

Mercado Nacional y Regional

14 de septiembre de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con mínimos descensos, afectada por la caída de acciones de los sectores minería y consumo masivo. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la primera quincena del mes una pérdida del 2.61%, golpeada por la baja de los precios internacionales de los metales, en medio de la incertidumbre por la disputa comercial entre los Estados Unidos y China. El IGBVL cerró en 18 935 puntos tras registrar una baja del 0,19%, en una sesión en la que se negociaron 26 801 059 soles (equivalentes a 8'064,107 dólares) en 253 operaciones. Cotizaron acciones de 45 empresas, de las que diecisiete subieron, catorce bajaron y otras catorce se mantuvieron estables. Bajaron las acciones de Universal Textil (-6.25%), Minera Milpo (-3.85%), MSCI Germany ETF (-2.76%), Minera Volcán (-2.60%) y ADR de Minas Buenaventura (-1.53%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	18 935	-0.19	-3.06	-5.20
Lima (ISBVL)	26 289	-0.30	-5.40	-14.55
Bogotá (IGBC)	12 268	0.07	2.70	6.89
Buenos Aires (MERVAL)	30 177	0.51	11.73	0.37
México (IPC)	49 612	-0.16	2.17	0.52
Santiago (IPSA)	5 354	-0.16	1.56	-3.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	75 429	0.99	-2.14	-1.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Crecimiento anual de la inversión pública llega a solo 4.1%

El tipo de cambio bajó por tercera sesión consecutiva por ofertas locales de la divisa ante un periodo de pago de impuestos, a pesar de un avance de la moneda en los mercados de otros países. El billete verde descendió un leve 0.12%, a S/3.312 con negocios que sumaron US\$522 millones. Hasta el momento, la moneda peruana reporta una depreciación del 2.25% en lo que va del 2018.

Por otro lado, si bien en agosto la inversión pública continuó registrando tasas de crecimiento positivas en este año y acumula un crecimiento de 15% en los ocho primeros meses del 2018, como refiere el BCR, la tasa anual a ese mes alcanza solo el 4.1%. Es decir, el crecimiento anual de la inversión pública que se registra a la fecha (a agosto) está muy lejos del 14% que proyecta el BCR para este año en el último Marco Macroeconómico Multianual (MMM 2019-2022), que ya viene ajustado a la baja desde el 17.5% que el MEF esperaba inicialmente. De acuerdo a cómo se viene ejecutando el presupuesto de inversiones en el sector público, las demoras en los proyectos de infraestructura pública emblemáticos y en las obras de la reconstrucción, la cercanía de las elecciones regionales y municipales, hace prever que será difícil lograr la meta del MEF. De acuerdo a la última información del BCR, en el mes de agosto la inversión pública (gasto en formación bruta de capital del gobierno general) aumentó solo 2.8%, impulsada por los gobiernos regionales (6.0%) y locales (16.4%), respecto a lo ejecutado en este rubro en el mismo mes del 2017.

Fuente: Gestión

Sunat podrá acceder a cuentas de depósitos mayores a S/ 29,050

En el ejercicio de su función fiscalizadora, que incluye el combate de la evasión y la elusión tributaria, la Sunat podrá acceder ahora a información de las cuentas de depósitos que tienen los contribuyentes en el sistema financiero local. Así lo establece el Decreto Legislativo N° 1435 promulgado por el Ejecutivo como parte de las facultades delegadas otorgadas por el Congreso de la República. Dicha norma modifica un artículo de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros de la SBS referido a la información que los bancos pueden suministrar a la Sunat. Si bien el secreto bancario está consagrado en la Constitución como un derecho fundamental de los peruanos, el mencionado artículo señalaba que las entidades financieras pueden entregar a la Sunat información sobre operaciones pasivas de sus clientes en el marco de acuerdos internacionales de intercambio de información tributaria. Con la norma emitida, ahora Sunat podrá acceder a esa información con el objetivo de detectar posibles casos de evasión y elusión. ¿Cuál es la información de las cuentas de ahorro que podrá recibir la Sunat de los bancos para su labor de fiscalización? Los saldos y/o montos acumulados, promedios o montos más altos de un determinado periodo y los rendimientos generados. Pero este acceso al secreto bancario se da a partir de determinados rangos del saldo de las cuentas de depósito. Según la norma, los montos a informar a la Sunat deben ser iguales o superiores a dos parámetros. Uno es el monto establecido para el registro de operaciones que deben hacer las entidades financieras referidas a detección de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. En el caso de los bancos, ese monto es hoy de US\$ 10,000 (o su equivalente en soles). El otro límite es el monto establecido como mínimo imponible en las normas que regulan los tributos administrativos de la Sunat. "Ese monto es de 7 UIT, es decir por encima de los S/ 29,050 Sunat podrá tener acceso a la información", señaló el tributarista Walker Villanueva. Esta información de los contribuyentes deberá ser tratada por la Sunat bajo las reglas de confidencialidad y seguridad informática exigidas por estándares internacionales y no ser transferida a otras entidades del país.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	406	414	427	428	
Argentina	661	695	725	699	B
Brasil	334	334	323	306	BB-
Colombia	175	178	183	191	BBB
Chile	133	133	139	144	A+
Ecuador	703	707	499	714	-
México	185	186	197	205	BBB+
Panamá	120	186	197	139	BBB
Perú	116	120	126	133	A-
Uruguay	172	172	177	182	BBB-
Venezuela	6 123	6 226	6 161	5 351	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.31	-0.12	-0.48	-0.21	2.25
Real Brasileño	4.17	-0.78	2.84	6.90	26.01
Peso Mexicano	18.89	0.30	-2.22	-1.30	-3.92
Peso Chileno	687.43	0.95	-0.48	3.46	11.70
Peso Argentino	39.79	0.37	7.65	33.20	113.68
Peso Colombiano	3 026.00	0.21	-1.46	-0.86	1.35

