

### Mercado Nacional y Regional

Los principales indices de la bolsa peruana cerraron negativos, presionados por acciones del sector construcción y el comportamiento diferenciado de las acciones lideres mineras y financieras, en una jornada de escasas operaciones. El indice general de la bolsa limeña perdió un 0.77% a 20 250.85 puntos, y el indice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó un 0.27% a 25 944.14 puntos. Bajaron las acciones de Credicorp (-2.59%, a 221.10 dólares), Buenaventura (-0.1%, a 15.70 dólares), Southern Copper (-0.27%, a 37.40 dólares), Graña y Montero (-5.09%, a 2.05 soles), Refinería La Pampilla (-0.81%, a 0.122 soles). Atenuaron estas caidas, el avance de Alicorp (0.09%, a 10.58 soles), B Continental (0.54%, a 3.72 soles), IFS (0.47%, a 45.31 dólares), Luz del Sur (0.08%, a 12.51 soles), Volcán (1.79%, a 0.57 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019	
Lima (IGBVL)	20 251	-0.77	1.15	4.65	
Lima (ISBVL)	25 944	-0.27	-0.68	-2.13	
Bogotá (IGBC)	12 287	0.58	-0.04	10.26	
Buenos Aires (MERVAL)	40 646	-0.69	25.02	34.18	
México (IPC)	43 483	-0.72	0.12	4.43	
Santiago (IPSA)	5 072	0.08	1.05	-0.66	
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 774	0.46	7.25	12.39	
Fuente: Bloomberg - BVL					

Tipo de cambio /Recaudación del IGV interno disminuye después de tener 19 meses de crecimiento

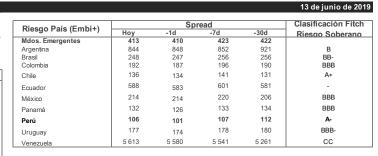
La moneda peruana cerró estable el jueves en medio de ofertas de dólares de inversores extranjeros y mineras locales que se adelantaron a un periodo de pago de impuestos, y demandas de divisas de bancos del exterior. El sol bajó 0.12%, a 3.332 unidades por dólar frente a las 3.328 soles del cierre del miércoles, con un monto negociado de 322 millones de dólares. En el año, el sol acumula un alza de 1.13% frente al dólar, una mejora ante el retroreso de un 4.08% del 2018

Los ingresos tributarios del Gobierno Central –descontando las devoluciones de impuestos- sumaron S/ 8,937 millones en mayo, lo que representó un crecimiento de 6.1% (en términos reales), según Sunat. En detalle, el mes pasado la recaudación del Impuesto General a las Ventas (IGV) interno ascendió a S/ 2,976 millones, lo que significó una caída de 1.7%. Es decir, se contrajo por primera vez tras 19 meses de crecimiento confinuo, afectado por una deducción significativa del importe del crédito fiscal de una empresa del sector manufacturero, y por la dinámica del PBI de abril, que según proyecciones habría crecido alrededor de 1% Así, la recaudación total del IGV (que además del interno, incluye el de las importaciones) sumó S/ 5,232 millones el mes pasado (0.3%). La recaudación del Impuesto a la Renta (IR) sumó S/ 3,406 millones (19.9%) en mayo, lo que significó una recurperación tras caer en abril (-2.6%). Los ingresos por el concepto del IR de tercera categoría (empresas) ascendió a S/ 1,185 millones, lo que representó un crecimiento de 1.1% el mes pasado, después que en abril retrocediera 0.8%. La recaudación del IR de quinta categoría (dependientes) llegó a los S/ 805 millones, registrando un incremento de 6.6%. En este caso, también volvió a crecer tras contraerse en abril (-2.1%). Asimismo, la renta de no domiciliados sumó S/ 716 millones el mes pasado, lo que representó un incremento de 153.2%, después de caer por tres meses seguidos. Estos pagos extraordinarios en este tipo de renta, más la regularización y pagos a cuenta del régimen general, sumaron casi S/ 100 millones, y contribuyeron al repunte del IR. El mes pasado se recaudó S/ 622 millones por el concepto del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), lo que representó un incremento de 17.3%, explicado en buena parte por el efecto estadistico generado a partir del aumento de tassa adoptado el 10 de mayo del 2018.

Fuente: Reuters, Gestión

### Perú colocó bonos por US\$ 2,500 mlls. ante fuerte apetito de inversionistas

En un contexto propicio para la emisión de deuda en los mercados internacionales y de fuerte apetito de los inversionistas por papeles peruanos, el Gobierno colocó bonos por US\$ 2,500 millones. Si bien una resolución emitida por el MEF a iniciós de la semana autorizó una emisión de bonos hasta por US\$ 3,500 millones en los merca dos internacional y local, la operación, que se inició el miérocles, concluyó ayer con un menor monto colocado, pero tembién con tasas de interés consideradas bajas. Como habían proyectado analistas, hubo elevada demanda por los deuda peruana, que llegó a US\$ 10,000 millones, es decir cuatro veces lo ofrecido. Fuentes del mercado cercanas a la operación detallaron que se emitieron tanto bonos en diares como en soles. Asi, de los US\$ 2,500 millones de deuda colocada, US\$ 750 millones corresponden a bonos en dólares que vencen en el 2030. Perú no emitia bonos en la moneda estadounidense desde el 2015. La demanda por estos papeles fue de más de US\$ 4,000 millones (más de inco veces lo ofrecido), lo que favoreció que la tasa de la colocación (tasa cupón) a griar en 2,48%. Dicho nivel es casi la milad del registrado en el 2015, y solo está 75 puntos básicos por encima de la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años (Treasury). Este spread (diferencial de bases) incluso es menor al que ha logrado hasta ahora Chile (de entre 80 y 85 puntos básicos), según las fuentes consultadas. "Es el menor spreada de bodos los tempos en Latinoamérica de nueva deuda, y la menor tasa cupón del Proi, dijo uno de los entrevistados. Teóricamente, e esperaba una tasa de 2,98%, pero finalmente se consiguió una de 2,84%, es decir 14 puntos básicos menor. Ello aconteció por primera vez en una emisión global del Perú. Los bonos al 2030 en dólares serán la nueva referencia para las empresas que quieran emitir en esa moneda a un plazo de 10 años en el mercado internacional. El Gobierno también emitió bonos en soles con vencimiento en el 2034 (a un plazo de 15 años) por el equivalente a US\$ 1,750 millones (cerca de S



Fuente: Reuters

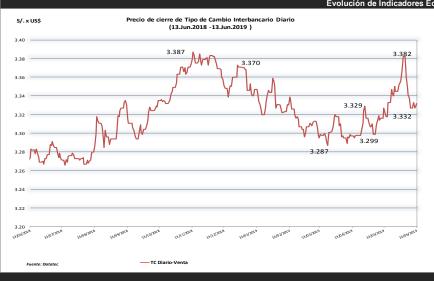
	Cotización	Variación %					
Monedas	por US\$	-1d	-7d	-30d	YTD 2019		
Sol	3.33	0.12	-0.18	0.30	-1.13		
Real Brasileño	3.85	-0.47	-0.83	-3.20	-0.66		
Peso Mexicano	19.19	0.13	-2.50	0.23	-2.32		
Peso Chileno	696.05	0.05	0.52	0.75	0.30		
Peso Argentino	43.53	-0.34	-3.08	-3.18	15.56		
Peso Colombiano	3 268.13	-0.03	-0.70	-0.51	0.57		

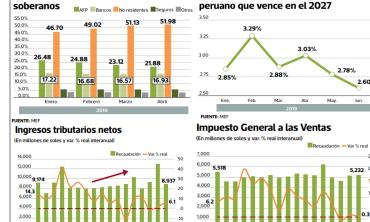
uente: Bloomberg - Datatec

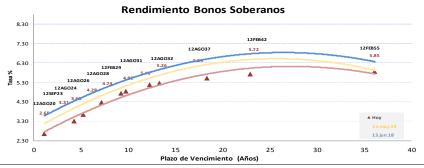
Evolución de tenencia de bonos

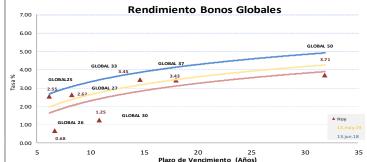
Tasas Activas		Moneda Nacional		ional		Moneda Extranjera		
rasas Activas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360c
Corporativo	4.51	4.49	4.47	4.16	3.63	3.63	3.74	3.54
Microempresas	34.09	33.82	33.07	35.14	19.70	18.75	15.62	11.59
Consumo	41.91	41.56	41.46	42.07	35.31	35.08	34.95	33.64
Hipotecario	7.79	7.80	7.87	7.31	6.05	6.05	6.21	5.69
		Mone	da Nac	ional		Moned	a Extra	njera
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360c
Ahorro	0.28	0.27	0.36	0.30	0.17	0.16	0.14	0.12
Plazo	3.05	3.06	3.02	2.80	1.81	1.81	1.73	1.35
CTS	2.81	2.83	3.19	3.38	1.10	1.10	1.15	1.07

Tasa de interés del bono global











Mercado Internacional 13 de junio de 2019

#### HECHOS DE IMPORTANCIA

El Ministerio de Comercio chino dijo que Pekín no cederá a ninguna "máxima presión" de Washington y que cualquier intento por parte de EEUU de obligar al país asiático a aceptar un acuerdo comercial fracasará. China no hará concesiones en asuntos de fondo, dijo a los medios el portavoz del ministerio, Gao Feng, en una sesión informativa. También se informó que los compradores chinos de soja están pidiendo a los vendedores en EEUU que retrasen los envios de cargamentos de julio a agosto, lo que generó temores sobre posibles cancelaciones como las que agitaron a los mercados el año pasado. Las importaciones de soja desde EEUU prácticamente fueron inexistentes en la segunda mitad de 2018, antes de que Pekín acordara comprar cerca de 14 millones de toneladas a los agricultores estadounidenses entre diciembre y marzo durante una tregua temporal en la disputa comercial. Más de seis millones de esas toneladas ya se han enviado a China, pero todavía deben entregarse alrededor de 7 millones de toneladas compradas antes de que las conversaciones se derrumbaran en mayo.

Los precios de las importaciones estadounidenses cayeron un 0.3% en mayo, su mayor caída desde diciembre, en medio de un declive generalizado en los costos de los bienes, en la señal más reciente de una inflación débil que refuerza los argumentos para un recorte de las tasas de interés de la Reserva Federal. Los datos de abril fueron revisados a la baja para mostrar que los precios aumentaron un 0.1% en lugar del alza de 0.2% reportada al ínicio. En los 12 meses hasta mayo, los precios de las compras al exterior descendieron 1.5% tras marcar un declive de 0.3% en abril. La producción industrial de la zona euro cayó por segundo mes consecutivo en abril en 0.5%, debido a una fuerte contracción en Alemania y un ligero descenso en Italia. La caída mensual de abril siguió a una caída del 0.4% de la producción industrial en marzo y a un dato plano en febrero. La producción se vio lastrada por una caída del 1.7% de los bienes de consumo duraderos, más que por haberse invertido la tendencia alcista registrada en marzo. La producción de bienes intermedios y de capital también disminuyó un 1.0% y un 1.4%, respectivamente. Alemania, la mayor economia de la zona euro, sufrió una caída del 2,3%, mientras que la producción de Italia, la tercera economia de la zona, cayó por segundo mes consecutivo, un 0,7%. La producción en Francia, la segunda economia, creció un 0,4%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 107	0.39	2.25	11.91
NASDAQ (EE.UU)	7 837	0.57	1.33	18.11
S&P 500 (EE.UU)	2 892	0.41	2.02	15.35
FTSE (Inglaterra)	7 369	0.01	1.75	9.52
DAX (Alemania)	12 169	0.44	1.48	15.25
NIKKEI (Japón)	21 032	-0.46	-0.17	5.08
SHANGAI (China)	2 911	0.05	0.94	16.71

Manianián 0/

YTD 2019
-1.67
-1.19
-0.63
1.21
0.63

Bancos Centrales -	Hoy	Variación (en pbs)				
Tasas Referenciales		1 semana	1 mes	1 año		
EE.UU.	2.50	0	0	50		
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

Las acciones de Estados Unidos subieron el jueves después de dos días de pérdidas, debido a que los títulos del sector de energía repuntaron impulsados por preocupaciones de una interrupción a los suministros luego de ataques contra dos tanqueros de petróleo en el Golfo de Omán. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.39%, a 26 106.77 unidades, el S&P 500 avanzó 0.41%, a 2 891.64 unidades, y el Nasdaq ganó 0.57%, a 7 837.13 unidades. Las acciones de Walt Disney Co subieron un 4.4% después de que Morgan Stanley elevó sus proyecciones para el crecimiento de suscriptores del servicio Disney Plus. En tanto, las de Twitter cayeron un 3.1% luego de que Moffett Nathanson dijo que espera mayores costos y una desaceleración del crecimiento de los ingresos de la firma.

# Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó 0.01% a 97.013 ante las principales monedas, ya que los inversores se mostraron reacios a tomar grandes posiciones antes de la reunión de la Reserva Federal de la próxima semana y de la cumbre del G-20 en Japón a finales de este mes. Una inflación moderada y el debilitamiento de los datos económicos en medio de una guerra comercial entre EEUU y Chian aumentaron expectativas de que la Fed está cerca de recortar sus tasas de interés. El euro se debilitó más temprano, después de que el Fondo Monetario Internacional, adviritó que una escalada de las tensiones comerciales representa riesgos para la zona euro, y que hay peligros que podrían enviar a la región a un largo período de bajo crecimiento y débil inflación.

	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 2010	* Estimaciones	**Provoccionos			

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 342.3	1 333.6	8.7	7.0	45.4	59.8
Plata (\$/oz)	14.9	14.8	0.1	0.0	0.1	- 0.6
Cobre (\$/TM)	5 830.5	5 823.0	7.5	40.3	-166.5	- 118.5
Zinc (\$/TM)	2 584.0	2 627.5	- 43.5	- 57.5	-130.3	65.5
Estaño (\$/TM)	19 533.0	19 530.0	3.0	152.0	- 472.0	13.0
Plomo (\$/TM)	1 897.8	1 917.3	- 19.5	- 13.8	112.3	- 109.3
WTI (\$/barril)	52.3	51.1	1.1	-0.3	-9.5	6.9
Brent (\$/barril) Precios Spot	62.3	60.7	1.7	-0.9	-9.3	9.2

## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy		Variación (en pbs)	
	Yield	1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.84	-4.10	-65	-73
3 Años	1.78	-3.80	-68	-92
5 Años	1.84	-3.50	-67	-99
10 Años	2.10	-2.40	-59	-87
15 Años	2.28	-2.40	-50	-71
20 Años	2.39	-2.20	-46	-63
30 Años	2.60	-1.50	-41	-49





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.