Mercado Nacional y Regional

7 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, con un monto negociado de 46.6 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector construcción, minero y financiero. El índice General de la BVL subió 0.94%, a 15,095.05 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.98%, a 18,934.70 unidades. Subieron las acciones de Ferreyros (5.69%, a 1.30 soles), Unacem (1.64%, a 1.24 soles), Cementos Pacasmayo (2.43%, a 4.22 soles), Graña y Montero (3.85%, a 1.35 soles), Corare (5.80%, a 0.73 soles),Volcan (3.13%, a 0.33 soles), Southern Copper (0.92%, a 32.8 dólares), Buenaventura (5.7%, 8.35 dólares), Credicorp (0.80%, a 144 dólares), Banco Continental (1.24%, a 2.45 soles). también subieron InRetail, y Casagrande.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	15 095	0.94	9.59	-26.46
Lima (ISBVL)	18 935	0.98	10.95	-26.48
Bogotá (COLCAP)	1 113	2.10	-4.30	-33.03
Buenos Aires (MERVAL)	35 850	4.95	34.29	-13.97
México (IPC)	36 792	-0.52	6.56	-15.50
Santiago (IPSA)	4 000	0.87	7.76	-14.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	78 119	-1.20	2.31	-32.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	525	525	536	556	
Argentina	3 325	3 374	3 472	3 610	C
Brasil	431	430	422	422	BB-
Colombia	369	368	395	393	BBB-
Chile	277	271	282	323	A
Ecuador	4 509	4 637	5 056	-	RD
México	383	396	410	397	BBB-
Panamá	255	252	268	298	BBB
Perú	189	181	200	221	**BBB+**
Uruguay	286	281	302	310	BBB
Venezuela	17 780	17 543	18 439	16 516	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ REPOS CON GARANTÍA POR S/ 1 757 MILLONES A UNA TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE 1,02%

El sol se apreció luego de las cuatro caídas anteriores en un 0.29%, a S/ 3.4018 frente al dólar, con negocios del orden de 342.7 millones de dólares, y en línea con la mayoría de las monedas de América Latina que se fortalecieron, tras la publicación de datos de exportaciones de China y de noticias de una posible reunión de autoridades de Pekín con sus pares de Estados Unidos por cuestiones comerciales. El sol bajó 2.71% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realizó la novena subasta de Repos con Carteras Garantizadas y asignó S/ 1 757 millones entre las entidades del sistema financiero, con tasas entre 0,90% y 3,58%, y una tasa promedio de 1,02%, recursos que serán destinados a la reposición del capital de trabajo de las empresas, permitiendo con ello sostener la cadena de pagos de la economía. En esta novena subasta se recibió una demanda total de S/ 3 520 millones de parte de las entidades financieras, monto que representó 2 veces el importe colocado. Hasta la fecha se han colocado repos con garantía del gobierno nacional en nueve subastas por S/ 25 390,7 millones, a una tasa promedio de 1,08 por ciento para los clientes de las entidades financieras. En total han participado 18 entidades financieras (9 bancos, 1 financiera, 7 Cajas Municipales y 1 Caja Rural de Ahorro y Crédito) en las subastas de Repo con garantía. Todas resultaron adjudicatarias. De esta manera, se ha colocado a la fecha un 85 por ciento del monto considerado para el Programa Reactiva-Perú. 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	3.40	-0.29	0.88	0.94	2.71
Real Brasileño	5.83	2.04	6.29	11.67	45.05
Peso Mexicano	24.03	-1.32	-0.50	-1.09	26.93
Peso Chileno	836.24	-0.70	0.34	-2.55	11.05
Peso Argentino	67.16	0.30	0.58	3.53	12.14
Peso Colombiano	3 913.96	-1.02	-0.98	0.23	19.06

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 0,25% / BCRP TOMA MEDIDAS A FAVOR DE AFPs

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó continuar la política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0,25 por ciento, junto a mayores operaciones de inyección de liquidez. Para ello, se consideró la siguiente información: i. Se proyecta que la tasa de inflación anual se ubique alrededor del límite inferior del rango meta en el horizonte de proyección, teniendo en cuenta el debilitamiento significativo de la demanda interna. ii. La inflación a doce meses bajó de 1,8 por ciento en marzo a 1,7 por ciento en abril. Las expectativas de inflación a doce meses disminuyeron de 2,0 por ciento en marzo a 1,5 por ciento en abril. iii. La actividad económica continua siendo severamente afectada, de manera temporal, por choques adversos en la oferta y demanda agregadas. Los indicadores de expectativas de las empresas sobre el crecimiento del PBI se deterioraron de manera significativa. iv. Los riesgos respecto a la actividad económica mundial se han materializado, lo que incluye en particular una recesión global en el primer semestre del año. El BCRP, también informó que ha tomado medidas para proteger el valor de los fondos de los afiliados a las AFPs y evitar que una venta desordenada de los Bonos del Tesoro genere un desplome del valor de estos activos, lo que afectaría a los fondos de jubilación. Asimismo, la caída de estos bonos generaría el incremento de las tasas de interés, en momentos en que el país necesita bajas tasas de interés para ayudar a reactivar su economía. Desde octubre de 2008 las AFPs pueden vender temporalmente Certificados de Depósito del BCRP al Banco Central (Circular 045-2008-BCRP). Desde el 14 de abril del presente año, las AFP también pueden vender temporalmente Bonos del Tesoro del Perú al BCRP (Circular 0016-2020-BCRP). Estas ventas temporales de valores (REPOs) les permite a las AFPs contar con mayor liquidez al poder reemplazar estos bonos por depósitos en entidades financieras. Estas operaciones no constituyen un préstamo que provea mayores recursos a las AFPs.

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

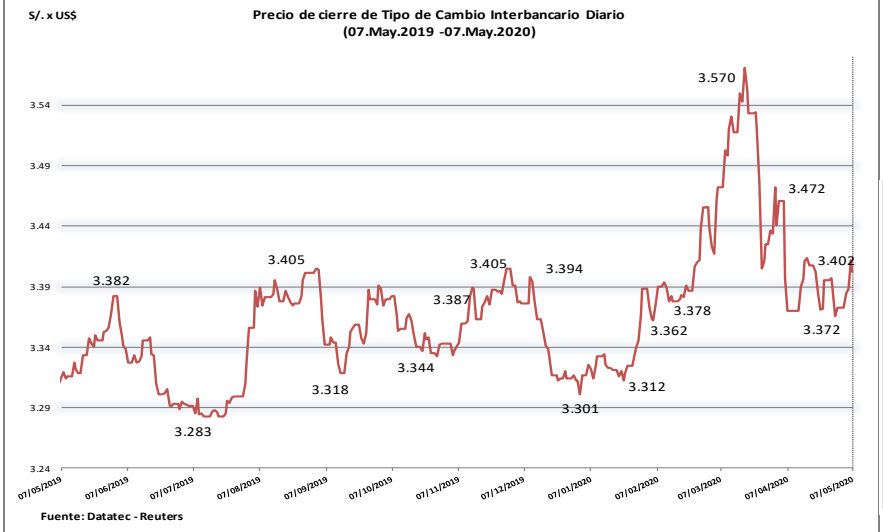
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.99	4.00	3.99	4.50	3.33	3.25	3.33	3.74
Microempresas	33.06	33.09	33.06	32.99	10.23	10.19	10.23	15.77
Consumo	40.99	41.14	40.99	41.21	37.18	37.17	37.18	34.91
Hipotecario	6.92	6.89	6.92	7.87	5.47	5.47	5.47	6.22

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.24	0.25	0.24	0.36	0.07	0.08	0.07	0.13
Plazo	1.14	1.20	1.14	3.01	0.58	0.60	0.58	1.73
CTS	3.67	3.69	3.67	3.29	1.48	1.48	1.48	1.11

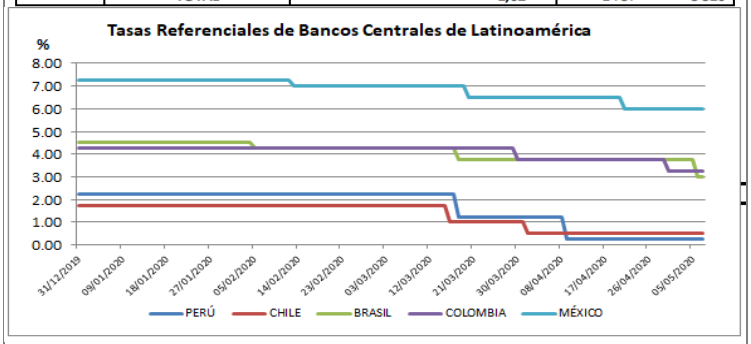
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

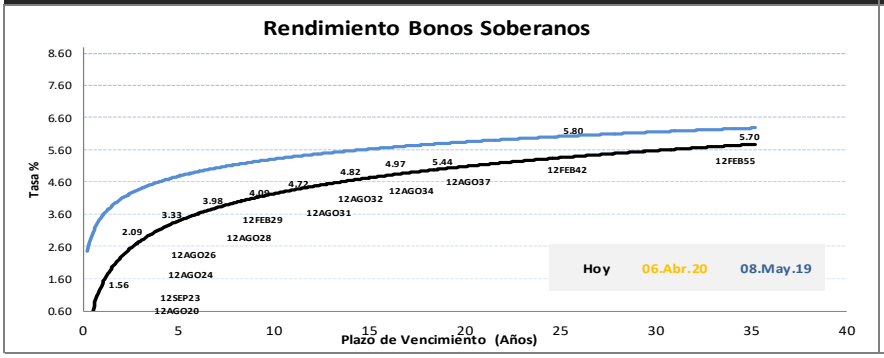


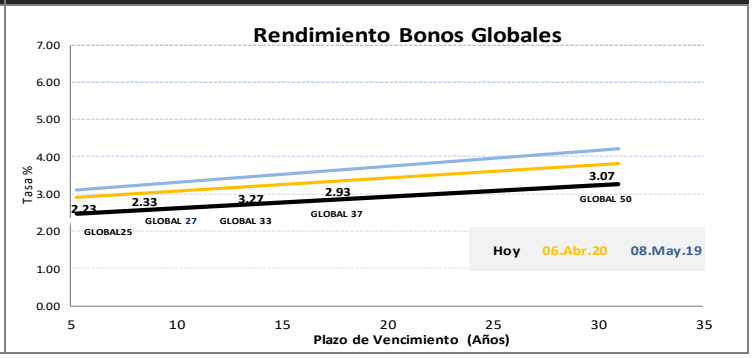
SUBASTA DE FONDOS EN MARCO DE PROGRAMA REACTIVA PERÚ (7 de mayo)

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)	3,50	3,60	3,58	3	3
98	Hasta S/ 30 000	3,00	3,50	3,38	30	36
95	S/ 30 001 - S/ 300 000	0,88	0,90	0,90	500	1 470
90	S/ 300 001 - S/ 5 000 000	0,99	1,00	1,00	1 200	1 989
80	S/ 5 000 001 - S/ 10 000 000	1,17	1,45	1,26	24	24
	TOTAL			**1,02**	1 757	3 520



FUENTE : BCRP - 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

Mercado Internacional

7 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las exportaciones de China aumentaron inesperadamente en abril, lo que supone el primer incremento este año, quitando algo de presión sobre los fabricantes de la segunda economía más grande del mundo, después de que la pandemia dañara la demanda y trastornara las cadenas de suministro. Los envíos de productos al extranjero en abril aumentaron un 3,5% respecto al año anterior, lo que constituye el primer crecimiento desde diciembre del año pasado. Este dato contrasta la caída del 6,6% en marzo. Por su parte, las importaciones se hundieron un 14,2% con respecto al año anterior, lo que supone la mayor contracción desde enero de 2016. Habían caído un 0,9% el mes anterior. Otro reporte mostró que los mercados financieros comenzaron el jueves a cotizar por primera vez un entorno de tasas de interés negativas en Estados Unidos, un lugar al que la Reserva Federal está decidida a no llegar, mientras los inversores se enfrentan a las consecuencias económicas del brote del nuevo coronavirus. Funcionarios del banco central de Estados Unidos, incluyendo a su presidente Jerome Powell, han dicho que no consideran que las tasas negativas sean apropiadas en el país.

