

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la bolsa peruana cerraron el jueves a la baja debido al retroceso de algunas acciones mineras y de los títulos de empresas de consumo, en una jornada en que hubo toma de ganancias y descenso de los precios a futuro del cobre, el mayor producto de exportación del país. El índice general de la bolsa limeña retrocedió un 0.35%, a 20 823.38 puntos, y el índice selectivo compuesto por las 25 acciones con mayor liquidez de la plaza limeña, cayó un 0.53%, a 27 595.76 puntos. Entre las acciones que bajaron están Southern Copper (-2.64%, a US\$ 37.19), la productora de estaño Minsur (-3.42%, a S/ 1.69), Alcorp (-0.45%, a S/11.7), así como la firma de consumo InRetail (-1.28%, a US\$ 34.80). Ateñuadas por el alza de los títulos de Credicorp (1.23%, a US\$ 246).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 823	-0.35	3.47	7.61
Lima (ISBVL)	27 596	-0.53	0.68	4.10
Bogotá (IGBC)	12 837	0.29	7.39	15.19
Buenos Aires (MERVAL)	33 530	-1.45	-11.03	10.69
México (IPC)	41 778	-0.37	-3.10	0.33
Santiago (IPSA)	5 301	-0.24	-1.56	3.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 605	-0.30	2.53	12.19

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Los ingresos tributarios subieron en términos reales en 11.2% en febrero 2019

La moneda peruana cayó el jueves luego de una intervención, por segundo día consecutivo, del Banco Central de Reserva que compró 39 millones de dólares a un precio promedio de 3.2945 soles por dólar y cambió la tendencia del sol al cierre, en una jornada de ofertas de divisas previo a un periodo de pago de impuestos. El sol se depreció un 0.12%, a 3.299 unidades por dólar, frente a las 3.295 soles del miércoles; con negocios que sumaron 583 millones de dólares. El sol acumula en lo que va del año un alza de 2.11% frente al dólar, frente a la caída de un 4.08% el año pasado. El aumento de los ingresos tributarios en términos reales se explican principalmente por el aumento del impuesto a renta de personas naturales, impuesto general a las ventas interno y por importaciones, e impuesto selectivo al consumo. En febrero de este año la recaudación del Impuesto a la Renta (IR) de las personas naturales (quinta categoría) subió en 12.7%, mientras que la de empresas (tercera categoría) cayó en 0.5%, en términos reales (descontando la inflación). El aumento de la recaudación por rentas por trabajo (quinta categoría), se explicaría "a pagos importantes asociados a los adelantos de utilidades efectuadas por algunas empresas a sus trabajadores". La recaudación por el Impuesto General a las Ventas (IGV) interno registró un aumento de 5.1%. Como la recaudación de este impuesto en un mes refleja las ventas del mes anterior, entonces el alto crecimiento de los ingresos por el IGV interno en enero refleja la campaña de Navidad y las mayores ventas por fiestas de fin de año, y ahora se estarían "normalizando" al ritmo de la actividad económica y la demanda interna. Según la Sunat, el crecimiento de la recaudación del IGV interno se sustentó en "una mayor demanda interna que habría crecido alrededor de 2%, según estimados preliminares. A ello se suman los pagos extraordinarios de una empresa del sector hidrocarburos por un fallo del Tribunal Fiscal favorable a la Sunat". La recaudación por impuesto selectivo al consumo subió en 44.6%, principalmente por ventas de combustibles interno. Con estos resultados, la recaudación tributaria total ascendió a S/ 8,044 millones en febrero, 11.2% más que el monto recaudado en el mismo mes del 2018.

Fuente: Reuters, Gestión, SUNAT

Empresas venderán US\$ 1,300 mils. para pago de Impuesto a la Renta

En las próximas semanas ingresará al mercado de cambios una fuerte oferta de dólares provenientes de las empresas, que requieren soles para cumplir con el pago de la regularización del Impuesto a la Renta. En este periodo, que empieza hoy y se extiende hasta abril, las compañías venderán entre US\$ 1,200 millones y US\$ 1,300 millones para cancelar sus obligaciones tributarias, estimaron bancos consultados por Gestión. "Esta cifra es algo mayor a la del año pasado, de aproximadamente US\$ 1,000 millones, pero significa una abultada oferta de dólares que puede hacer caer su precio en el mercado cambiario", manifestó un ejecutivo bancario. Por ello, consideró que el Banco Central de Reserva (BCR) se está anticipando a ese ingreso adicional de dólares, y desde el miércoles reactivó sus intervenciones en el mercado cambiario comprando la divisa estadounidense para evitar que su cotización profundice su caída. Ayer, el billete verde inició la sesión con presiones a la baja, que lo llevaron hasta S/ 3.292, frente a los S/ 3.296 del miércoles. El BCR, que ese día ya había comprado US\$ 26 millones, ayer adquirió en el mercado otros US\$ 39 millones. Así, la divisa revirtió el descenso y cerró en S/ 3.30. El instituto emisor no compraba dólares desde enero del 2018. Gerentes de tesorería bancarios indicaron que las intervenciones del instituto emisor son una clara señal de que este no permitirá que, en el corto plazo, el dólar caiga muy por debajo de S/ 3.30. En lo que va del año, la cotización del dólar desciende 2.05% tras cerrar el 2018 en S/ 3.369. La divisa estadounidense retrocede frente a divisas de economías emergentes, como la peruana, por el rebrote del apetito por riesgo de los inversionistas desde enero del 2019. Este ánimo despertó con la disminución de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, y la menor probabilidad de que la Fed suba su tasa de interés. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) la economía peruana se expandió un 1.58% interanual en enero, su menor ritmo en 13 meses, ante un mejor desempeño de la agricultura y el comercio que fueron atenuados por una caída de los claves sectores de manufactura y minería. El dato se compara con el crecimiento interanual de 2.93% en enero del 2018 y con el avance del 3.88% acumulado en los últimos doce meses a enero. En tanto, a nivel desestacionalizado, la evolución de la económica cayó un 1.34% en enero versus diciembre.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	393	397	403	391	
Argentina	738	748	760	669	B
Brasil	245	248	248	244	BB-
Colombia	189	193	194	196	BBB
Chile	132	134	134	135	A+
Ecuador	600	615	646	704	-
México	205	208	216	218	BBB+
Panamá	134	137	140	144	BBB
Perú	110	114	111	118	A-
Uruguay	172	176	176	182	BBB-
Venezuela	5 066	5 042	5 132	4 752	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	0.12	-0.39	-0.93	-2.11
Real Brasileño	3.84	0.73	-0.80	3.57	-0.77
Peso Mexicano	19.32	0.17	-1.19	0.30	-1.69
Peso Chileno	671.17	0.37	0.82	1.59	-3.29
Peso Argentino	40.75	-1.23	-3.76	7.31	8.19
Peso Colombiano	3 144.65	-0.03	0.04	0.58	-3.23

Fuente: Bloomberg - Datatec

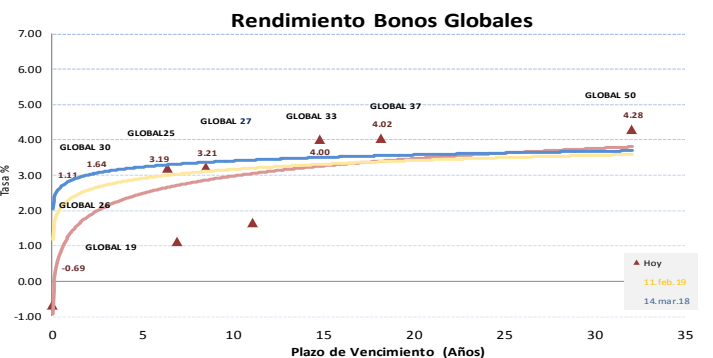
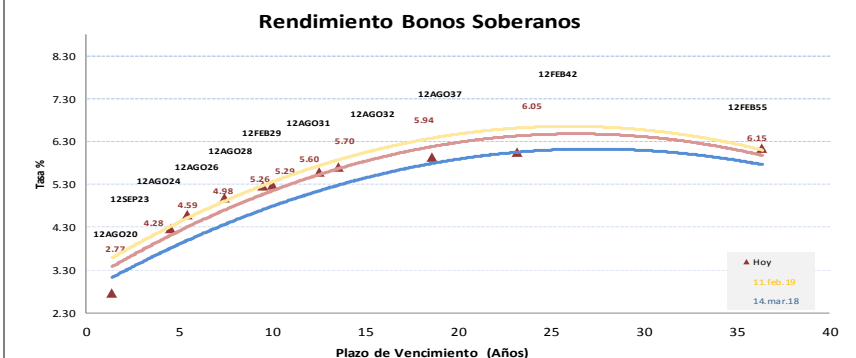
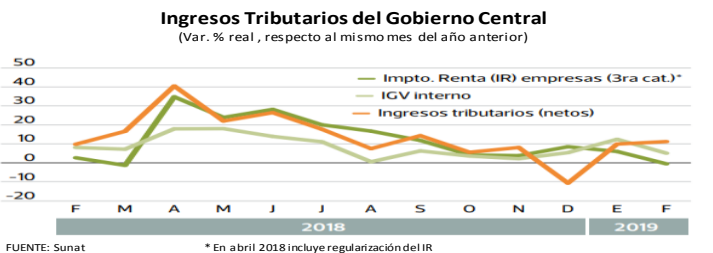
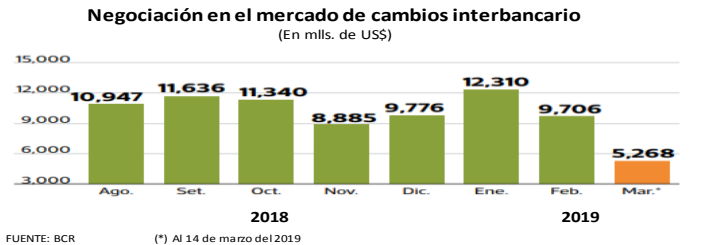
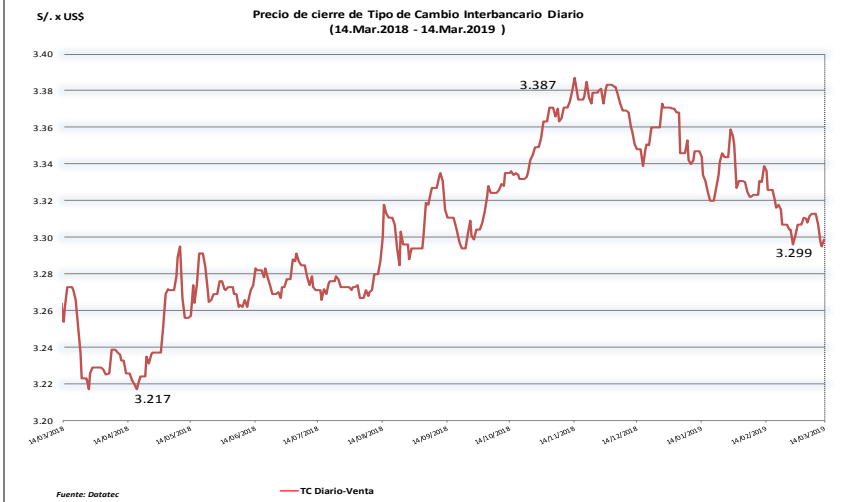
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.89	4.88	4.93	3.84	4.01	4.21	4.28	3.04
Microempresas	32.90	32.83	32.20	36.56	16.01	15.87	12.39	18.55
Consumo	41.26	41.12	42.72	45.44	35.69	35.71	36.31	34.38
Hipotecario	7.99	8.00	7.91	7.43	6.38	6.34	6.35	5.77

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.29	0.29	0.30	0.32	0.12	0.12	0.12	0.13
Plazo	2.84	2.84	3.09	2.71	1.92	1.92	1.99	1.10
CTS	3.57	3.56	3.42	3.05	1.45	1.47	1.42	1.30

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que presentaron pedidos de subsidio por desempleo subieron en 6 000 a una tasa ajustada por estacionalidad de 229 000 en la semana terminada el 9 de marzo, dato inesperado, lo que sugiere que el mercado laboral se desaceleró pero no tan bruscamente como para anticipar una paralización en su crecimiento. De otro lado, los precios de las importaciones en Estados Unidos subieron 0.6% en febrero, su mayor alza de nueve meses, apoyado por precios más altos por combustibles y bienes de consumo, pero la tendencia se mantuvo débil ya que los precios declinaron por tercer mes consecutivo según una base anual. Las cifras de enero se revisaron al alza para mostrar un incremento de 0.1% en el indicador en vez de la baja de 0.5% que se reportó inicialmente. En los 12 meses hasta febrero, los precios de las importaciones se hundieron un 1.3% tras el declive de 1.6% a enero. También se informó que las ventas de casas nuevas unifamiliares en Estados Unidos bajaron en enero un 6.9% a una tasa anual desestacionalizada de 607 000 unidades, más de lo previsto, lo que apunta a que el mercado de la vivienda se mantuvo débil a comienzos del primer trimestre, pese a la moderación en las tasas hipotecarias.

El crecimiento en la producción industrial de China ascendió a 5.3% en enero-febrero, un porcentaje inferior a lo esperado y el más lento desde principios de 2002, lo que apunta a una mayor debilidad en la segunda mayor economía del mundo que probablemente conlleve más medidas de apoyo desde Pekín. Sin embargo, la dispar serie de datos macroeconómicos publicados el jueves también mostró que la inversión inmobiliaria está repuntando, mientras que el comercio minorista avanzó a ritmo lento pero constante, lo que sugiere que la economía no está sufriendo una desaceleración más aguda en la actualidad. El crecimiento en la inversión en activos fijos, un importante motor de crecimiento en el pasado, se aceleró al 6.1% en los primeros dos meses de este año, por encima del 5.9% en 2018, lo que se relaciona con la recuperación de la inversión inmobiliaria, que se aceleró a un máximo de cinco años, en 11.6%, aunque las ventas de viviendas cayeron. Mientras que la inversión en infraestructuras, en la que el Gobierno confía en gran medida para impulsar una recuperación económica, aumentó un 4.3% interanual. De otro lado, las ventas minoristas también fueron ligeramente mejores de lo esperado, con un aumento del 8.2% en enero-febrero con respecto al año anterior, en línea con el dato de diciembre. En este escenario, China está incrementando las medidas de apoyo para la economía debido a que el crecimiento de 2019 parece encaminado a su nivel más bajo en 29 años.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	25 710	0.03	1.12	10.21
NASDAQ (EE.UU)	7 631	-0.16	2.92	15.01
S&P 500 (EE.UU)	2 808	-0.09	2.32	12.03
FTSE (Inglaterra)	7 185	0.37	0.73	6.80
DAX (Alemania)	11 587	0.13	4.15	9.74
NIKKEI (Japón)	21 287	-0.02	2.03	6.36
SHANGAI (China)	2 991	-1.20	11.93	19.92

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1304	-0.20	0.99	-0.19	-1.42
YEN Japonés (¥/\$)	111.70	0.48	0.11	1.10	1.83
LIBRA (\$/£)	1.324	-0.72	1.20	2.71	3.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.004	-0.03	-0.74	-0.29	2.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.723	0.24	0.02	-0.75	-2.26

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	100
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

El índice S&P 500 bajó el jueves y cortó una racha de tres sesiones consecutivas de alzas, debido al nerviosismo de los inversores por cuándo se alcanzaría un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.03%, a 25 709.94 unidades, el S&P 500 cayó un 0.09%, a 2 808.48 unidades, y el Nasdaq perdió un 0.16%, a 7 630.91 unidades. Los fabricantes de microprocesadores, que dependen en una gran proporción de China para sus ingresos, perdieron terreno durante la sesión, con el descenso del índice Philadelphia. La acción de Boeing, el mayor exportador estadounidense a China, bajó un 1 por ciento. Los títulos de Facebook descendieron un 1.8% después de que la mayor red social sufrió una importante interrupción en su servicio por alrededor de 24 horas.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció por primera vez en una semana luego de conocerse datos de la economía estadounidense que seguían apoyando el compromiso de la Reserva Federal de ser "paciente" antes de subir sus tasas de interés, mientras que la libra cayó luego que en el Parlamento británico volaron abrumadoramente a favor de retrasar la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea. La libra cayó un 0.72% a 1.324 dólares, y el índice dólar avanzó un 0.24% a 96.785 luego de perder un 0.4% en las operaciones de la madrugada durante las cuales bajó a un mínimo de nueve días de 96.385.

	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

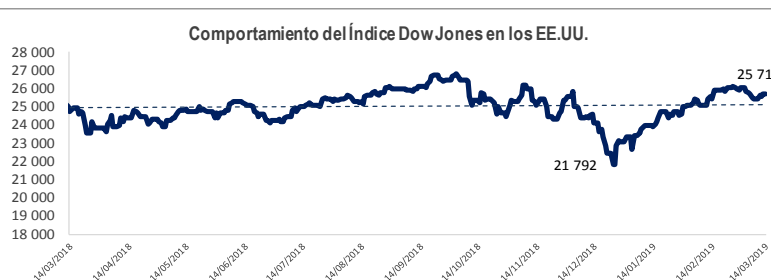
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Enero 2019

* Estimaciones

**Proyecciones

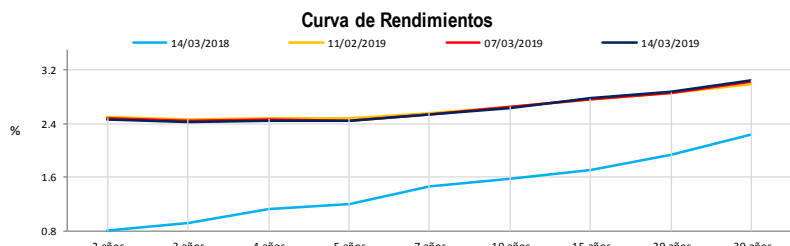
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 296.2	1 309.2	- 13.0	10.6	- 14.6	13.7
Plata (\$/oz)	15.2	15.5	- 0.3	0.2	- 0.5	- 0.3
Cobre (\$/TM)	6 416.0	6 501.5	- 85.5	- 44.0	324.3	467.0
Zinc (\$/TM)	2 880.0	2 888.0	- 8.0	141.5	278.3	361.5
Estañó (\$/TM)	21 232.0	21 227.0	5.0	- 289.0	262.0	1 712.0
Plomo (\$/TM)	2 097.3	2 112.3	- 15.0	7.5	78.0	90.3
WTI (\$/barril)	58.6	58.3	0.4	2.0	5.5	13.2
Brent (\$/barril)	66.7	67.2	- 0.4	1.2	4.4	13.6

Precios Spot

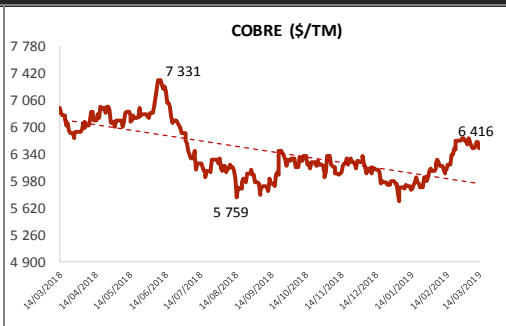
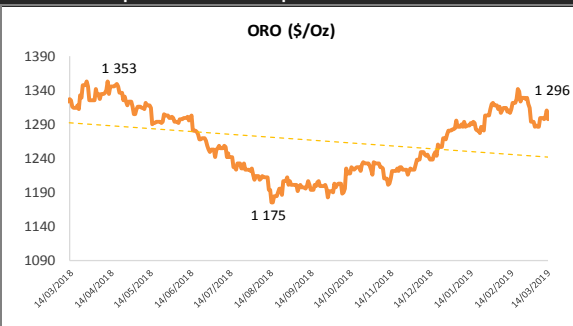
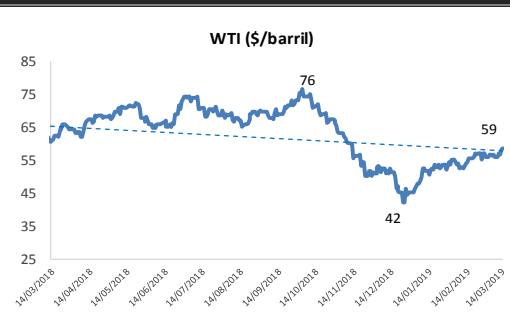


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.47	-0.40	-2	21
3 Años	2.42	-0.80	-4	1
5 Años	2.43	0.00	-8	-18
10 Años	2.63	0.90	-5	-19
15 Años	2.77	2.40	-0	-7
20 Años	2.87	3.50	3	-7
30 Años	3.05	3.00	3	-1



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