Mercado Nacional y Regional

2 de septiembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones en alza, en una rueda donde se negociaron 69 millones de soles, presionados por el retroceso de las principales acciones mineras, del conglomerado financiero Credicorp, y de Luz del Sur, no obstante el avance del relacionado con las ventas al por menor InRetail. El índice General de la BVL bajó 1.01%, a 18,487.05 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 0.73%, a 23,020.46 puntos. Bajaron las acciones de las mineras Volcan (-1.52%, a 0.453 soles), TV (-4.62%, a 0.124 dólares), Buenaventura (-4.0%, a 13.82 dólares), Cerro Verde (-1.02%, a 19.5 dólares), Southern Copper (-1.68%, a 47.48 dólares), el conglomerado Credicorp (-0.08%, a 131.3 dólares), Luz del Sur (-0.55%, a 26.95 soles), Ferreyros (-1.67%, a 1.77 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 487	-1.01	5.28	-9.93
Lima (ISBVL)	23 020	-0.73	4.93	-10.61
Bogotá (COLCAP)	1 258	0.19	11.04	-24.32
Buenos Aires (MERVAL)	44 878	-3.58	-14.53	7.69
México (IPC)	37 054	-1.16	-1.31	-14.90
Santiago (IPSA)	3 815	1.65	-3.33	-18.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 911	-0.25	-0.89	-11.88

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Sector Pesca creció 33,34% en julio del 2020

El sol se depreció un 0.17%, a S/ 3.537 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 476 millones de dólares, y en donde el Banco Central colocó CD a 3 meses, por S/ 200 millones, y realizó Depósito a una semana por S/ 3 342 millones. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron con alzas el miércoles, debido a mejores perspectivas sobre la recuperación de la economía global azotada por la pandemia de coronavirus y pese a un avance del dólar en los mercados internacionales. El sol bajó 6.79% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en su informe técnico Avance Coyuntural de la Actividad Económica, indicó que el sector Pesca creció en 33,34%, en julio del presente año, en comparación con similar mes del año anterior. Este resultado se sustentó en la mayor captura de especies de origen marítimo (35,67%) destinado al consumo humano indirecto (harina y aceite de pescado) que en el mes de estudio totalizó 490 mil toneladas más que lo reportado en julio del año pasado (200 mil toneladas) registrando un crecimiento de 144,8%. En cambio, la pesca para consumo humano directo disminuyó en -22,51% como resultado de la menor captura de especies destinadas a consumo en estado fresco (-27,6%) enlatado (-24,6%) y congelado (-19,9%). Por otro lado, la pesca de origen continental creció 9,29%.

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

Producción peruana de cobre está "casi completamente recuperada" de efectos pandemia: gobierno

La producción de cobre de Perú, la segunda a nivel global y clave para la economía local, está "casi completamente recuperada" de los efectos de las restricciones debido al brote del coronavirus en el país andino, dijo el Gobierno. El viceministro de Minas, Jaime Gálvez, afirmó en una conferencia virtual que la producción del metal rojo se redujo un 2,2% interanual en julio a 198.796 toneladas, aunque la cifra fue mayor a mayo y a abril cuando el Gobierno impuso una estricta cuarentena en busca de frenar la pandemia. "En el caso del cobre, que son los principales consumidores de la energía eléctrica de la minería, el consumo de electricidad de agosto es sólo un 0,4 % menos de lo que fue (en el mismo mes) del año pasado", manifestó Gálvez. "Por lo tanto podemos decir que la minería de cobre en Perú está casi completamente recuperada", agregó el funcionario. Respecto al suministro del oro, el segundo metal que más ingresos da al país, aun no levanta cabeza porque en julio la producción del metal amarillo cayó un 46% interanual. El funcionario afirmó que a nivel general el sector minero local está en camino de alcanzar en la segunda mitad del año los mismos niveles de producción frente al segundo semestre del 2019. Pero "igual vamos a tener (todo el año) una pérdida, que es lo que se dejó de producir en el primer semestre", dijo. El Gobierno estima que el Producto Bruto interno (PIB) del sector minero caería un 10,9% este año y se recuperará un 15,1% el 2021. La minería es vital para la economía de Perú porque sus ventas suman un 60 por ciento del total de sus exportaciones.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	389	390	400	408	
Argentina	2 161	2 128	2 145	2 122	C
Brasil	309	311	335	329	BB-
Colombia	243	245	259	250	BBB-
Chile*	172	173	174	178	A
Ecuador*	2 180	2 171	2 817	2 757	RD
México	257	254	272	281	BBB-
Panamá	154	155	157	148	BBB
Perú	117	118	117	115	**BBB+**
Uruguay	167	168	171	177	BBB
Venezuela	24 140	23 675	27 902	28 202	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.54	0.17	-0.92	-0.14	6.79
Real Brasileño	5.34	-1.03	-4.73	0.36	32.85
Peso Mexicano	21.71	-0.37	-1.01	-4.04	14.67
Peso Chileno	771.18	0.01	-1.70	1.87	2.41
Peso Argentino	74.31	0.09	0.83	2.69	24.08
Peso Colombiano	3 656.00	-0.37	-4.53	-2.76	11.21

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

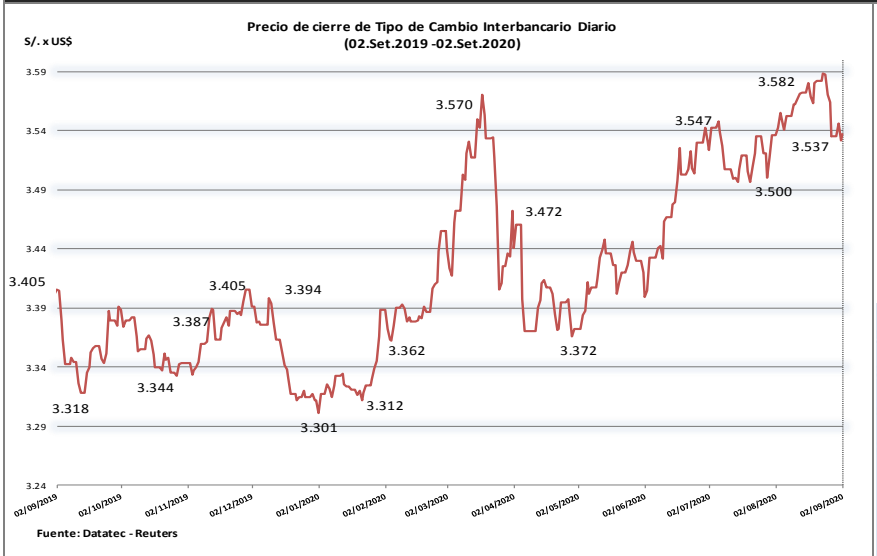
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

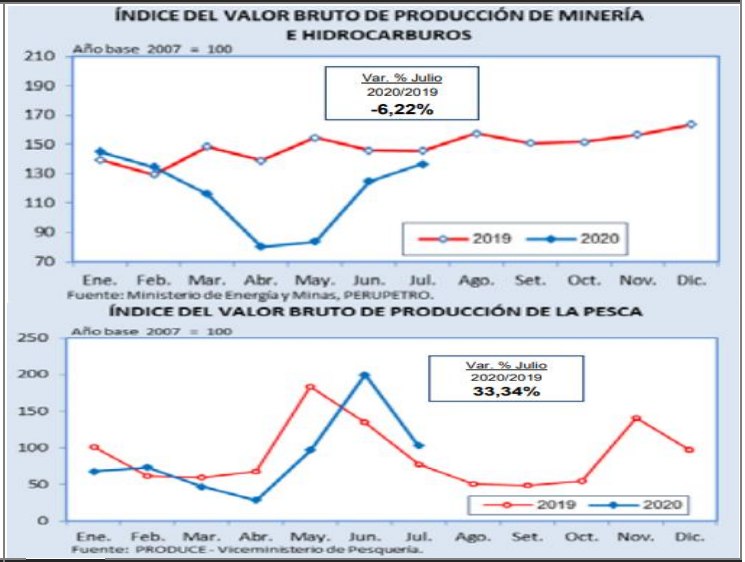
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.72	2.72	2.85	4.12	2.68	2.68	2.23	3.19
Microempresas	4.42	4.42	4.27	33.74	10.61	10.61	13.83	12.95
Consumo	39.30	39.30	39.87	40.34	34.84	34.84	35.13	35.55
Hipotecario	6.82	6.82	6.87	7.37	6.16	6.16	6.25	5.72

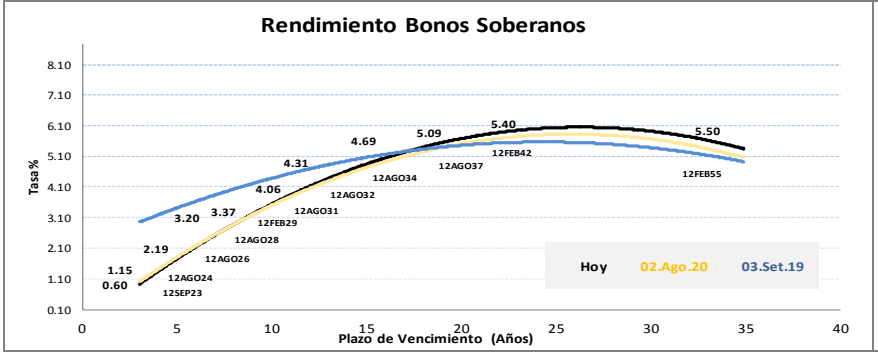
Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.16	0.16	0.19	0.29	0.04	0.04	0.04	0.12
Plazo	0.13	0.13	0.16	2.55	0.07	0.07	0.07	1.69
CTS	3.19	3.20	3.06	3.51	1.15	1.18	1.39	1.39

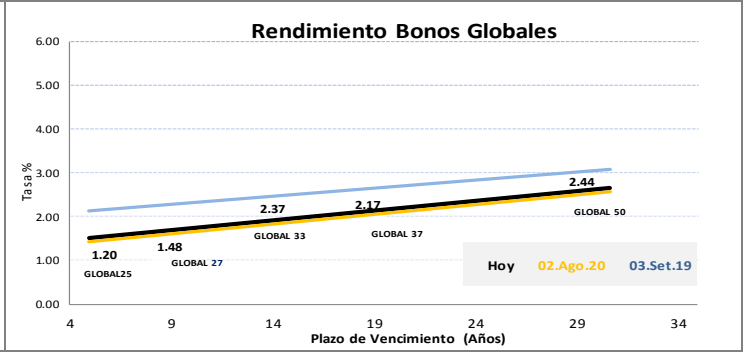
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú









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

Mercado Internacional

2 de septiembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas alemanas cayeron inesperadamente en el mes de julio, desbaratando las esperanzas de que el gasto de los hogares en la mayor economía de Europa sea lo suficientemente poderoso como para impulsar una fuerte recuperación en el tercer trimestre tras la paralización causada por el coronavirus. Las ventas al por menor cayeron un 0,9% en términos reales, después de una caída revisada del 1,9% en junio, según datos ajustados al calendario de la Oficina Federal de Estadística. En términos interanuales, las ventas al por menor aumentaron en julio un 4,2% en términos reales después de un aumento revisado al alza del 6,7% el mes anterior. En comparación con febrero, el mes anterior al estallido de la pandemia, las ventas al por menor fueron un 0,9% más altas en términos reales en julio, según la oficina, lo que sugiere que este sector de la economía logró recuperarse con relativa rapidez en un repunte en forma de V. En el Reino Unido, los precios de la vivienda alcanzaron un máximo histórico en agosto, , lo que se suma a las señales de un fuerte repunte del mercado inmobiliario del país tras el confinamiento por el coronavirus. Los precios subieron un 2,0% desde julio, lo que supone el mayor incremento mensual desde 2004.

Las empresas estadounidenses vieron un modesto aumento de la actividad y el empleo hasta finales de agosto, según un informe de la Reserva Federal publicado el miércoles, pero el crecimiento fue en general débil porque el coronavirus perjudicó los esfuerzos de reapertura en algunas partes del país. El informe destacó el rebote económico disparejo en Estados Unidos, con algunas áreas como la inmobiliaria residencial que está creciendo con la ayuda de bajas tasas de interés, pero algunos sectores luchan por recuperarse. La fabricación aumentó en la mayoría de los distritos y el gasto del consumidor siguió aumentando, ayudado por las fuertes ventas de automóviles y algunos avances en el comercio minorista y el turismo. El distrito de la Reserva Federal de Nueva York informó que la actividad se había estancado, el de Chicago informó que había crecido fuertemente, el de Atlanta vio señales contradictorias y el de San Francisco dijo que la actividad se había expandido ligeramente. Los informes encajan con una serie de nuevos indicadores de alta frecuencia que durante semanas han mostrado que después de un aumento inicial en mayo y junio, la recuperación ha entrado en una etapa mucho más irregular, ya que los focos del COVID-19 obligan a reducir la actividad. El número de nuevas infecciones por coronavirus se ha reducido a unas 41.000 al día en Estados Unidos, desde las 77.000 de julio, pero algunos estados siguen luchando por contener el virus. Los hogares y las empresas también recibieron menos apoyo federal en agosto por el fin de un suplemento semanal de 600 dólares a los subsidios de desempleo y el vencimiento del Programa de Protección de Nóminas, que ofrecía préstamos condonables a las pequeñas empresas.

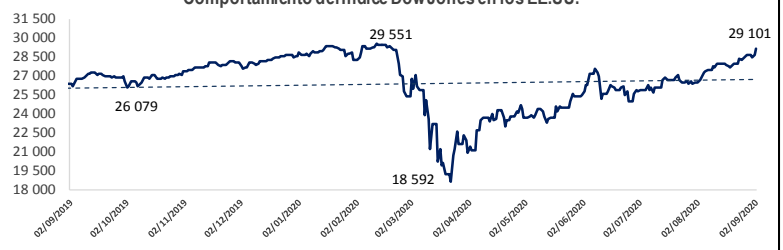
	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 101	1.59	9.14	1.97
NASDAQ (EE.UU)	12 056	0.98	10.58	34.37
S&P 500 (EE.UU)	3 581	1.54	8.69	10.84
FTSE (Inglaterra)	5 941	1.35	-1.52	-21.23
DAX (Alemania)	13 243	2.07	4.72	-0.04
NIKKEI (Japón)	23 247	0.47	4.74	-1.73
SHANGAI (China)	3 405	-0.17	1.09	11.63

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1853	-0.48	0.20	0.78	5.70
YEN Japonés (¥/$)	106.1800	0.22	0.19	0.23	-2.24
LIBRA ($/£)	1.3352	-0.22	1.09	2.14	0.73
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9105	0.14	0.26	-0.78	-5.90
YUAN Chino (¥ /$)	6.8375	0.15	-0.70	-2.04	-1.81

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-200
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	20	20

Fuente: Reuters

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El S&P 500 subió el miércoles por novena vez en las últimas diez sesiones gracias al impulso de los sectores defensivos y de valor, tras datos que mostraron que las nóminas privadas de EEUU se expandieron el mes pasado pero a un ritmo mucho menor que el esperado. El índice de valor del S&P subió un 1,8%, mientras que el índice de crecimiento aumentó un 1,4%. Los sectores defensivos de servicios básicos, consumo discrecional y bienes raíces, que han estado a la zaga del mercado en general este año, fueron algunos de los mayores ganadores entre los principales sectores del S&P, ganando entre un 2% y un poco más del 3%. El Promedio Industrial Dow Jones subió 454,84 puntos, o un 1,59%, a 29.100,5 unidades y el S&P 500 sumó 54,19 puntos, o un 1,54%, a 3.580,84 unidades. El Nasdaq Composite ganó 116,78 puntos, o un 0,98%, a 12.056,44 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

La moneda estadounidense extendió sus ganancias el miércoles y el euro bajó, retrocediendo desde el nivel clave de 1,20 dólares alcanzado en la sesión previa. La tendencia del miércoles fue atribuida por analistas a tomas de ganancias y la resistencia técnica de la marca de los 1,20 dólares alcanzada el martes por el euro, estimulada por comentarios del economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, quien dijo que la paridad euro/dólar "sí importa" para la política monetaria". Los comentarios de Lane muestran que el BCE estaba sacudido por la apreciación del euro y la caída del dólar, dijo Kenneth Broux, estratega cambiario de Societe Generale, sugiriendo que el banco central está siguiendo la inflación de cerca.

	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*

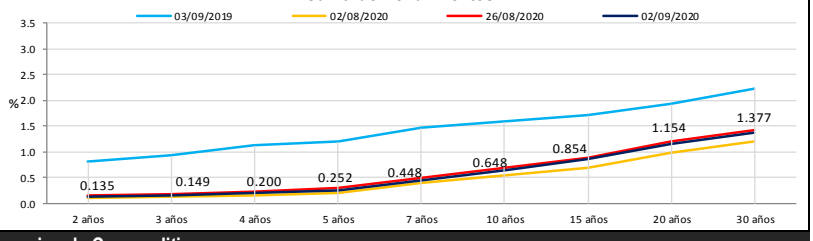
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 942.6	1 970.1	- 27.5	- 10.8	- 34.1	425.4
Plata ($/oz)	27.5	28.2	-0.7	-0.0	3.2	9.6
Cobre ($/TM)	6 710.9	6 710.9	-	94.8	213.8	561.9
Zinc ($/TM)	2 506.0	2 529.3	- 23.3	66.3	193.0	226.5
Estaño ($/TM)	18 363.5	18 205.6	157.9	798.5	344.5	1 185.5
Plomo ($/TM)	1 910.8	1 945.8	- 35.0	- 39.5	61.7	- 2.8
WTI ($/barril)	42.8	42.8	-	-0.5	1.9	- 18.3
Brent ($/barril)	42.7	45.7	-3.0	-3.1	-1.1	- 23.7

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

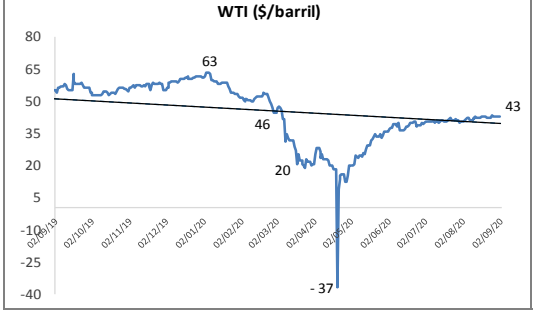
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.13	0.20	-143.82	-131.92
3 Años	0.15	0.27	-146.21	-122.61
5 Años	0.25	-0.31	-144.14	-107.94
10 Años	0.65	-2.44	-127.33	-81.13
15 Años	0.85	-4.44	-124.97	-78.97
20 Años	1.15	-4.52	-109.90	-60.50
30 Años	1.38	-4.69	-101.41	-57.61

Curva de Rendimientos

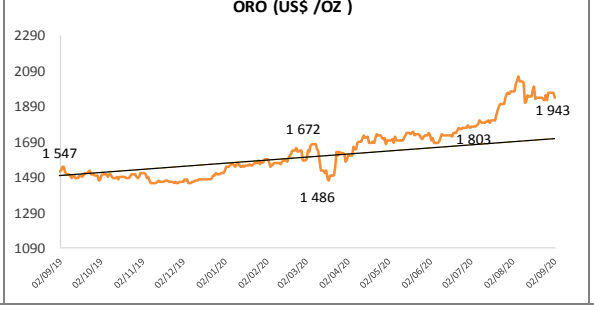


Comportamiento de los precios de Commodities

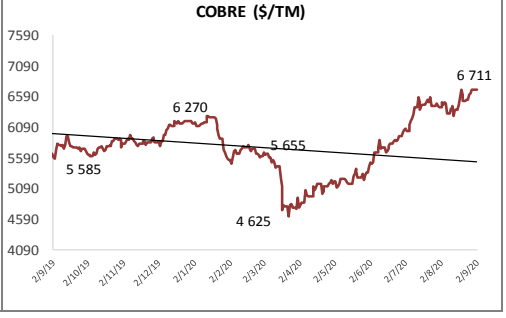
WTI ($/barril)



ORO (US$ /OZ)



COBRE ($/TM)



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