

**Mercado Nacional y Regional**

5 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por quinta sesión consecutiva, con negocios del orden de 103.6 millones de soles, en línea con Wall Street y apoyados por las principales acciones del sector consumo, financiero, minero, construcción, y electricidad, en un entorno global de aumento de los precios de los metales básicos y de menor aversión al riesgo. El índice General de la BVL subió 3.72%, a 17,236.69 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 3.89%, a 21,300 puntos. Subieron las acciones de InRetail (6.29%, a 35.5 dólares), Alicorp (6.4%, a 8.65 soles), Credicorp (7.05%, a 165.6 dólares), IFS (4.33%, a 28.69 dólares), Southern Copper (1.59%, a 38.91 dólares), Volcan (5.29%, a 0.358 soles), Buenaventura (1.2, a 8.6 dólares), Cerro Verde (3.53%, a 17.6 dólares), Ferreyros (6.29%, a 1.52 soles), GyM (1.25%, a 1.62 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 237	3.72	15.27	-16.03
Lima (ISBVL)	21 300	3.89	13.59	-17.29
Bogotá (COLCAP)	1 203	3.37	10.33	-27.63
Buenos Aires (MERVAL)	45 129	3.33	32.11	8.30
México (IPC)	38 948	2.84	5.30	-10.55
Santiago (IPSA)	4 033	3.81	1.73	-13.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 637	0.86	19.70	-18.17

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / BCRP: RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 73 439 MILLONES AL CIERRE DE MAYO**

El sol se mantuvo estable a S/ 3.432 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 357.3 millones de dólares, y en donde 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 2 499.8 millones de soles. La mayoría de los mercados de América Latina cerraron el viernes al alza, en una semana de ganancias que llevaron a los activos a máximos de más de tres meses, por la esperanza de una recuperación económica, sumada a la amplia liquidez global por los planes mundiales para hacer frente a la crisis por el coronavirus. El sol bajó 3.62% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%. Las Reservas Internacionales Netas (RIN) que muestra la liquidez internacional del Perú y su capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones en moneda extranjera de corto plazo, ascendió a fines de mayo de 2020, a US\$ 73 439 millones, menor en US\$ 193 millones al del cierre de abril y superior en US\$ 5 123 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI, similar porcentaje al cierre del 2019. Es de considerar, que al cierre de abril, la relación entre RIN y PBI representó aproximadamente para Chile un 14%, México 15%, Colombia 17%, y Brasil 19%. Por su parte, la Posición de Cambio que se define como la liquidez internacional del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que resulta de deducir de los activos en moneda extranjera del BCRP sus obligaciones en moneda extranjera de corto y largo plazo, con residentes y no residentes, al cierre de mayo fue de US\$ 44 144 millones, monto mayor en US\$ 273 millones a la del cierre de abril y superior en US\$ 1 525 millones a la registrada a fines de diciembre de 2019.

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

**BCR: DÉFICIT COMERCIAL DE US\$ 663 MILLONES EN ABRIL / ADEX PLANTEA MEDIDAS PARA IMPULSAR EXPORTACIONES Y ECONOMÍA**

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que en abril de 2020, las exportaciones totalizaron US\$ 1 652 millones, de las cuales US\$ 1 124 millones correspondieron a productos tradicionales, mientras que las no tradicionales sumaron US\$ 521 millones. En el mes bajo análisis, las importaciones fueron US\$ 2 316 millones, compuesto principalmente por la adquisición de insumos (US\$ 1 115 millones), seguidas de bienes de capital (US\$ 704 millones) y de bienes de consumo (US\$ 489 millones). Con esta evolución de las exportaciones e importaciones, la balanza comercial registró un déficit de US\$ 663 millones en abril. Sin embargo, en los últimos 12 meses a abril de 2020 se registró un superávit comercial acumulado de US\$ 5 190 millones, logrando con ello un resultado positivo anual por 44 meses consecutivos. De otro lado, el presidente de la Asociación de Exportadores (ADEX), Erik Fischer Llanos, quien participó en una reunión de la Comisión de Comercio Exterior del Congreso de la República, luego de señalar que las exportaciones, golpeadas severamente por el Covid-19, bajaron 28.9% en marzo y 56.3% en abril, planteó una serie de medidas complementarias para impulsar las exportaciones, entre ellas el incremento temporal del Drawback a 10%. "Durante la crisis del 2008 y 2009 en EE.UU., la tasa se incrementó a 8%, logrando la recuperación de las exportaciones en 11 meses tras 13 de caída. En el caso actual se proyecta 18 meses de contracción y 17 para la recuperación. También propuso el lanzamiento de programas para resolver los problemas de liquidez del tejido productivo nacional, con un enfoque sectorial, intermediado por canales que alcancen a las pequeñas y medianas empresas, la ampliación de la base del cálculo del límite de créditos, programas de rescate financiero que ayuden a reestructurar las deudas y la revisión de los procesos de liquidación a fin de permitir su recuperación. Para mejorar la competitividad del país, sugirió revisar los procesos administrativos (se ganará eficiencia), crear el Sistema Nacional de la Calidad y mejorar la competitividad logística.

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	409	420	457	525	
Argentina	2 539	2 570	2 636	3 374	C
Brasil	334	346	391	430	BB-
Colombia	269	273	293	368	BBB-
Chile	195	201	229	271	A
Ecuador	3 164	3 256	3 881	4 637	RD
México	276	283	315	396	BBB-
Panamá	183	186	216	252	BBB
Perú	135	137	158	181	BBB+
Uruguay	218	219	245	281	BBB
Venezuela	25 332	25 332	25 977	17 543	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.43	0.00	0.06	0.60	3.62
Real Brasileño	4.96	-3.14	-7.08	-13.22	23.35
Peso Mexicano	21.58	-1.57	-2.63	-11.37	14.01
Peso Chileno	766.08	-0.56	-4.05	-9.03	1.74
Peso Argentino	68.84	0.13	0.66	2.81	14.94
Peso Colombiano	3 568.20	-0.34	-4.24	-9.76	8.54

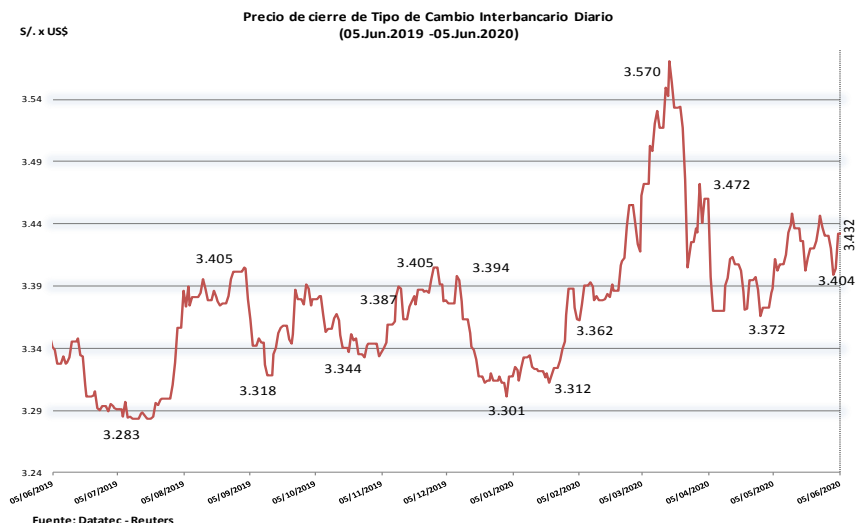
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.92	2.96	4.00	4.56	3.15	3.16	3.25	3.64
Microempresas	6.73	6.71	33.09	33.71	14.07	16.99	10.19	16.29
Consumo	39.67	39.73	41.14	41.46	37.03	37.04	37.17	35.03
Hipotecario	7.29	7.28	6.89	7.80	5.58	5.58	5.47	6.07
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.20	0.25	0.28	0.04	0.05	0.08	0.18
Plazo	0.31	0.31	1.20	3.06	0.22	0.23	0.60	1.82
CTS	2.96	2.96	3.69	2.83	1.10	1.10	1.48	1.10

Fuente: SBS

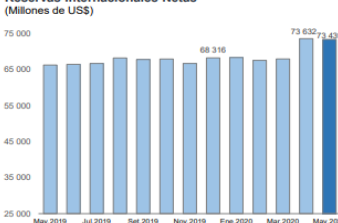
**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



