Mercado Nacional y Regional

7 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 20.5 millones de soles, presionados principalmente por el retroceso de las acciones del sector minero, consumo y construcción, moderado parcialmente por el avance de los conglomerados financieros credicorp e IFS, en medio de la caída de los precios internacionales del oro y el cobre. El índice General de la BVL bajó 0.25%, a 17,972.36 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.41%, a 22,259.70 puntos. Bajaron las acciones de Southern Copper (-2.9%, a 45.15 dólares), Volcan (-0.83%, a 0.48 soles), Buenaventura (-2.5%, a 13.07 dólares), InRetail (-0.63%, a 31.8 dólares), Alicorp (-0.91%, a 7.65 soles), Ferreyros (-4.02%, a 1.67 soles), Unacem (-1.97%, a 1.49 soles). Subieron Credicorp (3.71%, a 128.5 dólares), IFS (0.5%, a 24.11 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 972	-0.25	6.75	-12.44
Lima (ISBVL)	22 260	-0.41	4.66	-13.56
Bogotá (COLCAP)	1 142	0.00	-0.98	-31.29
Buenos Aires (MERVAL)	52 326	2.43	22.41	25.57
México (IPC)	38 016	0.05	1.42	-12.69
Santiago (IPSA)	3 989	0.51	-4.71	-14.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 776	-1.30	3.01	-11.13

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	396	401	416	429	
Argentina	2 091	2 060	2 269	2 274	C
Brasil	318	325	334	373	BB-
Colombia	231	236	256	284	BBB-
Chile*	165	2 759	183	203	A
Ecuador*	2 760	477	2 904	2 826	RD
México	263	268	285	301	BBB-
Panamá	137	141	154	176	BBB
Perú	109	111	121	142	**BBB+**
Uruguay	166	170	184	196	BBB
Venezuela	29 002	29 002	27 969	26 962	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Gobierno inicia implementación del FAE-AGRO para inyectar S/ 2,000 millones en créditos a pequeños productores

El sol se depreció un 0.34% a S/ 3.552 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 251 millones de dólares. En la sesión el Banco Central intervino colocando Swap Cambiario Venta a 2 meses po S/ 199.9 millones. También colocó Depósito a una semana por S/ 3 500 millones, CD a 1 mes y 6 meses, por S/ 800 millones y S/ 95 millones, respectivamente. A nivel regional, las monedas cerraron el viernes dispares en una jornada volátil por la desaceleración en el crecimiento del empleo en Estados Unidos y una mayor aversión al riesgo luego de que el presidente Donald Trump reactivó la fricción con China con sus medidas contra WeChat y TikTok.. El sol bajó 7.25% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Gobierno oficializó el reglamento operativo del Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE-AGRO), para promover líneas de créditos a los pequeños productores, que permitirá asegurar la campaña agrícola 2020-2021 y la provisión de alimentos a la población. Según reveló el ministro de Agricultura y Riego, Jorge Montenegro, el FAE-AGRO cuenta con un fondo de hasta S/ 2,000 millones, en apoyo a los productores de agricultura familiar, a fin de que, a través de una garantía del gobierno nacional, se dé cobertura a créditos para la campaña agrícola 2020-2021. El FAE-AGRO es un mecanismo donde el Estado a través del Ministerio de Economía y Finanzas otorga la garantía del Gobierno Nacional a las carteras de créditos que concedan las Empresas del Sistema Financiero (ESF) y Cooperativas de Ahorros y Créditos (COOPAC), que cumplan con las condiciones y requisitos para acceder al presente fondo. Los productores que hacen uso de hasta cinco hectáreas de cultivos serán los beneficiarios con la presente medida y podrán recibir garantías de entre 98% y 95% a través del FAE AGRO, para los créditos de campaña agrícola de entre S/ 15,000 y S/ 30,000, que reciban a través de las ESF y COOPAC, respectivamente; permitiéndose de esta manera lograr la inyección de fondos frescos que faciliten el acceso al crédito.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2020
Sol	3.55	0.34	0.45	0.71	7.25
Real Brasileño	5.44	2.00	4.10	1.80	35.29
Peso Mexicano	22.36	-0.05	0.39	-1.31	18.09
Peso Chileno	787.45	1.97	4.10	0.11	4.58
Peso Argentino	72.76	0.10	0.62	2.79	21.49
Peso Colombiano	3 740.25	0.00	0.24	2.98	13.77

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCR: EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SE VAN RECUPERANDO EN JULIO

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que en el mes de julio, los indicadores de expectativas empresariales volvieron a mostrar recuperación con la mayoría de ellos aún en el tramo pesimista. Las expectativas sobre la economía a 3 y 12 meses subieron a 35 y 54 puntos, respectivamente, 6 y 1 punto por encima del mes previo. El indicador de expectativas del sector a 3 meses subió de 35 a 39 puntos de junio a julio, en tanto que a 12 meses aumentó de 55 a 56 puntos. En el caso de la situación de su empresa a 3 y 12 meses el índice subió de 37 a 43 en el primer caso y de 57 a 60 puntos, en el segundo. Sobre la demanda de sus productos, las expectativas a 3 meses avanzaron de 39 a 47 puntos entre junio y julio; y las de 12 meses, de 55 a 61 puntos. El indicador de expectativas de contratación de personal a 3 meses se incrementó de 33 a 38 puntos de junio a julio. A 12 meses lo hizo de 46 a 47 puntos. Sobre la inversión de sus empresas, este indicador a 3 meses alcanzó los 35 puntos en julio, superior al mes previo (31 puntos); mientras que a 12 meses subió a 49 puntos versus los 46 puntos de junio. Con respecto a la situación actual en julio, la mayoría de indicadores volvió a recuperarse. El índice del negocio subió de 27 puntos en junio a 33 puntos en julio y el de nivel de ventas, de 41 a 47 puntos entre los mismos meses. Por su parte, el índice de producción aumentó de 41 a 49 puntos de junio a julio. Los niveles de demanda y de órdenes de compra alcanzaron los 28 y 43 puntos en julio, respectivamente, versus los 21 y 37 puntos del mes previo.

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

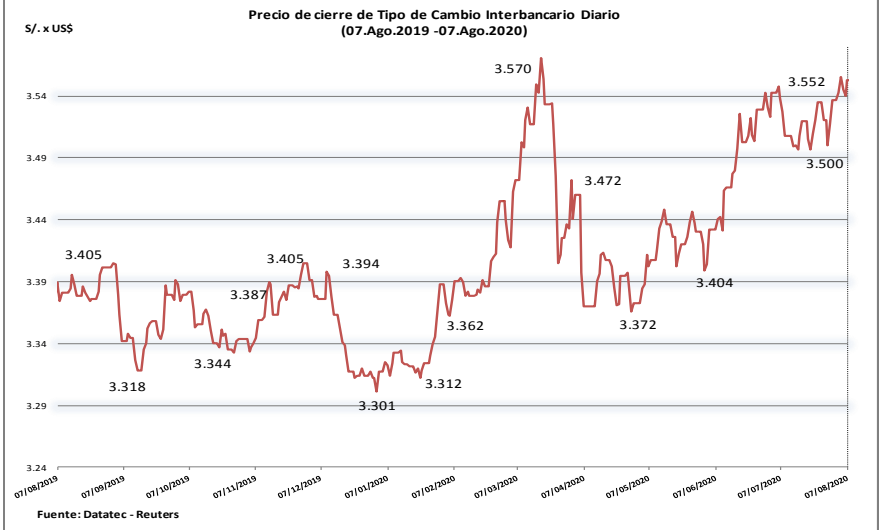
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

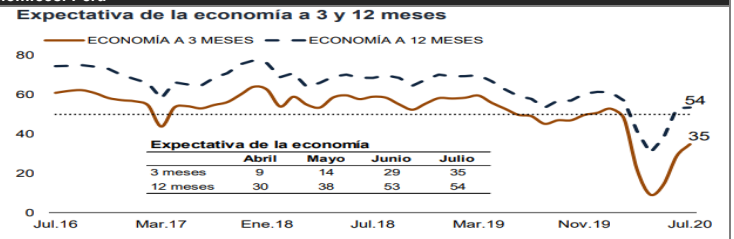
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.91	2.85	3.12	4.41	2.23	2.23	2.75	3.09
Microempresas	4.29	4.26	4.64	34.13	14.04	13.87	16.21	13.41
Consumo	39.90	39.90	38.94	41.33	34.87	34.81	36.54	35.96
Hipotecario	6.92	6.91	6.83	7.51	6.21	6.22	6.10	5.56

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.19	0.19	0.20	0.31	0.04	0.04	0.05	0.17
Plazo	0.15	0.16	0.16	2.82	0.06	0.06	0.08	1.77
CTS	3.06	3.08	2.92	3.34	1.41	1.41	1.34	1.22

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú





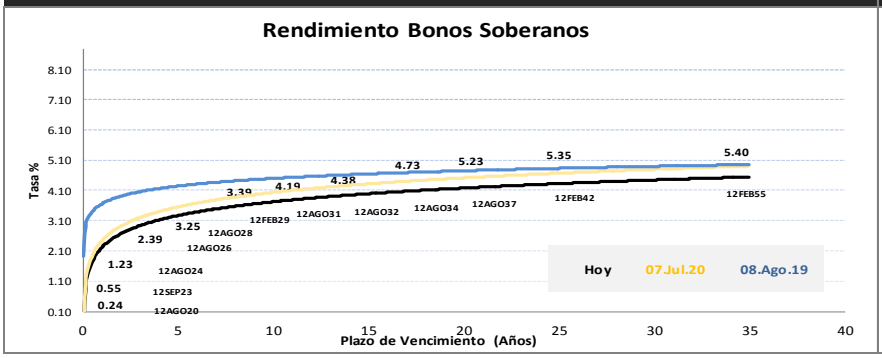
Expectativa de la economía	Abril	Mayo	Junio	Julio
3 meses	9	14	29	35
12 meses	30	38	53	54

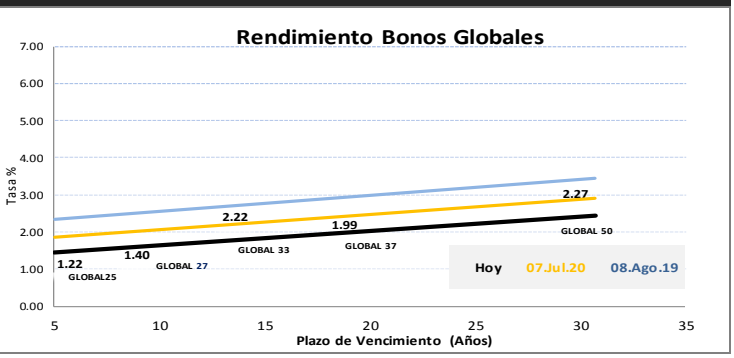
Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas 1/

EXPECTATIVAS SOBRE:		Abril	Mayo	Junio	Julio
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	9	14	29	35
	A 12 MESES	30	38	53	54
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	16	20	35	39
	A 12 MESES	36	41	55	56
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	17	22	37	43
	A 12 MESES	38	43	57	60
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	18	24	39	47
	A 12 MESES	39	46	55	61
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	24	25	33	38
	A 12 MESES	33	38	46	47
6. INVERSIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	18	19	31	35
	A 12 MESES	32	38	46	49

1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

FUENTE: BCR





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

7 de agosto de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento del empleo en Estados Unidos se desaceleró considerablemente en julio, en medio de una resurgencia en los nuevos contagios de COVID-19, en la prueba más clara hasta la fecha de lo vacilante de la recuperación de la economía del país. El reporte del Departamento del Trabajo aumenta la presión sobre la Casa Blanca y el Congreso para alcanzar un acuerdo por otro paquete de ayuda. Las negociaciones se están prolongando por las diferencias sobre grandes asuntos, como el tamaño de un beneficio gubernamental para decenas de millones de trabajadores desempleados. Las nóminas no agrícolas crecieron en 1,763 millones de puestos el mes pasado, tras el alza récord de 4,791 millones de junio. Esto dejó las nóminas en 12,9 millones por debajo del nivel prepandémico. Muchos dicen que julio fue probablemente el último mes de avances en el empleo relacionado con la recontratación de trabajadores tras la reapertura de los negocios. La desaceleración del mercado laboral es una mala noticia para el presidente Donald Trump, que va por detrás del exvicepresidente demócrata Joe Biden en los sondeos para la elección del 3 de noviembre. La tasa de desempleo se redujo a un 10,2% desde el 11,1% de junio.

El presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, presentó una serie de prohibiciones a las transacciones estadounidenses con las empresas chinas ByteDance, propietaria de la aplicación de vídeos cortos TikTok, y Tencent, operador de la aplicación de mensajería WeChat, en una importante escalada de tensiones con Pekín. Las órdenes ejecutivas, que entran en vigor en 45 días, se producen después de que la administración Trump dijera esta semana que estaba intensificando los esfuerzos para purgar las aplicaciones chinas de las redes digitales de EEUU por ser "poco fiables" y llamó a TikTok y WeChat "amenazas significativas". TikTok tiene 100 millones de usuarios en EEUU. Aunque WeChat no es popular en el país, la aplicación, que tiene más de 1.000 millones de usuarios, está muy extendida en China. WeChat y TikTok estuvieron entre las 59 aplicaciones, en su mayoría chinas, que se prohibieron en la India en junio por amenazar la "soberanía e integridad del país". La operadora Tencent es la segunda compañía más valiosa de China después de Alibaba, con 686.000 millones de dólares. También es la mayor compañía de videojuegos de China y a principios de este verano abrió un estudio en California. Sus acciones cayeron casi un 10% en Hong Kong después del anuncio de Trump. Otro reporte mostró que las exportaciones de China aumentaron en julio un 7.2% con respecto al año anterior, el ritmo más rápido de los últimos siete meses, mientras que las importaciones disminuyeron, lo que arrojó un superávit comercial del país para julio de 62.330 millones de dólares, en comparación con el superávit de 46.420 millones de dólares en junio.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 433	0.17	5.24	-3.87
NASDAQ (EE.UU)	11 011	-0.87	4.94	22.72
S&P 500 (EE.UU)	3 351	0.06	5.72	3.73
FTSE (Inglaterra)	6 032	0.09	-2.01	-20.02
DAX (Alemania)	12 675	0.66	1.44	-4.33
NIKKEI (Japón)	22 330	-0.39	-0.48	-5.61
SHANGAI (China)	3 354	-0.96	-1.45	9.96

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El índice Nasdaq cerró en baja el viernes, debido a que datos mostraron una fuerte desaceleración del crecimiento del empleo en Estados Unidos y los inversores temían que los legisladores no logren un acuerdo sobre un nuevo paquete de estímulo fiscal para enfrentar la crisis del coronavirus. El Promedio Industrial Dow Jones subió 46,5 puntos, o un 0,17%, a 27.433,48 unidades. El S&P 500 ganó 2,12 puntos, o un 0,06%, a 3.351,28 unidades y el Nasdaq Composite cayó 97,09 puntos, o un 0,87%, a 11.010,98 unidades. El índice referencial S&P 500 fue impulsado por las acciones de sectores defensivos, como servicios básicos o inmobiliarias, y ahora está un 1,5% debajo de su máximo récord. Los papeles de tecnología, que han liderado el repunte de Wall Street desde marzo, registraron las mayores bajas y presionaron al Nasdaq, rompiendo la racha alcista de siete sesiones.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1786	-0.75	0.10	4.03	5.10
YEN Japonés (¥/$)	105.9100	0.35	0.03	-1.25	-2.49
LIBRA ($/£)	1.3051	-0.72	-0.28	3.51	-1.54
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9123	0.29	-0.04	-2.75	-5.72
YUAN Chino (¥ /$)	6.9670	0.22	-0.11	-0.53	0.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

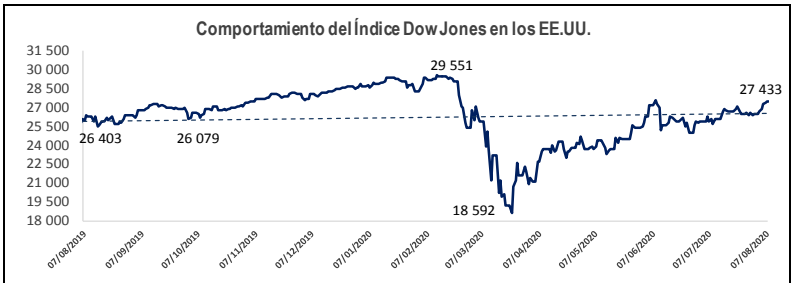
El dólar repuntó el viernes después de que el crecimiento del empleo en EEUU durante julio ayudó a aliviar algunas de las preocupaciones de los inversores sobre el mercado laboral local. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a una canasta de monedas, subió a raíz del informe del empleo y alcanzó su nivel más alto en tres días. Al cierre ganó un 0,69% a 93,407. Los inversores están atentos a la negociación de un paquete estímulo en Washington. Republicanos y demócratas hasta ahora no han logrado un acuerdo sobre el costo de las medidas de estímulo fiscal que, según muchos inversores, son necesarias para evitar que la economía pierda más impulso.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-200
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*

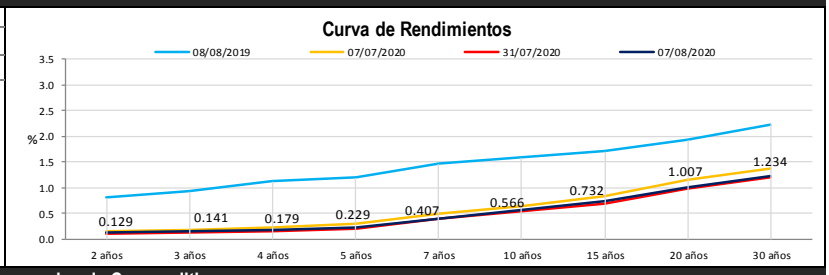


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	2 034.6	2 063.2	- 28.6	59.9	224.5	517.4
Plata ($/oz)	28.3	28.9	-0.7	3.9	9.5	10.4
Cobre ($/TM)	6 309.6	6 481.6	- 172.0	- 112.4	77.2	160.6
Zinc ($/TM)	2 391.5	2 398.5	- 7.0	83.5	274.4	112.0
Estaño ($/TM)	17 751.0	17 839.5	- 88.5	- 158.0	616.5	573.0
Plomo ($/TM)	1 896.3	1 948.5	- 52.3	34.5	96.0	- 17.3
WTI ($/barril)	41.2	41.9	-0.8	1.1	0.3	- 19.9
Brent ($/barril)	44.1	45.0	-1.0	1.1	0.4	- 22.4

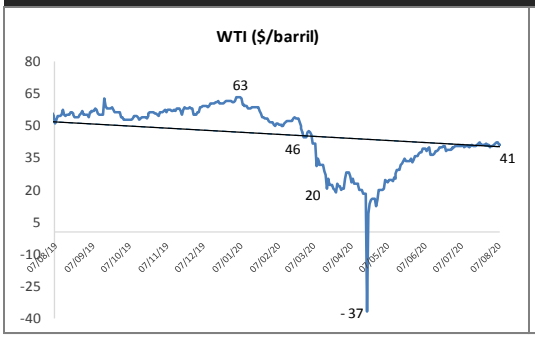
Precios Spot

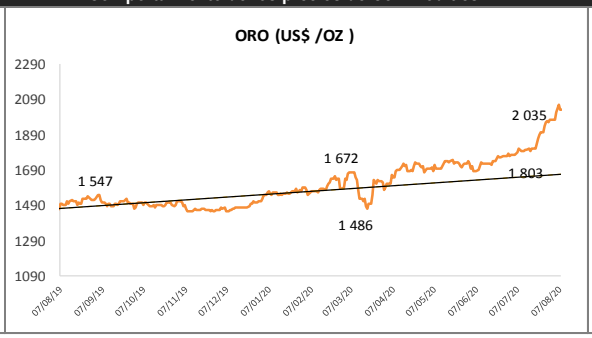
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

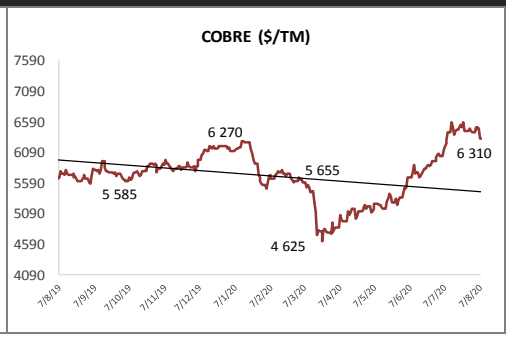
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.13	1.19	-144.40	-149.20
3 Años	0.14	1.07	-147.00	-141.00
5 Años	0.23	1.41	-146.36	-131.76
10 Años	0.57	2.78	-135.53	-115.33
15 Años	0.73	3.31	-137.16	-116.56
20 Años	1.01	3.44	-124.60	-100.40
30 Años	1.23	3.31	-115.67	-100.57



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