

Mercado Nacional y Regional

7 de mayo de 2019

Los principales índices de la bolsa peruana bajaron presionados principalmente por las acciones financieras, entre ellas Credicorp, algunas mineras, de consumo y de construcción en medio del retroceso de los mercados externos, pero el alza de la minera de oro Buenaventura ante un apetito por la seguridad del oro limitó la pérdida. El índice general de la bolsa limeña perdió un 0.29%, a 20 688.02 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, perdió 0.21%, a 27 197.14 puntos, con negocios por 636.4 millones de soles (192.3 millones dólares). Las acciones del Bco de Crédito explicaron el 81% de la negociación. Bajaron las acciones de Credicorp (-1.66%, a 233.85 dólares), Bco Continental (-1.03%, a 3.86 soles), Southern Copper (-0.16%, a 36.57 dólares), Inretail (-1.99%, a 37.50 dólares), Ferreyros (-0.4%, a 2.46 soles), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 688	-0.29	-3.18	6.91
Lima (ISBVL)	27 197	-0.21	-4.29	2.60
Bogotá (IGBC)	12 434	-0.90	-5.17	11.57
Buenos Aires (MERVAL)	32 741	-0.79	0.23	8.08
México (IPC)	43 584	-1.21	-3.13	4.67
Santiago (IPSA)	5 079	-0.89	-3.35	-0.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 389	-0.65	-2.80	7.40

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Deduciones adicionales para pago de Impuesto a la Renta no se ampliarán este año/Exportaciones de café caerán por tercer año
La moneda peruana cayó el martes a un mínimo de más de una semana, en medio de un retroceso en el precio del cobre, el principal envío del país, y un alza global del dólar tras reavivarse la tensión comercial entre Estados Unidos y China. El sol perdió un 0.15%, a 3.314 unidades por dólar frente a las 3.309 del cierre del lunes, con negocios que sumaron 457.2 millones de dólares. En lo que va del año la moneda local acumula un alza de un 1.66% frente al dólar, una recuperación ante el retroceso de un 4.08% del 2018.

El ministro de Economía, Carlos Olaya, señaló que antes de considerar incorporar nuevos rubros a la deducción de gastos como parte de las 3 UIT adicionales aplicables al pago del IR, se evaluará el impacto que han tenido en la formalización los rubros ya incluidos: hoteles, bares y restaurantes. Como se recuerda, desde inicios de este año, los trabajadores que generan rentas podrán deducir el 15% de sus gastos en consumos por servicios de hoteles, restaurantes y bares hasta por S/ 12,600. En otro momento, reiteró estar de acuerdo "conceptualmente" con la iniciativa del Congreso que buscará crear un nuevo esquema de pensiones, al que las personas aportarán un porcentaje del IGV de sus compras. "Conceptualmente estamos de acuerdo con estas medidas, pero tenemos que revisar los detalles. ¿En qué momento se aplicaría?, ¿qué porcentaje sería?, ¿cómo funcionaría?, ¿quién las manejaría, los bancos o las AFP? Pero, reitero, si estamos de acuerdo con el concepto", anotó. El titular de Economía reiteró que el Gobierno ha solicitado al FMI que realice una evaluación a la regla fiscal. El déficit fiscal debe bajar a 1% del PBI en el 2021 de acuerdo a la norma vigente. Según el ministro, dicho porcentaje resultaría restrictivo y podría ocasionar que el ratio de deuda sobre PBI empiece a caer incesantemente. La idea es que la deuda peruana se mantenga en el nivel actual (25.7% del PBI). Después de caer los primeros dos meses del año, la inversión pública se recuperó en marzo (12.9%) y abril (22.7%). Olaya espera que se mantenga este dinamismo en lo que resta del año y será el factor que permita que el PBI crezca 4.2% en el 2019.

Fuente: Reuters, Gestión

Minagri: La protección arancelaria al agro está destinada a desaparecer

Aun cuando los gremios de productores agrarios que anuncian una huelga nacional para este 13 de mayo demandan que se restituyan los niveles de protección arancelaria a través de la franja de precios, la ministra de Agricultura, Fabiola Muñoz, indicó que apuesta más bien por eliminar ese esquema proteccionista y a cambio que se mejore la competitividad de los agricultores. Vale recordar que el sistema de franja de precios se aplica en el país desde el año 2001 a la importación de maíz amarillo duro, de arroz pilado, de azúcar blanca y de leche entera en polvo. Consiste en fijar un nivel superior y otro inferior para los precios internacionales de cada producto importado (la franja) y aplicar derechos variables adicionales en casos donde el precio internacional cae por debajo del nivel inferior de la franja, o rebajas arancelarias, cuando el precio de internacional excede al límite superior. Los gremios que convocan al paro, Conveagro y la Junta Nacional de Usuarios de Distritos de Riego, demandan – entre otros puntos– restablecer los niveles arancelarios ad valorem y franja de precios, para mejorar los precios a los productos. Ante estas exigencias, la ministra Muñoz señaló que este es uno de los temas donde su sector entiende el problema que plantean los gremios, pero donde tienen aproximaciones (ideas) distintas para resolverlo, por lo cual consideró importante mantener el diálogo entre las partes. Añadió que lo que se tiene que pensar hoy es qué circunstancia podemos generar para hacer que nuestra agricultura entre a un camino de reforma para ser más competitiva. En el caso del arroz, por ejemplo, la ministra Muñoz indicó que una alternativa es hacer uso de la cuota de exportación de ese cereal, aún no cubierta con Colombia. Otra alternativa para los productores arroceros, anotó, es la reconversión a otros productos como el frejol y luego el banano, sujeto a reestructuración de deudas y nuevos créditos. Según otro reporte, desde hace dos años el precio internacional del café va en picada, explicado en parte por un aumento de la producción mundial. Este contexto negativo impactaría en las exportaciones peruanas de café, las que caerían por tercer año consecutivo. Solo en el 2018, el Perú envió US\$ 678 millones de café (como producto tradicional); y según Ezio Varese, gerente de Programa Café y Cacao de ONG Solidaridad, este monto no se alcanzaría en el 2019.

Fuente: Reuters, Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch	Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d		
Mdos. Emergentes	415	409	410	397		
Argentina	917	916	960	783		B
Brasil	255	250	250	250		BB-
Colombia	187	183	176	182		BBB
Chile	127	123	127	129		A+
Ecuador	564	551	554	562		-
México	204	197	194	201		BBB+
Panamá	131	126	125	129		BBB
Perú	106	104	102	98		A-
Uruguay	178	171	171	168		BBB-
Venezuela	5 198	5 186	5 220	5 080		CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.31	0.15	0.21	0.58	-1.66
Real Brasileño	3.97	0.08	1.26	2.51	2.48
Peso Mexicano	19.03	0.22	0.45	-0.21	-3.15
Peso Chileno	684.88	0.95	1.21	3.04	-1.31
Peso Argentino	45.30	1.39	2.43	3.10	20.25
Peso Colombiano	3 297.00	1.30	1.95	5.54	1.45

Fuente: Bloomberg - Datatec

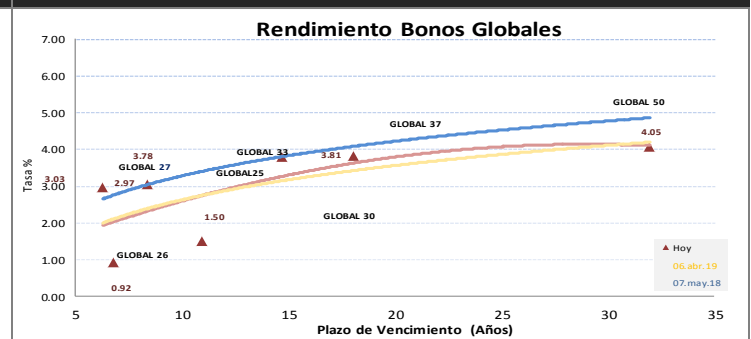
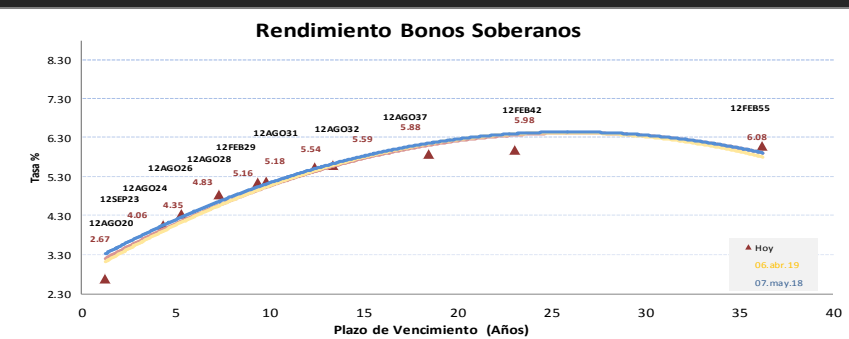
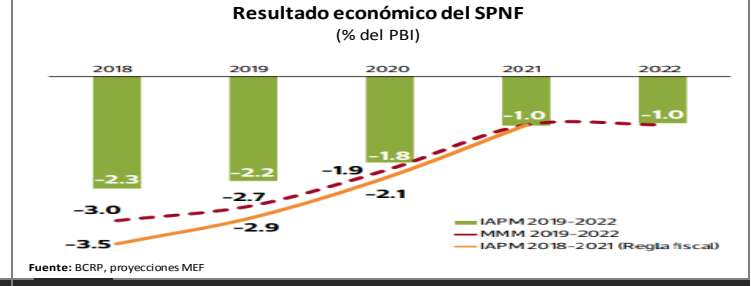
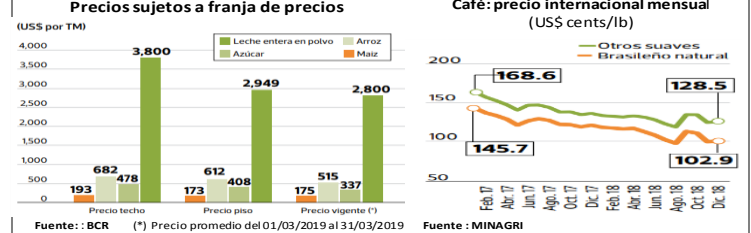
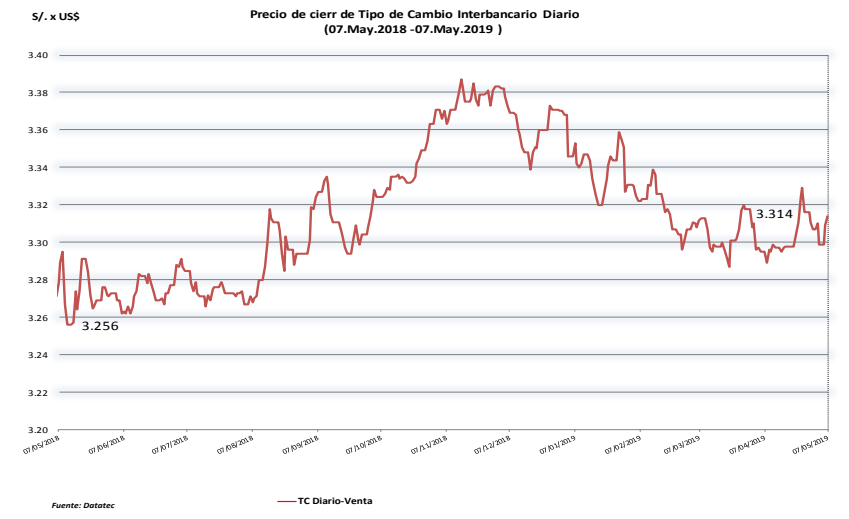
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.47	4.49	4.73	4.14	3.68	3.69	3.76	3.58
Microempresas	32.79	32.73	33.07	35.36	15.86	16.08	15.85	15.74
Consumo	40.94	40.76	40.58	41.35	35.16	34.94	35.12	33.67
Hipotecario	7.88	7.89	7.93	7.43	6.23	6.25	6.34	5.88

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.36	0.36	0.31	0.33	0.14	0.14	0.13	0.13
Plazo	2.98	2.96	2.80	2.69	1.72	1.72	1.83	1.33
CTS	3.20	3.20	3.21	3.00	1.56	1.56	1.59	1.16

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

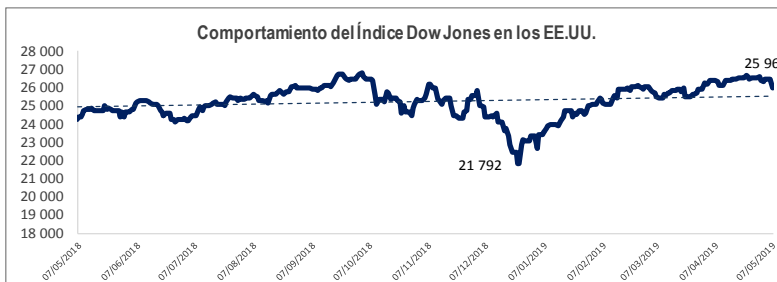
El vicepresidente chino, Liu He, visitará EEUU esta semana para asistir a las conversaciones comerciales, dijo el martes Pekín, poniendo paños fríos a una escalada en las tensiones después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, prometió imponer nuevos aranceles al gigante asiático. Funcionarios estadounidenses han acusado a China de dar marcha atrás en los compromisos que asumió durante meses de negociaciones para terminar con su guerra comercial. Eso llevó a Trump a amenazar con nuevos aranceles a productos chinos. Los gravámenes más altos entrarán en vigencia el viernes si no se llega a un acuerdo para ese entonces, dijo el lunes a la prensa el representante de Comercio de EEUU, Robert Lighthizer, lo que arrojó dudas sobre las perspectivas de un acuerdo. Por su parte, el presidente del Banco de la Reserva Federal de Dallas, Robert Kaplan, dijo que es optimista ante la perspectiva de que EEUU y China encuentren formas de lidiar con sus problemas comerciales. Kaplan, quien respondió preguntas en una universidad de Pekín, dijo que la economía estadounidense debería mantenerse saludable y que no espera una desaceleración ni una recesión.

La reciente amenaza del presidente de EEUU, Donald Trump, de subir los aranceles a China mantenía a los mercados bursátiles mundiales bajo presión bajista, en una sesión en la que la lira turca mostraba nuevos problemas debido a la tensión política. En esa línea los precios del oro subieron ya que los inversores optaron por la seguridad del lingote, y los precios del cobre cayeron a casi el mínimo de dos meses y medio que tocaron la semana pasada, por preocupaciones sobre la demanda. Según otro reporte, el gobierno conservador de Reino Unido y el opositor Partido Laborista reanudaban el martes conversaciones para tratar de romper el estancamiento en el Parlamento, que ha impedido la salida del país de la Unión Europea. Después de que una propuesta de la primera ministra Theresa May fue rechazada tres veces y se vio obligada a retrasar el Brexit, el gobierno ha pasado más de cuatro semanas en conversaciones con el Partido Laborista, negociaciones que han hecho poco para acercar las posiciones de las partes. Hasta el momento, no ha habido un acuerdo entre los principales partidos británicos y pocos abrigan alguna esperanza de un avance el martes. Pero el tiempo se acaba antes de elecciones europeas, cuando ambos partidos podrían enfrentar derrotas más contundentes tras los comicios locales de la semana pasada. Casi tres años después de que Reino Unido votó su salida de la UE, hay poca claridad sobre cómo, cuándo o incluso si habrá un Brexit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 965	-1.79	-1.74	11.31
NASDAQ (EE.UU)	7 964	-1.96	0.32	20.02
S&P 500 (EE.UU)	2 884	-1.65	-0.30	15.05
FTSE (Inglaterra)	7 260	-1.63	-2.50	7.91
DAX (Alemania)	12 093	-1.58	0.69	14.53
NIKKEI (Japón)	21 924	-1.51	0.53	9.54
SHANGAI (China)	2 926	0.69	-9.86	17.34

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2019
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1191	-0.07	-0.21	-0.22	-2.41
YEN Japonés (¥/\$)	110.26	-0.45	-1.04	-1.32	0.52
LIBRA (\$/£)	1.308	-0.17	0.33	0.28	2.52
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.020	0.16	0.03	1.93	3.82
YUAN Chino (¥/\$)	6.777	0.16	0.62	1.03	-1.48

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0



Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cayó el martes, ya que una escalada en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China provocó temores sobre el crecimiento mundial y llevó a los inversores a salir de activos considerados de mayor riesgo. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 1.79% , a 25 965.09 unidades, el S&P 500 cayó 1.65% , a 2 884.05 unidades, y el Nasdaq perdió 1.96% , a 7 963.76 unidades. El Promedio Industrial Dow Jones registró su segunda mayor caída porcentual diaria del año, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq vieron su tercer mayor descenso porcentual, pese a que los tres principales índices recorrieron sus descensos hacia el cierre de la sesión. Las acciones industriales y tecnológicas marcaron su declive porcentual más grande entre los sectores del S&P 500. Los 11 sectores terminaron en rojo y sólo servicios básicos y energía perdieron menos de un 1%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se debilitó el martes contra el yen japonés, debido a que operadores extranjeros buscaron activos de refugio y apostaron a una mayor volatilidad de la moneda después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, amenazó con elevar los aranceles a los bienes chinos. El yen subió un 0.45% a 110.26 unidades por dólar. El franco suizo y los precios de los bonos del Tesoro de mayor madurez también subieron debido a que los inversores buscaron activos de alta calidad. La moneda china se encaminaba a su mayor caída diaria en 10 meses y llegó a tocar un mínimo de cuatro meses a 6.8218 unidades por dólar, pero posteriormente borró parte de las pérdidas y operó con una baja de 0.16% a 6.777 yuanes por dólar.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018 *	2019**	2020**
- Mundo	3.7	3.7	3.5	3.6
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.8
- Eurozona	2.4	1.8	1.6	1.7
- Alemania	2.5	1.5	1.3	1.6
- China	6.9	6.6	6.2	6.2
- Japón	1.7	0.9	1.1	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2019 * Estimaciones **Proyecciones

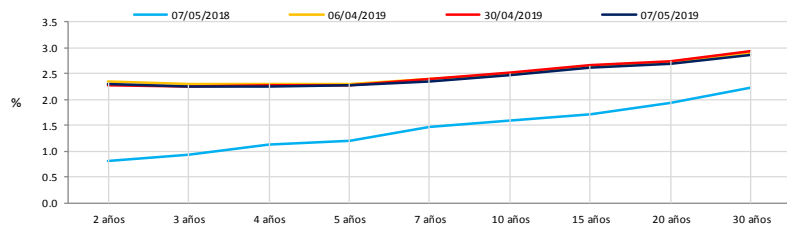
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 284.5	1 281.1	3.4	0.9	- 7.3	2.0
Plata (\$/oz)	14.9	14.9	0.0	-0.0	-0.2	-0.6
Cobre (\$/TM)	6 168.8	6 229.3	- 60.5	- 258.0	-216.5	219.8
Zinc (\$/TM)	2 805.0	2 871.0	- 66.0	- 155.0	-176.0	286.5
Estaño (\$/TM)	19 542.0	19 420.0	122.0	-199.0	-1 588.0	22.0
Plomo (\$/TM)	1 848.0	1 887.3	-39.3	-56.5	-117.0	-159.0
WTI (\$/barril)	61.4	62.3	-0.9	-2.5	-1.7	16.0
Brent (\$/barril)	70.3	71.3	-1.0	-1.6	0.3	17.1

Precios Spot

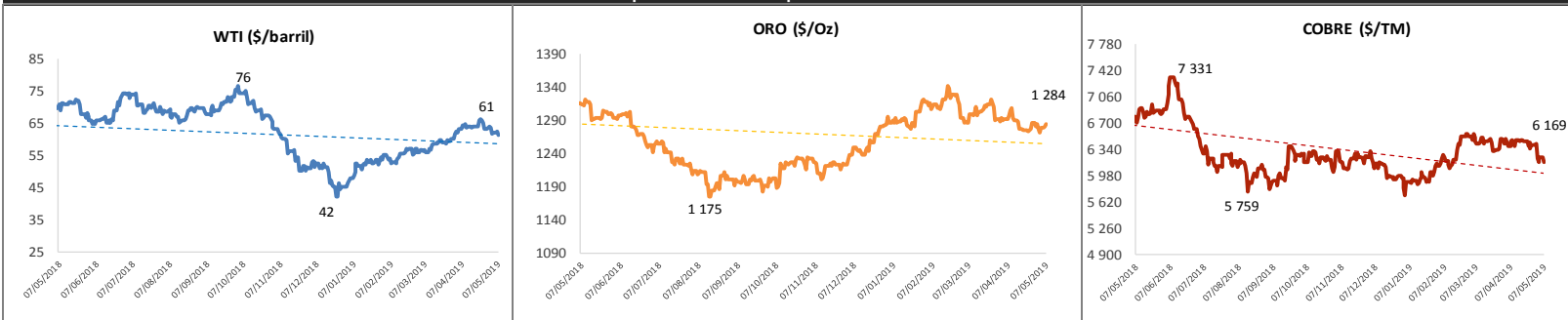
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.29	-0.70	-20	-21
3 Años	2.25	-0.30	-21	-38
5 Años	2.26	-0.50	-25	-53
10 Años	2.46	-1.50	-23	-49
15 Años	2.60	-2.50	-17	-37
20 Años	2.69	-2.50	-15	-34
30 Años	2.87	-2.60	-15	-26

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