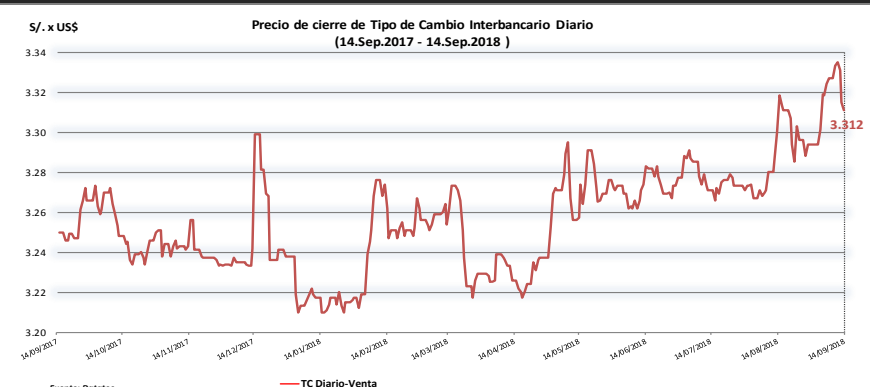
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

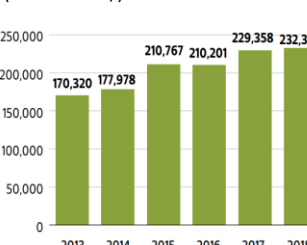
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.31	4.28	4.05	4.88	3.91	3.89	3.83	3.04
Microempresas	33.98	34.08	34.51	36.96	16.53	16.61	21.99	13.44
Consumo	41.65	41.65	41.63	48.69	34.98	34.95	34.62	34.02
Hipotecario	7.43	7.42	7.46	8.22	6.08	6.07	5.81	5.95
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.29	0.33	0.11	0.12	0.14	0.20
Plazo	2.83	2.84	2.83	3.29	1.39	1.39	1.43	0.94
CTS	3.02	3.04	3.05	3.19	1.28	1.27	1.32	1.49

Fuente: SBS

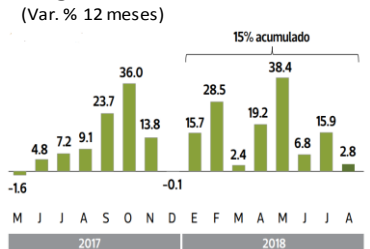
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



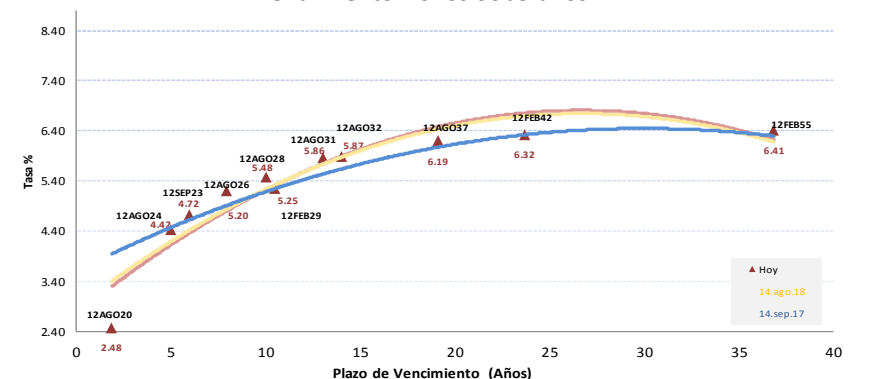
Depósitos totales en bancos (En mlls. de S/)



