

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima subió ante un repunte de los papeles de la minera Buenaventura tras un avance en los precios del oro impulsados por la debilidad global de la moneda estadounidense. El índice general de la bolsa ganó un 0.27%, a 19.128,29 puntos, y el índice selectivo, compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, subió un 0.08%, a 26.316.11 puntos, pero anota una caída del 14.47% en el año. En la jornada, los papeles de Buenaventura saltaron un 7.46%, a 15.85 dólares ante un avance de los precios del oro, activo en que se refugiaron los inversores ante la debilidad del dólar y una caída de los mercados bursátiles previo a una reunión de la Reserva Federal de EEUU. Las acciones de Southern Copper cayeron un 1.25%, a 31.5 dólares en línea con los precios del cobre por el temor a que un crecimiento mundial más débil.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 128	0.27	-1.64	-4.24
Lima (ISBVL)	26 316	0.08	0.14	-14.47
Bogotá (IGBC)	11 396	-1.37	-7.75	-0.72
Buenos Aires (MERVAL)	29 888	-3.93	-3.93	-0.59
México (IPC)	40 340	-2.35	-4.68	-18.26
Santiago (IPSA)	5 105	-1.14	-1.65	-8.26
Sao Paulo (IBOVESPA)	86 400	-1.20	-2.39	13.09

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Bancos podrán ejecutar garantías de deudores morosos en apenas 30 días

La moneda peruana cerró con su mayor alza porcentual diaria en tres meses por una oferta de dólares de bancos locales, administradoras de fondos de pensión y empresas ante el pago de obligaciones de fin de año, en medio de un retroceso global del dólar. El sol ganó un 0.27%, su mayor alza porcentual diaria desde el 13 de septiembre, a 3.339 unidades por dólar, frente a las 3.348 del cierre del viernes, con negocios por 479.3 millones de dólares. La moneda peruana registra una caída del 3.12% en lo que va del año respecto al avance del 3.54% del 2017.

Después de la aceleración registrada en los primeros dos trimestres del año, el PBI registró un crecimiento menor entre julio y setiembre (2.3%). Sin embargo, en octubre esa ralentización se habría terminado y la economía alcanzó un incremento de 4.18% ese mes. ¿Seguirá esa tendencia positiva hacia los últimos dos meses del año? Para Francisco Grippa, economista jefe del BBVA Research, la producción nacional registraría una expansión superior al 5% en noviembre de este año. Explicó que esta cifra se sustenta, principalmente, en el inicio de la segunda temporada de pesca de anchoveta (2.1 millones de toneladas). Otro de los motores en noviembre habría sido el sector construcción. Según las cifras preliminares del BCR, el consumo interno de cemento creció 6.4% en el penúltimo mes del año, la mayor tasa en los últimos seis meses. También ese mes la inversión pública se incrementó un 36.7%, continuando con la tendencia positiva de octubre (30.2%). "Para construcción diría que podría llegar a una tasa de dos dígitos en noviembre", anotó Grippa. Asimismo, como reflejo de una mayor producción en el país, el sector electricidad se incrementó 5.6% el mes pasado, la mayor cifra de crecimiento desde abril pasado (6.2%), según el BCR. Y se espera que el sector de hidrocarburos supere el porcentaje de crecimiento de octubre (2.16%). Aunque hay que considerar que en diciembre se podría volver a terreno negativo por la para registrada en el Oleoducto Norperuano.

Fuente: Reuters, Gestión

Congreso eliminó exoneración del IGV para el departamento de Loreto

El Congreso eliminó el reintegro tributario del IGV para la selva (devolución del IGV a las empresas) y la exoneración del IGV por la importación de bienes que se destinen al consumo de la Amazonia desde el 1 de enero del 2019. Así, se dejan sin efecto estos beneficios económicos tributarios que se dieron con la finalidad de favorecer la inversión en la Amazonia, luego de 20 años. De acuerdo al dictamen de la Comisión de Economía, que se debatió en el pleno del Congreso, se dispuso que el incremento de la inversión pública y el desarrollo de Loreto se realizará mediante la transferencia de recursos que generen por la sustitución del reintegro tributario del IGV y la exoneración del IGV. Así, se dispone la transferencia anual de al menos S/ 200 millones; y se añade otra transferencia de S/ 70 millones, que a partir del 2029 que se incrementará a S/ 86 millones. Los montos serán recaudados por el MEF a través de la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público a favor del Gobierno Regional de Loreto, a una cuenta recaudadora de un fideicomiso, con el objeto de ejecutar inversiones públicas. La transferencia al fideicomiso del Gobierno Regional de Loreto estará vigente hasta el año 2069. No obstante, en otro proyecto de ley, el Congreso aprobó la prórroga de la exoneración del IGV para importaciones de bienes de consumo en el resto de la Amazonia, hasta el 31 de diciembre del 2019, con la finalidad de determinar los efectos de la derogación de su exoneración desde el 2020. Así, aprobada la eliminación de estos beneficios tributarios desde el 1 de enero del 2020, se dispone que hasta el 31 de diciembre del 2029, se transfieran anualmente a los departamentos de Ucayali, San Martín, Madre de Dios, Amazonas y los demás distritos de la Amazonia S/ 127 millones; y a partir del 2030 se incrementarán S/ 69 millones, en total, a estos departamentos. La transferencia de recursos estará vigente hasta el año 2049.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	430	428	440	420	
Argentina	782	762	752	658	B
Brasil	259	260	275	265	BB-
Colombia	202	201	210	211	BBB
Chile	158	157	164	151	A+
Ecuador	753	741	732	765	-
México	223	226	234	225	BBB+
Panamá	152	149	162	158	BBB
Perú	125	128	141	139	A-
Uruguay	192	191	202	203	BBB-
Venezuela	6 523	6 762	6 711	5 923	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.34	-0.27	-0.86	-1.07	3.12
Real Brasileño	3.90	-0.29	-0.53	4.36	17.80
Peso Mexicano	20.08	-0.79	-1.13	-0.44	2.13
Peso Chileno	686.48	0.20	0.91	2.33	11.54
Peso Argentino	38.25	0.22	1.49	6.41	105.37
Peso Colombiano	3 181.50	-0.47	-0.26	0.44	6.56

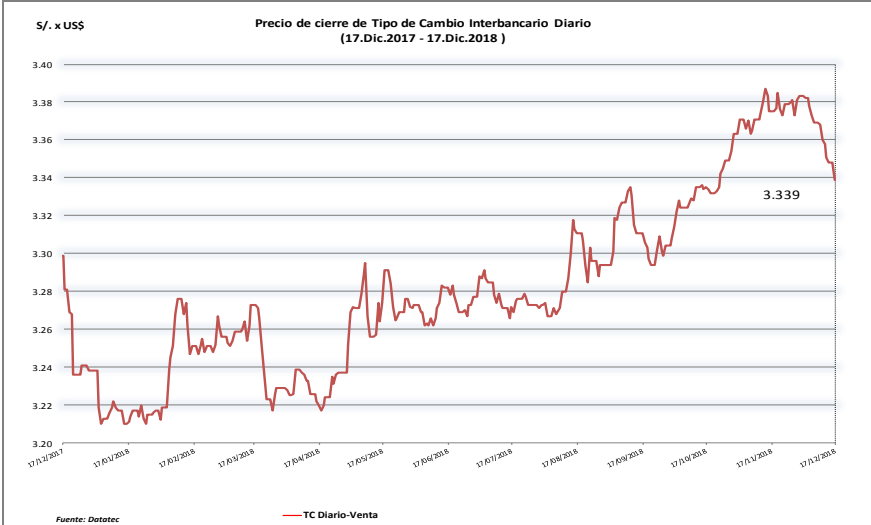
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.01	5.03	4.94	3.90	3.96	3.98	3.82	3.22
Microempresas	32.66	32.70	33.98	36.44	7.01	7.06	10.39	15.46
Consumo	44.52	44.46	43.37	48.01	36.22	36.21	35.82	33.24
Hipotecario	7.53	7.53	7.49	7.68	5.99	5.99	6.13	5.95
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.27	0.27	0.38	0.33	0.13	0.13	0.15	0.14
Plazo	3.08	3.07	2.95	3.00	1.80	1.78	1.70	1.11
CTS	2.67	2.67	2.63	2.44	1.07	1.07	1.06	1.04

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

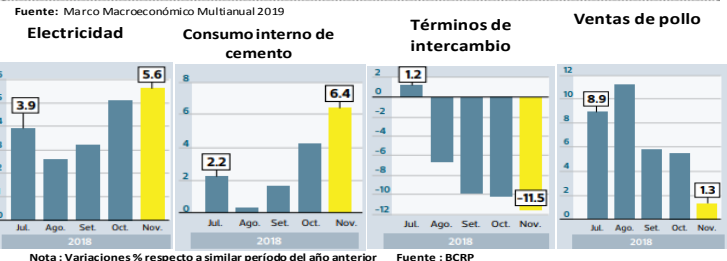


Relación de principales gastos tributarios 2019

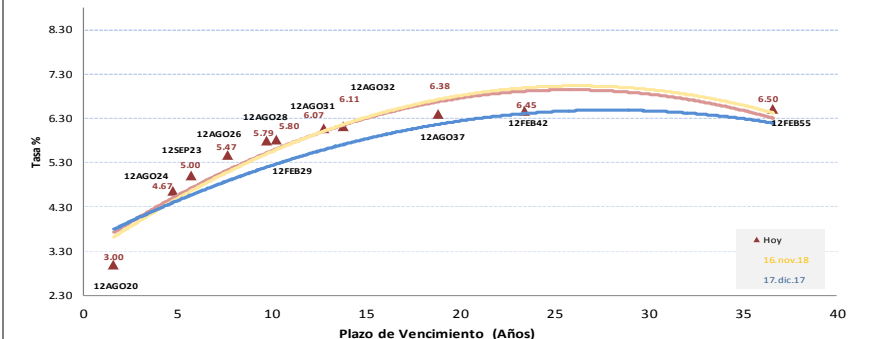
Beneficiarios	Exoneración	ICV	ISC	Costo potencial 2019 en miles de \$
Hidrocarburos	Exoneración	ICV	ISC	134,033.00
Amazonia	Exoneración	ICV	ISC	216,825.00
Comercio	Exoneración	ICV	ISC	120,321.00
Amazonia	Devolución	ICV	ISC	48,024.00
Aplicación general	Crédito	ICV	ISC	2,288,437.00
Amazonia	Exoneración	ICV	ISC	203,751.00
	Tasas diferenciadas	IRPJ	IRPJ	57,320.00
		IRPJ	IRPJ	41,274.00
		IRPJ	IRPJ	11,723.00
Agropecuaria y manufactura	Tasas diferenciadas	IRPJ	IRPJ	14,023.00
Amazonia	Tasas diferenciadas	IRPJ	IRPJ	10,164.00
Amazonia	Tasas diferenciadas	IRPJ	IRPJ	9,547.00
Amazonia	Exoneración	ICV	ISC	750,317.00
<b>Total de gastos tributarios</b>	<b>Exoneración</b>	<b>ICV</b>	<b>ISC</b>	<b>3,905,658.00</b>

IRPJ: Impuesto a la Renta Persona Jurídica  
ISC: Impuesto Selectivo al Consumo  
ICV: Impuesto General a las Ventas

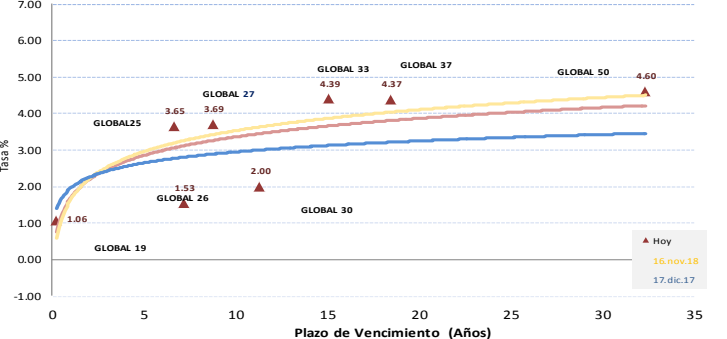
Fuente: Marco Macroeconómico Multianual 2019



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

Mercado Internacional

17 de diciembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

La primera ministra británica, Theresa May, y sus ministros reforzarán los preparativos para un Brexit "sin acuerdo", un desenlace más probable tras el estancamiento en el Parlamento sobre el acuerdo de divorcio con la Unión Europea. A poco más de cien días de que Reino Unido salga de la Unión Europea, May todavía no ha logrado el apoyo en un Parlamento profundamente dividido para el acuerdo que alcanzó el mes pasado con Bruselas para mantener vínculos estrechos con el bloque. Este mes, el ministro de Finanzas, Philip Hammond, afirmó que dispuso más de 4 200 millones de libras (5 300 millones de dólares) para planificar el Brexit desde el referéndum de 2016 y que asignaría otros 2 000 millones de libras a los departamentos gubernamentales. La economía británica se ha ralentizado desde la votación de 2016 para salir de la Unión Europea y no hay garantías de que las empresas y los consumidores británicos puedan acceder a los bienes europeos tras el Brexit. Por su parte China espera que la salida de Reino Unido de la Unión Europea pueda darse de forma ordenada, que el bloque reduzca las trabas para las inversiones del país asiático y que mantenga abiertos sus mercados. La UE es el mayor socio comercial de China y el país asiático es el mayor socio comercial del bloque después de Estados Unidos

La oficina de estadísticas de la Unión Europea indicó que los precios al consumidor en los 19 países que comparten el euro bajaron un 0.2% intermensual en noviembre, con un incremento interanual del 1.9%, en línea con la meta del Banco Central Europeo (mantener el dato general de inflación por debajo, pero cerca del 2% a medio plazo), mientras la inflación subyacente, que excluye la energía y los alimentos no procesados, una medida que el BCE tiene en cuenta a la hora de decidir su estrategia, disminuyó un 0.2% intermensual y subió un 1.1% interanual, por debajo del 1.2% en octubre. Eurostat también dijo que el superávit comercial de la zona euro con el resto del mundo fue de 1 400 millones de euros en octubre, frente a los 17 800 millones del año anterior, ya que las exportaciones aumentaron un 11.4% interanual en octubre, mientras que las importaciones aumentaron un 14.8%, debido principalmente a un mayor déficit comercial en energía, del cual la Unión Europea es un importador neto, aumentando el déficit comercial de la UE con sus principales proveedores de energía, Rusia y Noruega.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	23 593	-2.11	-7.16	-4.56
NASDAQ (EE.UU)	6 754	-2.27	-6.82	-2.17
S&P 500 (EE.UU)	2 546	-2.08	-6.96	-4.78
FTSE (Inglaterra)	6 773	-1.05	-3.43	-11.90
DAX (Alemania)	10 772	-0.86	-5.02	-16.61
NIKKEI (Japón)	21 507	0.62	-0.80	-5.53
SHANGAI (China)	2 598	0.16	-3.03	-21.44

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Los tres principales índices de Wall Street cayeron más de un 2 por ciento el lunes y el S&P 500 cerró en un mínimo en 14 meses, debido a la preocupación por una desaceleración del crecimiento económico antes de una decisión muy anticipada de tasas de interés que se llevara a cabo en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal este martes y miércoles. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 507.53 puntos, o un 2.11%, a 23 592.98 puntos, el índice S&P 500 cayó 54.01 puntos, o un 2.08%, a 2 545.94 unidades, y el índice Nasdaq Composite bajó 156.93 puntos, o un 2.27%, a 6 753.73 unidades. Las preocupaciones sobre la fragilidad de la confianza de los consumidores presionaron a las acciones de consumo discrecional del S&P 500, que se hundieron un 2.8%. Los papeles de Amazon.com Inc perdieron un 4.5%, convirtiéndose en el mayor lastre del S&P y del Nasdaq

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1348	0.37	-0.07	-0.59	-5.47
YEN Japonés ( ¥/\$ )	112.83	-0.49	-0.44	0.00	0.12
LIBRA ( \$/£ )	1.262	0.33	0.50	-1.64	-6.58
FRANCO Suizo ( \$/S )	0.993	-0.51	0.25	-0.70	1.91
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.897	-0.15	-0.21	-0.59	6.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

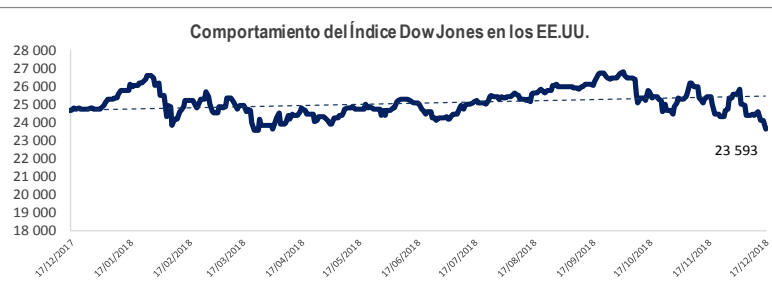
El dólar cayó desde un máximo de 18 meses que tocó en la sesión anterior, antes de la reunión de política monetaria de la Fed de esta semana en la que el banco central probablemente subiría sus tasas de interés pero apuntaría a un tono más cauto para el próximo año. Las señales de una desaceleración mundial liderada por Europa y China, las preocupaciones por la guerra comercial y la moderada inflación de EEUU ha reducido las expectativas de alza de tasas para 2019.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.25	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	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

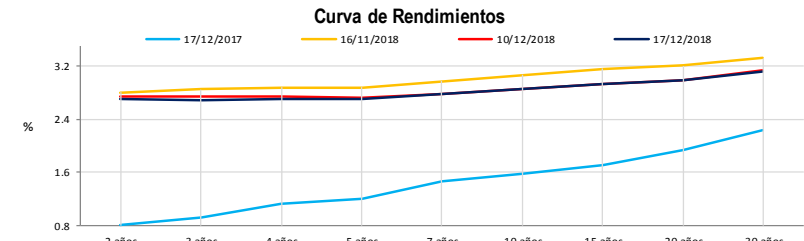


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 245.9	1 238.5	7.4	1.4	24.4	-57.2
Plata (\$/oz)	14.7	14.6	0.1	0.1	0.3	-2.3
Cobre (\$/TM)	6 095.5	6 127.8	-32.3	7.0	-128.0	-1 111.5
Zinc (\$/TM)	2 589.5	2 569.0	20.5	-56.0	-95.3	-748.0
Estaño (\$/TM)	19 396.0	19 369.0	27.0	423.0	35.0	-700.0
Plomo (\$/TM)	1 923.5	1 941.3	-17.8	-14.5	-64.3	-561.3
WTI (\$/barril)	49.9	51.2	-1.3	-1.1	-6.6	-10.5
Brent (\$/barril)	57.8	59.3	-1.5	-1.0	-8.5	-9.0

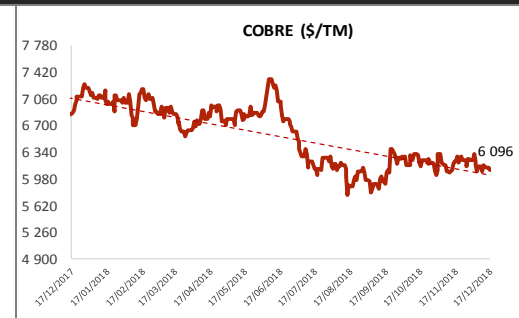
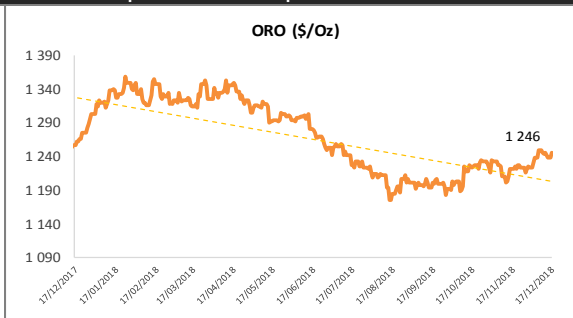
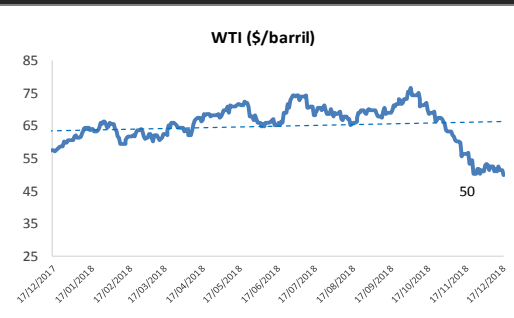
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.70	-3.90	81	86
3 Años	2.69	-3.80	71	73
5 Años	2.70	-3.70	49	54
10 Años	2.86	-3.40	45	50
15 Años	2.93	-3.00	50	54
20 Años	2.98	-2.90	43	49
30 Años	3.12	-3.10	37	43



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

Analista Negocios y Estudios Económicos: Inés Cordero  
Ines.cordero@bn.com.pe