

Mercado Nacional y Regional

20 de febrero de 2018

La Bolsa de Valores de Lima registró indicadores negativos por tercera jornada consecutiva, afectada por una corriente vendedora de acciones de los sectores de minería y energía. En otra sesión de reducido volumen de negocios, los inversores prefirieron realizar operaciones con acciones del consorcio de alimentos Alicorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 20 652 puntos tras registrar una baja del 0.38%. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que 9 subieron, 19 bajaron y otras 19 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Graña y Montero (8.74%), Empresa Siderúrgica del Perú (4.35%), All Perú Capped ETF (3.0%), EAFE ETF (2.51%) y Apple (1%). Bajaron las acciones de PPX Mining (-4.76%), Vectors Gold Miners ETF (-4.22%), Trevali Mining (-3.94%), Red Eagle Mining (-3.04%) y Minera Atacocha clase B (-3.03%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	20 652	-0.38	-1.35	3.39
Lima (ISBVL)	31 038	0.26	-2.87	0.88
Bogotá (IGBC)	11 718	0.26	-1.51	2.09
Buenos Aires (MERVAL)	32 826	-1.37	-2.28	9.18
México (IPC)	48 685	-0.50	-2.03	-1.36
Santiago (IPSA)	5 673	0.79	-3.12	1.96
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 804	1.19	5.64	12.31

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Exportación creó más de tres millones de empleos en el 2017

El tipo de cambio del dólar frente al sol subió al cierre de la sesión cambiaria, ante una mayor demanda de la moneda estadounidense, en paralelo con el desempeño de la divisa en el mercado de monedas global. El precio de venta del dólar interbancario terminó en S/ 3.252, nivel inferior al de la jornada anterior que fue de S/ 3.247. El dólar acumula un ascenso de 0.28% en lo que va del año (Datatec).

Por otro lado, las exportaciones peruanas crearon 3.067 millones de empleos en el 2017, cifra que representó un crecimiento de 10.2% respecto a la que se observó en el 2016, informó ADEX. El empleo en el sector exportador se vio impulsado por el buen dinamismo de la agroindustria y minería "que confirmaron su rol fundamental en la creación de trabajo formal en el Perú, agregó. Por cada millón de dólares exportados, la agroindustria crea 162 puestos de trabajo y la minería 36, según el gremio exportador, pero existen otras actividades que también tienen un efecto positivo: las confecciones generan 327, la industria maderera 300, la pesca no tradicional 162, textil 157, minería no metálica 97, metalmeccánica 85, siderometalurgia 81, pesca tradicional 50 y otras actividades 153. El sector más intensivo en mano de obra el año pasado fue la agroindustria con una 1.077 millones (8.4% más que en el 2016). Le sigue la minería que generó 784.634 puestos de trabajo (23.3% más). El número de empleos que crea la exportación en el Perú puede llegar a 3.4 millones al 2021, si las autoridades y empresarios se ponen de acuerdo para eliminar los obstáculos, agilizar trámites y consolidar el marco jurídico que ha hecho posible el dinamismo de la agroexportación en nuestro país, sostiene el gremio empresarial.

Sunat proyecta para este año que 60% de la facturación con IGV sea electrónica

La masificación de los comprobantes electrónicos incorporará para este año a 102 mil contribuyentes obligados a emitir facturas y otros comprobantes electrónicos. Con lo cual, en total se llegará a la incorporación de más de 232 mil contribuyentes. Así, "en el 2018 se tendrá más del 60% de las operaciones gravadas con el IGV que se realizarán con factura electrónica el 2018", detalló Carlos Drago, director del programa de transformación digital de Sunat. Los obligados a partir de enero del 2018 son unos 14 404 correspondientes a los contribuyentes inscritos en el régimen Mype Tributario, Régimen Especial de Renta y el Régimen General. A partir de mayo, se incorporarán 11 573 contribuyentes: proveedores del Estado con ingresos iguales o superiores a S/ 607.500; a los que están en el Registro para el Control de Bienes Fiscalizados y a los exportadores que a diciembre del 2016 obtuvieron ingresos iguales o mayores a S/ 303 750. En julio, a las empresas de servicio de crédito hipotecario como entidades bancarias, cajas y cooperativas; asimismo, a todos los exportadores de bienes y las liquidadoras de compras. En agosto, se comprenderán las actividades de manufactura, construcción, hoteles o restaurantes, que a diciembre del 2016 obtuvieron ingresos iguales o mayores a S/ 607 500. Y en noviembre de este año, a los contribuyentes que a diciembre del 2016 tuvieron ingresos iguales o mayores a S/ 592 500 y que a diciembre del 2017 obtuvieron ingresos iguales o mayores a S/ 607.500. Para el 2019 y 2020 el fisco prevé la incorporación al sistema de emisión electrónica de todas las microempresas, dijo Drago. De otro lado, el funcionario señaló que se implementará para el segundo semestre de este año, que los contribuyentes que son consumidores finales de un bien o servicio accedan a una boleta de pago generada con un ticket POS. De esta manera, con el uso de las tarjetas de crédito o débito del contribuyente directamente obtendrá el comprobante de pago. También detalló que la masificación de los comprobantes electrónicos brinda información que viene siendo trabajada por la Sunat en una nueva forma de fiscalización.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	329	325	342	319	
Argentina	397	391	423	363	B
Brasil	235	228	255	231	BB
Colombia	174	168	188	158	BBB
Chile	117	117	120	109	AA-
Ecuador	507	497	534	473	-
México	180	178	192	182	BBB+
Panamá	115	178	192	90	BBB
Perú	110	115	122	97	A-
Uruguay	143	140	155	134	BBB-
Venezuela	4 761	4 672	4 998	4 745	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.25	0.15	-0.67	1.09	0.43
Real Brasileño	3.25	0.59	-1.47	1.76	-1.81
Peso Mexicano	18.71	0.94	0.25	0.39	-4.84
Peso Chileno	595.17	0.08	-0.37	-2.14	-3.29
Peso Argentino	19.86	-0.18	-0.67	4.60	6.66
Peso Colombiano	2 861.39	0.84	-1.47	0.36	-4.17

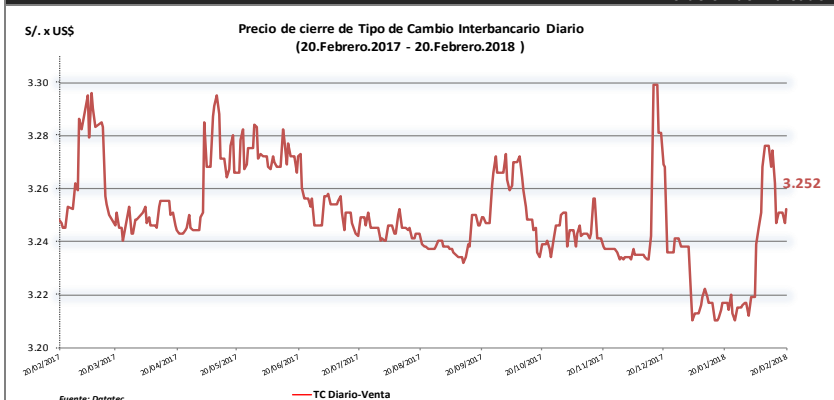
Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

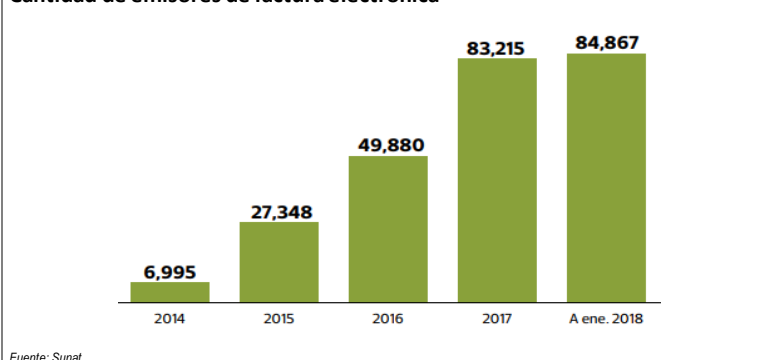
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.71	3.72	4.26	6.04	2.86	2.85	3.43	2.24
Microempresas	36.40	36.47	36.91	36.96	11.11	11.11	9.30	18.21
Consumo	46.27	46.46	49.10	45.10	34.34	34.31	33.43	33.84
Hipotecario	7.63	7.64	7.58	8.73	5.93	5.89	5.78	6.25
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.34	0.34	0.34	0.43	0.17	0.18	0.17	0.17
Plazo	2.79	2.80	3.02	4.25	1.03	1.03	1.11	0.47
CTS	3.09	3.09	2.72	3.41	1.34	1.34	1.24	1.34