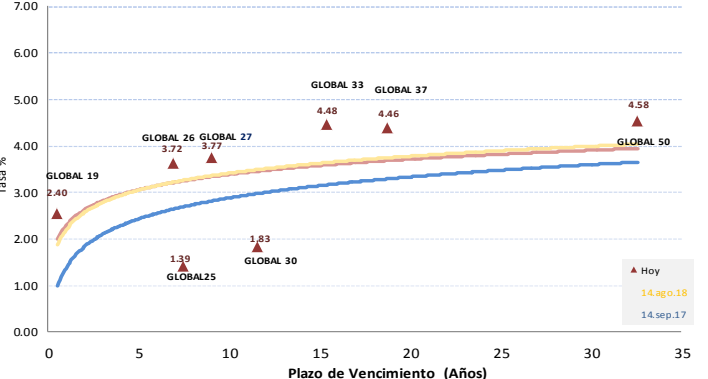
Formación bruta de capital del gobierno (Var. % 12 meses)



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

www.bancomillonario.com.pe
mailto:mauricio@bn.com.pe

Mercado Internacional

14 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

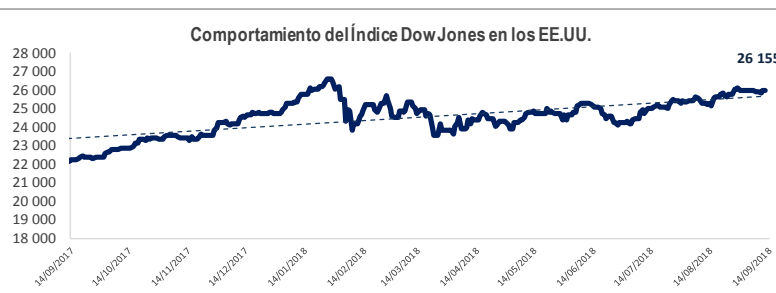
El Gobierno chino podría abstenerse de participar en nuevas conversaciones comerciales que propuso Estados Unidos para este mes si la administración del presidente Donald Trump avanza con aranceles adicionales sobre productos importados chinos, reportó The Wall Street Journal, citando funcionarios chinos. Estados Unidos había pro - puesto las conversaciones pero al mismo tiempo avanzó con la planificación de tarifas adicionales sobre productos chinos por unos US\$ 200,000 millones, reportó el diario. El informe citó a un alto funcionario chino diciendo que el país no negociaría "con una pistola apuntando a su cabeza". Otros funcionarios que asesoran a los líderes del país están sugiriendo que China imponga límites a la venta de partes y suministros que necesitan las empresas estadounidenses, usando "restricciones a las exportaciones" para amenazar a sus cadenas de suministros.

El FMI fenó un desembolso de 3.000 millones de dólares para Argentina acordado en junio, a la espera de cerrar un nuevo convenio crediticio con el país austral. La evolución de las discusiones entre Argentina y el FMI -que envió una misión de técnicos a Buenos Aires para negociar- tiene en vilo a los mercados domésticos, donde el Banco Central (BCRA) tuvo que vender dólares el viernes para frenar la caída del peso. Un refuerzo del programa ya existente del FMI es visto como esencial para asegurar el pago de la deuda argentina. El desembolso "se frena hasta llegar al nuevo acuerdo", dijo un portavoz del Ministerio de Economía. El giro del FMI estaba previsto en un primer pacto que firmó el Gobierno del presidente Mauricio Macri con el prestamista multilateral en junio. Los técnicos del Fondo llegaron a Argentina después de que Macri anunciara este mes un plan de austeridad basado en alzas de impuestos y recortes de gastos. La medida ayudó a calmar un desplome previo del peso pero generó e rechazo de organizaciones sociales que salieron a protestar a las calles.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 155	0.03	3.94	5.81
NASDAQ (EE.UU)	8 010	-0.05	3.03	16.03
S&P 500 (EE.UU)	2 905	0.03	3.07	8.65
FTSE (Inglaterra)	7 304	0.31	-2.59	-4.99
DAX (Alemania)	12 124	0.57	-0.32	-6.14
NIKKEI (Japón)	23 095	1.20	4.01	1.45
SHANGAI (China)	2 682	-0.18	-1.53	-18.91

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1625	-0.56	0.62	2.47	-3.17
YEN Japonés (¥/\$)	112.06	0.13	0.96	1.19	-0.56
LIBRA (\$/£)	1.307	-0.31	1.15	2.92	-3.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.968	0.31	-0.08	-2.54	-0.61
YUAN Chino (¥/\$)	6.868	0.33	0.35	-0.97	5.54

