Mercado Nacional y Regional

2 de julio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, en una sesión donde se negociaron 38.4 millones de soles, en donde el avance de las acciones mineras fueron moderadas por el retroceso de las acciones financieras, electricidad, consumo y de construcción. El índice General de la BVL subió 0.08%, a 16,737.05 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.25%, a 21,195.35 puntos. Subieron los precios de las acciones de Minsur(2.58%, a 1.59 soles), Buenaventura (1.7%, a 9.15 dólares), Southern Copper (2.33%, a 39.5 dólares), MIRL (9.52%, a 0.115 dólares), Cerro Verde (1.62%, a 18.8 dólares). Bajaron las acciones de Credicorp (-1.34%, a 132.2 dólares), IFS (-0.33%, a 27 dólares), Endisp (-1.89%, a 5.2 soles), Engepe (-2.33%, a 2.10 soles), InRetail (-0.63%, a 33 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 737	0.08	6.06	-18.46
Lima (ISBVL)	21 195	-0.25	7.95	-17.70
Bogotá (COLCAP)	1 119	0.82	0.11	-32.69
Buenos Aires (MERVAL)	39 501	-0.87	-6.03	-5.21
México (IPC)	37 894	0.73	1.16	-12.97
Santiago (IPSA)	4 178	3.49	11.40	-10.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 235	0.03	5.70	-16.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	430	434	438	437	
Argentina	2 509	2 487	2 494	2 577	C
Brasil	366	372	377	372	BB-
Colombia	284	290	300	276	BBB-
Chile*	206	207	209	214	A
Ecuador*	3 279	3 288	3 315	3 364	RD
México	303	307	310	295	BBB-
Panamá	182	188	185	198	BBB
Perú	143	145	145	145	**BBB+**
Uruguay	203	208	213	229	BBB
Venezuela	26 200	30 364	28 733	26 228	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCR: EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN EN EL RANGO META

El sol se apreció un 0.20% a S/3.523 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 336.2 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 500 millones, y Certificado de Depósito a un mes por S/ 300 millones. A nivel regional la mayoría de las monedas cerraron con alzas debido a una menor aversión al riesgo producto de positivos datos económicos globales y resultados alentadores en el desarrollo de una vacuna que ayude a frenar la pandemia de COVID-19. El sol bajó 6.37% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y los próximos dos años en el rango meta de 1 a 3 por ciento, de acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de junio. Las expectativas de inflación estuvieron entre 0,6 y 2,0 por ciento para 2020, y entre 1,5 y 2,2 por ciento para 2021. Para 2022, estas expectativas se ubicaron entre 2,0 y 2,3 por ciento, cerca del valor central del rango meta. Las expectativas de inflación de analistas económicos y del sistema financiero a 12 meses se redujeron de 1,5 por ciento en mayo a 1,4 por ciento en junio, permaneciendo dentro del rango meta desde mayo de 2017. El BCR también informó que la tasa de inflación anual se redujo de 1,8 por ciento en mayo a 1,6 por ciento en junio, dentro del rango meta del Banco Central (de 1 a 3 por ciento). En junio, la inflación sin alimentos y energía últimos doce meses fue 1,9 por ciento, similar al registrado en mayo. La variación anual de los precios de los alimentos y energía fue 1,2 por ciento en junio, luego de registrar 1,7 por ciento en mayo, y la inflación tendencial fue 1,5 por ciento en los últimos 12 meses en junio versus el 1,6 por ciento de mayo

Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.52	-0.20	0.57	3.65	6.37
Real Brasileño	5.36	0.79	0.07	3.04	33.33
Peso Mexicano	22.47	-0.89	-0.80	3.14	18.66
Peso Chileno	800.61	-0.95	-0.89	3.09	6.32
Peso Argentino	70.57	0.09	0.60	2.91	17.83
Peso Colombiano	3 644.00	-1.87	-2.32	0.44	10.84

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP ASIGNÓ S/ 3 970 MILLONES EN SUBASTA DE REPOS A UNA TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE 1,58%

El Banco Central de Reserva del Perú realizó la tercera sesión de subastas de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional, asignando un total de S/ 3 970 millones a una tasa de interés promedio de 1,58 por ciento entre las entidades del sistema financiero. Estos recursos se canalizarán a sus clientes para la reposición de capital de trabajo a las tasas de interés a las que se colocaron los fondos. En esta jornada, se convocaron subastas por S/ 3 250 millones para los tramos de garantía de 98 y 95 por ciento, los que incluyen micro, pequeñas y medianas empresas, colocándose S/ 2 420 millones. En estos tramos, se ha colocado un acumulado de S/ 7 475 millones, lo que representa 61 por ciento del total asignado en las tres primeras subastas. Del 30 de junio al 2 de julio se ofertó en total S/ 14 350 millones, habiéndose colocado S/ 12 200 millones. Al 2 de julio, un total de 26 entidades financieras se han adjudicado Repos del Banco Central con Garantía Estatal: Nueve bancos, diez cajas municipales, seis financieras y una caja rural. Con Reactiva se va atendiendo al 30 de junio, a 75 127 MYPEs que representan el 77 por ciento del total de empresas que recibieron crédito de este programa, lo que ha permitido sostener la cadena de pagos y evitar que cayeran los préstamos a sectores intensivos en mano de obra (servicios y comercio). Asimismo, permitió que el crédito al sector privado se acelerara de un crecimiento anual de 8,3 por ciento en abril a 13,7 por ciento en mayo. En el sector empresarial, el programa impulsó a que los préstamos en este segmento avanzaran 9,8 por ciento en mayo. Sin Reactiva Perú, éstos habrían caído 0,8 por ciento.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

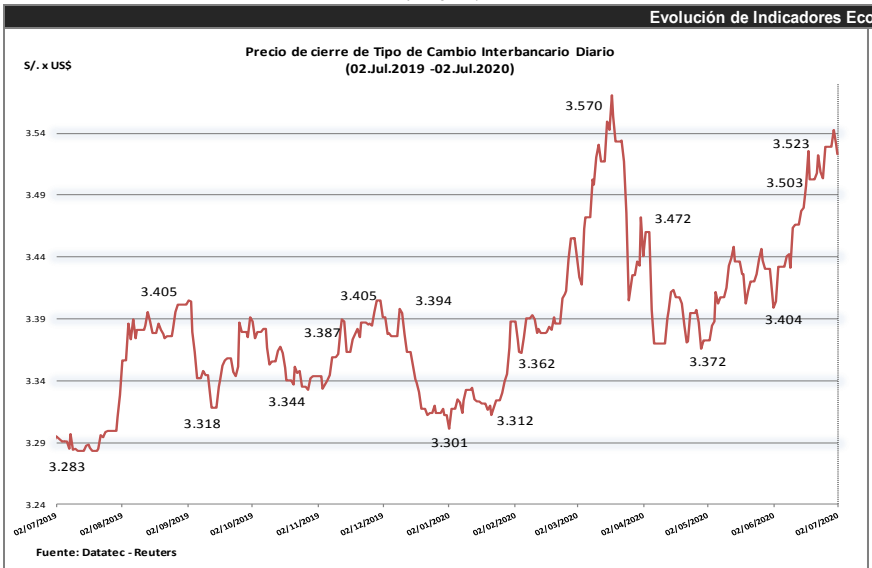
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

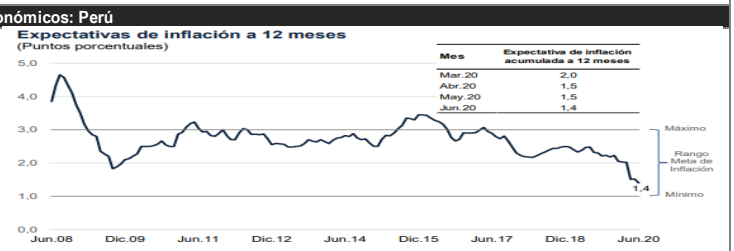
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.14	3.11	2.89	4.33	2.78	2.78	3.17	3.60
Microempresas	3.59	3.51	6.71	32.85	15.55	15.53	16.78	16.89
Consumo	38.60	38.56	39.93	40.98	36.51	36.49	37.16	35.13
Hipotecario	6.82	6.82	7.28	7.65	6.06	6.07	5.57	5.84

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.21	0.21	0.20	0.29	0.05	0.05	0.05	0.18
Plazo	0.17	0.18	0.33	3.01	0.09	0.10	0.25	1.74
CTS	2.94	2.95	2.96	3.05	1.31	1.30	1.10	1.46

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú





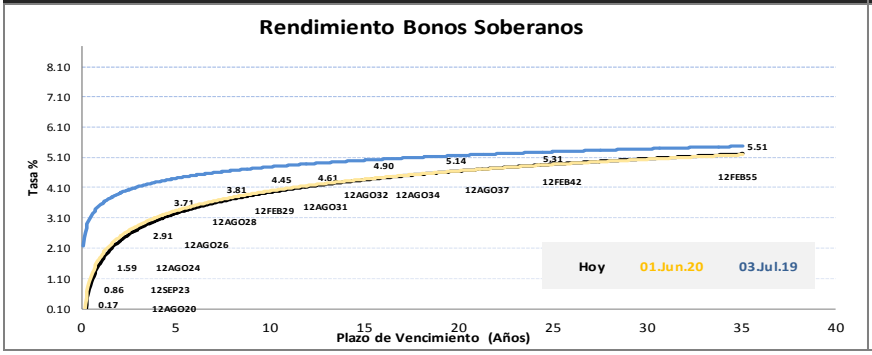
SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (2 de julio)

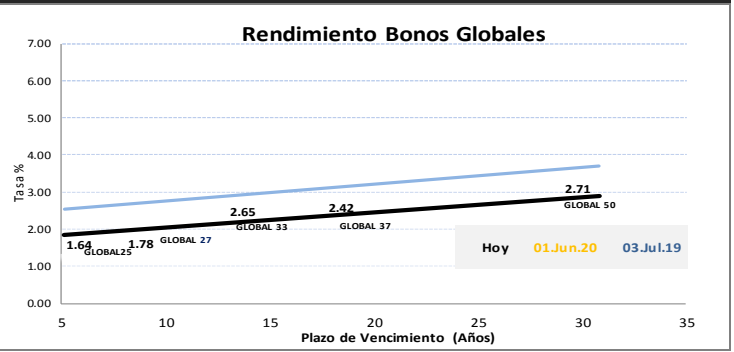
Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	0,76	3,95	2,77	1 750	920
95	0,93	1,35	1,23	1 500	1 500
90	1,15	1,30	1,22	1 500	1 500
80	1,25	1,25	1,25	50	50
TOTAL			1,58	4 800	3 970

REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL FASE 2 (Del 30 de junio al 2 de julio)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	0,55	3,95	1,95	5 100	2 975
95	0,60	1,48	1,18	4 500	4 500
90	0,99	1,48	1,17	4 500	4 500
80	1,25	1,48	1,35	250	225
Total	0,55	3,95	1,37	14 350	12 200

FUENTE: BCRP





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

Analista: Miguel A. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

2 de julio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un grupo de 16 bancos de la zona euro dijo el jueves que prevé que un sistema de pagos "verdaderamente europeo" esté en marcha en 2022, en una región donde la mitad de las transacciones al por menor todavía se realizan en metálico. Los políticos de la Unión Europea y los bancos centrales han buscado durante mucho tiempo un rival "casero" para enfrentarse a las compañías norteamericanas Mastercard y Visa, y más recientemente a gigantes de la tecnología como Alipay y Google. Pero esto no ha sucedido a pesar de que los pagos en tiempo real han sido posibles en la zona euro desde 2017. "La solución tiene como objetivo convertirse en un nuevo medio de pago estándar para los consumidores y comerciantes europeos en todo tipo de transacciones, incluyendo las realizadas en tiendas, por vía digital, la retirada de efectivo y 'peer-to-peer', además de las soluciones de planes de pago internacionales existentes", dijeron los bancos en un comunicado conjunto. De otro lado, se informó que el desempleo en la zona del euro aumentó en mayo ligeramente y menos de lo previsto gracias al levantamiento gradual de los confinamientos. La tasa de paro desestacionalizada subió al 7,4% en mayo, frente al 7,3% de abril y el 7,1% de marzo, el nivel más bajo desde que se iniciaran los

La economía estadounidense creó puestos de trabajo a un ritmo récord en junio, tras la reapertura de más restaurantes y bares, en una nueva evidencia de que la recesión generada por el COVID-19 probablemente ha terminado, aunque un aumento de los casos del virus amenaza con descarrilar la recuperación. Las nóminas no agrícolas se incrementaron en 4,8 millones en junio, dijo el jueves el Departamento del Trabajo en el reporte mensual para determinar la salud del sector laboral. Se trató del mayor avance desde que el Gobierno empezó a tomar registros en 1939. Las nóminas nacionales repuntaron en 2,699 millones en mayo. En tanto, la tasa de desempleo descendió a 11,1% desde el 13,1% del mes anterior. Las contrataciones están aumentando mayormente porque las empresas están recibiendo devuelta a trabajadores despedidos de segmentos no esenciales como restaurantes, gimnasios, oficinas de atención dental, entre otros, que estuvieron cerrados para contener al coronavirus. Las aperturas de puestos de trabajo se suman a una serie de datos, incluyendo el gasto del consumidor, que muestran un fuerte rebote de la actividad. Pero la vuelta a las faenas de las empresas tras el cierre de mediados de marzo ha desatado nuevos brotes de coronavirus en vastas áreas del país, entre ellos los populosos estados de California, Florida y Texas. En otro reporte publicado el jueves, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo alcanzaron una cifra desestacionalizada de 1,427 millones en la semana terminada el 27 de junio, por debajo de las 1.482 millones de solicitudes de la semana anterior.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 827	0.36	0.33	-9.50
NASDAQ (EE.UU)	10 208	0.52	6.24	13.76
S&P 500 (EE.UU)	3 130	0.45	1.60	-3.12
FTSE (Inglaterra)	6 240	1.34	0.33	-17.26
DAX (Alemania)	12 608	2.84	4.88	-4.83
NIKKEI (Japón)	22 146	0.11	-0.80	-6.39
SHANGAI (China)	3 091	2.13	5.79	1.33

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró al alza y el Nasdaq alcanzó un máximo histórico de término de sesión antes de un fin de semana largo en Estados Unidos, impulsados por un aumento récord en las nóminas no agrícolas que ratifica que la recuperación económica del país está en marcha. La economía estadounidense creó 4,8 millones de empleos en junio, 1,8 millones más de lo esperado por analistas. El jueves, Florida reportó un récord de 10.000 nuevos casos de la enfermedad, una cifra mayor a la informada por cualquier país europeo en el 'peak' de sus brotes. El Promedio Industrial Dow Jones subió 92,39 puntos, o 0,36%, a 25.827,36 puntos; el S&P 500 ganó 14,15 unidades, o un 0,45%, a 3.130,01 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 53 puntos, o 0,52%, a 10.207,63 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1238	-0.11	0.19	0.62	0.21
YEN Japonés (¥/$)	107.4800	0.02	0.27	-1.09	-1.04
LIBRA ($/£)	1.2466	-0.03	0.42	-0.66	-5.95
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9451	-0.06	-0.34	-1.77	-2.33
YUAN Chino (¥ /$)	7.0660	-0.06	-0.16	-0.47	1.48

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ante el temor de los inversores de que un nuevo brote de casos de coronavirus en Estados Unidos pueda borrar la recuperación del mercado laboral en el verano boreal. Los mercados financieros de Estados Unidos cerrarán el viernes por el feriado del Día de la Independencia. A primeras horas de la jornada, el dólar cayó porque el apetito por el riesgo aumentó, luego de datos que mostraron que en Estados Unidos se crearon puestos de trabajo en junio a un ritmo mucho más rápido que las previsiones del mercado.Sin embargo, el optimismo se desvaneció tras los informes de más casos de COVID-19 en Estados Unidos.En las operaciones de la tarde, el índice dólar subió 0,06% a 97,205.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-225
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters

	Producto Bruto Interno (%) 2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	**3.6**	**2.9**	**-4.9**	**5.4**
- Estados Unidos	2.9	2.3	-8.0	4.5
- Eurozona	1.9	1.3	-10.2	6.0
- Alemania	1.5	0.6	-7.8	5.4
- China	6.6	6.1	1.0	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.8	2.4

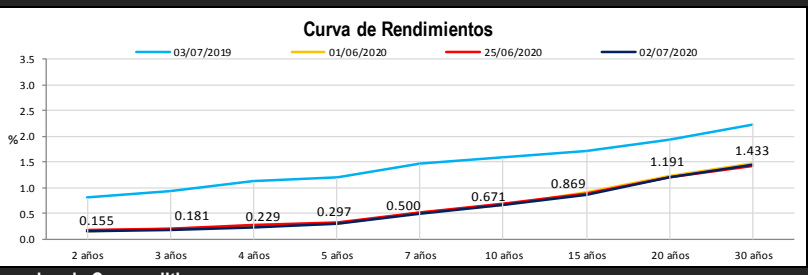
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 775.1	1 770.0	5.1	13.6	48.1	257.9
Plata ($/oz)	17.9	17.9	-0.0	0.0	-0.2	0.0
Cobre ($/TM)	6 071.5	6 051.7	19.8	187.4	564.4	- 77.5
Zinc ($/TM)	2 030.5	2 030.0	0.5	- 13.0	15.0	- 249.0
Estaño ($/TM)	16 925.0	16 857.0	68.0	242.0	765.0	- 253.0
Plomo ($/TM)	1 766.8	1 756.8	10.0	- 5.3	67.3	- 146.8
WTI ($/barril)	40.6	39.9	0.7	1.9	3.7	- 20.5
Brent ($/barril)	43.2	42.2	1.0	2.0	5.5	- 23.2

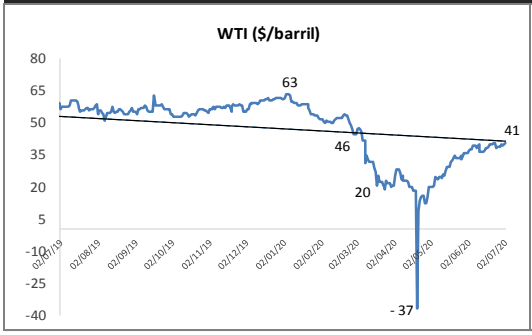
Precios Spot

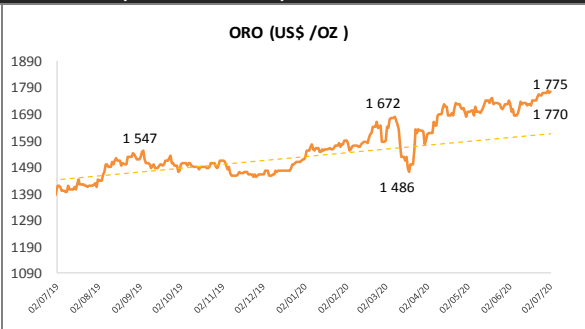
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

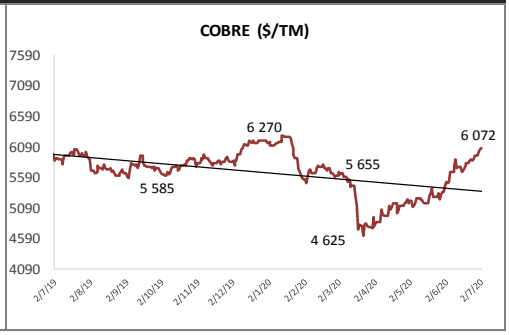
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.94	-141.84	-160.94
3 Años	0.18	-0.82	-143.02	-152.82
5 Años	0.30	-1.50	-139.60	-143.80
10 Años	0.67	-0.50	-125.00	-128.00
15 Años	0.87	0.02	-123.48	-127.08
20 Años	1.19	0.35	-106.25	-106.05
30 Años	1.43	0.90	-95.80	-103.40



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe