

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 27.8 millones de soles, apoyados principalmente por las acciones líderes del sector minero y construcción, en medio del alza del precio del oro y del cobre a nivel internacional. El Índice General de la BVL subió un 0.74%, a 19,925.83 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 1.65%, a 24,394.07 unidades. En la sesión subieron los precios de las acciones mineras Volcán (11.43%, a 0.39 soles), Buenaventura (0.8%, a 14.78 dólares), Southern Copper (0.56%, a 39.57 dólares), Cerro Verde (1.11%, a 18.20 dólares), Trivali (2.08%, a 0.147 dólares), las del sector construcción Graña y Montero (2.74% a 1.50 soles), Unacem (2.04%, a 2 soles), Aceros Arequipa (2.35%, a 0.87 soles). También subieron Alcorp, Backus, entre otras.

Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019	
Lima (IGBVL)	19 926	0.74	0.36	2.97
Lima (ISBVL)	24 394	1.65	-0.44	-7.97
Bogotá (COLCAP)	1 603	-0.15	-2.03	20.89
Buenos Aires (MERVAL)	34 657	-4.81	1.54	14.41
México (IPC)	42 633	1.63	-2.45	2.39
Santiago (IPSA)	4 760	0.24	1.47	-6.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 672	-0.28	2.83	25.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / CCL: PBI crecería menos de 2.4% este año por bajo resultado de diciembre

El sol se depreció 0.65%, a S/ 3.398 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 625 millones de dólares, y en la que el banco central de reserva colocó swaps cambiarios por 300 millones de dólares (88 millones de dólares) para frenar la caída. Las monedas de América Latina cerraron con sesgo bajista ante la cautela de los inversores en una semana cargada de eventos relacionados con la negociación comercial entre EEUU y China, así como las reuniones de los bancos centrales en EEUU y Europa. El sol bajó en lo que va del año un 0.83%; y el año pasado retrocedió 4.08%.

La Cámara de Comercio de Lima (CCL) mantuvo su proyección de crecimiento de la economía nacional en 2.4% para este año. Sin embargo, César Peñaranda, director ejecutivo del Iledp-CCL, mencionó que dicho estimado es con tendencia la baja. "La economía se incrementó 4.7% en diciembre del año pasado, pero para este mes el crecimiento no va a ser así de alto. En este contexto, nuestra proyección oficial para el año es 2.4%, pero la tendencia es a la baja (...). Probablemente, según como reaccione la inversión (pública y privada), el PBI crecerá alrededor de 2.2% al cierre del 2019", anotó en el evento P20, organizado por la CCL. Entre enero y setiembre del presente año, el PBI se incrementó 2.17%. Y para el último trimestre se espera un menor dinamismo (por debajo de 3%) respecto a similar periodo del 2018, cuando la economía creció 4.7%. Por tipo de gasto, entre enero y noviembre los tres niveles de gobierno -en conjunto- devengaron S/ 25,727.9 millones para inversión, lo que representó una caída de 1.7% comparada con similar periodo del 2018. A pesar del resultado, para el cierre del 2019 crecería -proyecta la CCL- solo 0.5% (cifra que se ajustó a la baja desde 0.7%). Y, para la inversión privada, Peñaranda prevé que se incrementaría en 3.1% al término de este año. Aunque el Iledp redujo su proyección de crecimiento para el próximo año de 3.2% a 2.9%, Peñaranda indicó que todavía es muy pronto para prever que podría ser recortado más en el corto plazo. Aun así, recordó que todo estará sujeto a cuán denso y complicado sea el escenario político y el impacto de la corrupción en el 2020. Este año, el desempeño de los sectores primarios influyó negativamente en el PBI total. Para el próximo año, se espera una recuperación de estos sectores y un mejor desempeño en las actividades más vinculadas a la demanda interna.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Se cumplirá meta de recaudación con mayor cobro de deudas de años anteriores

La jefa de la Sunat, Claudia Suárez reveló que se obtuvo ingresos tributarios adicionales por más de S/ 200 millones, respecto a la proyección inicial. Estimó que el 2019 cerrará con un crecimiento de 3.6% de la recaudación tributaria; y como resultado de ello, para este año la presión tributaria será de 14.3% del PBI, incrementando en 0.2 puntos porcentuales respecto al 2018. Este incremento de la recaudación se debió a varios factores. Uno de ellos es el incremento de la recaudación de la deuda impaga de años anteriores (stock), que fue de S/ 3,328 millones, la cifra más alta de la historia de la Sunat, superando el récord alcanzado el año pasado, que fue de S/ 1,982 millones. De ellos, alrededor de S/ 500 millones corresponden a casos resueltos ante el Poder Judicial, y S/ 130 millones corresponden a casos en los cuales los administrados decidieron aceptar la posición de Sunat y no seguir con procedimientos o procesos judiciales. Otro factor, es el cambio en el comportamiento del contribuyente, el cual ahora "está aceptando las fiscalizaciones de Sunat". Es así que este año dos contribuyentes han aceptado revisiones que inducían al pago de más de S/ 400 millones. Anteriormente lo máximo a lo que se había llegado era a que contribuyentes aceptaran revisiones que elevaban la deuda a más de S/ 100 millones. También señaló que el movimiento del mercado interno logró evitar una caída en el IG, pues "octubre fue un buen mes para la economía interna", logrando un crecimiento acumulado de 5.3% en el periodo enero a noviembre del 2019 en tributación nacional de IG. En setiembre hubo un incremento acumulado de 5% en la recaudación del IG. Otro factor importante que contribuyó también a una mayor recaudación fue la reducción de la tasa de morosidad en el pago de impuestos, la cual actualmente se encuentra en 12%. Es decir, que de cada S/100 de deuda tributaria corriente no se recauda ese monto en el primer mes de la cobranza. La tasa refleja una reducción de la morosidad pues el año pasado estaba en 13%. Finalmente, Claudia Suárez indicó que la mayor tributación se debe a un mejor servicio al ciudadano por parte de Sunat, mediante la transformación digital de la entidad. El uso de la tecnología ha permitido cambiar el comportamiento de los contribuyentes, quienes están más dispuestos a pagar su deuda voluntariamente. Indica que las boletas electrónicas ayudan a generar automáticamente declaraciones de contribuyentes, facilitando el pago.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	327	330	353	358	
Argentina	2 166	2 180	2 398	2 413	CC
Brasil	229	230	250	229	BB-
Colombia	175	178	197	171	BBB
Chile	148	149	154	139	A
Ecuador	1 001	1 051	1 141	764	B-
México	187	189	203	186	BBB
Panamá	120	120	132	120	BBB
Perú	98	99	111	96	BBB+
Uruguay	163	162	177	162	BBB-
Venezuela	13 350	13 311	13 237	15 313	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.40	0.65	0.21	1.16	0.83
Real Brasileño	4.15	0.14	-1.41	-0.53	6.99
Peso Mexicano	19.26	0.13	-1.53	0.81	-2.01
Peso Chileno	778.90	0.40	-2.98	4.18	12.23
Peso Argentino	59.82	-0.21	-0.15	0.54	58.82
Peso Colombiano	3 405.35	-0.40	-2.83	1.97	4.79

Fuente: Bloomberg - Datatec

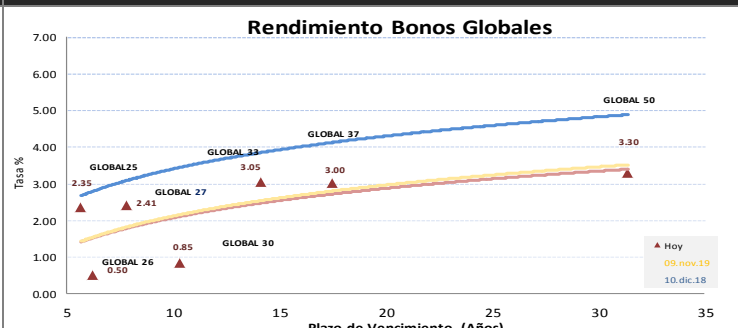
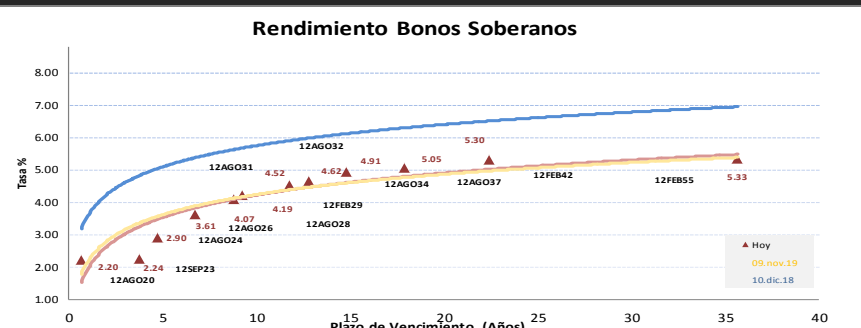
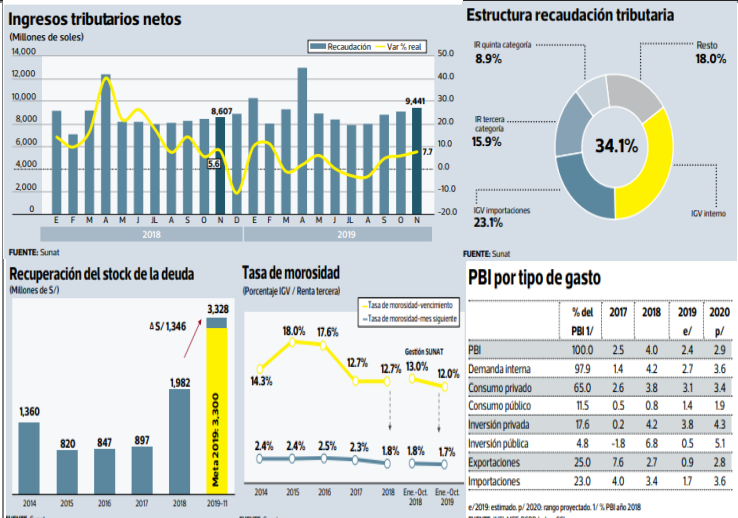
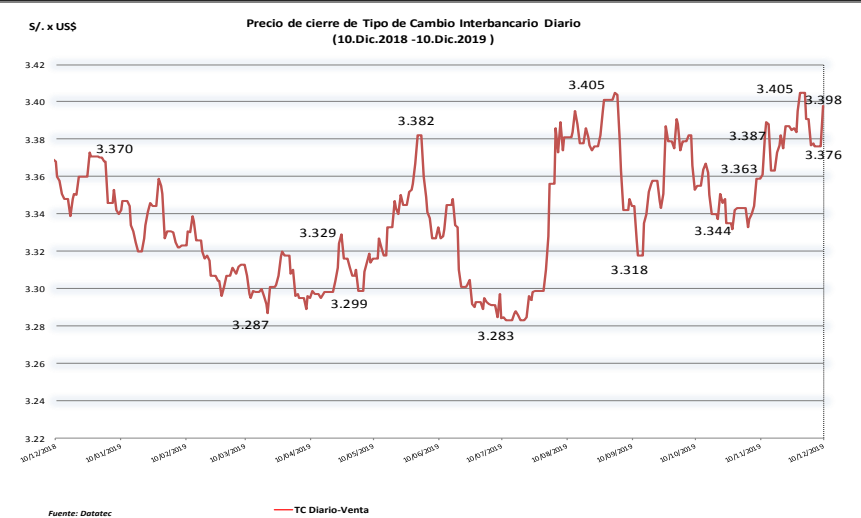
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.93	4.00	4.04	5.03	3.10	3.09	3.00	3.98
Microempresas	32.18	32.10	32.29	32.70	10.14	10.02	14.04	7.06
Consumo	40.31	40.05	39.84	44.46	36.38	36.37	35.99	36.21
Hipotecario	7.05	7.06	7.09	7.53	5.55	5.54	5.51	5.99

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.30	0.28	0.27	0.11	0.11	0.13	0.13
Plazo	2.35	2.35	2.39	3.07	1.47	1.48	1.49	1.78
CTS	2.75	2.75	3.57	2.67	1.08	1.08	1.44	1.07

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

10 de diciembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Reino Unido creció a su ritmo anual más lento en casi siete años en octubre. La cercanía de la fecha límite del Brexit y la desaceleración económica mundial mermaron la actividad de las fábricas y la industria de la construcción en el país durante el mes, según mostraron datos oficiales publicados el martes. El producto interior bruto aumentó un 0,7% en comparación con octubre de 2018, lo que supone el crecimiento más débil desde marzo de 2012, cuando Reino Unido todavía estaba tratando de superar los efectos de la crisis financiera mundial. De otro lado, la inflación al consumidor de China subió a su nivel más alto en casi ocho años en noviembre después de que los precios de la carne de cerdo se duplicaran, pero los precios de fábrica mantuvieron la tendencia negativa, lo que se suma a las incertidumbres sobre si el sector manufacturero está tocando fondo al persistir los riesgos comerciales. Los precios al consumidor aumentaron en noviembre un 4,5% interanual, el ritmo más rápido experimentado desde enero de 2012, principalmente por un aumento en los precios de la carne de cerdo, ya que la peste porcina africana devastó las piaras del país.

Desde una planta de mezclilla en la zona rural de Georgia hasta un fabricante de altavoces de St. Paul, Mineápolis, la persistente incertidumbre sobre cuándo podrían terminar las guerras comerciales del presidente Donald Trump -si es que acaban- está confundiendo a muchos fabricantes estadounidenses. El gasto empresarial en EEUU disminuyó por segundo trimestre consecutivo en julio-septiembre, ya que la guerra comercial erosionó la confianza. La actividad fabril se contrajo por cuarto mes seguido en noviembre, ante la caída de pedidos nuevos, y los ejecutivos de las fábricas prevén que los gastos de capital caerán un 2,1% en 2020 frente a 2019. Solo este mes, Trump anunció aranceles más altos a las importaciones de acero y aluminio de Argentina y Brasil; amenazó con tarifas del 100% sobre productos franceses por valor de 2.400 millones de dólares; y se comprometió a aumentar los gravámenes a otros productos de la Unión Europea. Mientras, aún persisten las dudas por el progreso en las conversaciones para resolver la disputa comercial de 17 meses con China y un acuerdo comercial firmado con México y Canadá aún está pendiente de ratificación por el Congreso. De otro lado, la disrupción del orden económico global provocada por EEUU alcanzará un nuevo hito el martes, cuando la Organización Mundial del Comercio (OMC) pierda su capacidad de intervenir en las guerras comerciales, ya que saldrán dos de sus tres miembros, lo que le impedirá efectuar dictámenes. El embajador de la Unión Europea ante la OMC dió el lunes a sus oares en Ginebra que la parálisis del Órgano de Apelación abre la puerta a la creación de un sistema de relaciones económicas basado en el poder más que en las reglas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	27 882	-0.10	0.72	19.52
NASDAQ (EE.UU)	8 616	-0.07	1.66	29.85
S&P 500 (EE.UU)	3 133	-0.11	1.28	24.96
FTSE (Inglaterra)	7 214	-0.28	-1.98	7.22
DAX (Alemania)	13 071	-0.27	-1.19	23.79
NIKKEI (Japón)	23 410	-0.09	0.08	16.96
SHANGAI (China)	2 917	0.10	-1.58	16.98

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Wall Street cayeron ligeramente el martes, aunque no muy lejos de sus máximos históricos, mientras los inversores esperan noticias concretas sobre si entrará en vigor una nueva ronda de aranceles estadounidenses a los productos chinos el 15 de diciembre. Los futuros de las acciones estadounidenses fueron impulsados antes de la apertura del mercado por un informe de The Wall Street Journal que dijo que los negociadores de Washington y Pekín están sentando las bases para retrasar los gravámenes, pero el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo luego que aún no se ha tomado una decisión. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 27,88 puntos, o un 0,1%, a 27.881,72 unidades; el S&P 500 perdió 3,44 puntos, o un 0,11%, a 3.132,52 unidades. El Nasdaq Composite, cayó 5,64 puntos, o 0,07%, a 8,616.18.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1092	0.25	0.09	0.67	-3.27
YEN Japonés (¥/\$)	108.72	0.15	0.08	-0.49	-0.88
LIBRA (\$/£)	1.316	0.07	1.24	2.99	3.15
FRANCO Suizo (f/\$)	0.984	-0.37	-0.27	-1.30	0.23
YUAN Chino (¥/\$)	7.034	-0.07	-0.38	0.55	2.26

Comentario de Principales Divisas Internacionales

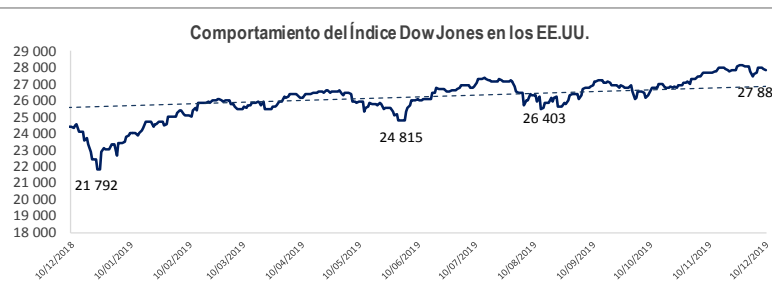
El dólar cayó el martes frente al euro en 0,25%, a 1.1092, después de que un sondeo mejor a lo esperado de confianza económica en Alemania impulsó a la moneda única, mientras que la libra esterlina tocó un máximo de ocho meses contra el billete verde antes de las elecciones generales del jueves en Gran Bretaña. En general, los movimientos de los mercados de divisas fueron bastante moderados, ya que los inversores esperan las reuniones de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo y una fecha límite del 15 de diciembre para la próxima ronda de aranceles de Washington sobre bienes chinos. El dólar avanzó un 0,15% contra el yen a 108,72 yenes, y el yuan cotizó con pocos cambios frente al dólar en 0,07%, a 7,034 unidades.

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

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones

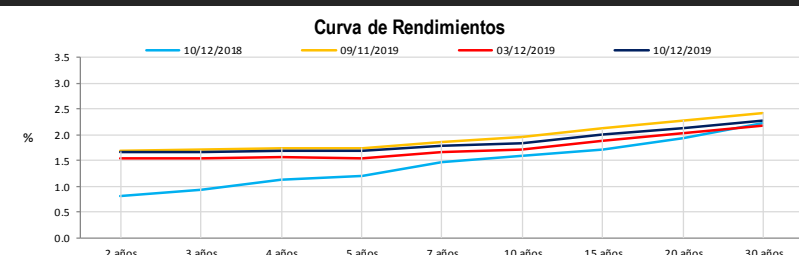


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 464.4	1 461.6	2.8	-13.3	5.4	181.9
Plata (\$/oz)	16.7	16.6	0.1	-0.5	-0.1	1.2
Cobre (\$/TM)	6 069.8	6 046.8	23.0	280.0	159.0	120.8
Zinc (\$/TM)	2 224.5	2 241.0	-16.5	11.5	-299.0	-294.0
Estaño (\$/TM)	17 440.0	17 170.0	270.0	669.0	754.0	-2 080.0
Plomo (\$/TM)	1 892.8	1 876.5	16.3	8.5	-218.8	-114.3
WTI (\$/barril)	59.2	59.0	0.2	3.1	2.0	13.8
Brent (\$/barril)	65.3	65.4	-0.1	4.4	2.3	12.1

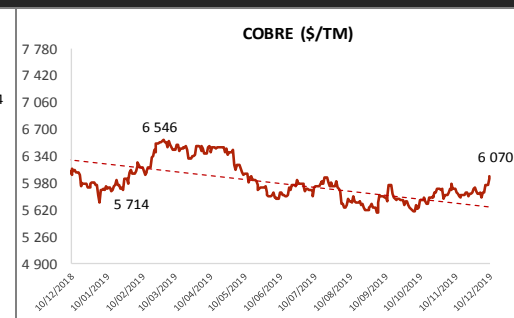
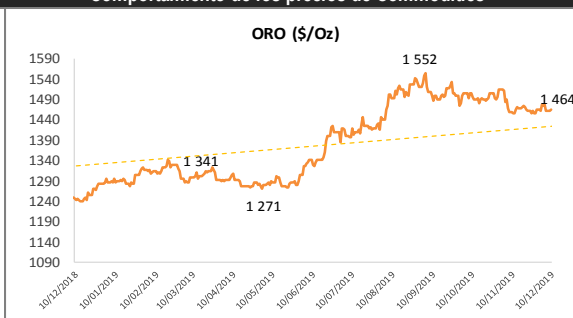
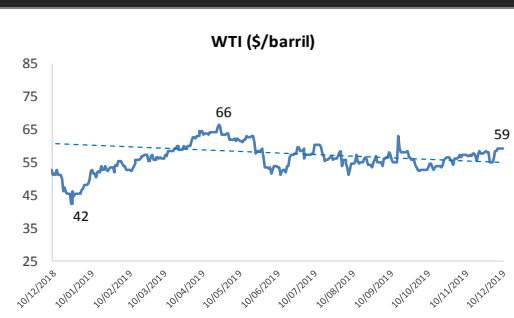
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.65	3.70	-84	-108
3 Años	1.67	4.30	-79	-107
5 Años	1.69	3.00	-83	-103
10 Años	1.84	2.20	-84	-102
15 Años	2.00	1.50	-78	-93
20 Años	2.13	1.10	-71	-85
30 Años	2.27	1.20	-75	-86



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: Mariana Ramírez
mailto:mariana@bn.com.bo