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.00	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	50
CANADÁ	1.50	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró mixto, con un repunte del 0.03% en el Dow Jones de Industriales y los mercados casi planos por la posibilidad de que Washington imponga de manera inminente a Pekín la tanda de aranceles que anunció en julio. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones de Industriales subió hasta 26 155 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 avanzó también un 0.03%, hasta los 2 905 puntos. El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, quedó por debajo de la línea plana en el último minuto, con un recorte del 0.05%, hasta 8 011 unidades. Por sectores, la mayoría cerraron en rojo, con pérdidas importantes en el inmobiliario (-0.91%) y moderadas en el de las empresas de servicios públicos (-0.54%). Avanzaron el financiero (-0.66%), el energético (-0.56%) y el industrial (-0.52%), mientras que el tecnológico quedó casi plano.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el euro y frente al resto de las divisas destacadas en una jornada afectada por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaba 1.16225 dólares. La divisa estadounidense ganó enteros también ante la libra esterlina, el peso mexicano, el franco suizo, el dólar canadiense y se apreció también ante la divisa japonesa, con un cambio de 112.06 yenes por dólar.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.4	2.2	1.9
- Alemania	1.9	2.5	2.2	2.1
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	1.0	1.7	1.0	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Julio 2018

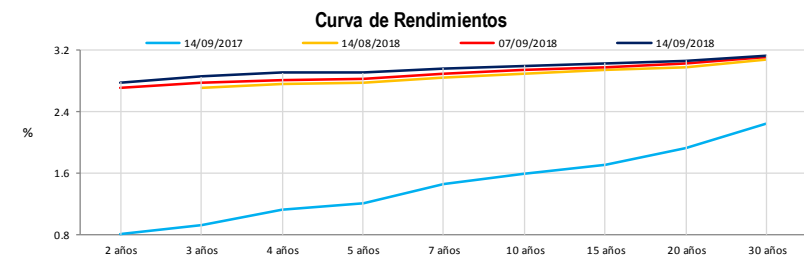
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 193.5	1 201.5	- 8.0	- 2.7	18.6	- 109.6
Plata (\$/oz)	14.1	14.2	-0.1	-0.1	-0.4	- 2.9
Cobre (\$/TM)	5 950.8	6 013.5	- 62.8	35.8	191.8	- 1 256.3
Zinc (\$/TM)	2 316.3	2 344.8	- 28.5	- 106.8	32.8	- 1 021.3
Estañó (\$/TM)	19 046.0	19 039.0	7.0	- 24.0	651.0	- 1 050.0
Plomo (\$/TM)	2 029.5	2 023.3	6.3	- 28.0	128.5	- 455.3
WTI (\$/barril)	69.0	68.6	0.4	1.2	4.0	8.6
Brent (\$/barril)	78.2	78.4	-0.3	1.5	8.3	11.3

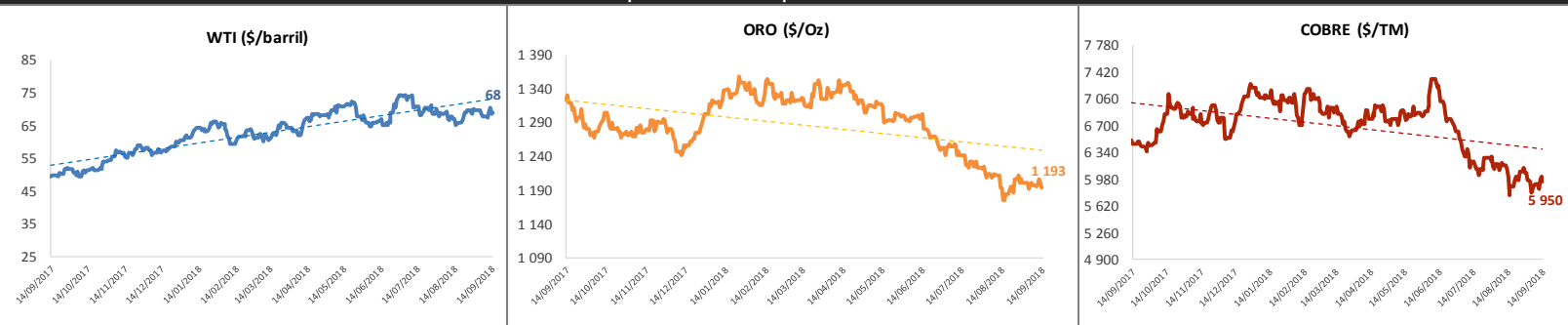
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.78	2	90	142
3 Años	2.86	3	88	136
5 Años	2.91	3	70	113
10 Años	3.00	3	59	81
15 Años	3.03	3	60	76
20 Años	3.06	3	51	58
30 Años	3.13	2	39	37



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe