

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron por quinta sesión consecutiva a niveles de enero en una sesión donde se negociaron 11 millones de soles, presionados por las acciones líderes del sector minero, financiero y de consumo, luego de la caída de los precios de los metales básicos. El índice general de la bolsa limeña bajó 0.84%, a 19 695.44 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó 0.30%, a 24 878.54 puntos. Bajaron los valores de Southern Copper (-5.14%, a 33.20 dólares), TV (-5.26%, a 0.162 dólares), Buenaventura (-0.3%, a 15.81 dólares), Credicorp (-1.40%, a 21.51 dólares), IFS (-4.12%, a 40.22 dólares), InRetail (-1.84%, a 37.30 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	19 695	-0.84	-5.18	1.78
Lima (ISBVL)	24 879	-0.30	-5.39	-6.15
Bogotá (IGBC)	12 555	0.29	-1.39	12.66
Buenos Aires (MERVAL)	41 359	-0.13	0.13	36.53
México (IPC)	39 978	-0.92	-8.06	-3.99
Santiago (IPSA)	4 885	-1.12	-3.36	-4.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 674	0.54	0.62	16.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /El proyecto para régimen tributario único de mypes estará listo en octubre

La moneda peruana retrocedió por quinta jornada consecutiva, en donde la incertidumbre política local y la caída en el precio del cobre generó una fuerte demanda de dólares de inversores extranjeros en el mercado spot y a futuro por coberturas de bonos. El sol se depreció 0.84% a 3.356 unidades por dólar frente a las 3.328 soles del cierre del jueves, con un monto negociado de 689 millones de dólares. En el año, el sol acumula un alza de 0.42% frente al dólar, luego de la caída de 4.08% del 2018.

Desde fines del 2017, el Gobierno analiza la posibilidad de que se eliminen el Régimen Único Tributario (RUT) y el Régimen Especial de Renta (RER), que se aplican a las micro y pequeñas empresas (mypes). Ahora la decisión es además eliminar el Régimen Mype Tributario (RMT) creado en el 2017, para ser reemplazados por un régimen único de tributación. El Plan Nacional de Competitividad y Productividad (PNCP) refiere que en octubre se tendrá listo el proyecto de ley para la creación del nuevo régimen de simplificación de regímenes tributarios para micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme). Bajo la normativa actual, empresas del mismo nivel de ventas con distinto número de trabajadores pueden acceder a diferentes regímenes tributarios, permitiendo escoger discretionalmente una opción entre los cuatro regímenes aplicables para la actividad empresarial. Uno de los desafíos es que, en tanto el tamaño de empresas no está definido con propósitos tributarios, la tributación no está asociada a criterios de costos de cumplimiento; y así desincentiva el crecimiento empresarial. La medida de política consiste en la simplificación de los regímenes especiales para las mipyme, a través del establecimiento de criterios para definir los tamaños de empresa y racionalización de los regímenes tributarios. Además de una mejor focalización, entre los resultados esperados de la aplicación del nuevo régimen, está el sinceramiento del reporte de los niveles de venta, un mayor requerimiento de comprobantes de pago y un incremento de la declaración de trabajadores formales. De otro lado, según una encuesta de IPSOS el 75% de la población apoya adelantar elecciones y solo 29% cree que la decisión fue para resolver la crisis. Mayor respaldo a la propuesta proviene del segmento A (89%) y del oriente (82%). El 74% considera que eventuales comicios del 2020 deben validarse en referéndum.

Fuente: Reuters, Gestión

Empresas están en modo "esperar y ver" por la incertidumbre política

La posibilidad de un adelanto de elecciones generales en el Perú, la agudización de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China y el anuncio de una política monetaria de la Fed menos expansiva de lo esperado, desencadenaron una "tormenta perfecta" que golpeó a los mercados financieros locales en la semana pasada. Esta coyuntura de incertidumbre interna y global empieza a afectar al sector real, en el que la confianza empresarial puede deteriorarse aún más. Según gerentes de la banca, las compañías están esperando tener más claridad sobre el futuro para tomar decisiones importantes, pero están llamando a sus bancos para pedirles mantener o ampliar sus líneas de crédito en previsión a más complicaciones futuras. De momento vemos a los (clientes) corporativos en modo "wait and see" (esperar y ver), es decir, están detenidos, esperando mayor visibilidad sobre lo que va a pasar", dijo un banquero. "La incertidumbre es enemiga de la inversión. No puede haber inversión en un contexto de incertidumbre, por mínima que esta sea", enfatizó uno de los entrevistados. En tal sentido, hoy las empresas no están planteando a los bancos nuevo financiamiento para proyectos de inversión, principalmente de mediano plazo. La banca prevé que las compañías continuarán mantener sus proyectos en stand by por unos meses hasta que la situación sea más clara. "Tal vez hasta noviembre o diciembre, cuando el escenario político se adere un poco", estimó un ejecutivo. Pero ya en la primera parte del año, antes del mensaje del 28 de julio, las empresas habían mostrado poco interés por invertir, lo que ha influido en el menor crecimiento de la economía. Ahora que la incertidumbre es muy alta, los proyectos de inversión de mediano plazo se mantendrán "encarpetados", dijo otra de las fuentes. Otra inquietud empresarial es saber cuántos de los anuncios económicos presidenciales se podrán ejecutar en este contexto, agregó. La demanda de créditos por parte de las empresas será menor en este semestre y los bancos también serán un "poco más conservadores" al otorgar préstamos. A junio del 2019 el financiamiento a las empresas se expandió a tasa anual de 5.3%, menor al 8% de igual periodo del año pasado, según datos del Banco Central de Reserva (BCR). Si bien los proyectos de inversión que ya estaban en marcha o con fondos comprometidos no se detendrán, la banca prevé habrá poca demanda de las compañías para financiar nuevas iniciativas.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	386	386	395	400	
Argentina	829	815	826	795	B
Brasil	222	221	208	238	BB-
Colombia	186	185	167	176	BBB
Chile	132	132	128	135	A+
Ecuador	652	637	575	573	-
México	217	216	195	201	BBB
Panamá	129	131	115	125	BBB
Perú	103	106	90	100	A-
Uruguay	167	168	154	164	BBB-
Venezuela	12 776	12 734	13 310	8 875	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.36	0.84	1.73	1.91	-0.42
Real Brasileño	3.89	1.28	2.96	1.57	0.39
Peso Mexicano	19.30	0.32	1.33	1.52	-1.76
Peso Chileno	713.16	1.10	2.62	5.00	2.76
Peso Argentino	44.65	0.66	3.03	6.22	18.54
Peso Colombiano	3 384.50	1.31	4.54	5.92	4.15

Fuente: Bloomberg - Datatrac

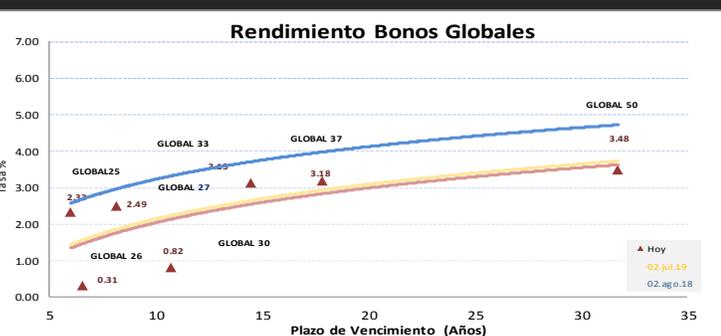
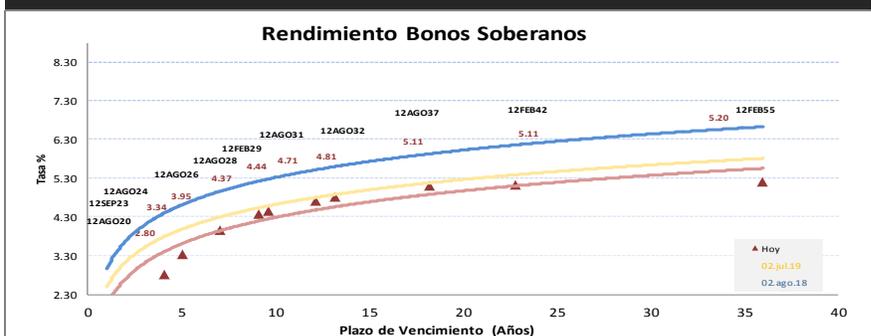
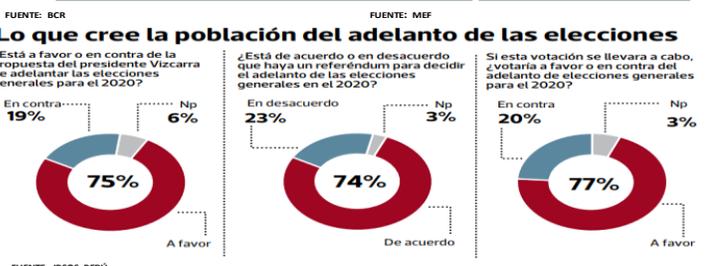
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d	
Corporativo	4.50	4.51	4.43	4.15	3.37	3.40	3.57	3.71	
Microempresas	32.65	32.62	32.73	34.16	13.56	13.61	16.83	13.86	
Consumo	40.45	40.44	40.83	41.37	35.36	35.33	35.11	34.29	
Hipotecario	7.52	7.53	7.67	7.39	5.66	5.66	5.88	5.90	

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d	
Ahorro	0.33	0.33	0.29	0.29	0.17	0.17	0.18	0.15	
Plazo	2.96	2.96	3.01	2.86	1.75	1.75	1.74	1.45	
CTS	3.37	3.34	3.00	3.07	1.41	1.41	1.48	1.45	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos subieron menos de lo previsto en junio, mientras que los pedidos sin completar siguieron declinando, lo que apunta a una debilidad sostenida en las manufacturas. Los pedidos a fábricas subieron un 0,6%, impulsados por la demanda por maquinaria y equipos de transporte, dijo el viernes el Departamento de Comercio. Economistas consultados por Reuters habían proyectado un alza de 0,8%. La cifra de mayo tuvo una revisión a la baja para mostrar que los pedidos se redujeron un 1,3% vez del declive de 0,7% que se reportó originalmente. Otro reporte mostró que el déficit comercial de Estados Unidos se redujo levemente en junio, en medio de una caída tanb de las importaciones como de las exportaciones, insinuando que las políticas del gobierno del presidente Donald Trump están restringiendo los flujos de intercambio. El Departamento de Comercio dijo el viernes que el déficit comercial bajó un 0,3%, a 55.200 millones de dólares. Los datos de mayo fueron revisados levemente para mostrar una ampliación de la brecha comercial a 55.300 millones de dólares, frente a la cifra previamente reportada de 55.500 millones de dólares.

El nuevo embajador de China ante Naciones Unidas, Zhang Jun, dijo el viernes que si Estados Unidos quería una guerra comercial, "entonces la pelearemos", y advirtió que Pekín está preparado para tomar contramedidas ante nuevos aranceles estadounidenses. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó el jueves con aplicar un arancel adicional de 10% a importaciones de bienes chinos por valor de 300.000 millones de dólares desde el mes próximo, lo que escaló abruptamente la riña comercial entre las dos mayores economías del mundo. "La posición de China es muy clara. Si Estados Unidos desea hablar, hablaremos; si quieren pelear, pelearemos", dijo Zhang a periodistas, tras describir el anuncio de Trump como "irracional e irresponsable". "Definitivamente tomaremos todas las contramedidas necesarias para proteger nuestro derecho fundamental, y también instamos a Estados Unidos a volver al camino correcto para encontrar la solución correcta de la manera correcta", añadió. Zhang se desempeñó como viceministro de Relaciones Exteriores antes de comenzar su rol como embajador de China ante la ONU esta semana. Sus declaraciones fueron emitidas ante un pequeño grupo de reporteros en la sede del organismo. Cuando se le preguntó si los lazos comerciales entre Estados Unidos y China podrían dañar la cooperación entre las dos naciones o eventuales esfuerzos diplomáticos en torno a Corea del Norte, Zhang respondió que eso es aún difícil de prever.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 485	-0.37	-1.78	13.54
NASDAQ (EE.UU)	8 004	-1.32	-2.03	20.63
S&P 500 (EE.UU)	2 932	-0.73	-2.13	16.96
FTSE (Inglaterra)	7 407	-2.34	-2.66	10.09
DAX (Alemania)	11 872	-3.11	-5.90	12.44
NIKKEI (Japón)	21 087	-2.11	-2.55	5.36
SHANGAI (China)	2 868	-1.41	-4.89	14.99

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1108	0.21	-0.18	-1.51	-3.13
YEN Japonés (¥/\$)	106.59	-0.70	-1.92	-1.13	-2.83
LIBRA (\$/£)	1.216	0.28	-1.79	-3.28	-4.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.982	-0.81	-1.09	-0.45	0.03
YUAN Chino (¥/\$)	6.941	0.61	0.89	0.86	0.90

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

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street extendió una ola de ventas el viernes por el renovado temor a la guerra comercial, lo que llevó a los índices S&P 500 y Nasdaq a sus mayores descensos semanales en porcentaje desde diciembre, cuando los inversores se asustaron por la posibilidad de una recesión. Al final de la sesión, el Dow Jones .DJI perdió 98,41 puntos, o un 0,37%, a 26.485,01 unidades, mientras que el S&P 500 .SPX cedió 21,51 puntos, o un 0,73%, a 2.932,05 puntos; y el Nasdaq .IXIC cayó 107,05 puntos, o un 1,32%, a 8.004,07 unidades. De los 11 principales sectores del S&P 500, ocho cerraron en territorio negativo. Las firmas de tecnología, que obtienen una parte considerable de sus ingresos en China, fueron las más golpeadas. El sector bajó un 1,7%, lastrado mayormente por los descensos de Apple Inc -que perdió un 2,1%- y de fabricantes de semiconductores.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el viernes ante al yen después de que el crecimiento del empleo en Estados Unidos se frenó en julio, lo que sumado al deterioro de las relaciones entre Estados Unidos y China podría dar argumentos a la Reserva Federal para bajar sus tasas de interés nuevamente en septiembre. El informe se conoce un día después de que el presidente Donald Trump anunció más aranceles a bienes chinos, de un 10% a importaciones por valor de 300.000 millones de dólares a partir del 1 de septiembre, una medida que llevó a los mercados a asumir casi con seguridad que la Fed bajará sus tasas de septiembre. Frente al yen, el dólar bajó un 0,70% a 106,59 unidades, mientras que contra el euro se debilitaba un 0,21% a 1,1108 dólares.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.3	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.3	1.9
- Eurozona	2.4	1.8	1.3	1.5
- Alemania	2.5	1.5	0.8	1.4
- China	6.9	6.6	6.3	6.1
- Japón	1.7	0.8	1.0	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2019

*Proyecciones

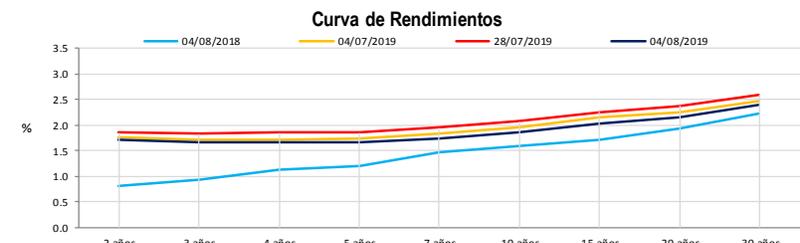


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 440.6	1 445.2	- 4.6	21.8	21.9	158.2
Plata (\$/oz)	16.2	16.3	-0.1	-0.2	0.9	0.7
Cobre (\$/TM)	5 703.8	5 875.0	- 171.3	- 237.3	- 205.0	- 245.3
Zinc (\$/TM)	2 341.0	2 397.0	- 56.0	- 107.0	- 152.0	- 177.5
Estaño (\$/TM)	16 971.0	17 320.0	- 349.0	- 684.0	- 1 332.0	- 2 549.0
Plomo (\$/TM)	1 945.5	1 977.5	- 32.0	- 111.8	80.8	- 61.5
WTI (\$/barril)	55.7	54.0	1.7	-0.5	-1.7	10.3
Brent (\$/barril)	61.2	61.0	0.2	-1.6	-2.3	8.1

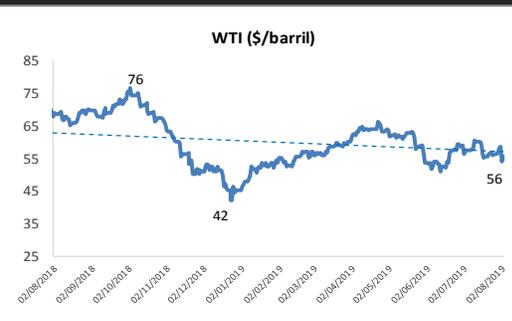
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.71	-2.20	-78	-95
3 Años	1.67	-1.40	-79	-109
5 Años	1.66	-2.40	-85	-120
10 Años	1.85	-4.60	-84	-114
15 Años	2.04	-5.90	-74	-97
20 Años	2.15	-6.10	-69	-90
30 Años	2.38	-6.10	-63	-74



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: Nelson J. Lozano Rivas
nlozano@bn.com.pe