

Mercado Nacional y Regional

La Bolsa de Valores de Lima se mostró compradora y finalizó la jornada con moderadas ganancias apoyada por una corriente compradora de acciones de los sectores minería, industria y financiero. En una sesión de reducido volumen de negocios dominaron las adquisiciones de acciones de la comercializadora de maquinarias Ferreycorp. El IGBVL cerró en 19 176 puntos. Registró una subida del 1.54%, en una sesión en la que se negociaron S/27 810 991 (equivalentes a US\$8 412 278) en 257 operaciones. Cotizaron acciones de 46 empresas de las que 21 subieron, 15 bajaron y 10 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Casa Grande (6.85%), ADR de Minas Buenaventura (6.45%), Trealvi Mining (5.66%), Minera Añacocho (5.13%) y Panoro Minerals (4.29%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	19 176	1.54	-2.09	-4.00
Lima (ISBVL)	26 652	1.92	-4.28	-13.38
Bogotá (IGBC)	12 329	-0.24	2.11	7.41
Buenos Aires (MERVAL)	33 118	3.15	26.22	10.15
México (IPC)	49 591	-0.14	1.65	0.48
Santiago (IPSA)	5 354	0.00	2.16	-3.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	78 169	-0.19	2.41	2.31

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Bancos tomarían acciones judiciales para evitar que Sunat acceda a depósitos

El tipo de cambio bajó en línea con las divisas de la región, en medio de la baja global del dólar y la fortaleza de los metales, tras una ronda de aranceles comerciales entre China y Estados Unidos menos severa de lo esperado. El precio del dólar bajó un leve 0.09%, a S/ 3.303 con negocios que sumaron US\$ 490 millones. En lo que va del año el sol acumula una depreciación de 2.01%.

Por otro lado, si bien los ingresos por el Impuesto a la Renta (IR) empresarial e Impuesto General a las Ventas (IGV) interno siguieron registrando resultados positivos en agosto pasado, el ritmo de crecimiento se desaceleró en ambos casos, sobre todo del IGV interno que creció solo 0.6%, la tasa más baja desde setiembre del 2017 (-2.7%). Este resultado es un indicador más de la fuerte desaceleración que viene sufriendo el crecimiento del PBI: abril 7.8%, mayo 6.5%, junio 2% y julio 2.31%. En efecto, considerando que los pagos por el IGV interno se realizan el mes siguiente a las ventas realizadas, el IGV interno recaudado en agosto corresponde a las ventas de internas de julio. La Sunat explica que: "cabe recordar que a partir de julio del 2017 empezaron los repagos de las obligaciones diferidas por El Niño costero durante primera mitad del año pasado y ello incrementa la base de comparación". La Sunat refiere que, en agosto, los ingresos tributarios ascendieron a S/ 8,109 millones, monto superior en 7.5% en términos reales, acumulando 11 meses de aumento de los ingresos tributarios. "Estos resultados no se veían desde el periodo 2013- 2014; y este crecimiento se mantiene incluso si se descuentan los aportes del sector minero", destaca. Sin embargo, el crecimiento de la recaudación total también se ha desacelerado. Tras alcanzar un 40.4% en abril, bajó a 22% en mayo, 26.4% en junio, 17.7% en julio y a 7.5% en agosto.

Fuente: Gestión

Crecimiento de familias de alto patrimonio ha sido exponencial en últimos 15 años

El número de familias de alto patrimonio se ha incrementado de forma importante en el Perú en los últimos años, generando una creciente demanda por servicios de asesoría patrimonial. Son varios los actores que hoy participan en este negocio de gestión de la riqueza de los peruanos, y que serían complementarios en opinión de expertos que participaron en el Perú Family Office & Wealth Management Summit. Así, los principales bancos locales y algunas entidades financieras internacionales ofrecen sus plataformas de banca privada para atender de manera personalizada a clientes que han logrado acumular elevados patrimonios. Las familias de mayor riqueza tienen la posibilidad de constituir una single family office, que se encarga de hacer inversiones en empresas, aunque en algunos casos también puede manejar el patrimonio líquido. Estas inversiones pueden incluir la participación mayoritaria en una compañía. Para las familias de alto patrimonio que no tienen la escala para organizar una single family office está la opción de acceder, junto con otras, a una multi family office. Sus actividades parten de inversiones en bonos, acciones y en instrumentos alternativos.

Por otra parte, las principales cajas municipales se alistan a incorporar socios estratégicos a su accionariado, que les permitan afrontar la intensa competencia que hoy se vive en el sector microfinanciero. Así, Caja Arequipa definiría antes de fin de año el ingreso de hasta tres socios internacionales, reveló Wilber Dongo, gerente central de créditos de la institución. "Se está pensando en que antes de diciembre se pueda tener una propuesta final de parte del directorio de la empresa para llevarla a junta de accionistas y ahí definir las dos o tres organizaciones que van a formar parte del accionariado de la empresa", precisó. Detalló que los cinco potenciales socios de la institución son entidades internacionales vinculadas a las microfinanzas, entre multilaterales, organismos privados y fondos de inversión.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	401	408	426	423	
Argentina	622	656	699	685	B
Brasil	328	335	332	308	BB-
Colombia	173	176	184	184	BBB
Chile	130	131	141	143	A+
Ecuador	712	708	741	721	-
México	183	184	194	198	BBB+
Panamá	115	184	194	138	BBB
Perú	112	118	127	128	A-
Uruguay	167	168	177	176	BBB-
Venezuela	6 121	6 119	6 358	5 466	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.30	-0.09	-0.84	-0.12	2.01
Real Brasileño	4.13	-0.84	-0.79	3.99	24.64
Peso Mexicano	18.78	-0.16	-1.27	-1.23	-4.49
Peso Chileno	687.00	0.00	-0.35	2.71	11.63
Peso Argentino	39.31	-1.15	2.70	31.61	111.07
Peso Colombiano	3 019.10	0.40	-1.18	-0.03	1.12

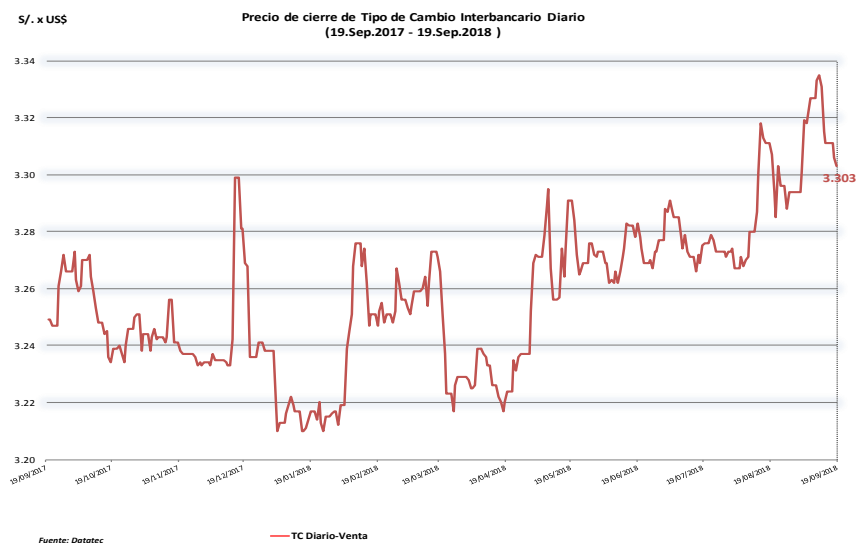
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.25	4.25	4.20	4.66	3.88	3.91	3.94	3.01
Microempresas	33.71	33.75	34.27	36.54	16.76	16.81	22.04	13.29
Consumo	41.46	41.61	41.55	48.59	34.99	35.04	34.53	33.74
Hipotecario	7.43	7.43	7.47	8.16	6.08	6.06	5.84	5.94
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.31	0.28	0.34	0.11	0.11	0.14	0.19
Plazo	2.83	2.83	2.82	3.22	1.38	1.38	1.42	1.04
CTS	3.04	3.04	3.11	3.16	1.28	1.28	1.30	1.49

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



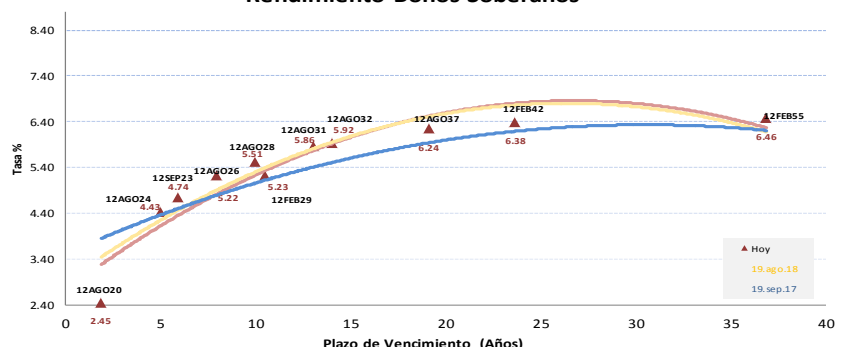
Ingresos tributarios de Gobierno Central 2018

En millones de soles y variación real (%)

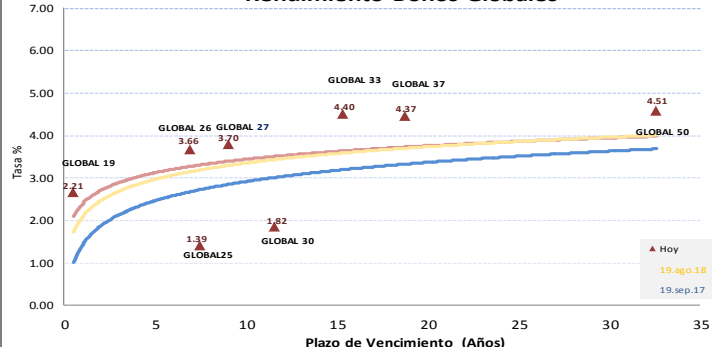
	Agosto		Acumulado a agosto	
	real	Var.%	real	Var.%
Ingresos Gobierno Central (bruto)	9,419	6.5	81,432	14.0
Ingresos Gobierno Central (neto)	8,109	7.5	70,363	19.8
Impuesto a la Renta	2,759	10.0	29,800	19.1
Tercera categoría y RMT	1,452	17.0	12,362	14.1
Tercera categoría	1,341	16.6	11,554	13.5
Régimen MYPE Tributario	111	22.0	838	67.0
Regularización	57	-50.0	5,969	74.6
Quinta categoría	672	6.1	6,354	6.7
No domiciliados	284	10.6	2,407	-0.4
Resto rentas	294	11.9	2,679	13.2
A la producción y al consumo	5,584	3.5	44,343	10.1
Impuesto General a las Ventas	4,949	2.8	39,838	10.5
Interno	2,774	0.6	23,334	9.8
Importaciones	2,175	5.6	16,503	11.5
Impuesto Selectivo al Consumo	615	8.9	4,380	6.0
Interno	349	-0.9	2,493	-0.4
Importaciones	266	25.2	1,887	15.7
Otros a la producción y al consumo	19	32.3	125	9.2
A la importación	127	-9.9	911	-9.3
Otros ingresos	949	19.1	6,378	23.1
Fraccionamientos	116	9.2	844	13.3
Casinos y tragamonedas	28	4.5	213	6.8
Multas	87	140.0	637	131.2
ITAN	496	7.4	2,976	9.3
Otros	221	36.0	1,702	37.7
Devoluciones	-1,310	0.8	-11,069	-12.7
Memo				
Tributos internos	6,840	6.5	61,990	14.8
Tributos aduaneros	2,579	6.6	19,441	11.5

Fuente: Sunat

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

19 de septiembre de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Mantener el crecimiento sostenido de China es cada vez más difícil en medio de cambios significativos en el entorno externo, pero Beijing no recurrirá a un gran estímulo, dijo el primer ministro, Li Keqiang. China tiene amplias herramientas políticas para enfrentar las dificultades y los desafíos, y mantendrá estables sus políticas macroeconómicas, dijo Li en un discurso en el Foro Económico Mundial. Beijing no se involucrará en una devaluación competitiva de su moneda y no debilitará el yuan para impulsar las exportaciones, agregó Li. La reducción de los impuestos será el foco de una política fiscal más proactiva de China y la relajación de las dificultades de financiamiento para las empresas también será clave, a la vez que mantendrá una política monetaria prudente y una liquidez razonablemente amplia, explicó. Li también dijo que China ampliará el acceso al mercado para las empresas extranjeras y garantizará una competencia leal.

Reino Unido podría celebrar un segundo referendo sobre su pertenencia a la Unión Europea si el Parlamento rechaza el plan para el Brexit de la primera ministra, Theresa May, dijo un miembro del Gobierno británico. La estrecha votación del 2016 que decidió la salida del Reino Unido de la UE aún divide a la opinión pública, a menos de siete meses para que el país abandone el bloque. May está teniendo dificultades para sumar apoyos tanto en su país como en Bruselas para su plan de salida. May ha rechazado la idea de un segundo referendo, pero uno de sus ministros dijo que aún podría celebrarse si se rechaza su estrategia de negociación. En tanto, la UE y el Reino Unido se vienen culpando el uno al otro del bloqueo de la negociación del Brexit en temas como la frontera norirlandesa y la futura relación comercial, instándose mutuamente a modificar sus posiciones cuando las discusiones encaran su etapa final.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	26 406	0.61	2.51	6.82
NASDAQ (EE.UU)	7 950	-0.08	1.65	15.16
S&P 500 (EE.UU)	2 908	0.13	1.78	8.76
FTSE (Inglaterra)	7 331	0.42	-3.43	-4.64
DAX (Alemania)	12 219	0.50	-0.91	-5.41
NIKKEI (Japón)	23 673	1.08	6.64	3.99
SHANGAI (China)	2 731	1.14	1.20	-17.43

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró en terreno mixto y con un avance del 0.61 % en el Dow Jones de Industriales, entre las alzas del sector financiero y los últimos desarrollos en la disputa comercial de Washington y Pekín. Según datos provisionales al cierre de las operaciones, el Dow Jones, principal indicador de Nueva York, subió hasta 26 407 enteros, mientras que el S&P 500 progresó un 0.12 % y el Nasdaq recortó un 0.08%. Por sectores, la mayor ganancia fue para el financiero, un 1.76%, vinculado a la fuerte subida del rendimiento en el bono del Tesoro a 10 años, que alcanzó niveles no vistos en cuatro meses, hasta el 3.074%. En ese sentido, experimentaron avances los grandes bancos estadounidenses Citigroup (3.31 %), Goldman Sachs (2.92 %), JPMorgan Chase (2.90 %), Bank of America (2.62 %) y Morgan Stanley (2.61 por ciento). Otros sectores que subieron fueron el de los materiales básicos (1.12 %), el energético (0.38 %) y el de los bienes no esenciales (0.03 %), mientras que el resto quedaron en rojo, encabezados por el de las empresas de servicios públicos (-2.12 por ciento). El industrial y el tecnológico tuvieron leves recortes, del 0.04 % y el 0.10 %, respectivamente.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO ( \$/€ )	1.1673	0.05	0.40	1.66	-2.77
YEN Japonés ( ¥/\$ )	112.28	-0.07	0.92	2.01	-0.36
LIBRA (\$/£)	1.314	-0.03	0.76	2.70	-2.73
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.967	0.28	-0.38	-2.46	-0.73
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.848	-0.19	-0.05	-0.14	5.25

Comentario de Principales Divisas Internacionales

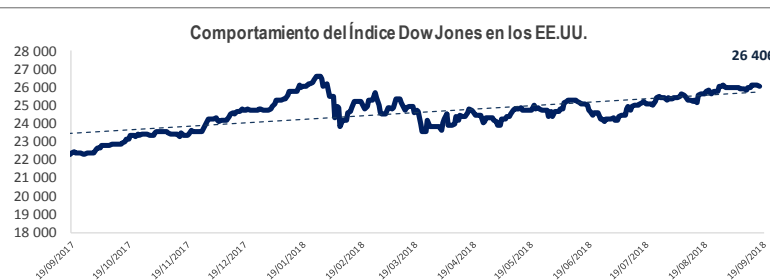
El dólar se depreció ante el euro y la mayoría de divisas destacadas, a medida que los inversores ven las economías emergentes dar pasos para contener sus respectivas inflaciones. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1673 dólares. La divisa estadounidense perdió posiciones ante la japonesa, con un cambio de 112.28 yenes por dólar, y también frente al dólar canadiense y el peso mexicano, pero se fortaleció ante la libra esterlina y el franco suizo.

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

	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



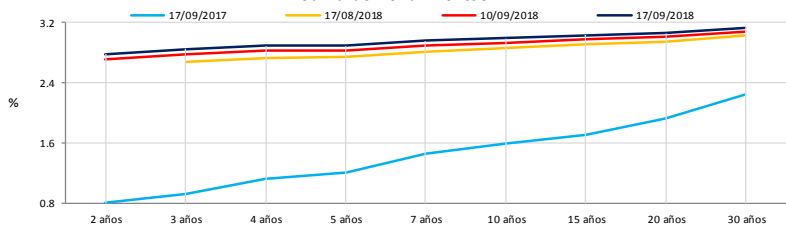
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 204.0	1 198.4	5.7	-2.2	13.5	-99.0
Plata (\$/oz)	14.2	14.2	0.1	-0.0	-0.5	-2.7
Cobre (\$/TM)	6 096.5	6 064.0	32.5	115.3	135.0	-1 110.5
Zinc (\$/TM)	2 416.5	2 326.0	90.5	57.3	35.0	-921.0
Estaño (\$/TM)	18 915.0	19 020.0	-105.0	-155.0	135.0	-1 181.0
Plomo (\$/TM)	2 008.5	2 065.5	-57.0	6.8	60.5	-476.3
WTI (\$/barril)	71.1	69.9	1.3	0.8	4.7	10.7
Brent (\$/barril)	79.2	78.7	0.5	-0.6	7.7	12.4

Precios Spot

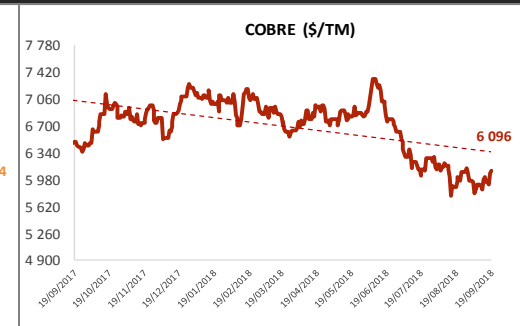
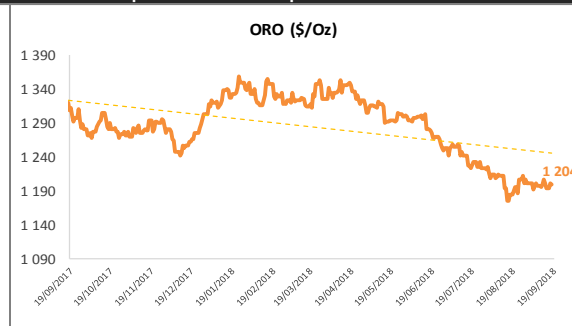
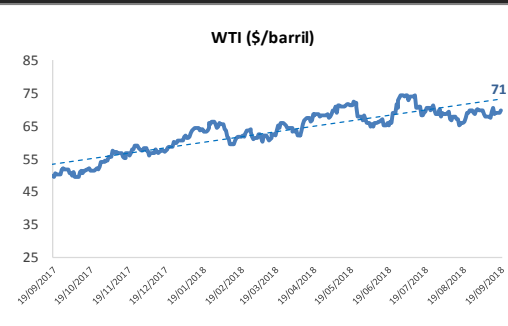
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.80	-1	91	139
3 Años	2.89	0	91	134
5 Años	2.95	0	74	111
10 Años	3.06	1	66	82
15 Años	3.11	1	67	77
20 Años	3.14	1	58	59
30 Años	3.21	1	47	39

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Reportes: Reportes Estadísticos y Estudios Económicos  
mauriano@bn.com.pe