Mercado Nacional y Regional

3 de julio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, en una sesión donde sólo se negociaron 7.6 millones de soles, en donde el avance de las acciones del sector construcción fueron moderadas por el retroceso de las acciones de Credicorp y Volcan, en medio de un feriado en Estados Unidos. El índice General de la BVL bajó 0.23%, a 16,698.71 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.04%, a 21,204.88 puntos. Subieron los precios de las acciones de Aceros Arequipa (1.35%, a 0.75 soles), Sider (1.23%, a 0.82 soles), Graña y Montero (1.23%, a 1.65 soles), IFS (0.56%, a 27.15 dólares), Alicorp (0.25%, a 8.12 soles), Luz del Sur (2.79%,a 27.25 soles). Bajaron las acciones de Credicorp (-3.18%, a 128 dólares), Volcan (-1.98%,a 0.347 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 699	-0.23	2.18	-18.65
Lima (ISBVL)	21 205	0.04	5.06	-17.66
Bogotá (COLCAP)	1 125	0.56	-2.83	-32.31
Buenos Aires (MERVAL)	39 758	0.65	-9.34	-4.59
México (IPC)	37 950	0.15	-0.89	-12.84
Santiago (IPSA)	4 202	0.58	9.62	-10.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 765	0.55	4.05	-16.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	428	430	443	422	
Argentina	2 542	2 509	2 546	2 483	C
Brasil	363	366	384	352	BB-
Colombia	280	284	305	271	BBB-
Chile*	205	206	215	208	A
Ecuador*	3 268	3 279	3 390	3 193	RD
México	299	303	319	287	BBB-
Panamá	179	182	191	190	BBB
Perú	143	143	151	140	**BBB+**
Uruguay	200	203	218	223	BBB
Venezuela	26 323	26 200	29 315	26 747	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Caída en la recaudación ascendería a US$ 10,000 millones en 2020 por pandemia del COVID-19

El sol se depreció un 0.54% a S/3.542 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 238.5 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 3 000 millones, y Certificado de Depósito a un mes y un año, ambas por S/ 200 millones, respectivamente. A nivel regional el resto de las monedas de la región cerraron la jornada con leves variaciones, debido a que un aumento en los contagios de coronavirus frenaba el apetito por el riesgo desatado en la víspera tras las positivas cifras del empleo en Estados Unidos. El sol bajó 6.94% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Director del BCR Elmer Cuba señaló que, pese a las reacciones tardías del Gobierno en cuanto a los mercados y el subsidio al transporte público, Reactiva Perú es una medida positiva que no fue comunicada adecuadamente. Estimó que la caída en la recaudación tributaria para 2020 sería de US$ 10,000 millones, a causa de la cuarentena decretada por el Gobierno para enfrentar el coronavirus (COVID-19), según cálculos del economista Elmer Cuba. "De cada 100 unidades que no estamos produciendo, el 50% de las pérdidas la tienen las empresas que no han vendido; el 40%, las familias que no tienen empleo o han perdido salario; y solo el 10% son las pérdidas del tesoro público", apuntó. Cuba señaló que, pese a las reacciones tardías del Gobierno en cuanto a los mercados y el subsidio al transporte público, Reactiva Perú es una medida positiva que no fue comunicada adecuadamente. De otro lado, el BCR informó que al 30 de junio de 2020, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 71 450 millones, menor en US$ 1 989 millones al cierre de mayo y superior en US$ 3 134 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. El nivel actual de las RIN es equivalente a 32 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 30 de junio fue de US$ 46 087 millones, monto mayor en US$ 1 943 millones a la del cierre de mayo y superior en US$ 3 468 millones a la registrada a fines de diciembre de 2019.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.54	0.54	0.37	4.05	6.94
Real Brasileño	5.32	-0.82	-3.07	5.01	32.24
Peso Mexicano	22.39	-0.33	-2.85	2.91	18.27
Peso Chileno	802.13	0.19	-2.31	2.16	6.52
Peso Argentino	70.63	0.09	0.80	2.67	17.93
Peso Colombiano	3 644.05	0.00	-2.77	1.06	10.85

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP INDICADORES DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SE MANTIENEN EN NIVELES HISTÓRICAMENTE BAJOS

El Banco Central de Reserva del Perú informó que las expectativas empresariales se recuperaron en junio respecto al mes previo, sobre todo en el caso de las expectativas a 12 meses, aunque se mantienen en niveles históricamente bajos. Según la encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de Reserva del Perú, en junio, el indicador de expectativas sobre la economía a 3 meses subió de 14 a 29 puntos entre mayo y junio, mientras que a 12 meses se incrementó de 38 a 53 puntos en el mismo lapso. El indicador de expectativas sobre el sector a 3 meses subió a 35 puntos en junio (20 puntos en mayo), y a 12 meses avanzó de 41 a 55 puntos. En cuanto a las expectativas sobre la situación de su empresa, el indicador a 3 meses aumentó de 22 a 37 puntos de mayo a junio, y a 12 meses subió de 43 a 57 puntos, volviendo al tramo optimista. Las expectativas de los empresarios sobre la demanda de sus productos a 3 meses subieron de 24 en mayo a 39 puntos en junio, mientras que a 12 meses se incrementaron de 46 a 55 puntos en dicho periodo. El indicador de expectativas de contratación de personal a 3 meses subió de 25 a 33 puntos entre mayo y junio. A 12 meses lo hizo de 38 a 46 puntos en el mismo periodo. Respecto a las expectativas de inversión de sus empresas en los próximos 3 meses, estas subieron de 19 a 31 puntos, mientras que a 12 meses avanzaron de 38 a 46 puntos entre mayo y junio. En cuanto a la situación actual, también se observó una recuperación destacando el avance de las ventas y la producción. El índice de situación actual del negocio alcanzó los 27 puntos en junio, superior al del mes previo (22 puntos). Los indicadores de ventas y producción subieron de 22 y 21 puntos en mayo, respectivamente, a 41 puntos en junio, en ambos casos. En junio, los indicadores de demanda con respecto a lo esperado y de órdenes de compra avanzaron a 21 y 37 puntos, respectivamente.

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

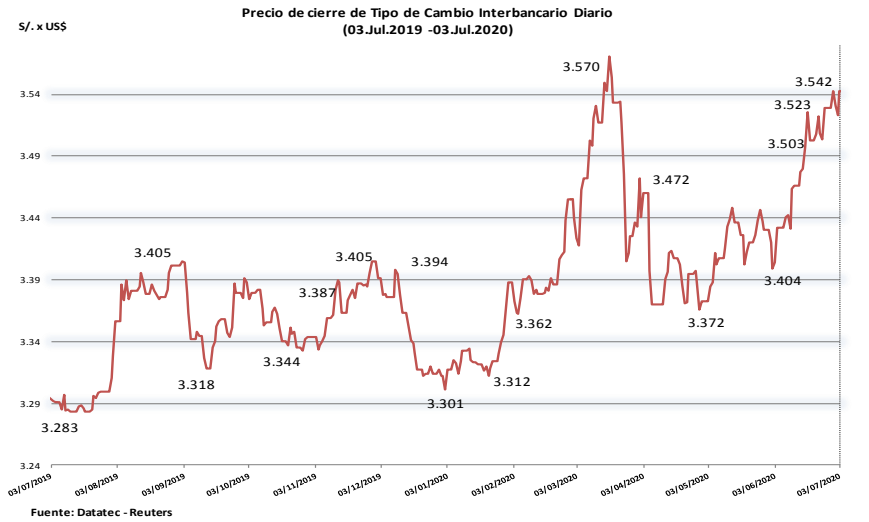
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.15	3.14	2.91	4.30	2.78	2.78	3.18	3.58
Microempresas	3.96	3.59	6.75	32.87	15.57	15.55	16.91	16.82
Consumo	38.59	38.60	39.80	41.05	36.54	36.51	37.04	35.16
Hipotecario	6.82	6.82	7.28	7.64	6.07	6.06	5.60	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	0.04	0.18
Plazo	0.16	0.17	0.32	3.01	0.09	0.09	0.24	1.74
CTS	2.96	2.94	2.96	3.04	1.32	1.31	1.10	1.46

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas [1/]

		Marzo	Abril	Mayo	Junio
EXPECTATIVAS SOBRE:					
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	22	9	14	29
	A 12 MESES	42	30	38	53
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	29	16	20	35
	A 12 MESES	43	36	41	55
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	28	17	22	37
	A 12 MESES	46	38	43	57
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	31	18	24	39
	A 12 MESES	47	39	46	55
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	36	24	25	33
	A 12 MESES	40	33	38	46
6. INVERSIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	30	18	19	31
	A 12 MESES	40	32	38	46

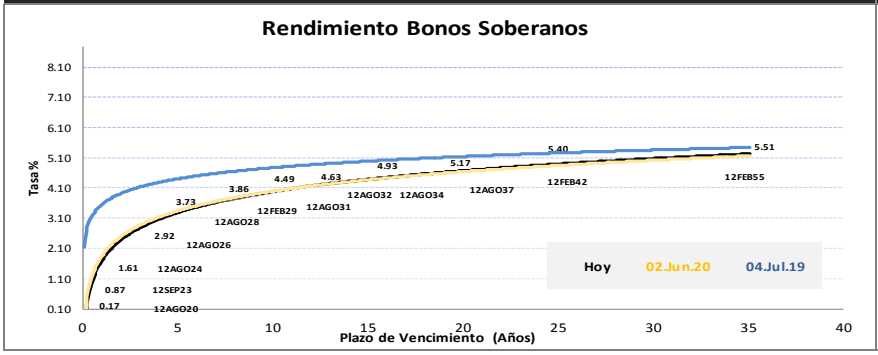
1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

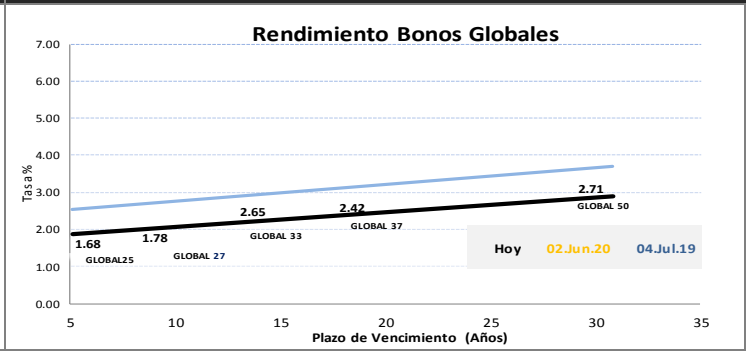
Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas [1/]

	Marzo	Abril	Mayo	Junio
SITUACIÓN ACTUAL:				
1. DEL NEGOCIO	41	25	22	27
2. VENTAS	30	17	22	41
3. PRODUCCIÓN	24	17	21	41
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	23	12	14	21
5. ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	28	17	21	37

1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

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

3 de julio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El sector servicios de China creció en junio a su ritmo más rápido en más de una década, ya que la flexibilización de las medidas de confinamiento relacionadas con el coronavirus animó el consumo, según mostró una encuesta privada publicada el viernes, aunque las empresas siguieron eliminando puestos de trabajo. El Índice de Gestores de Compras (PMI, por sus siglas en inglés) del sector servicios de Caixin/Markit subió a 58,4, la lectura más alta desde abril de 2010, frente a la de 55,0 de mayo, alejándose aún más del mínimo registrado en febrero, cuando el cierre por el coronavirus paralizó la economía. El umbral de 50 separa el crecimiento de la contracción sobre una base mensual. El sector servicios representa alrededor del 60% de la economía china y la mitad de los puestos de trabajo urbanos en el país, comprendiendo muchas empresas pequeñas y privadas que habían tardado más en recuperarse inicialmente que los grandes fabricantes. Las grandes pérdidas de puestos de trabajo, los recortes salariales y el temor a una segunda oleada de infecciones han hecho que algunos consumidores sean cautelosos a la hora de salir a gastar de nuevo.

La caída de la actividad empresarial en la zona euro causada por los confinamientos impuestos para detener la propagación del coronavirus se frenó drásticamente el mes pasado a medida que más negocios reabrieron y la gente se aventuró a salir de sus casas, según mostró una encuesta publicada el viernes. Alrededor de 11 millones de personas han sido infectadas por el virus en todo el mundo, pero a medida que el número de casos notificados diariamente ha ido disminuyendo en gran parte de Europa los Estados han relajado sus restricciones al movimiento de las personas. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI, por sus siglas en inglés) final de IHS Markit, considerado un buen indicador de la salud económica, rebotó hasta llegar a un nivel de 48,5 en junio, frente a los de 31,9 de mayo. La cifra mejora la lectura preliminar, que se situaba en 47,5, y se acerca a la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. De otro lado, la Unión Europea redujo a cero sus aranceles a las importaciones de maíz, desde 4,65 euros (5,22 dólares) por tonelada. El arancel cero, efectivo a partir del viernes, también se aplicará a las importaciones de centeno y sorgo. La UE reintrodujo el arancel a las importaciones el 27 de abril, después de una caída de los precios estadounidenses a mínimos de 10 años, lo que implicó que los precios de las compras al exterior quedaran bajo el umbral establecido por las autoridades regulatorias del bloque. La UE ajusta sus aranceles, dependiendo de los precios del cereal, cada 10 días.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 827	0.00	-1.68	-9.50
NASDAQ (EE.UU)	10 208	0.00	5.42	13.76
S&P 500 (EE.UU)	3 130	0.00	0.23	-3.12
FTSE (Inglaterra)	6 157	-1.33	-3.53	-18.36
DAX (Alemania)	12 528	-0.64	0.33	-5.44
NIKKEI (Japón)	22 306	0.72	-1.36	-5.71
SHANGAI (China)	3 153	2.01	7.85	3.37

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1248	0.09	0.28	0.14	0.30
YEN Japonés (¥/$)	107.5000	0.02	0.27	-1.28	-1.02
LIBRA ($/£)	1.2483	0.14	1.22	-0.71	-5.82
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9457	0.06	-0.23	-1.61	-2.26
YUAN Chino (¥ /$)	7.0656	-0.01	-0.16	-0.65	1.47

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

Comentario de la Bolsa de Valores en Mercados Globales

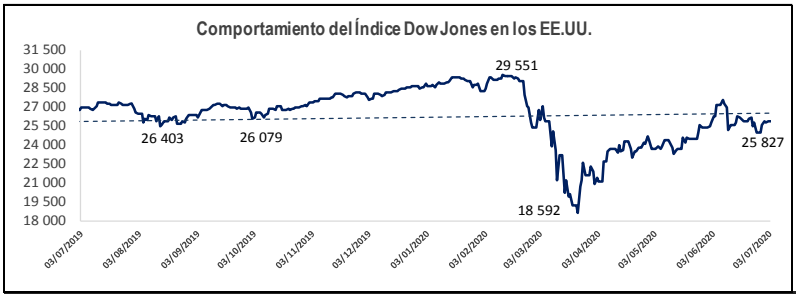
Las acciones cayeron el viernes en Europa después de ganar terreno durante la semana, ya que un aumento de los casos de coronavirus en Estados Unidos restó optimismo entre los inversores sobre las perspectivas de un repunte de la economía global. El mercado bursátil de China había subido a su mayor nivel en cinco años, ayudando a los índices de Asia a alcanzar picos de cuatro meses, de modo que el freno de mano en las bolsas europeas el viernes dejó perplejos a los inversores, mientras la actividad en Wall Street está cerrada por el feriado del Día de la Independencia. Las bolsas de Londres, París y Fráncfort operaban con bajas de 1,33%, 0,4% y 0,64%, respectivamente, aunque algunas se aprestaban a cerrar la semana con ganancias.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ligeramente frente al yen y al franco suizo, en medio de una leve mejora del apetito por el riesgo de parte de los inversores tras datos de empleo mejores a lo esperado en Estados Unidos, aunque los crecientes casos de coronavirus continuaban reduciendo el optimismo del mercado. La confianza del mercado mejoró a medida que las acciones asiáticas subían a un máximo de cuatro meses durante la noche, tras un reporte que mostró un rápido repunte en la actividad del sector de servicios chino. Los mercados estarán cerrados el viernes en Estados Unidos por un feriado y no se darán a conocer datos económicos en ese país, por lo que los analistas esperan un día tranquilo.

	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*

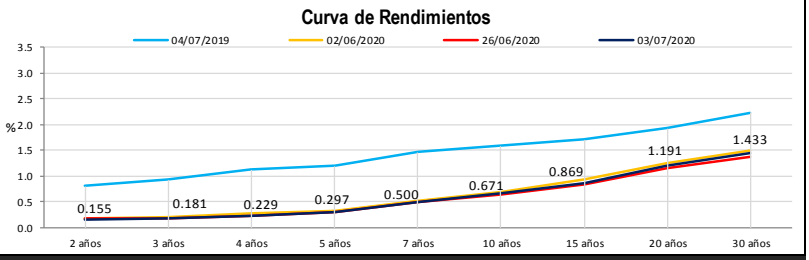


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 774.8	1 775.1	- 0.3	4.2	77.3	257.5
Plata ($/oz)	18.0	17.9	0.1	0.3	0.4	0.2
Cobre ($/TM)	6 025.2	6 071.5	- 46.3	70.5	524.7	- 123.8
Zinc ($/TM)	2 015.0	2 030.5	- 15.5	- 15.5	-4.5	- 264.5
Estaño ($/TM)	16 900.0	16 925.0	- 25.0	- 28.0	743.0	- 278.0
Plomo ($/TM)	1 766.0	1 766.8	- 0.8	- 11.0	63.8	- 147.5
WTI ($/barril)	40.6	40.6	-	2.0	3.2	- 20.5
Brent ($/barril)	42.9	43.2	-0.3	2.0	4.9	- 23.5

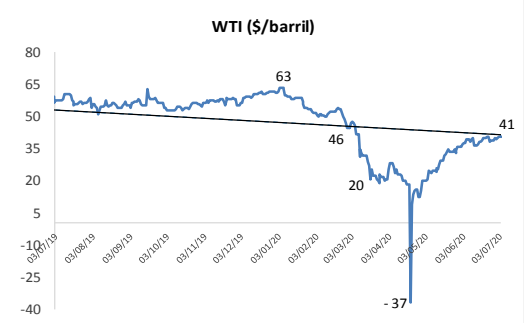
Precios Spot

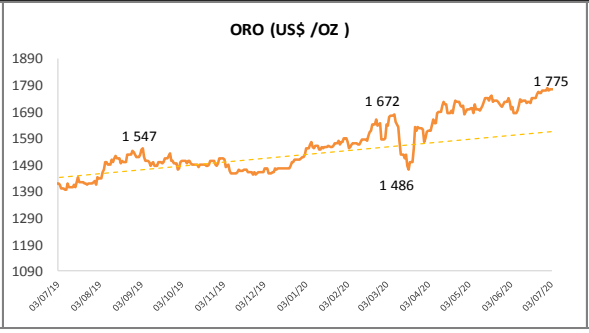
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

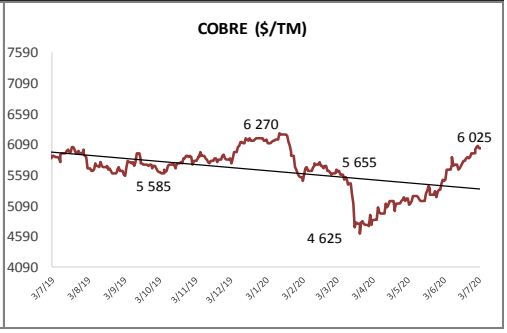
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	0.00	-141.84	-160.94
3 Años	0.18	0.00	-143.02	-152.82
5 Años	0.30	0.00	-139.60	-143.80
10 Años	0.67	0.00	-125.00	-128.00
15 Años	0.87	0.00	-123.48	-127.08
20 Años	1.19	0.00	-106.25	-106.05
30 Años	1.43	0.00	-95.80	-103.40



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