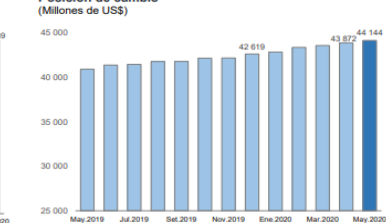
**Balanza comercial (Millones US\$)**

	Abril			Enero-Abril		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>1. Exportaciones</b>	<b>3 786</b>	<b>1 652</b>	<b>-56,3</b>	<b>15 038</b>	<b>11 661</b>	<b>-22,5</b>
Productos tradicionales	2 751	1 124	-59,1	10 694	8 043	-24,8
Productos no tradicionales	1 020	521	-49,0	4 285	3 571	-16,7
Otros	15	8	-47,2	59	47	-21,1
<b>2. Importaciones</b>	<b>3 476</b>	<b>2 316</b>	<b>-33,4</b>	<b>13 445</b>	<b>11 492</b>	<b>-14,5</b>
Bienes de consumo	728	489	-32,8	3 055	2 660	-12,9
Insumos	1 723	1 115	-35,3	6 507	5 451	-16,2
Bienes de capital	1 019	704	-30,9	3 849	3 350	-13,0
Otros bienes	6	7	32,3	35	30	-12,7
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>309</b>	<b>-663</b>		<b>1 593</b>	<b>169</b>	

**Reservas Internacionales Netas (Millones de US\$)**

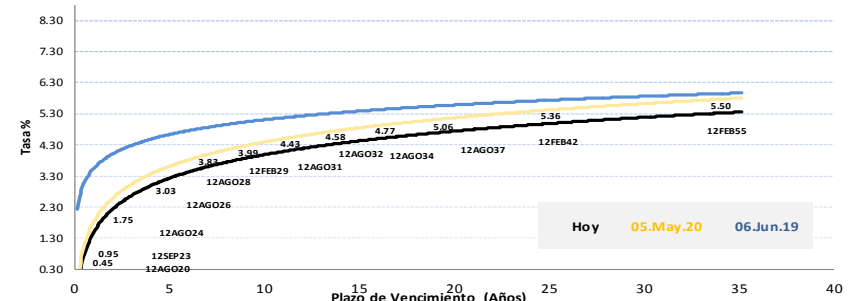


**Posición de cambio (Millones de US\$)**

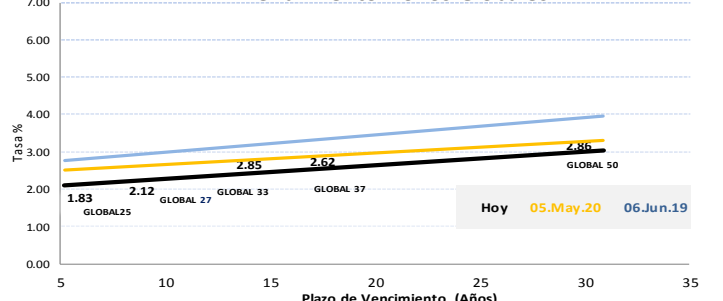


FUENTE: BCRP

**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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lavado Ramos

Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

Mercado Internacional

5 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las exportaciones de China se contrajeron en mayo un 3.3% con respecto al año anterior, después de una ganancia del 3,5% en abril, debido a las medidas de confinamiento mundiales para frenar el coronavirus que siguieron devastando la demanda, mientras que las importaciones cayeron un 16,7% en comparación con el año anterior, frente a la caída del 14,2% del mes anterior, marcando así la mayor caída desde enero de 2016. "Las exportaciones se beneficiaron del mercado de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN, por sus siglas en inglés) y de la depreciación del tipo de cambio, mientras que las importaciones se vieron afectadas por la insuficiente demanda interna y la disminución de los precios de los productos básicos", dijo Wang Jun, economista jefe del Banco Zhongyuan. El comercio total representa alrededor de un tercio de la economía. Como resultado, China registró un superávit comercial récord de 62.930 millones de dólares el mes pasado, el más alto desde que Reuters comenzó a seguir la serie en 1981, en comparación con un superávit de 45.340 millones de dólares en abril. El superávit comercial de China con Estados Unidos se amplió a 27.890 millones de dólares en mayo, según los cálculos de Reuters basados en los datos de las aduanas.

La economía estadounidense agregó empleos en mayo después de sufrir pérdidas récord el mes anterior, ofreciendo la señal más clara de que la recesión provocada por la pandemia de COVID-19 probablemente haya terminado, aunque el camino hacia la recuperación podría ser largo. El Departamento del Trabajo informó el viernes que la tasa de desocupación bajó a 13,3% el mes pasado desde el 14,7% de abril, el máximo posterior a la Segunda Guerra Mundial. La cifra se conoce inmediatamente después de sondeos que mostraron una estabilización en la confianza del consumidor, de las industrias manufactureras y de servicios. Las condiciones económicas han mejorado de forma significativa con la reapertura de firmas que cerraron a mediados de marzo para frenar la propagación del virus. Las nóminas no agrícolas crecieron en 2,509 millones de puestos tras el desplome récord de 20,687 millones de abril. A pesar del sorpresivo aumento del mes pasado, las nóminas están casi 20 millones por debajo de su nivel anterior al COVID-19. La tasa de desempleo ha aumentado 9,8 puntos porcentuales y el número de desempleados ha subido 15,2 millones desde febrero. De otro lado, el presidente Donald Trump celebró esta noticia e indicó que la recuperación económica se acelerará a medida que los estados más afectados por la pandemia, como Nueva York y Nueva Jersey, permitan la reanudación de los negocios. El líder republicano, que fue criticado por minimizar al principio la amenaza del virus en Estados Unidos, dijo que las autoridades deberían centrarse en proteger a los mayores, que tienen más probabilidades de morir por el virus, y permitir que los más jóvenes vuelvan al trabajo y a las clases.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 111	3.15	14.56	-5.00
NASDAQ (EE.UU)	9 814	2.06	10.84	9.38
S&P 500 (EE.UU)	3 194	2.62	12.13	-1.14
FTSE (Inglaterra)	6 484	2.25	10.77	-14.03
DAX (Alemania)	12 848	3.36	21.13	-3.03
NIKKEI (Japón)	22 864	0.74	16.54	-3.35
SHANGAI (China)	2 931	0.40	1.83	-3.91

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street subió con fuerza el viernes, tras un reporte que mostró una sorpresiva mejora del empleo en mayo que proporcionó la evidencia más clara hasta ahora de que la economía de Estados Unidos se encamina a una recuperación más rápida de lo anticipado. Las aerolíneas, entre las más afectadas por la crisis del coronavirus, escalaron en la sesión, con el índice ARCA de aerolíneas disparándose un 5,7%. El mercado ahora se centra en la Reserva Federal, que sostendrá una reunión de política monetaria la próxima semana donde el último dato de empleo sin duda será discutido. El Promedio Industrial Dow Jones subió 829,16 puntos, o un 3,15%, a 27.110,98 unidades; el índice S&P 500 ganó 81,58 puntos, o un 2,62%, a 3.193,93 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 198,27 puntos, o un 2,06%, a 9.814,08 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1284	-0.46	1.68	4.54	0.62
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.5800	0.41	1.68	3.24	0.89
LIBRA (\$/£)	1.2663	0.55	2.58	2.61	-4.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9624	0.74	0.12	-1.27	-0.54
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.0808	-0.38	-0.76	-0.31	1.69

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó el viernes, tras un reporte de empleo en EEUU que mostró que la tasa de desempleo cayó al 13,3% en mayo, frente al 14,7% en abril, pero las ganancias de la divisa seguían limitadas por la incertidumbre sobre el estado de la economía local. Chuck Tomes, gestor de carteras en Manulife Asset Management, señaló que "La reacción ha sido una expectativa de mayor crecimiento, así como una curva de rendimiento más empinada. Ambos han impulsado al dólar". El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas rivales, subió tras el reporte y cerró con un alza de 0,18% a 96,93 unidades. El dólar se apreció un 0,46% ante el euro a 1,1284 dólares y un 0,41% ante su par japonés a 109,58 yenes.

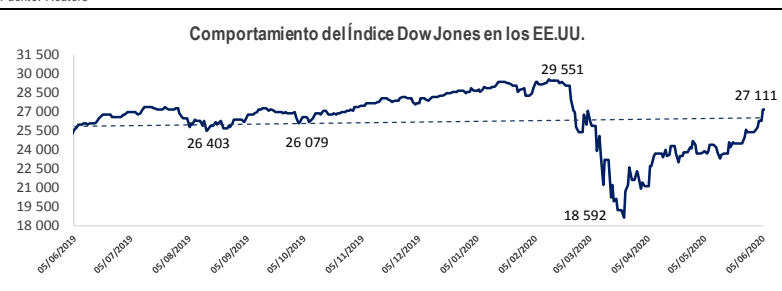
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-225
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

	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: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2020

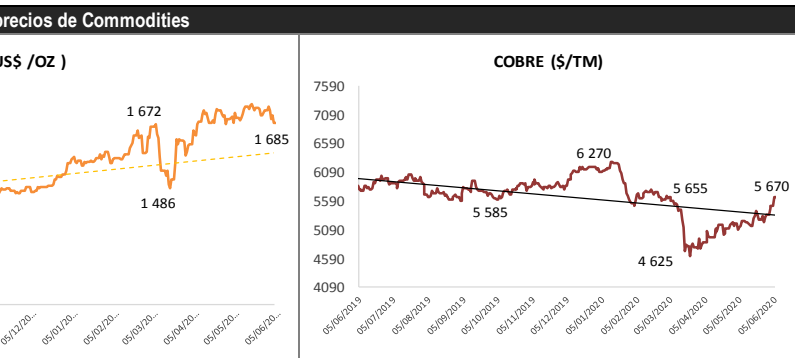
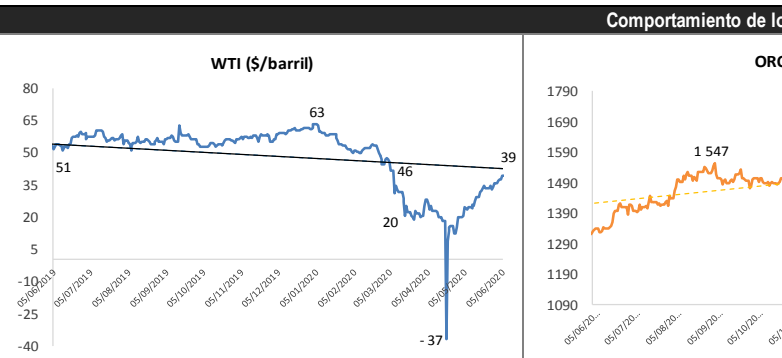
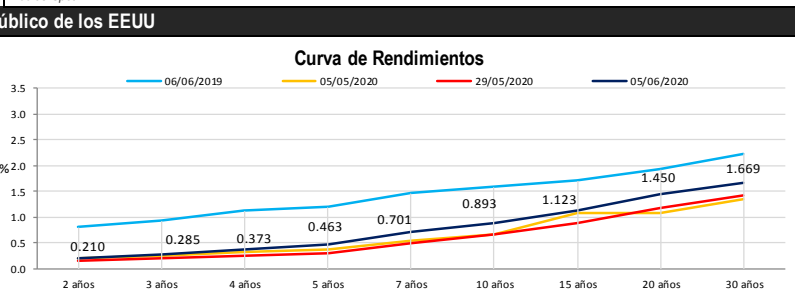
\*Proyecciones



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 685.2	1 710.6	-25.4	-41.1	-0.4	168.0
Plata (\$/oz)	17.4	17.7	-0.3	-0.5	2.5	-0.5
Cobre (\$/TM)	5 670.3	5 513.8	156.5	317.5	502.7	-478.7
Zinc (\$/TM)	2 047.8	2 031.5	16.3	55.0	71.8	-231.8
Estaño (\$/TM)	16 767.0	16 248.0	519.0	1 264.2	1 470.0	-411.0
Plomo (\$/TM)	1 757.6	1 724.0	33.6	102.6	149.5	-155.9
WTI (\$/barril)	39.5	37.4	2.1	3.9	15.6	-21.6
Brent (\$/barril)	41.0	38.4	2.6	6.9	16.8	-25.4

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.21	1.20	-136.30	-167.10
3 Años	0.29	2.90	-132.60	-156.00
5 Años	0.46	5.50	-123.00	-142.10
10 Años	0.89	6.80	-102.80	-122.60
15 Años	1.12	5.20	-98.10	-117.80
20 Años	1.45	4.90	-80.30	-95.70
30 Años	1.67	3.40	-72.20	-94.60



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 Ángel Rodríguez  
migueroa@bn.com.pe