

Mercado Nacional y Regional

4 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por cuarta sesión consecutiva, habiéndose negociado 32.9 millones de soles, apoyados por las principales acciones del sector consumo, construcción, financiero y minero, favorecidos por el avance de los precios internacionales de metales, en un entorno de menor aversión al riesgo. El índice General de la BVL subió 1.69%, a 16.618.33 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.59%, a 20.503.12 puntos. Subieron las acciones de InRetail (1.21%, a 33.4 dólares), Alicorp (2.65%, a 8.13 soles), Corare (4%, a 0.78 soles), Sider (1.32%, a 0.77 soles), Unacem (2.04%, a 1.52 soles), Credicorp (2.23%, a 154.7 dólares), Southern Copper (0.26%, a 38.3 dólares), Volcan (2.1%, a 0.34 soles), Minsur (0.66%, a 1.52 soles), Buenaventura (0.7, a 8.5 dólares), Cerro Verde (4.94%, a 17 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 618	1.69	11.53	-19.04
Lima (ISBVL)	20 503	1.59	11.17	-20.39
Bogotá (COLCAP)	1 164	0.50	5.87	-29.99
Buenos Aires (MERVAL)	43 676	-0.40	30.20	4.81
México (IPC)	37 873	-1.09	3.43	-13.02
Santiago (IPSA)	3 885	1.35	-0.94	-16.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 829	0.89	18.07	-18.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú aprueba segunda fase de retorno para reactivar un 84% de economía

El sol se depreció en 0,82%, a S/ 3,432 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, ante una mayor demanda de dólares por parte de empresas locales e inversores extranjeros, con negocios del orden de 408 millones de dólares. El BCR colocó dos certificados de depósitos a 1 y 6 meses por 200 y 100 millones de soles, y un depósito a plazo a una semana por 2.500.1 millones de soles. La mayoría de monedas de América Latina cerraron con bajas, por una toma de ganancias en medio de un rebote de la aversión al riesgo por nuevas tensiones entre EEUU y China y desalentadores datos económicos. El sol bajó 3,62% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1,72%.

El Gobierno peruano aprobó el jueves el inicio de una segunda fase de la reactivación de su aparato productivo para llegar a operar hasta un 84% de su economía, en medio de la ejecución de un histórico plan de estímulo fiscal para superar los estragos de la pandemia de coronavirus. La segunda fase de reactivación, incluye exploración de la gran minería y la reanudación de la mediana y pequeña minería en el segundo mayor productor mundial de cobre. También algunas actividades de la manufactura, construcción, comercio y mantenimiento de vehículos y transporte de pasajeros relacionados a las actividades en marcha. El Gobierno prevé implementar hasta cuatro fases de reactivación de la economía, de mayo hasta agosto, tras haber ordenado una estricta cuarentena desde mediados de marzo para frenar los contagios del coronavirus, en medidas que ocasionaron una grave parálisis de la actividad. "Al terminar la fase dos la economía debe estar operando al 84% y con aproximadamente unos 455.000 empleos adicionales", afirmó la ministra de Economía y Finanzas, María Antonieta Alva. Desde que comenzó la cuarentena se perdieron unos 2 millones de empleos en el país, poco más de la mitad en Lima que alberga el mayor número de casos de coronavirus.

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

BCR: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de mayo 2020

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 mayo. Las expectativas de inflación para 2020 estuvieron entre 1,0 y 2,0 por ciento; y entre 1,8 y 2,2 por ciento para el siguiente año. Para 2022, estas expectativas se ubicaron entre 2,1 y 2,2 por ciento, dentro del rango meta. Las expectativas de inflación de analistas económicos y del sistema financiero a 12 meses se ubicaron en 1,5 por ciento en mayo, similar al nivel del mes previo y dentro del rango meta del BCRP de 1 a 3 por ciento desde mayo de 2017. De otro lado, las expectativas de crecimiento del PBI para 2020 estuvieron entre -1,8 y -9,5 por ciento. Para 2021, se espera un crecimiento económico entre 3 y 6 por ciento; y para 2022, entre 3 y 4,5 por ciento. Respecto al tipo de cambio, las expectativas para 2020 fueron S/ 3,40 por dólar. Para 2021 y 2022, se ubicaron en un rango entre S/ 3,34 y S/ 3,45 por dólar. Las expectativas de tipo de cambio a 12 meses de los analistas económicos y el sistema financiero se mantuvieron en S/ 3,39 por dólar en mayo. Por su parte, en mayo todos los indicadores de expectativas empresariales se recuperaron respecto al mes previo, aunque aún se mantienen en el tramo pesimista. Esta recuperación relativa coincide con los anuncios de inicio del proceso de reapertura de actividades económicas decretada por el gobierno.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	420	422	455	528	
Argentina	2 570	2 483	2 755	3 486	C
Brasil	346	352	385	421	BB-
Colombia	273	271	288	369	BBB-
Chile	201	208	222	277	A
Ecuador	3 256	3 193	3 838	4 558	RD
México	283	287	312	401	BBB-
Panamá	186	190	208	251	BBB
Perú	137	140	153	188	BBB+
Uruguay	219	223	239	290	BBB
Venezuela	25 332	26 747	25 977	17 542	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.43	0.82	-0.15	1.31	3.62
Real Brasileño	5.12	1.12	-5.28	-8.23	27.34
Peso Mexicano	21.93	0.78	-1.30	-8.58	15.82
Peso Chileno	770.39	-1.89	-4.69	-7.61	2.31
Peso Argentino	68.75	-0.05	0.66	2.82	14.80
Peso Colombiano	3 580.30	-0.71	-3.00	-8.75	8.91

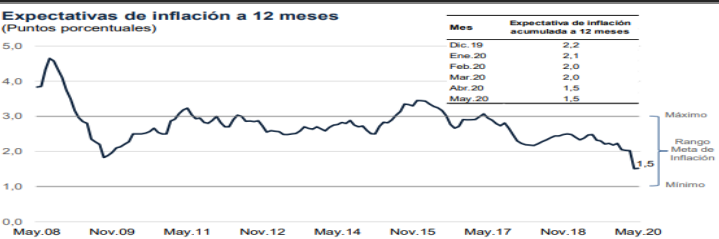
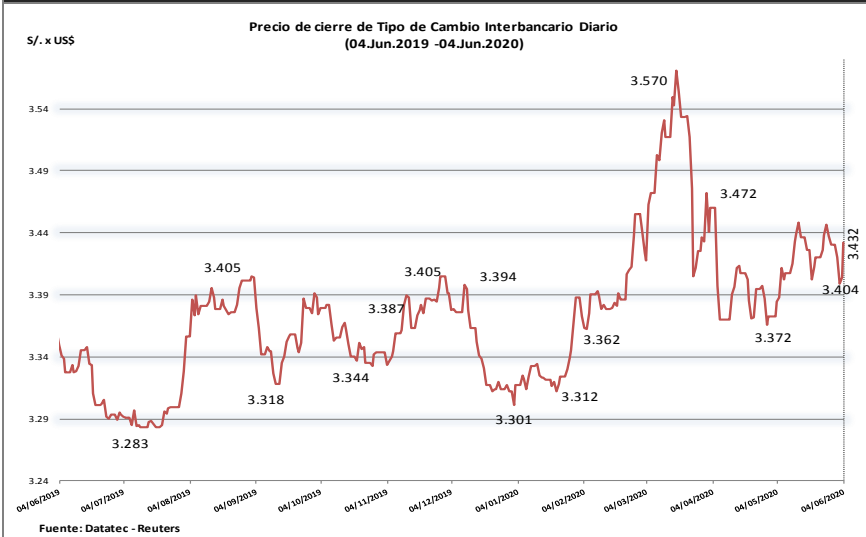
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.96	2.91	4.10	4.60	3.16	3.18	3.22	3.65
Microempresas	6.71	6.75	33.07	33.64	16.99	16.91	10.24	16.17
Consumo	39.73	39.80	41.16	41.40	37.04	37.04	37.21	34.99
Hipotecario	7.28	7.28	6.80	7.80	5.58	5.60	5.62	6.10
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.20	0.25	0.32	0.05	0.04	0.08	0.18
Plazo	0.31	0.32	1.25	3.06	0.23	0.24	0.61	1.81
CTS	2.96	2.96	3.67	2.83	1.10	1.10	1.50	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



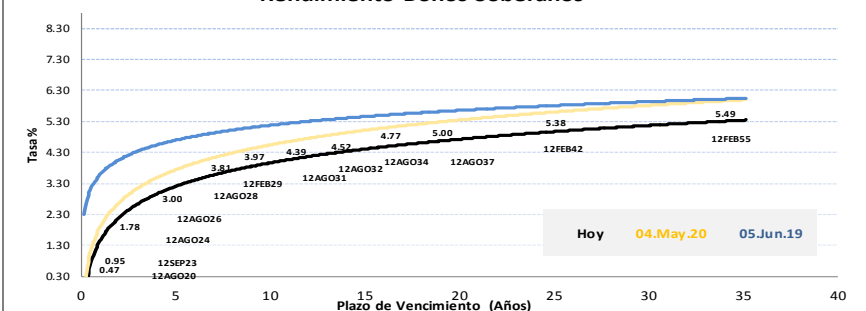
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Mar.2020	30 Abr.2020	29 May.2020
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2020	-2,2	-4,5	-9,0
2021	5,0	5,0	6,0
2022	3,9	3,8	4,5
<b>Sistema financiero 2/</b>			
2020	1,0	-5,0	-9,5
2021	2,5	5,0	5,3
2022	3,0	3,5	4,0
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2020	2,1	0,5	-1,8
2021	3,0	3,0	3,0
2022	3,2	3,1	3,0

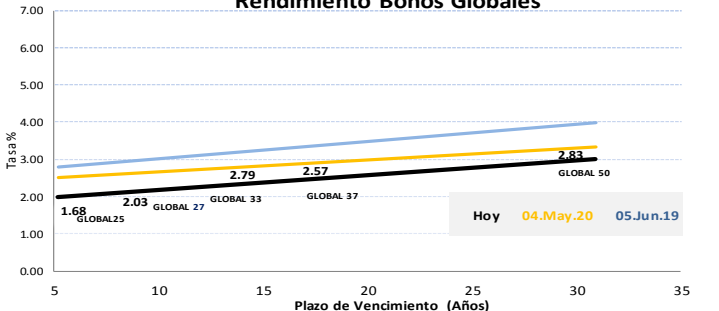
1/ 12 analistas en marzo, 17 en abril y 19 en mayo de 2020.  
2/ 5 empresas financieras en marzo, 18 en abril y 20 en mayo de 2020.  
3/ 157 empresas no financieras en marzo, 205 en abril y 291 en mayo de 2020.

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La cifra de personas en EEUU que pidieron ayuda por desempleo ascendió a 1,877 millones en la semana al 30 de mayo, menos que los 2,126 millones de la semana previa, dijo el jueves el Departamento del Trabajo. Si bien las solicitudes han disminuido desde que alcanzaron la cifra récord de 6,867 millones a fines de marzo, son tres veces más que en el pico de la Gran Recesión de 2007-2009. Aun así, el informe sugiere que lo peor ya ha pasado para el mercado laboral, junto con datos del miércoles que mostraron una caída menor a la esperada en las nóminas privadas en mayo. Otro informe del Departamento de Comercio mostró el déficit comercial aumentó un 16,7% a 49.400 millones de dólares en abril. Las exportaciones cayeron un récord de 20,5% a 151.300 millones de dólares, las más bajas desde abril de 2010. Las importaciones descendieron un 13,7%, hasta los 200.700 millones de dólares. Las encuestas también han mostrado que la confianza de los consumidores y las industrias manufactureras y de servicios se están estabilizando, pero en niveles bajos en mayo, lo que indica que el descenso desencadenado por un cierre casi total del país a mediados de marzo, para controlar la propagación de la enfermedad respiratoria COVID-19, está tocando fondo.

El Banco Central Europeo (BCE) anunció el jueves una expansión mayor a la prevista de su plan de estímulos para ayudar a sostener la economía del bloque, que sufre su peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial después de haber quedado virtualmente paralizada por la pandemia del coronavirus. Apenas dos meses después de lanzar una serie de medidas de soporte, el BCE incrementó los montos de compras de bonos por la emergencia en 600.000 millones de euros (674.000 millones de dólares), a 1,35 billones de euros, e indicó que estas operaciones estarían vigentes hasta junio del 2021, seis meses después de lo anticipado originalmente. El banco central también dijo que reinvertirá los ingresos por las compras de emergencia por la pandemia al menos hasta finales del 2022. La presidenta del banco central, Christine Lagarde, debía abordar las especulaciones de que el organismo seguiría los pasos de la Reserva Federal estadounidense en la compra de bonos con grados de inversión especulativa, pero el jueves dijo que esta alternativa ni siquiera fue discutida por las autoridades. El anuncio, que se produjo justo después de que la corte constitucional de Alemania determinó que el BCE se ha estado excediendo en su mandato al continuar con los programas de compras de activos, provocó una fuerte alza del euro y de los mercados de deuda. El banco central revisó a la baja su escenario base sobre el Producto Interno Bruto (PIB) de la zona euro al proyectar una contracción del 8,7%, desde el crecimiento modesto de 0,8% pronosticado en marzo. El organismo espera un repunte parcial del crecimiento al 5,2% el próximo año y de 3,3% en 2022, pero Lagarde advirtió que las señales de mejora aún eran "débiles" y que los riesgos de las proyecciones estaban inclinados a la baja.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 282	0.05	10.04	-7.91
NASDAQ (EE.UU)	9 616	-0.69	9.16	7.17
S&P 500 (EE.UU)	3 112	-0.34	8.50	-3.67
FTSE (Inglaterra)	6 341	-0.64	8.41	-15.92
DAX (Alemania)	12 431	-0.45	15.85	-6.18
NIKKEI (Japón)	22 696	0.36	15.68	-4.06
SHANGAI (China)	2 919	-0.14	2.07	-4.29

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1336	0.93	2.35	4.59	1.09
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.1300	0.22	1.39	2.39	0.48
LIBRA (\$/£)	1.2594	0.17	2.26	1.29	-4.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9553	-0.61	-0.93	-1.77	-1.27
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.1075	-0.06	-0.52	0.67	2.07

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 de Estados Unidos

El S&P 500 cayó el jueves porque los inversores tomaron ganancias antes del reporte de empleos del viernes, poniendo fin a cuatro días de alza por la creciente confianza económica. El Nasdaq se unió al S&P 500 en territorio negativo, mientras que el Dow Jones registró una ganancia nominal. Según analistas el mercado ha estado bastante sobrevolado en la semana, por lo que no es sorprendente ver un retroceso. Se anticipa que el esperado informe de empleos del Departamento de Trabajo del viernes mostrará que la tasa de desempleo de Estados Unidos se disparó a un histórico 19,7%. El Promedio Industrial Dow Jones subió 11,93 puntos, o un 0,05%, a 26.281,82 unidades, el S&P 500 perdió 10,52 puntos, o un 0,34%, a 3.112,35 unidades y el Nasdaq Compuesto bajó 67,10 puntos, o un 0,69%, a 9.615,81 unidades.

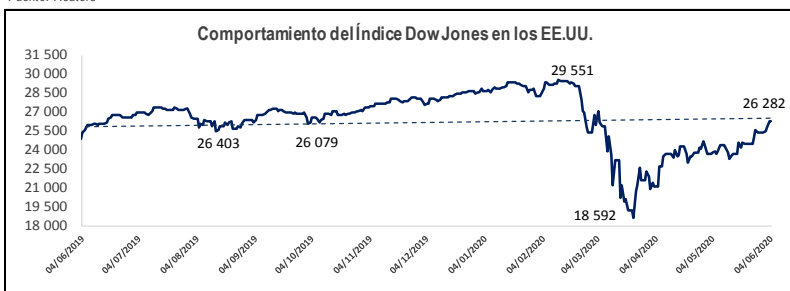
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro alcanzó el jueves un máximo de 12 semanas frente al dólar estadounidense, después de que el Banco Central Europeo (BCE) aumentó el estímulo monetario a 1.35 billones de euros para apuntalar las economías afectadas por la pandemia del coronavirus. "Esto pone de relieve el compromiso del BCE para fortalecer la recuperación", dijo Jai Malhi, estratega del mercado mundial de J.P. Morgan Asset Management en Londres. "La zona euro puede salir de la recesión del COVID-19 más rápidamente que EEUU y el Reino Unido". La moneda única subió un 0,93% a 1,1336 dólares, después de haber alcanzado antes 1,1361 dólares, el valor más alto desde el 12 de marzo. El euro se ha fortalecido durante ocho sesiones consecutivas.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.9	-3.0	5.8
- Estados Unidos	2.9	2.3	-5.9	4.7
- Eurozona	1.9	1.2	-7.5	4.7
- Alemania	1.5	0.6	-7.0	5.2
- China	6.6	6.1	1.2	9.2
- Japón	0.8	0.7	-5.2	3.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2020

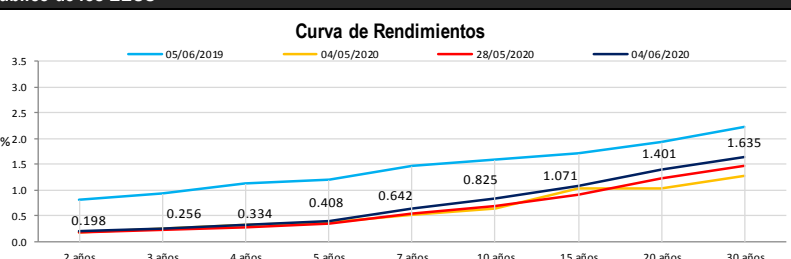
\*Proyecciones



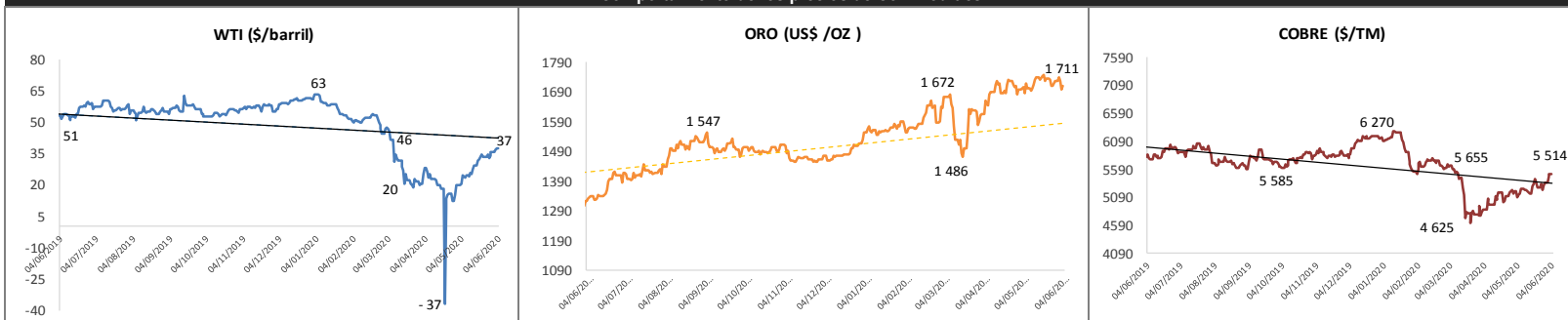
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 710.6	1 697.5	13.1	-7.9	4.7	193.3
Plata (\$/oz)	17.7	17.7	0.0	0.3	2.7	-0.1
Cobre (\$/TM)	5 513.8	5 500.5	13.2	207.2	385.8	-635.2
Zinc (\$/TM)	2 031.5	2 019.5	12.0	91.5	122.3	-248.0
Estaño (\$/TM)	16 248.0	16 157.0	91.0	610.2	920.0	-930.0
Plomo (\$/TM)	1 724.0	1 702.3	21.8	110.5	115.0	-189.5
WTI (\$/barril)	37.4	37.3	0.1	3.8	12.9	-23.6
Brent (\$/barril)	38.4	38.0	0.4	4.4	13.0	-28.0
Precios Spot						

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	0.60	-137.50	-166.10
3 Años	0.26	1.60	-135.50	-157.00
5 Años	0.41	4.40	-128.50	-147.00
10 Años	0.83	7.90	-109.60	-131.20
15 Años	1.07	8.90	-103.30	-126.00
20 Años	1.40	10.10	-85.20	-103.80
30 Años	1.64	10.20	-75.60	-101.20



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