Mercado Nacional y Regional

7 de julio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de la subida anterior, en una sesión donde sólo se negociaron 10.8 millones de soles, con inversionistas tomando ganancias ante el aumento de la aversión al riesgo global, lo que presionaron a las principales acciones del sector construcción, del conglomerado financiero Credicorp, y la minera Buenaventura. El índice General de la BVL bajó 0.37%, a 16,913.77 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.42%, a 21,253.48 puntos. Bajaron los precios de las acciones de Ferreyros (-1.9%, a 1.55 soles), Graña y Montero (-1.79%, a 1.65 soles), Cementos Pacasmayo (-0.52%, a 5.7 soles), Credicorp (-0.67%, a 133.1 dólares). También bajaron InRetail (-0.03%, a 33 dólares), Backus (-0.43%, a 22.9 soles), Buenaventura (-1.1%, a 9.22 dólares), Trivali (-4.35%, a 0.066 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 914	-0.37	-1.87	-17.60
Lima (ISBVL)	21 253	-0.42	-0.22	-17.47
Bogotá (COLCAP)	1 132	0.21	-5.92	-31.92
Buenos Aires (MERVAL)	42 498	-1.94	-5.83	1.98
México (IPC)	37 837	-0.13	-2.85	-13.10
Santiago (IPSA)	4 258	-0.62	5.56	-8.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 761	-1.19	3.30	-15.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	430	426	440	409	
Argentina	2 332	2 383	2 494	2 539	C
Brasil	377	362	380	334	BB-
Colombia	286	278	295	269	BBB-
Chile*	206	203	211	195	A
Ecuador*	2 793	2 787	3 361	3 164	RD
México	302	298	311	276	BBB-
Panamá	180	177	188	183	BBB
Perú	143	141	149	135	**BBB+**
Uruguay	199	197	214	218	BBB
Venezuela	26 574	26 448	29 656	25 332	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

Tipo de cambio / VALOR DE INSTRUMENTOS DE PAGOS DISTINTOS AL EFECTIVO AUMENTÓ 4% EN LOS PRIMEROS CINCO MESES DE 2020

El sol se apreció un 0.25% a S/3.538 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 219.2 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 500 millones, y Certificados de Depósito a un mes y un año, por S/ 300 millones y S/ 46 millones, respectivamente. A nivel regional, las principales monedas estuvieron mixtas, en medio de cautelosos inversores que regresaban al dólar como activo de refugio ante nuevas medidas de confinamiento para atajar la propagación del coronavirus. El sol bajó 6.82% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva informó que en el periodo enero-mayo de 2020, el valor de las transacciones del público a través de los instrumentos de pagos distintos al efectivo ascendió a S/ 958 mil millones, monto superior en 4 por ciento con relación al mismo periodo de 2019, reflejando una mayor aceptación por parte del público de estas modalidades de pago. Las transferencias electrónicas continuaron siendo el instrumento digital más importante usado para realizar pagos minoristas con un incremento de 13 por ciento en el periodo en mención. En esta modalidad están incorporadas las operaciones de pago electrónico realizadas con Yape, Plin, Lukita y Tunky, entre otros. En este período las transacciones con tarjetas de crédito disminuyeron 25 por ciento, mientras que el valor de las operaciones de las tarjetas de débito bajó en 13 por ciento. En el caso de los pagos realizados a través de débito se registró una caída de 8 por ciento. Teniendo en cuenta los canales para realizar pagos, las operaciones por banca virtual aumentaron 18 por ciento; en contraste con los pagos a través de cajeros automáticos que se redujeron 47 por ciento.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2020
Sol	3.54	-0.25	-0.11	3.09	6.82
Real Brasileño	5.38	0.43	-1.59	8.48	33.81
Peso Mexicano	22.84	2.31	-0.64	5.82	20.64
Peso Chileno	789.00	-1.16	-4.12	2.99	4.78
Peso Argentino	70.87	0.10	0.80	2.95	18.33
Peso Colombiano	3 624.61	-0.31	-3.30	1.58	10.25

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

ADEX: CIFRAS DE MAYO INDICAN QUE EXPORTACIONES HABRÍAN TOCADO FONDO

Las exportaciones peruanas en mayo último ascendieron a US$ 1,933 millones, superando en poco más de US$ 134 millones el monto de abril (US$1,799 millones), por lo que, visto en términos mensuales en el periodo de la crisis por el Covid-19, podríamos decir que ya se habría tocado fondo, informó la Asociación de Exportadores (ADEX). "Esperábamos la recuperación de los despachos como consecuencia del reinicio de las actividades productivas en la primera fase del proceso, sin embargo, se tenía la expectativa de que fuera mayor", opinó el presidente del gremio, Erik Fischer Llanos.Analizando en mayor detalle, se observa que las exportaciones no tradicionales mejoraron en US$ 162 millones (mayo respecto a abril), en tanto que las tradicionales disminuyeron en US$ 27 millones (mayo respecto a abril). Confiamos –continuó– que el impacto del reinicio de las actividades productivas se haga sentir mejor en junio, por nuestra parte, los exportadores podremos medir mejor el impacto de la menor demanda internacional. Fischer mencionó que, en comparación con los niveles despachados en el 2019, la caída sigue siendo dramática, aun cuando se percibe una leve desaceleración. "En abril, los envíos totales se contrajeron -51.4% y en mayo -46.1%", detalló. Acotó que la misma situación se observa en los productos tradicionales con retrocesos de -53.5% (abril) y -51.8% (mayo). Los no tradicionales por su parte, también muestran una desaceleración con -45.9% en abril, 'mejorando' 13 puntos porcentuales en mayo al registrar una contracción de -32.7%. "La agroindustria sigue destacando por su resistencia a la crisis. En mayo, prácticamente, replicó el mismo valor que tuvo en mayo del 2019. En contraste, otros sectores cerraron en rojo como las prendas de vestir (-77.1%), textil (-72.9%) y metalmecánica (-70.9%) que están muy lejos de sus rendimientos del año anterior", acotó.

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

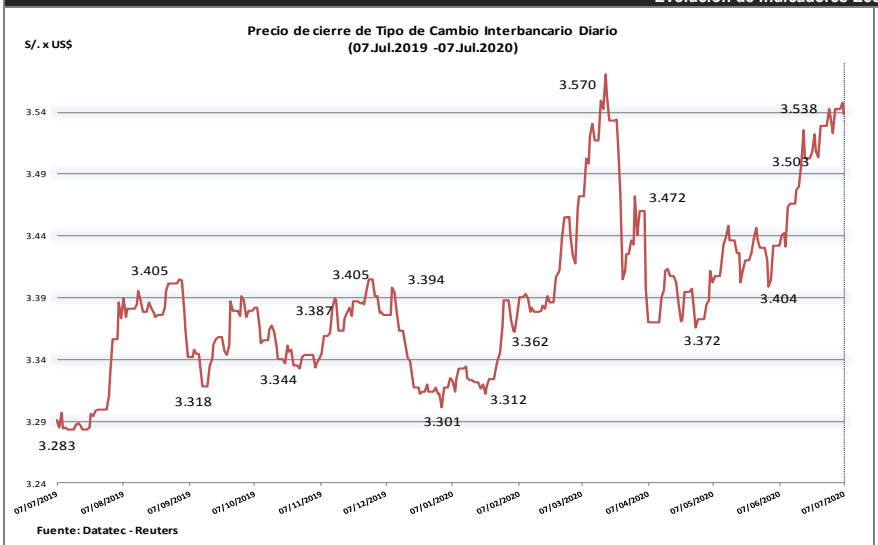
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

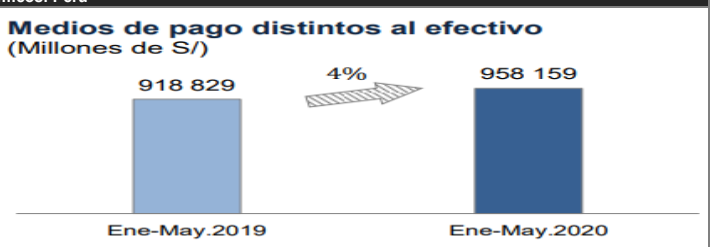
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.10	3.10	2.92	4.32	2.68	2.78	3.15	3.50
Microempresas	4.61	4.17	6.73	33.16	16.44	15.54	14.07	15.73
Consumo	38.99	38.75	39.67	41.23	36.60	36.56	37.03	35.43
Hipotecario	6.84	6.82	7.29	7.60	6.11	6.06	5.58	5.81

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.21	0.21	0.20	0.29	0.05	0.05	0.04	0.14
Plazo	0.16	0.17	0.31	3.00	0.08	0.08	0.22	1.74
CTS	2.91	2.95	2.96	3.10	1.32	1.34	1.10	1.47

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



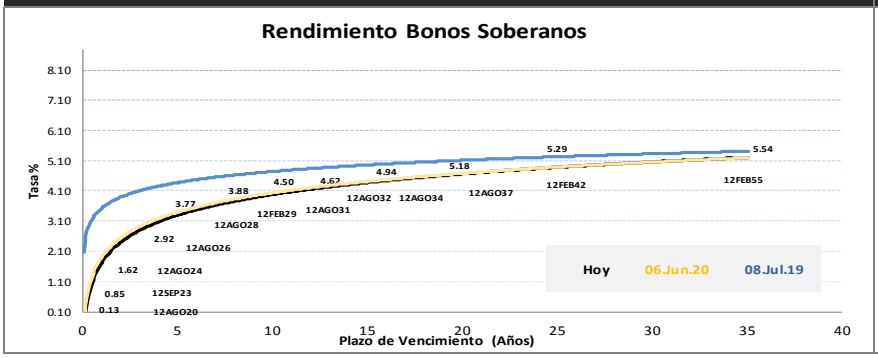


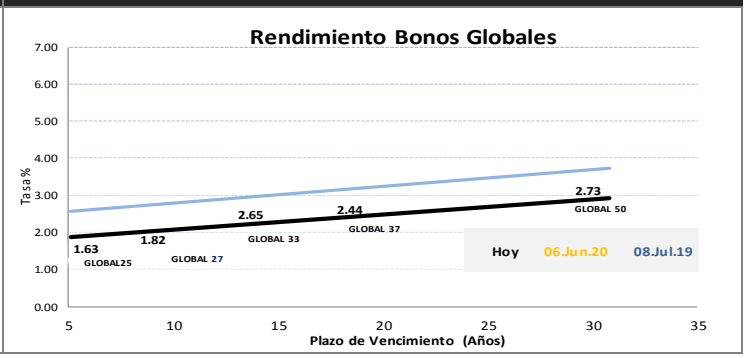
Medios de pago distintos al efectivo, banca virtual y cajeros automáticos
(Millones de S/)

	Enero - Mayo 2019	2020	Var. %
Transferencias electrónicas 1/	761 118	857 300	13
Tarjetas de Crédito	25 373	18 969	-25
Tarjetas de Débito	10 249	8 935	-13
Débitos directos	2 843	2 614	-8
Cheques 2/	119 247	70 341	-41
Banca Virtual	827 129	976 647	18
Cajeros automáticos	1 677	889	-47

1/ Incorpora transferencias en la misma entidad y transferencias de crédito compensadas en la CCE. Incluye operaciones de pago electrónico con Yape, Plin, Lukita y Tunky, entre otros.
2/ Incorpora cheques interbancarios y cheques intrabancarios.

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 J. Laoriano Ramírez
mlaoriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

7 de julio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción industrial de Alemania se recuperó en mayo, subiendo un 7,8% mensual después de haber caído un 17,5% en abril, lo que supone una nueva señal de que la mayor economía de Europa se está recuperando tras el confinamiento. El rebote, más modesto que el aumento del 10% que analistas habían pronosticado, fue liderado por un aumento del 27,6% en la producción de bienes de capital. El crecimiento fue más modesto en otras áreas y las fábricas produjeron menos bienes intermedios. A pesar de la recuperación, la producción sigue estando muy por debajo de los niveles registrados antes del inicio de la crisis del coronavirus. De otro lado, en Japón, el gasto de los hogares del país cayó en mayo en 16.2% con respecto al año anterior, el ritmo más rápido desde que se comenzaron a tomar registros en 2001, ya que los consumidores atendieron los llamamientos de las autoridades para quedarse en casa y contener la pandemia de coronavirus, lo que llevó a la tercera economía más grande del mundo a un mayor declive. La gran caída del gasto se sumará a la creciente presión sobre los dirigentes económicos para que intensifiquen las medidas destinadas a devolver la confianza a las empresas y, en particular, a los consumidores.

Un aumento en los casos de coronavirus que amenaza con desinflar el gasto de los consumidores y las ganancias en el empleo justo cuando se agotan algunos programas de estímulos tiene preocupado a las autoridades de la Reserva Federal, y el vicepresidente de la Fed, Richard Clarida prometió más apoyo del banco central estadounidense. "No hay límite" para la cantidad de compras de bonos que puede hacer la Fed, sostuvo, agregando que el banco central también podría hacer aún más laxa la política monetaria con una orientación a futuro y manteniendo sus préstamos de respaldo el tiempo que sea necesario. Por su parte el Departamento del Trabajo dijo en su reporte mensual JOLTS (vacantes y rotación de personal) que la contratación se aceleró en 2,4 millones de empleos, hasta los 6,5 millones, el nivel más elevado desde que el Gobierno empezó a registrar la serie en 2000. La tasa de contratación saltó a un máximo histórico del 4,9% desde el 3,1% de abril. El reporte se conoce tras otro que indicó la semana pasada que la economía creó un récord de 4,8 millones de empleos en junio. Las nóminas no agrícolas rebotaron tras un histórico desplome de 20,787 millones en abril por el cierre de negocios a mediados de marzo para frenar la propagación del coronavirus. No obstante, la mejora de la contratación se vio opacada por el aumento récord de nuevas infecciones por COVID-19 en grandes partes del país, incluida Arizona y estados muy poblados como California, Florida y Texas, lo que ha obligado a muchas autoridades a ralentizar o suspender las reaperturas. enviando a muchos trabajadores de vuelta a sus casas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 890	-1.51	-4.50	-9.28
NASDAQ (EE.UU)	10 344	-0.86	5.40	15.28
S&P 500 (EE.UU)	3 145	-1.08	-1.52	-2.65
FTSE (Inglaterra)	6 190	-1.53	-4.54	-17.93
DAX (Alemania)	12 617	-0.92	-1.80	-4.77
NIKKEI (Japón)	22 615	-0.44	-1.09	-4.40
SHANGAI (China)	3 345	0.37	14.14	9.68

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

Los principales índices de la bolsa de Estados Unidos cayeron el martes, un día después de que el referencial S&P 500 registró su racha más extensa de ganancias en lo que va del año, debido a las preocupaciones de los inversores por las decenas de miles de nuevos casos de coronavirus que se han reportado en el país. Grandes zonas de Estados Unidos reportaron decenas de miles de nuevas infecciones por coronavirus. Nueva York, en tanto, amplió su prohibición para viajar desde tres estados más, mientras que el área metropolitana de Miami desistió de su reapertura. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 396,85 puntos, o un 1,51%, a 25.890 unidades; el S&P 500 perdió 34,4 puntos, o un 1,08%, a 3.145 unidades; y el Nasdaq Composite cayó 89,76 puntos, o un 0,86%, a 10.343 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1270	-0.34	0.35	-0.12	0.50
YEN Japonés (¥/$)	107.5100	0.15	-0.38	-1.89	-1.01
LIBRA ($/£)	1.2540	0.39	1.14	-0.97	-5.39
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9421	0.02	-0.53	-2.11	-2.64
YUAN Chino (¥ /$)	7.0127	-0.05	-0.74	-0.96	0.71

Comentario de Principales Divisas Internacionales

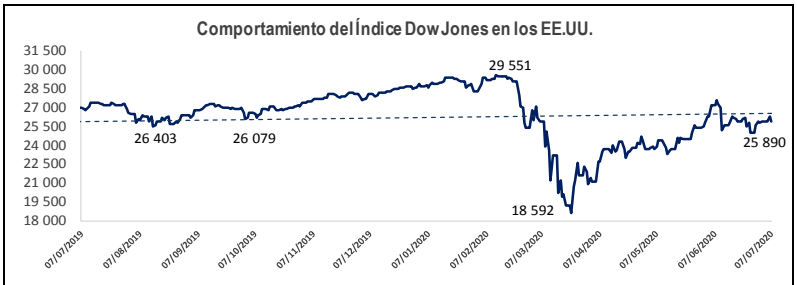
El dólar subió contra una cesta de monedas rivales, manteniéndose por encima de un mínimo de cerca de dos semanas y los inversores estaban cada vez más preocupados por los rebrotes de coronavirus y el regreso de las cuarentenas en algunos países. El índice dólar, que compara al billete verde contra una canasta de seis divisas, ganó 0,20% a 96,964 unidades. Las autoridades reimpusieron una cuarentena en la segunda ciudad más grande de Australia, y en Miami-Dade, el condado más poblado de Florida, se convirtió en el más reciente lugar de EEUU en desandar su reapertura al cerrar los restaurantes, cuando los casos de coronavirus aumentan en el país en decenas de miles y las muertes superan las 130.000

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**	**-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*

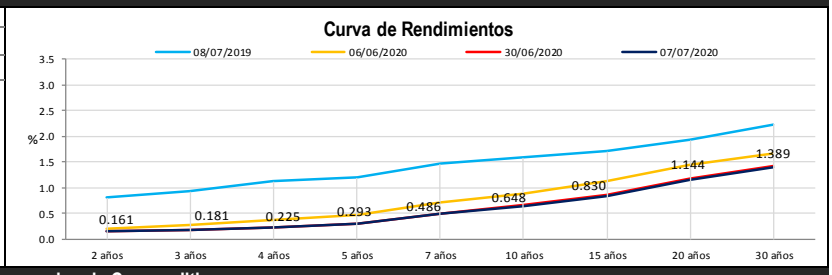


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 794.3	1 783.6	10.7	13.6	109.0	277.0
Plata ($/oz)	18.3	18.2	0.1	0.2	0.9	0.4
Cobre ($/TM)	6 186.2	6 135.5	50.7	180.8	504.9	37.2
Zinc ($/TM)	2 056.8	2 051.5	5.3	20.0	9.0	- 222.8
Estaño ($/TM)	17 031.0	17 076.0	- 45.0	212.0	264.0	- 147.0
Plomo ($/TM)	1 817.3	1 783.0	34.3	54.0	59.7	- 96.3
WTI ($/barril)	40.6	40.5	0.1	1.3	1.1	- 20.5
Brent ($/barril)	43.3	42.7	0.6	1.6	2.3	- 23.1

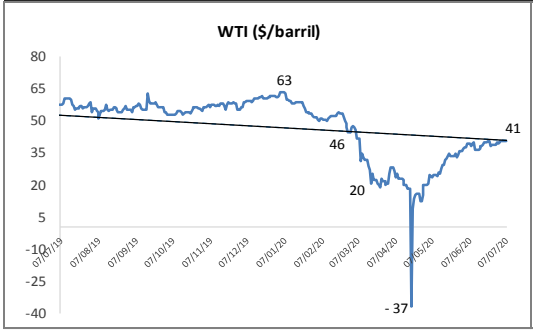
Precios Spot

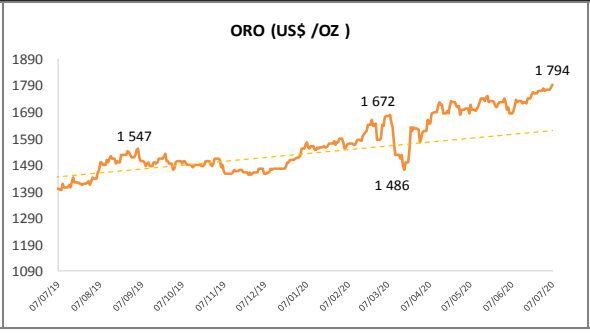
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

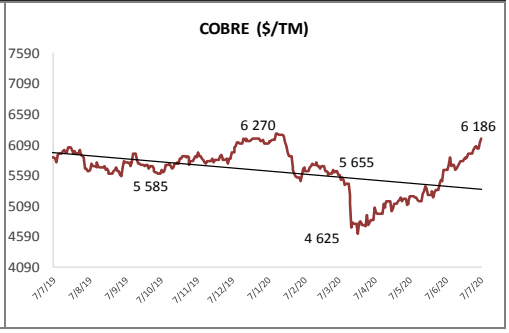
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.20	-141.24	-173.14
3 Años	0.18	-0.54	-143.04	-165.74
5 Años	0.29	-1.40	-140.00	-156.40
10 Años	0.65	-3.60	-127.30	-140.10
15 Años	0.83	-5.13	-127.40	-139.20
20 Años	1.14	-5.86	-110.95	-118.35
30 Años	1.39	-5.30	-100.20	-114.10



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe