

Mercado Nacional y Regional

16 de mayo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la jornada con leves descensos arrastrada por las pérdidas de acciones de los sectores financiero y construcción. En una sesión de reducido movimiento financiero, los inversores prefirieron liquidar sus tenencias en acciones del consorcio financiero Credicorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 953 puntos, tras registrar una bajada del 0.77%, en una sesión en la que se negociaron 18'319,351 soles (5'602,248 dólares) en 437 operaciones. Cotizaron acciones de 53 empresas, de las que 17 subieron, 22 bajaron y 14 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Candente Copper (19.05 %), Corporación Cervesus (6.67 %), Freeport McMoran (5.31 %), Minera El Brocal (2.52 %) y Refinería La Pampilla (2.19 %).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 953	-0.77	-0.37	4.90
Lima (ISBVL)	31 321	-0.64	-0.35	1.80
Bogotá (IGBC)	12 366	-1.93	3.29	7.74
Buenos Aires (MERVAL)	31 661	3.21	2.11	5.30
México (IPC)	46 420	0.35	-4.16	-5.95
Santiago (IPSA)	5 728	0.30	2.04	2.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 537	1.65	4.44	13.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Recaudación por el IGV interno creció por séptimo mes consecutivo en abril

El tipo de cambio del dólar frente al sol bajó al cierre de la sesión cambiaria, en línea con la tendencia que mostró en la región, ante un menor temor de los inversionistas a un alza de las tasas de interés en EEUU, luego de la publicación de datos económicos mixtos en ese país. El precio de venta del dólar interbancario cerró en S/ 3.264, nivel inferior al de la jornada previa.

Por otro lado, por séptimo mes consecutivo la recaudación por concepto del IGV se incrementó en abril (17.9%), logrando una tasa récord desde abril del 2011 (21.4%), según información de la Sunat. Por su parte, los ingresos por concepto del Impuesto a la Renta a personas jurídicas de tercera categoría (empresas) se incrementaron en 34.7%, tras haber caído en marzo. En ambos casos se observa una tendencia creciente desde hace unos meses, lo cual debería consolidarse en los meses siguientes, a medida que se consolide la recuperación de la demanda interna, lo que dependerá de la performance de la inversión pública y privada, principalmente. Con estos y otros resultados, los ingresos tributarios netos del Gobierno central ascendieron a S/ 12,405 millones en abril, 40.3% en términos reales respecto del mismo mes del año, con lo cual se acumulan 7 meses de aumento sostenido de los ingresos tributarios totales. Para el ente recaudador, los resultados de abril se deben principalmente a la recuperación de la actividad económica, sobre todo, la demanda interna; el importante incremento en la regularización anual del Impuesto a la Renta; a las acciones de control llevadas a cabo por la Sunat, así como por el efecto estadístico ocasionado por las postergaciones en los pagos de abril del 2017 asociadas a El Niño costero y por la prórroga en el pago de las obligaciones del IGV. En abril de este año se recaudaron S/ 3,410 millones por regularización del IR del ejercicio 2017 (S/ 1,756 millones más a lo recaudado en similar mes del 2017). Con ello, se logró un record de recaudación por este concepto en la campaña enero-abril de S/5,456 millones.

