Mercado Nacional y Regional

5 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de la caída anterior, en una sesión donde se negociaron 21.7 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector construcción, consumo, financiero y mineros ante mejores expectativas por las medidas que ha anunciado el gobierno para levantar el confinamiento impuestos para detener la propagación del coronavirus. El índice General de la BVL subió 1.21%, a 14,900.48 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 1.72%%, a 18,443.30 unidades. Subieron las acciones de Ferreyros (6.14%, a 1.21 s0oles), Graña y Montero (3.97%, a 1.31 soles), Unacem (1.69%, a 1.20 soles), Alicor (3.82%, a 7.06 soles), InRetail (1.31%, a 30.9 dólares), IFS (1.81%, a 25.30 dólñares),Credicorp (0.35%, a 142.5 dólares), Southern Copper (1.63%, a 32.50 dólares), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	14 900	1.21	10.06	-27.41
Lima (ISBVL)	18 443	1.72	8.52	-28.38
Bogotá (COLCAP)	1 099	-0.56	-2.51	-33.87
Buenos Aires (MERVAL)	33 547	3.58	26.56	-19.50
México (IPC)	36 616	0.68	10.70	-15.90
Santiago (IPSA)	3 922	1.79	6.75	-16.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	79 471	0.75	14.28	-31.28

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**528**	**539**	**569**	**579**	
Argentina	**3 486**	**3 621**	**3 988**	**3 644**	C
Brasil	**421**	**427**	**471**	**450**	BB-
Colombia	**369**	**383**	**432**	**426**	BBB-
Chile	**277**	**281**	**300**	**-**	A
Ecuador	**4 558**	**4 756**	**5 614**	**-**	RD
México	**401**	**411**	**445**	**401**	BBB-
Panamá	**251**	**263**	**298**	**314**	BBB
Perú	**188**	**195**	**215**	**236**	**BBB+**
Uruguay	**290**	**294**	**326**	**-**	BBB
Venezuela	**17 542**	**17 485**	**15 749**	**-**	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio /Banco central de Perú coloca repos con garantía por 2.456 mln soles, para reactivar empresas

El sol se depreció un 0.12%, a S/ 3.3877 frente al dólar, con negocios del orden de 281.1 millones de dólares; luego que aumentó la demanda de dólares lo que fue atenuado por la colocación por parte del Banco Central de swaps cambiarios por 300 millones de soles.A nivel regional, la mayoría de monedas subieron en línea con el precio del petróleo y del cobre, en medio de expectativas por las medidas que toman los países para levantar los confinamientos impuestos para detener la propagación del coronavirus.El sol bajó 2.29% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Perú colocó repos con garantía por 2 456 millones de soles con tasas entre 0,89% y 3,5%, la séptima subasta de un plan del Gobierno para mitigar los efectos del coronavirus en las empresas, informó el martes la entidad en su página web. La tasa de interés promedio de las subastas de hoy fue de 1,09 por ciento. En esta séptima subasta se recibió una demanda total de 4 242 millones de soles de parte de las entidades financieras, monto que representó 1,7 veces el importe colocado. El organismo ha colocado repos con garantía del gobierno en seis subastas anteriores por 18.954 millones de soles (unos 5.588 millones de dólares) a una tasa promedio de 1,09% para los clientes de las entidades financieras. El Gobierno peruano ha puesto en marcha un paquete de estímulo económico sin precedentes de un 12% del PIB para paliar una crisis en medio de una cuarentena por el coronavirus, que ha paralizado el país y dejado a millones sin empleo. Dentro del plan, el banco inyectará hasta unos 30.000 millones de soles (cerca de 8.930 millones de dólares) a los bancos con garantía del Estado en el marco del programa "Reactiva Perú" para prestar a las empresas, principalmente las pequeñas, con el fin asegurar la cadena de pagos en el país.

Fuente: MEF, BCRP,Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.39	0.12	0.03	-2.09	2.29
Real Brasileño	5.58	0.60	1.43	4.26	38.77
Peso Mexicano	23.99	-0.31	-1.17	-3.91	26.69
Peso Chileno	833.85	-0.31	-1.20	-3.55	10.74
Peso Argentino	66.87	0.12	0.46	3.02	11.65
Peso Colombiano	3 923.58	-1.34	-2.61	-2.25	19.35

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Plan Económico para la contención y reactivación económica frente al COVID-19 ha implementado medidas por S/ 67 199 millones

El Gobierno ha puesto en marcha un Plan Económico sin precedentes para la contención y reactivación económica frente al impacto del COVID-19, que comprende un conjunto de medidas implementadas, las cuales al 27 de abril comprende un monto que asciende a S/ 67 199 millones, equivalente a 8,8 puntos del Producto Bruto Interno (PBI), informó la ministra de Economía y Finanzas, María Antonieta Alva, durante su participación en la sesión virtual de la Comisión de Economía, Banca, Finanzas e Inteligencia Financiera del Congreso de la República. Cabe recordar, que como parte de este Plan Económico se proyecta un conjunto de medidas que implica un esfuerzo fiscal de, al menos, 12 puntos del PBI, enfocados en el ciudadano. Este plan comprende dos etapas: i) Contención, que comprende todas las medidas de atención inmediata a la emergencia en el ámbito de la salud, así como medidas de soporte económico para hogares y empresas afectados por la emergencia nacional ocasionada por el COVID-19. ii) Reactivación económica, que comprende las medidas de apoyo a los sectores productivos y empresas para el proceso de reactivación económica, la cual se desarrollará de forma progresiva. La ministra Alva precisó que se cuenta con distintas medidas de financiamiento, se tienen medidas tributarias por S/ 12 300 millones; medidas de gasto público, con presupuesto público, por S/ 8 800 millones; y, un conjunto de otros instrumentos por S/ 46 099 millones. De otro lado, según reporte de Reuters, mientras algunos países de América Latina comienzan a suavizar las restricciones en la lucha contra el coronavirus, Perú superó los 50.000 casos el martes, una cifra que ensombrece los esfuerzos del Gobierno por contener el brote de la enfermedad. El rápido aumento, según expertos, se debe a un cóctel de factores como una crisis crónica en el sistema de salud y mucha gente en las calles pese a restricciones en un país donde la pobreza obliga a las personas a buscar el dinero necesario para subsistir día a día, en medio de un amplio programa de asistencia oficial para mitigar la crisis.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

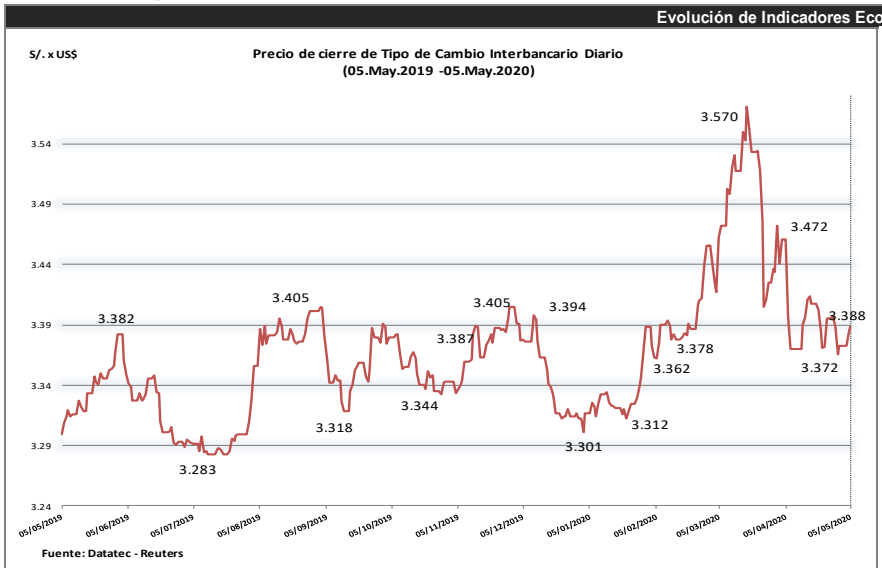
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.10	4.04	4.10	4.51	3.22	3.14	3.22	3.78
Microempresas	33.07	33.13	33.07	32.96	10.24	9.79	10.24	15.70
Consumo	41.16	41.38	41.16	40.90	37.21	37.34	37.21	34.94
Hipotecario	6.80	6.77	6.80	7.88	5.62	5.63	5.62	6.19

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.25	0.25	0.25	0.36	0.08	0.09	0.08	0.14
Plazo	1.25	1.31	1.25	3.00	0.61	0.62	0.61	1.73
CTS	3.67	3.67	3.67	3.24	1.50	1.51	1.50	1.37

Fuente: SBS

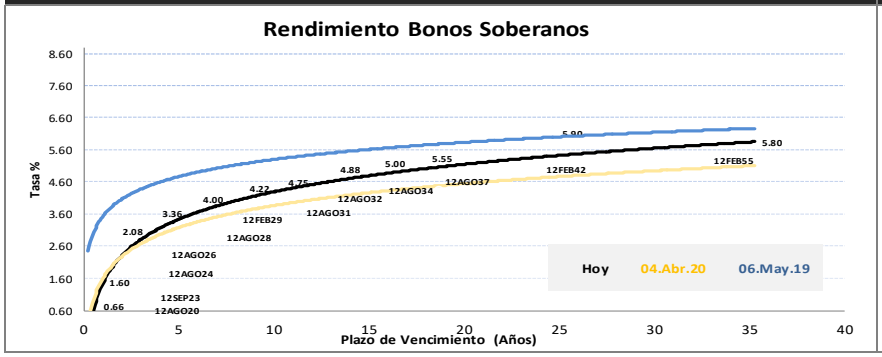
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

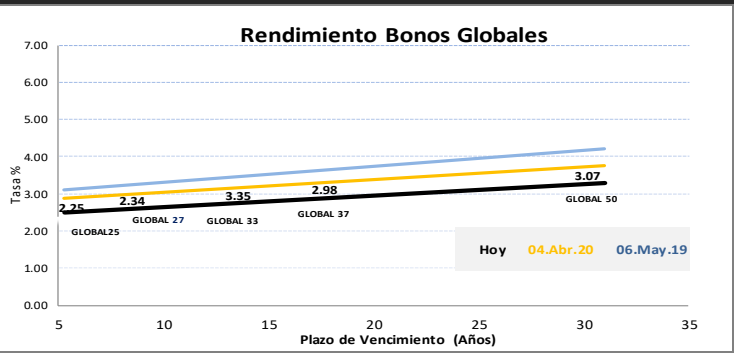


SUBASTA DE FONDOS EN MARCO DE PROGRAMA REACTIVA PERÚ (5 de mayo)

Garantía del Gobierno	Monto subastado	Tasa de interés para los clientes (%)			Colocado	Demanda
		Mínima	Máxima	Promedio	En millones S/	
98	Especial (Hasta S/ 10 000)	3,49	3,50	3,50	30	30
98	Hasta S/ 30 000	2,99	3,25	3,10	26	26
95	S/ 30 001 - S/ 300 000	0,89	0,90	0,89	400	891
90	S/ 300 001 - S/ 5 000 000	0,99	1,00	1,00	1 000	2 102
80	S/ 5 000 001 - S/ 10 000 000	1,10	1,19	1,14	1 000	1 193
	TOTAL			**1,09**	2 456	4 242

FUENTE : MEF





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

5 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Estados Unidos podría comenzar a recuperarse en el segundo semestre del año tras lo que se perfila como la peor recesión en décadas, pero es probable que el crecimiento sea lento y desigual, dijeron el martes varias autoridades de la Reserva Federal. Sus evaluaciones menos optimistas se producen cuando la mayoría de los estados del país comenzaron o avanzaron hacia la reapertura de sus economías, cerradas durante semanas para frenar la propagación del coronavirus. Más de 30 millones de estadounidenses han presentado pedidos de beneficios por desempleo en las últimas seis semanas, y el presidente Donald Trump ha presionado para reiniciar la actividad económica, pese a que el coronavirus se ha extendido y las muertes han superado las 70.000. Economistas encuestados por Reuters estiman que el desempleo en abril se disparó a 16% .Aun así, el vicepresidente de la Fed, Richard Clarida, dijo que tenía la esperanza de que el banco central pudiera limitar el daño duradero a la economía, y agregó que estaba "en el rango de posibilidades" que la recuperación económica comenzara en la segunda mitad del año una vez que las empresas reabran y las personas regresen a trabajar.