Fuente: SBS

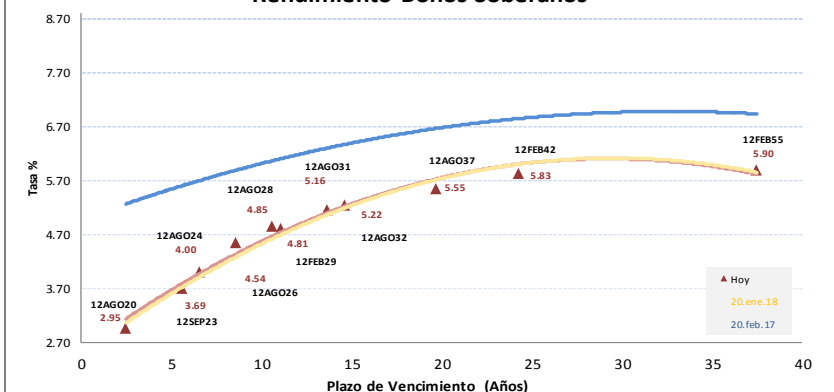
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



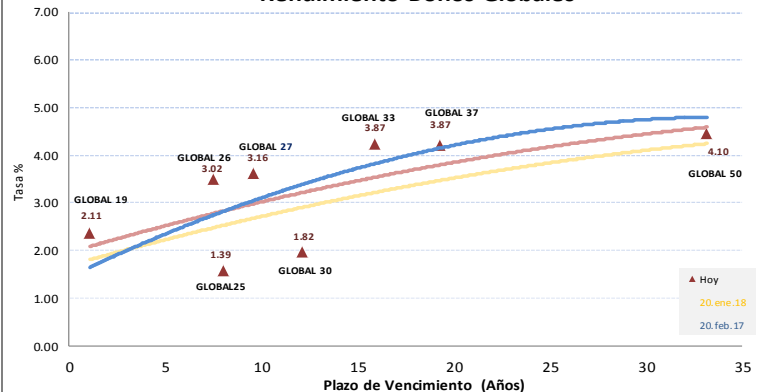
Cantidad de emisores de factura electrónica



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.

Mercado Internacional

20 de febrero de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron el martes y el retorno del referencial a 10 años rondó un máximo de cuatro años, mientras los inversores abrían espacio para los 258 000 millones de dólares en deuda que el Gobierno subastará esta semana. El Departamento del Trabajo de Estados Unidos aumentó sus emisiones de deuda en preparación para un déficit más alto por la reforma tributaria y tras un acuerdo presupuestario que subirá el gasto federal en los próximos dos años. El Gobierno está dependiendo cada vez más de los inversores privados en la medida que la Reserva Federal frenó sus compras de bonos, en un esfuerzo por reducir su hoja de balance de 4.4 billones de dólares. La ola de ofertas el martes, que comprometió 151 000 millones de dólares en notas y 28 000 millones de dólares en bonos a 2 años a tasa fija, obtuvo una recepción dispar entre los inversores. Analistas afirman que ante la reciente volatilidad del mercado, algunos inversores podrían ser atraídos a los papeles de plazos más cortos. Una liquidación en Wall Street atrajo ofertas por la seguridad de la deuda pública. Sin embargo, preocupaciones sobre más alzas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal y la posibilidad de mayores incrementos en el endeudamiento del Gobierno podrían mantener a raya la demanda por las subastas de esta semana, según analistas. Los analistas están cautos frente a la oferta de deuda del Tesoro que queda esta semana: 35 000 millones de dólares en bonos a 5 años el miércoles y 29 000 millones de dólares en deuda a 7 años el jueves. El rendimiento del bono a 10 años era de 2,888%, un alza de 1,1 puntos básicos desde el viernes. La semana pasada, el retorno del referencial llegó a 2,944%, un máximo de cuatro años. El retorno del papel a 2 años era de 2,223%, un incremento de 3,4 puntos básicos desde el viernes. Los mercados financieros estadounidenses estuvieron cerrados el lunes por el feriado local del Día de los Presidentes.

El brazo ejecutivo de la Unión Europea (UE) dijo el martes que expresó sus preocupaciones a Estados Unidos acerca de las posibles medidas del país norteamericano para reducir las importaciones de acero y aluminio, y advirtió que está preparado para reaccionar si su industria se ve afectada. "Hemos dejado claro a los niveles de la administración de Estados Unidos que estaríamos muy preocupados por unas medidas que afectaran a la industria de la UE", dijo el portavoz de la Comisión Europea, Margaritis Schinas, en una rueda de prensa. "Tomaríamos medidas apropiadas para defender la industria de la UE y estamos preparados para reaccionar rápida y apropiadamente en caso de que nuestras exportaciones se vean afectadas por unas medidas restrictivas de Estados Unidos", agregó Schinas, antes de añadir que "no estamos en una guerra de precios". El Departamento de Comercio estadounidense ha recomendado que el presidente Donald Trump imponga fuertes restricciones a las importaciones de acero y aluminio desde China y otros países, incluyendo aranceles globales y de carácter específico para ciertas naciones, así como cuotas generalizadas a la importación, según unas recomendaciones publicadas el viernes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 965	-1.01	-4.25	0.99
NASDAQ (EE.UU)	7 234	-0.07	-1.39	4.79
S&P 500 (EE.UU)	2 716	-0.58	-3.35	1.60
FTSE (Inglaterra)	7 247	-0.01	-6.26	-5.74
DAX (Alemania)	12 488	0.83	-7.05	-3.33
NIKKEI (Japón)	21 925	-1.01	-7.91	-3.69
SHANGAI (China)	3 199	0.00	-8.28	-3.27

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró a la baja y el Dow Jones de Industriales perdió un 1.04%, lastrado por los resultados empresariales de la minorista Walmart y por el repunte en la rentabilidad de los bonos. Al cierre de la sesión, el principal indicador de la Bolsa de Nueva York cayó hasta 24 965 enteros, borrando parte de las ganancias de la semana pasada. El selectivo S&P 500 cedió un 0.58% y terminó el día en 2 716, dejando también atrás la que fue su mejor semana desde 2013. Mientras tanto, el índice compuesto del Nasdaq, en el que cotizan las principales empresas tecnológicas, sufrió un retroceso del 0.07% hasta 7 234 puntos. La protagonista del día fue la cadena minorista Walmart, que tras presentar sus resultados anuales sufrió su peor día en Bolsa desde enero de 1988 y fue castigada con fuerza por los mercados, donde caía un 10.2% al cierre. Los inversores estuvieron pendientes también del rendimiento de los títulos del Tesoro, cuya subida aumenta las posibilidades de un alza en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó ante el euro y otras divisas, marcada por las pérdidas en Wall Street. Al término de la sesión de los mercados financieros de Nueva York, el dólar se cambiaba a 0.8105 euros y por un euro se pagaban 1.2337 dólares. La moneda estadounidense ganó también frente a la japonesa, con un cambio de 107.33 yenes por dólar, al igual que ante la libra esterlina, el franco suizo, el dólar canadiense y el peso mexicano. Después de un fin de semana largo por el feriado del Día de los Presidentes, el parqué neoyorquino cerró con retrocesos, arrastrado por la caída de las acciones del gigante minorista Walmart.

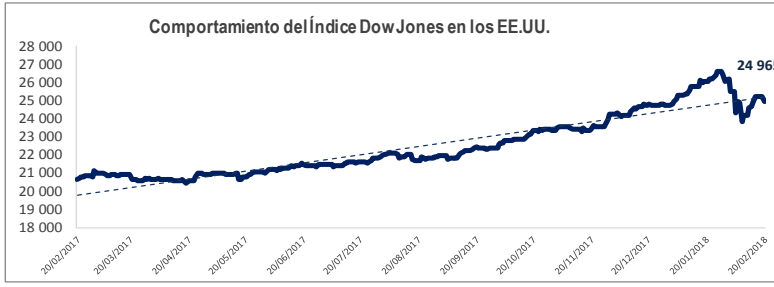
Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2018
EURO (\$/€)	1.2337	-0.56	-0.12	0.94	2.77
YEN Japonés (¥/\$)	107.33	0.69	-0.45	-3.11	-4.76
LIBRA (\$/£)	1.400	-0.03	0.73	1.00	3.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.936	0.71	0.13	-2.77	-3.92
YUAN Chino (¥/\$)	6.342	0.00	0.01	-0.98	-2.54

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.50	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 (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

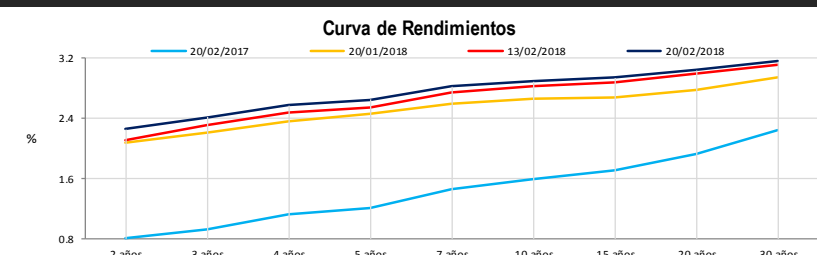
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 329.2	1 346.6	-17.4	-0.5	-2.7	26.1
Plata (\$/oz)	16.4	16.7	-0.2	-0.1	-0.7	-0.5
Cobre (\$/TM)	7 047.8	7 076.5	-28.8	103.0	48.5	-159.3
Zinc (\$/TM)	3 568.8	3 577.3	-8.5	76.3	128.8	231.3
Estaño (\$/TM)	21 500.0	21 685.0	-185.0	-88.0	810.0	1 404.0
Plomo (\$/TM)	2 594.3	2 584.0	10.3	29.8	12.0	109.5
WTI (\$/barril)	61.9	61.7	0.2	2.7	-1.5	1.5
Brent (\$/barril)	64.9	65.4	-0.5	2.5	-3.8	-2.0

Precios Spot

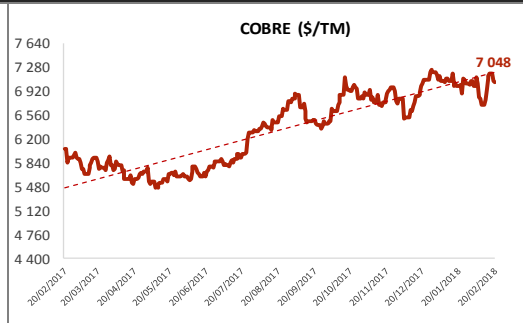
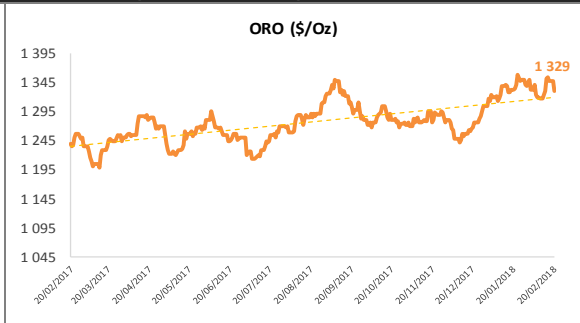
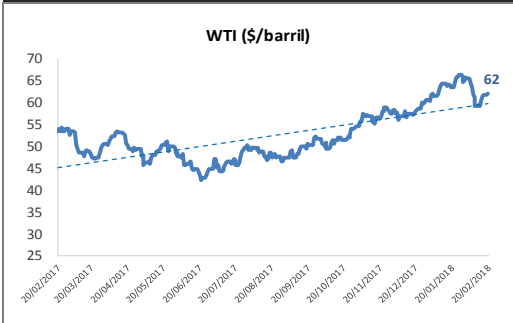


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.25	6	37	106
3 Años	2.41	2	44	93
5 Años	2.65	1	44	74
10 Años	2.89	1	48	48
15 Años	2.94	1	51	42
20 Años	3.04	2	48	27
30 Años	3.15	2	41	13



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: Miguel T. Lauriano Rivas
mlauriano@bn.com.pe