Millones de estadounidenses más solicitaron ayuda por desempleo la semana pasada, lo que sugiere que los despidos se ampliaron desde las industrias orientadas al consumidor a otros sectores de la economía y que podrían mantenerse elevados, pese a que muchas partes del país empiezan a reanudar su actividad. La profundización de la crisis económica desencadenada por las detenciones de actividad en todo el país para frenar la propagación del nuevo coronavirus se mostró en otros datos el jueves, que indican que la productividad de la fuerza laboral cayó a su mayor ritmo en más de cuatro años en el primer trimestre, por la mayor caída en horas trabajadas desde 2009. Las solicitudes iniciales de subsidios de desempleo totalizaron 3,169 millones ajustados estacionalmente para la semana que terminó el 2 de mayo. Fue la quinta baja semanal consecutiva de pedidos desde el récord de 6,867 millones en la semana al 28 de marzo. Aún así, los últimos números elevaron a unos 33,5 millones el número de personas que han presentado solicitudes de subsidio de desempleo desde el 21 de marzo, aproximadamente el 22,1% de la población en edad de trabajar. En otro informe, el Departamento de Trabajo dijo que la productividad no agrícola, que mide la producción por hora por trabajador, disminuyó a un ritmo del 2,5% anualizado en el primer trimestre. Ese fue el mayor descenso desde el cuarto trimestre de 2015 y siguió un ritmo de aumento del 1,2% en el cuarto trimestre. Las horas trabajadas se redujeron a un ritmo del 3,8% en el último trimestre, el descenso más pronunciado desde el tercer trimestre de 2009. Las horas trabajadas habían aumentado a un ritmo del 1.2% en el cuarto trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	23 876	0.89	5.39	-16.34
NASDAQ (EE.UU)	8 980	1.41	13.85	0.08
S&P 500 (EE.UU)	2 881	1.15	8.34	-10.82
FTSE (Inglaterra)	5 936	1.40	4.06	-21.30
DAX (Alemania)	10 759	1.44	3.89	-18.79
NIKKEI (Japón)	19 675	0.28	3.82	-16.83
SHANGAI (China)	2 872	-0.23	1.80	-5.86

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los índices de Wall Street subieron el jueves y el Nasdaq borró las pérdidas del 2020, después de una serie de resultados alentadores, como el de PayPal, ya que los inversores ponían la vista más allá de unos débiles datos de empleo causados por la recesión económica inducida por el coronavirus. Energía, materias primas y financieras, sectores que han estado rezagados este año, lideraron el avance en el S&P 500. Las acciones del procesador de pagos PayPal ganaron un 14% e impulsaron al S&P 500 tras pronosticar una fuerte recuperación en los volúmenes de pagos en el segundo trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 211,25 puntos, o un 0,89%, a 23.875,89 unidades; el índice S&P 500 subió 32,77 puntos, o un 1,15%, a 2.881,19 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 125,27 puntos, o un 1,41%, a 8.979,66 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0832	0.35	-1.12	-0.52	-3.41
YEN Japonés (¥/$)	106.2700	0.12	-0.84	-2.24	-2.15
LIBRA ($/£)	1.2361	0.16	-1.83	0.19	-6.74
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9728	-0.21	0.79	0.37	0.54
YUAN Chino (¥ /$)	7.0825	-0.29	0.32	0.56	1.71

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el jueves desde máximos de dos semanas, ya que los inversores tomaron ganancias un día antes de la divulgación de un informe mensual de nóminas no agrícolas en EEUU que podría mostrar nuevamente un aumento del desempleo en medio de la pandemia de COVID-19. El dólar cedió las ganancias logradas más temprano contra el euro y el franco suizo y redujo su avance frente al yen. Contra monedas ligadas a las materias primas, como el dólar australiano y el canadiense, el dólar extendió sus pérdidas. Durante la semana, el índice dólar ha subido un 0,9%. "Mi sensación es que se trata de una toma de ganancias por la subida del dólar de esta semana antes del informe de empleo de mañana", dijo Joe Manimbo, analista de Western Union.

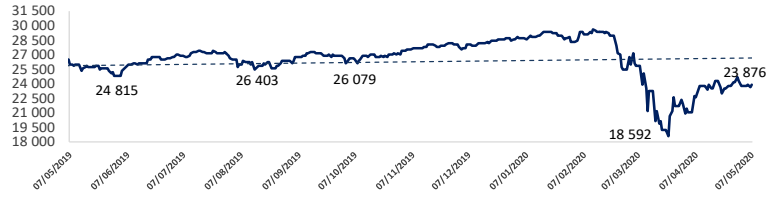
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-225
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

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.



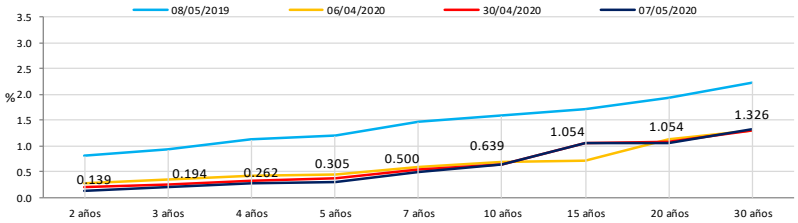
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 717.7	1 685.6	32.1	37.6	69.2	200.4
Plata ($/oz)	15.5	14.9	0.6	0.5	0.5	- 2.4
Cobre ($/TM)	5 244.8	5 167.6	77.2	83.8	177.3	- 904.2
Zinc ($/TM)	2 002.3	1 976.0	26.3	67.8	40.5	- 277.3
Estaño ($/TM)	15 322.0	15 297.0	25.0	48.0	-1 372.0	-1 856.0
Plomo ($/TM)	1 623.0	1 608.1	14.9	12.8	-207.3	- 290.5
WTI ($/barril)	23.7	23.9	-0.2	4.0	0.1	- 37.4
Brent ($/barril)	24.2	24.2	0.0	5.7	2.1	- 42.2

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

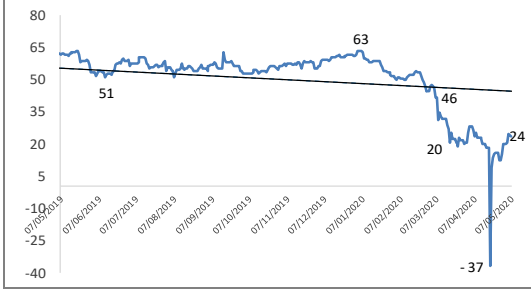
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.14	-4.10	-143.40	-216.00
3 Años	0.19	-5.10	-141.70	-206.90
5 Años	0.31	-6.80	-138.80	-198.20
10 Años	0.64	-7.00	-128.20	-185.10
15 Años	1.05	-8.60	-105.00	-157.40
20 Años	1.05	-8.40	-119.90	-166.00
30 Años	1.33	-7.50	-106.50	-156.90

Curva de Rendimientos

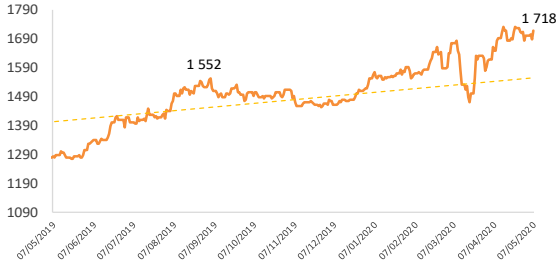


Comportamiento de los precios de Commodities

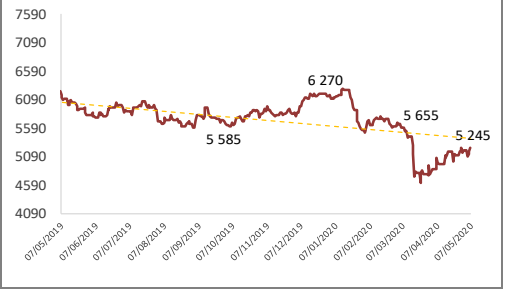
WTI ($/barril)



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