La economía británica va camino de una contracción trimestral sin precedentes, del 7% , después de que las medidas para frenar la propagación del coronavirus supusieran el cierre de empresas en todo el país el mes pasado, según mostró una encuesta empresarial el martes. El martes llegaron más noticias negativas sobre la economía británica, ya que las cifras de las ventas mensuales de coches cayeron a su nivel más bajo desde 1946, mientras que alrededor de un cuarto de los trabajadores están en ERTE (expediente de regulación temporal de empleo), recibiendo una prestación del Estado.IHS Markit dijo que su índice mensual de gestores de compras (PMI) para el sector servicios cayó a su nivel más bajo desde que comenzó la encuesta en 1996, bajando a 13,4 en abril desde 34,5 en marzo, ligeramente mejor que la estimación inicial de 12,3. El PMI manufacturero publicado la semana pasada fue igualmente negativo, y IHS Markit dijo que, en conjunto, estos índices señalan la recesión económica más profunda de la "que se tiene memoria". El PMI compuesto de los dos sectores cayó desde 36,0 en marzo a 13,8 en abril, muy por debajo de la marca de 50 que divide el crecimiento de la contracción. De otro lado, la máxima corte de Alemania dictaminó el martes que el Bundesbank debe dejar de comprar bonos soberanos bajo el plan de estímulos del Banco Central Europeo dentro de los próximos tres meses, a menos que el BCE pueda probar que esas operaciones son necesarias. El fallo supone un obstáculo para el Programa de Compras del Sector Público (PSPP) del BCE, que ha mantenido a flote la economía de la zona euro durante varias crisis y plantea la perspectiva de un nuevo conflicto entre el Banco Central Europeo y su principal aportante, Alemania.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	23 883	0.56	13.45	-16.31
NASDAQ (EE.UU)	8 809	1.13	19.48	-1.82
S&P 500 (EE.UU)	2 868	0.90	15.26	-11.22
FTSE (Inglaterra)	5 849	1.66	8.01	-22.45
DAX (Alemania)	10 729	2.51	12.64	-19.02
NIKKEI (Japón)	19 619	0.00	10.10	-17.07
SHANGAI (China)	2 860	0.00	3.48	-6.23

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron el martes ante un avance del sector cuidado de la salud, el alza de los precios del petróleo y debido a que varios de países aliviaron las restricciones generadas por el coronavirus. * El mercado, sin embargo, cedió parte de sus alzas por la tarde después de que el vicepresidente de la Reserva Federal, Richard Clarida, realizó comentarios desalentadores sobre la profundidad de la contracción económica. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 133,33 puntos, o un 0,56% , a 23.883,09 unidades. El S&P 500 subió 25,7 puntos, o un 0,90% , a 2.868,44 unidades y el Nasdaq Composite sumó 98,41 puntos, o un 1,13% , a 8.809,12 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0838	-0.62	0.18	0.28	-3.35
YEN Japonés (¥/$)	106.5800	-0.14	-0.26	-1.72	-1.87
LIBRA ($/£)	1.2434	-0.06	0.10	1.42	-6.19
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9725	0.79	-0.26	-0.53	0.51
YUAN Chino (¥ /$)	7.0602	0.00	-0.25	-0.43	1.39

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó el martes por tercera sesión consecutiva frente a la mayoría de las monedas importantes, impulsado por un dato de servicios en Estados Unidos el mes pasado que fue mejor de lo que esperaba el mercado. Las ganancias del dólar también eran apoyadas por las más recientes críticas del presidente estadounidense, Donald Trump, contra China, lo que ha reactivado el temor a una nueva guerra comercial. Analistas dijeron que el dólar también se apuntó ganancias como activo de refugio pese al aumento del apetito por el riesgo ante la gradual reapertura de la economía en algunos países y estados estadounidenses. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis divisas rivales, subió un 0,2% , a 99,706 unidades.

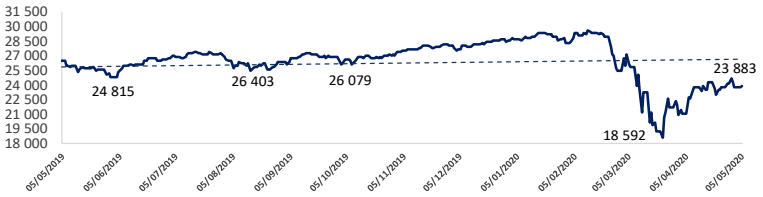
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-225
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters

	Producto Bruto Interno (%) 2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	**3.6**	**2.9**	**-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*

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



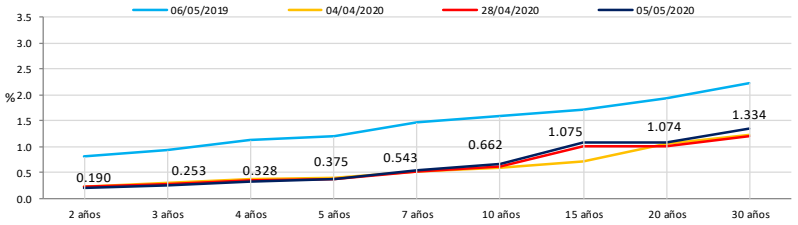
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 706.0	1 701.4	4.5	- 1.5	89.5	188.7
Plata ($/oz)	15.0	14.8	0.2	-0.2	0.6	- 2.8
Cobre ($/TM)	5 128.0	5 094.9	33.1	- 68.3	264.4	-1 021.0
Zinc ($/TM)	1 909.2	1 890.0	19.2	- 15.0	1,909.2	- 370.3
Estaño ($/TM)	15 328.0	15 192.8	135.3	- 137.0	15 328.0	-1 850.0
Plomo ($/TM)	1 609.0	1 605.5	3.5	- 10.5	1,609.0	- 304.5
WTI ($/barril)	24.6	20.5	4.1	12.2	-3.8	- 36.5
Brent ($/barril)	25.5	20.4	5.1	9.9	1.1	- 41.0

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

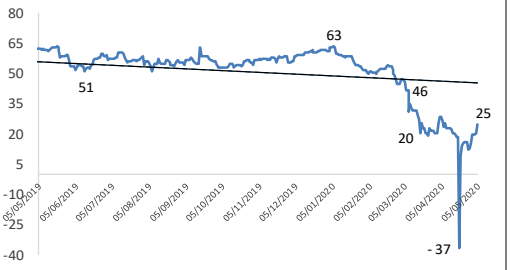
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.19	0.60	-138.30	-210.50
3 Años	0.25	1.10	-135.80	-200.00
5 Años	0.38	1.40	-131.80	-189.00
10 Años	0.66	3.10	-125.90	-181.10
15 Años	1.08	3.70	-102.90	-155.40
20 Años	1.07	3.40	-117.90	-163.80
30 Años	1.33	5.70	-105.70	-155.70

Curva de Rendimientos

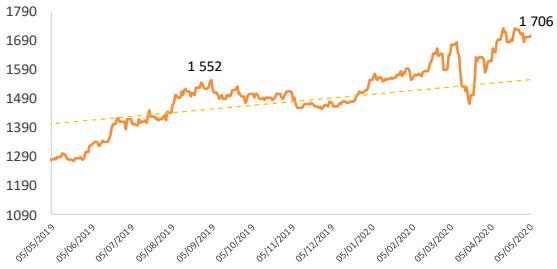


Comportamiento de los precios de Commodities

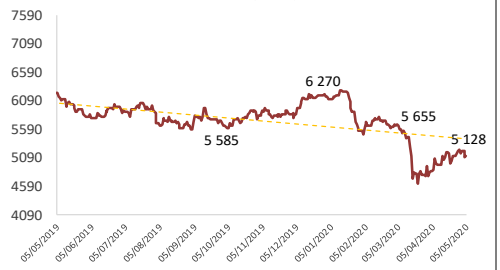
WTI ($/barril)



ORO (US$ /OZ)



COBRE ($/Oz)



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