Fuente: Gestión

MEF estima que hubo crecimiento del PBI de 5% en abril y 6% en mayo

El Ministerio de Economía estimó que el PBI crecerá entre 5% y 6% en abril y mayo, dijo el titular de la cartera, David Tuesta, durante su presentación en la Comisión de Economía del Congreso. "Con las medidas que podamos tomar en conjunto con el Congreso esperamos rebotar la senda de crecimiento de nuestra economía para llegar al 5% en el 2021", resaltó. De otro lado, Tuesta explicó que más del 50% de la caída en recaudación tributaria entre los años 2012 y 2017 se debió, principalmente, a políticas de menores cargas tributarias y a políticas de menor presencia de la Sunat. Preciso que ambos factores representan la mitad de la caída de 4% del PBI en la recaudación. Los trabajadores de Sunat y el equipo que lidera el superintendente Víctor Shiguiyama, reveló Tuesta, le indicaron que anteriormente no hubo liderazgo y nadie entendía que su labor era recaudar. Así, explicó que la caída en la recaudación tributaria de 4% del PBI se sustentaba por políticas de menor presencia de la Sunat (-1.4%), caída de los precios de exportación (-1.3%), políticas de menores cargas tributarias (-0.7%), mayores devoluciones (-0.3%) y, finalmente, el ciclo económico (-0.3%). Contamos con un plan que tiene todos los ingredientes para funcionar, con medidas de corto plazo que elevan la ejecución de inversión pública y medidas que potencian la inversión privada en el mediano plazo. La inversión pública del Gobierno general creció 18.9% real en abril, permitiendo avanzar hacia la meta de crecimiento de 17.5% en el 2018, anotó. Agregó que las medidas tributarias que incrementar la recaudación se agrupan en cuatro pilares: política tributaria, administración tributaria, fortalecimiento de la Sunat y la racionalización de los beneficios tributarios.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	361	366	376	340	
Argentina	450	482	491	401	B
Brasil	257	260	264	248	BB-
Colombia	179	181	192	174	BBB
Chile	131	131	132	123	A+
Ecuador	673	716	780	592	-
México	195	197	203	179	BBB+
Panamá	131	197	203	128	BBB
Perú	126	134	141	118	A-
Uruguay	179	180	187	167	BBB-
Venezuela	4 272	4 240	4 641	4 228	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.26	-0.31	-0.94	1.30	0.80
Real Brasileño	3.67	0.53	2.29	7.49	10.93
Peso Mexicano	19.57	-0.62	0.02	8.67	-0.44
Peso Chileno	630.17	-0.29	-0.49	5.65	2.40
Peso Argentino	24.27	0.91	6.97	20.06	30.35
Peso Colombiano	2 860.44	-0.45	-0.14	4.88	-4.20

Fuente: Bloomberg - Datalec

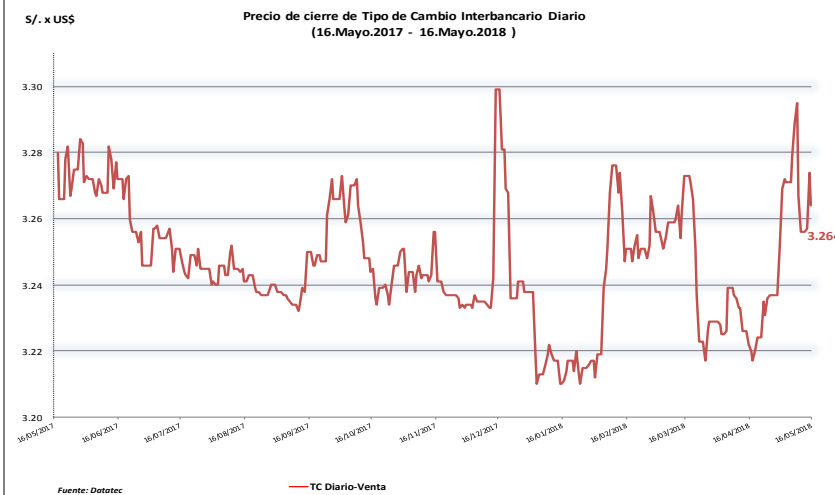
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.83	3.91	3.91	3.83	3.61	3.74	3.23	3.61
Microempresas	35.91	35.46	36.11	35.91	16.58	16.66	14.01	16.58
Consumo	41.88	41.90	43.14	41.88	33.88	33.88	33.71	33.88
Hipotecario	7.42	7.43	7.42	7.42	5.79	5.77	5.91	5.79

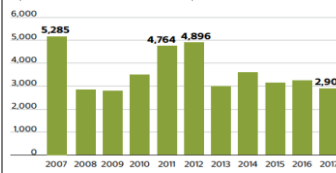
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.32	0.33	0.31	0.32	0.12	0.13	0.13	0.12
Plazo	2.70	2.70	2.63	2.70	1.33	1.33	1.24	1.33
CTS	2.59	2.81	3.15	2.59	1.05	1.12	1.44	1.05

Fuente: SBS

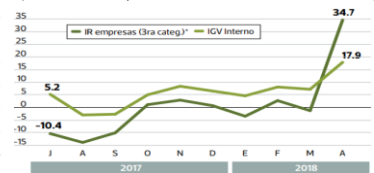
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



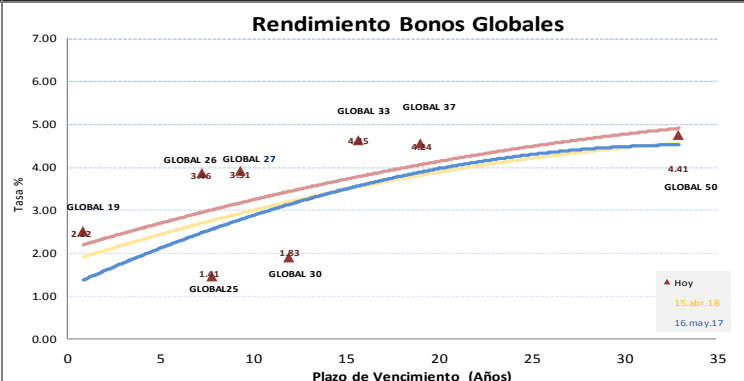
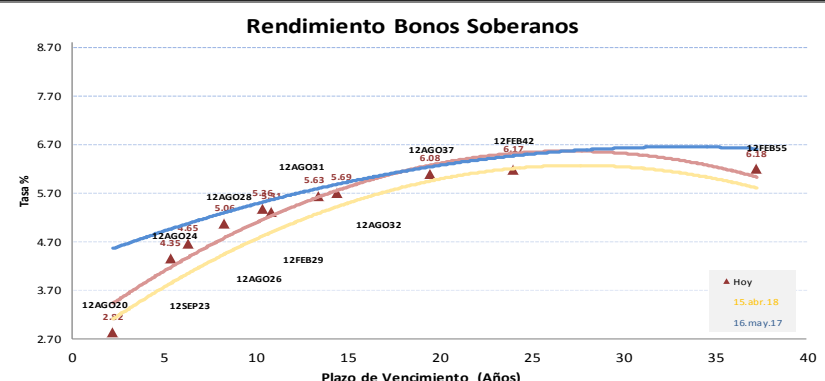
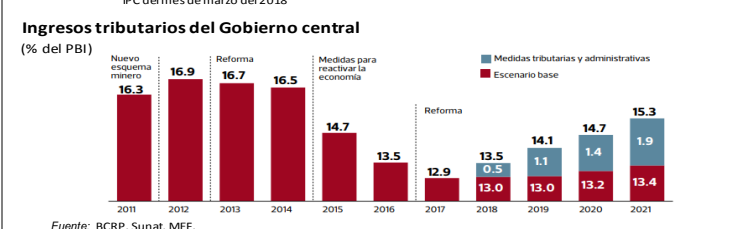
Regularización del Impuesto a la Renta campaña enero-abril (En millones de S/ reales*)



Recaudación IGV interno e Impuesto a la Renta de empresas (Var. % real, respecto al mismo mes del año anterior)



Ingresos tributarios del Gobierno central (% del PBI)



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.

Mercado Internacional

16 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente estadounidense, Donald Trump, se mostró prudente al comentar la reciente amenaza de Corea del Norte de cancelar la cumbre prevista para el 12 de junio con Kim Jong-un, en Singapur, aunque reiteró que insistirá en la desnuclearización de la península coreana. En una muestra de prudencia poco habitual, y ante las continuas preguntas de los periodistas, el mandatario estadounidense evitó comentar la posibilidad de la suspensión del encuentro. Reiteró, no obstante, que no cambia sus planes de insistir en la desnuclearización de Corea del Norte en su reunión con Kim. Este fin de semana se había dado un nuevo hito con el anuncio de Pyongyang de que está tomando "medidas técnicas" para desmantelar su centro de pruebas nucleares, que llevará a cabo entre el 23 y el 25 de mayo, algo que Trump agradeció como "un gesto muy inteligente y gentil". Después de semanas de buenas palabras entre Washington y Pyongyang, que desembocaron en la definición de fecha y lugar para el histórico encuentro entre Trump y Kim, el acercamiento sufrió su primer revés serio con la cancelación por parte de Corea del Norte de una reunión de alto nivel con Corea del Sur. Corea del Norte justificó su decisión por los ejercicios militares que llevan a cabo Washington y Seúl, según la agencia oficial norcoreana KCN. "Si EE.UU. está tratando de arrinconarnos para forzar nuestro abandono nuclear de manera unilateral, ya no estaremos interesados en el diálogo y tan solo podemos reconsiderar nuestra predisposición de cara a la cumbre", indicó el vicescanciller norcoreano, Kim Kye-gwan, en una nota publicada por la agencia estatal KCNA.

El Banco Central de Brasil mantuvo la tasa de interés pese a las expectativas generalizadas de un recorte, en momentos en que una caída de los mercados emergentes llevó a la moneda local a un mínimo de dos años. El comité de política monetaria de nueve miembros del banco, conocido como Copom, mantuvo la tasa referencial Selic en un 6,50 por ciento, después de reducirla en 775 puntos básicos desde octubre de 2016. La sorpresiva decisión convierte al Banco Central brasileño en el último de los mercados emergentes en tomar una postura monetaria agresiva a medida que las expectativas de un alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos alejan a los inversores de activos de mayores retornos en el mundo en desarrollo. La decisión de la autoridad monetaria brasileña marca además el fin de su ciclo más pronunciado de recortes de tasas de interés en una década, que redujo la tasa referencial Selic desde un máximo de nueve años de 14,25 por ciento. Las autoridades han luchado para acelerar la recuperación de la mayor economía de América Latina después de su peor recesión en décadas, y la inflación se mantiene por debajo del rango meta oficial. Una moneda local más débil podría impulsar los precios de las importaciones y revivir la inflación, pero analistas dijeron que el magro dato de actividad en el primer trimestre en Brasil sugiere que una lenta recuperación limitará el traspaso de las presiones inflacionarias externas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 769	0.25	0.80	0.20
NASDAQ (EE.UU)	7 398	0.63	3.38	7.17
S&P 500 (EE.UU)	2 722	0.41	1.67	1.83
FTSE (Inglaterra)	7 734	0.15	7.45	0.60
DAX (Alemania)	12 996	0.20	4.88	0.61
NIKKEI (Japón)	22 717	-0.44	4.04	-0.21
SHANGAI (China)	3 170	-0.71	1.89	-4.16

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con ganancias y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 0.25% impulsado por nuevos resultados corporativos, pese al repunte en el rendimiento de los bonos públicos. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones subió hasta 24 769 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 progresó un 0,41% hasta 2 722 puntos. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, ganó un 0,63% hasta 7 398 enteros. La mayoría de sectores quedaron en terreno positivo, liderados por el de los materiales básicos (1,15%) y seguido por los de los bienes de consumo, no esenciales (0,83%) y esenciales (0,77%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.1808	-0.25	-0.36	-4.62	-1.64
YEN Japonés (¥/\$)	110.40	0.05	0.60	3.06	-2.03
LIBRA (\$/£)	1.349	-0.12	-0.45	-5.95	-0.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.001	-0.01	-0.38	4.29	2.76
YUAN Chino (¥/\$)	6.372	-0.09	0.14	1.51	-2.08

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar volvió a subir ante el euro y otras monedas importantes hasta alcanzar su punto más alto en lo que va corrido del año, cuando sigue avanzado el rendimiento de los bonos del Tesoro alentado por los buenos datos económicos. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1808 dólares. La moneda estadounidense siguió su ascenso frente a la japonesa, con un cambio de 110.40 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el dólar canadiense, en tanto que se mantuvo estable con respecto al franco suizo y perdió frente al peso mexicano.

Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	25
CANADÁ	1.25	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

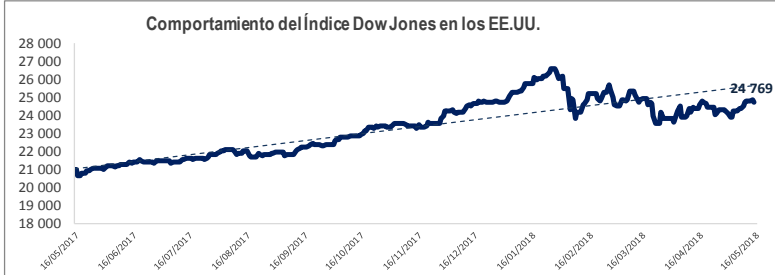
	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 290.7	1 290.5	0.2	- 22.0	- 55.3	- 12.3
Plata (\$/oz)	16.4	16.3	0.1	- 0.1	- 0.3	- 0.6
Cobre (\$/TM)	6 795.0	6 769.5	25.5	20.8	- 81.3	- 412.0
Zinc (\$/TM)	3 064.5	3 045.3	19.3	3.0	- 60.3	- 273.0
Estaño (\$/TM)	20 800.0	20 950.0	- 150.0	- 400.0	- 290.0	704.0
Plomo (\$/TM)	2 322.3	2 332.0	- 9.8	37.5	- 53.3	- 162.5
WTI (\$/barril)	71.5	71.3	0.2	0.3	5.3	11.1
Brent (\$/barril)	78.5	77.6	0.9	1.5	6.7	11.7

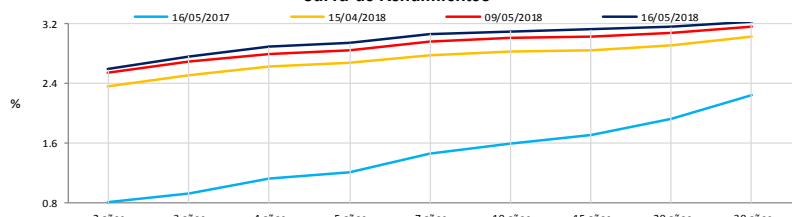
Precios Spot



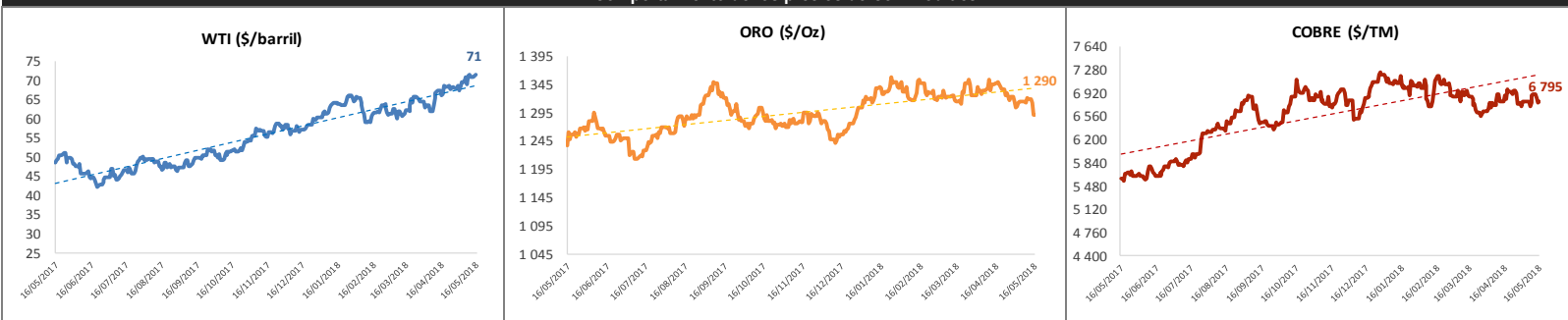
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.59	1	70	130
3 Años	2.77	2	79	127
5 Años	2.94	2	73	109
10 Años	3.10	2	69	77
15 Años	3.12	2	69	67
20 Años	3.15	2	60	43
30 Años	3.22	2	48	23

Curva de Rendimientos



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