

Mercado Nacional y Regional

8 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por sexta sesión consecutiva, alcanzando niveles similares a antes de la declaración de emergencia en el Perú del 15 de marzo 2020, aunque con pocos negocios, ya que estos alcanzaron 30.2 millones de soles. En la sesión subieron las principales acciones del sector financiero, minero y construcción, en medio de mejores expectativas en los mercados internacionales. El índice General de la BVL subió 1.46%, a 17,488.35 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 2.23%, a 21,775.72 puntos. Subieron las acciones de Credicorp (2.08%, a 169.05 dólares), IFS (6.94%, a 30.68 dólares), Volcan (3.35%, a 0.37 soles), Buenaventura (3.6, a 8.91 dólares), Cerro Verde(2.27%, a 18 dólares), Trivali (38.98%, a 0.082 dólares), Unacem (1.94%, a 1.58 soles), Ferreyros(1.32%, a 1.54 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 488	1.46	13.49	-14.80
Lima (ISBVL)	21 776	2.23	12.38	-15.44
Bogotá (COLCAP)	1 228	2.09	10.63	-26.12
Buenos Aires (MERVAL)	48 881	8.31	35.09	17.30
México (IPC)	39 954	2.58	6.19	-8.24
Santiago (IPSA)	4 140	2.64	8.42	-11.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 645	3.18	21.66	-15.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Consejo Fiscal señala que deuda pública se elevaría entre 8 y 15 puntos porcentuales

El sol se depreció en 0.23%, a S/ 3.44 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 210 millones de dólares, y en donde el BCR colocó un certificado de depósito a un mes por 64 millones de soles, y un depósito a plazo a una semana por 1 999.8 millones de soles. Las monedas regionales tuvieron un cierre dispar el lunes, en medio de expectativas de una recuperación de la economía global más rápida de lo esperado tras el impacto de la pandemia de coronavirus. El sol bajó 3.86% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Consejo Fiscal, órgano adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas, publicó un informe en el que se discuten los posibles impactos de la pandemia del COVID-19 sobre las finanzas públicas en el país. En dicho informe se plantean cuatro posibles escenarios macroeconómicos y fiscales para los años 2020 y 2021, basándose en la evolución de la economía a escala mundial, así como el distanciamiento social y la recuperación económica. Ante tal análisis, los escenarios demuestran que la economía nacional podría registrar una caída entre 10% y 20% este año, con una recuperación en el año 2021. "Por el lado fiscal, la deuda pública como porcentaje del PBI podría elevarse entre 8 y 15 puntos porcentuales", señalaron. Así, el Consejo Fiscal señala que la fortaleza fiscal se verá seriamente afectada. Por lo tanto, el Consejo Fiscal señala que será indispensable reestablecer dicha fortaleza, con lo que se necesitará un proceso de consolidación fiscal en los años posteriores al 2021. "La consolidación fiscal exigirá restituir un sistema de reglas fiscales que contribuya a recuperar la fortaleza de nuestras finanzas públicas. Segundo, evaluar cuál es el nivel de deuda sostenible en el nuevo entorno económico y cuáles son las políticas de ingresos y gastos públicos consistentes con ese nivel de deuda". Señalaron que es necesario actuar con responsabilidad fiscal y evitar iniciativas legislativas que generen incrementos permanentes del gasto público.

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

BANCO MUNDIAL PROYECTA QUE ECONOMÍA DEL PERÚ CAERÁ 12% EN EL AÑO 2020

Según un informe del Banco Mundial (BM), debido a las diversas perturbaciones internas y externas derivadas de la pandemia, en 2020 la actividad económica regional sufrirá una contracción de un 7.2 %, lo que constituirá una recesión mucho más profunda que las causadas por la crisis financiera mundial de 2008-09 y la crisis de la deuda latinoamericana de la década de 1980. Se prevé que la actividad económica caerá a su punto más bajo durante el segundo trimestre del año, cuando las medidas de mitigación se encuentren en sus niveles más altos. En este contexto, la normalización de las condiciones internas y mundiales permitirá que el crecimiento regional se recupere al 2,8 % en 2021. Para el caso del Perú, el BM sostiene que como resultado de las medidas de emergencia que ha tenido que tomar el país para frenar la propagación del Covid 19, y la débil demanda de exportación en el contexto de una recesión global, caída de los precios del cobre, y medidas nacionales para contener la propagación de COVID-19 resultará en un crecimiento negativo de 12.0%, a pesar de los planes para un estímulo fiscal significativo. Este resultado contrasta con el cálculo de crecimiento de 3.2% que tenía el BM en enero pasado, antes de la pandemia. Hay que recordar que el PBI peruano se contrajo 16% en marzo, mes en el que se inició el estado de emergencia y que generó el cierre de actividades para gran parte de las empresas del país. El BM estima que la economía peruana repunte en el 2021 con un crecimiento de 7%. También señaló que se proyecta que la economía de Brasil se retraerá este año un 8 % debido al confinamiento, y a la caída de las inversiones y de los precios mundiales de los productos básicos agropecuarios. La economía de México, golpeada por condiciones financieras más difíciles, el derrumbe en los precios del petróleo, la paralización del turismo y las restricciones en la circulación, se encuentra en vías de contraerse un 7,5 %. La actividad económica en la Argentina se prevé que caerá un 7,3 % en 2020, como consecuencia de las estrictas medidas de mitigación de la pandemia aplicadas, de una menor demanda externa y la incertidumbre por su deuda en

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	407	409	452	517	
Argentina	2 473	2 539	2 624	3 322	C
Brasil	332	334	386	419	BB-
Colombia	266	269	290	354	BBB-
Chile	197	195	224	270	A
Ecuador	3 014	3 164	3 616	4 385	RD
México	273	276	311	367	BBB-
Panamá	184	183	214	251	BBB
Perú	133	135	153	182	BBB+
Uruguay	214	218	239	275	BBB
Venezuela	25 450	25 332	26 228	23 765	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.44	0.23	0.58	0.97	3.86
Real Brasileño	4.82	-2.73	-10.07	-15.86	19.98
Peso Mexicano	21.49	-0.43	-2.42	-9.01	13.52
Peso Chileno	766.83	0.10	-3.18	-7.08	1.84
Peso Argentino	68.93	0.13	0.54	2.47	15.09
Peso Colombiano	3 600.83	0.91	-2.95	-7.41	9.53

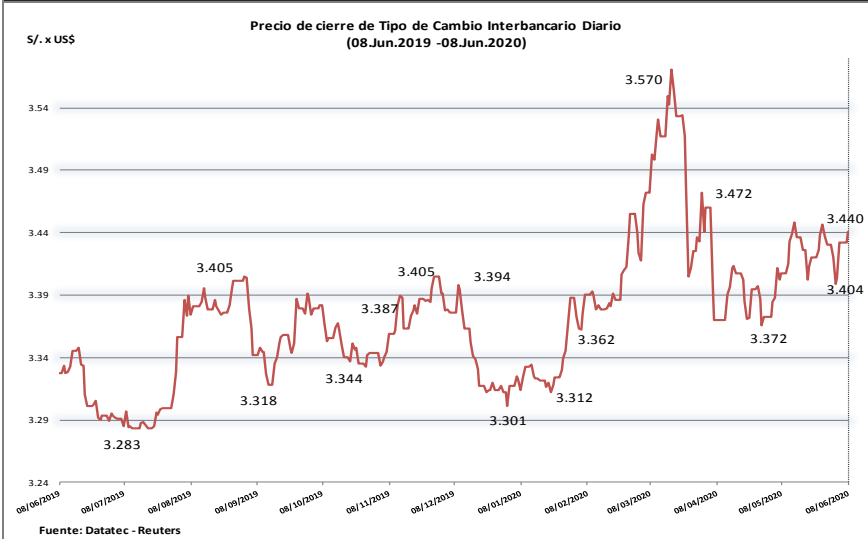
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.87	2.92	3.83	4.48	3.09	3.15	3.34	3.61
Microempresas	6.96	6.73	30.40	34.05	14.31	14.07	10.16	19.69
Consumo	39.62	39.67	40.93	41.82	37.02	37.03	37.04	35.28
Hipotecario	7.30	7.29	6.92	7.79	5.59	5.58	5.50	6.05
Tasas Pasivas								
Ahorro	0.20	0.20	0.23	0.28	0.05	0.04	0.06	0.16
Plazo	0.30	0.31	1.11	3.04	0.21	0.22	0.57	1.81
CTS	2.96	2.96	3.81	2.82	1.10	1.10	1.52	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



PRONÓSTICO DE PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

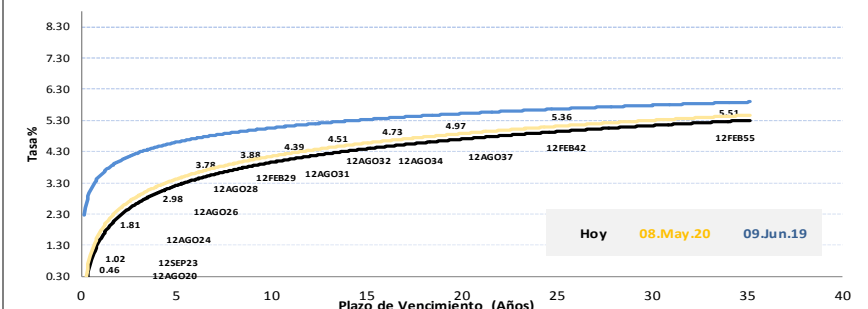
Crecimiento del PBI real a precios de mercado en porcentaje, a menos que se indique lo contrario

Diferencias porcentuales desde enero 2020

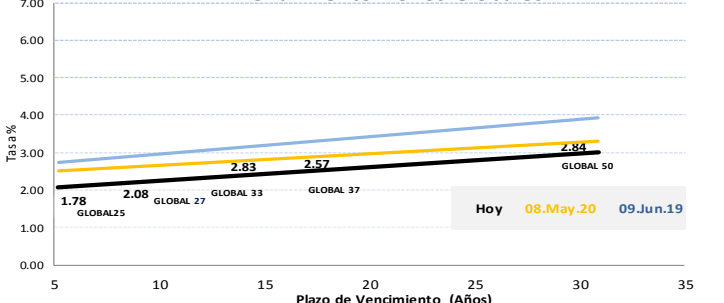
	2017	2018	2019e	2020f	2021f	2020f	2021f
Argentina	2.7	-2.5	-2.2	-7.3	2.1	-6.0	0.7
Belize	1.9	2.1	0.3	-13.5	6.7	-15.6	4.9
Bolivia	4.2	4.2	2.7	-5.9	2.2	-8.9	-1.0
Brazil	1.3	1.3	1.1	-8.0	2.2	-10.0	-0.3
Chile	1.2	3.9	1.1	-4.3	3.1	-6.8	0.1
Colombia	1.4	2.5	3.3	-4.9	3.6	-8.5	-0.3
Costa Rica	3.9	2.7	2.1	-3.3	3.0	-5.8	0.0
Dominica	-9.5	0.5	9.6	-4.0	4.0	-8.9	-0.1
Dominican Republic	4.7	7.0	5.1	-0.8	2.5	-5.8	-2.5
Ecuador	2.4	1.3	0.1	-7.4	4.1	-7.6	3.3
El Salvador	2.3	2.4	2.4	-5.4	3.8	-7.9	1.3
Grenada	4.4	4.2	3.1	-9.6	6.5	-12.5	3.6
Guatemala	3.0	3.1	3.6	-3.0	4.1	-6.0	0.9
Guyana	2.1	4.1	4.7	51.1	8.1	-35.6	-2.4
Haiti*	1.2	1.5	-0.9	-3.5	1.0	-2.1	1.5
Honduras	4.8	3.7	2.7	-5.8	3.7	-9.3	0.2
Jamaica	1.0	1.9	0.7	-6.2	2.7	-7.3	1.5
México	2.1	2.2	-0.3	-7.5	3.0	-6.7	1.2
Nicaragua	4.6	-4.0	-3.9	-6.3	0.7	-5.8	0.1
Panamá	5.6	3.7	3.0	-2.0	4.2	-6.2	-0.4
Paraguay	5.0	3.4	0.0	-2.8	4.2	-5.9	0.3
Peru	2.5	4.0	2.2	-12.0	7.0	-15.2	3.5
St. Lucia	2.2	1.4	1.4	-8.8	8.3	-12.0	5.3
St. Vincent and the Grenadines	1.0	2.0	0.4	-5.5	4.0	-7.8	1.7
Suriname	1.8	2.6	2.3	-5.0	3.0	-7.5	0.9
Uruguay	2.6	1.6	0.2	-3.7	4.6	-6.2	1.1

FUENTE: BANCO MUNDIAL

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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

En su último informe de Perspectivas Económicas Mundiales, el Banco Mundial dijo que el coronavirus hará que la producción económica mundial se contraiga un 5,2% en 2020. Asimismo espera que las economías avanzadas se reduzcan un 7,0% en 2020, mientras que las economías de mercados emergentes se contraerán un 2,5%, "su primera contracción como grupo en al menos 60 años". Pero el informe muestra un escenario a la baja en los que los confinamientos sean extendidos por tres meses este año. Si eso ocurriera, la contracción en 2020 se profundizaría a un 8%-10% en las economías avanzadas y a un 5% en los mercados emergentes. Las nuevas proyecciones también incrementan la estimación del Banco Mundial sobre cuántas personas caerán a una situación de extrema pobreza debido a la pandemia, a entre 70 millones y 100 millones desde un cálculo previo de 60 millones. El reporte muestra una contracción para este año de un 6,1% en Estados Unidos y Japón, una caída del 9,1% en la zona euro y del 8% en Brasil. China podría mantener un crecimiento de un 1% en 2020, una fuerte baja frente a la previsión de enero de un repunte del 6%.

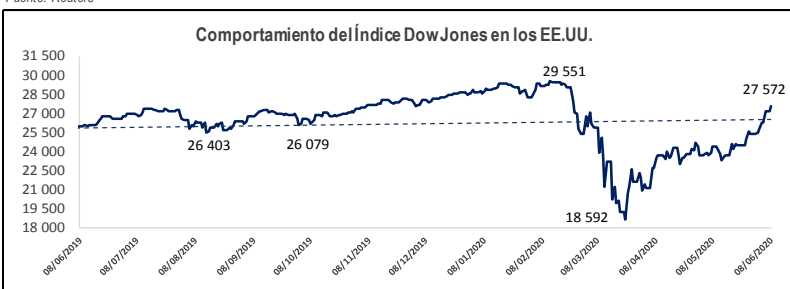
De acuerdo un sondeo publicado el lunes por la Reserva Federal de Nueva York, los consumidores estadounidenses se mostraron ligeramente más optimistas sobre sus finanzas y seguridad laboral en mayo, a medida que las empresas reabren y reconstruyen empleados tras el relajamiento de las medidas por la crisis del coronavirus. Si bien los efectos económicos de la pandemia del coronavirus aún son evidentes, el sondeo apoya los recientes datos de empleo que sugieren que lo peor de las pérdidas laborales causadas por la pandemia ya ha terminado. De otro lado, la Oficina Nacional de Investigación Económica (NBER, por su sigla en inglés) dijo que la economía de Estados Unidos terminó su expansión más larga en la historia en febrero y entró en recesión como resultado de la pandemia de coronavirus. Los integrantes de NBER "concluyeron que la magnitud sin precedentes del declive en el empleo y la producción, y su amplio alcance en toda la economía, justifica la designación de este episodio como una recesión incluso si resulta ser más breve que contracciones previas". "El comité reconoce que la pandemia y la respuesta de salud pública han resultado en una recesión con características y dinámicas diferentes que recesiones previas", agregó. El Producto Interno Bruto de Estados Unidos se contrajo un 4,8% a tasa anualizada en el primer trimestre del año. El período entre abril y junio mostrará un declive anualizado incluso mayor de tal vez un 20% o más, según analistas. La tasa de desempleo escaló desde un mínimo récord de 3.5% en febrero a un 14.7% en abril y 13.3% en mayo. Pero el crecimiento podría recuperarse desde ahí, posiblemente haciendo que la actual recesión no solo esté entre las más pronunciadas en los registros, sino también entre las más cortas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 572	1.70	13.32	-3.38
NASDAQ (EE.UU)	9 925	1.13	8.81	10.61
S&P 500 (EE.UU)	3 232	1.20	10.33	0.05
FTSE (Inglaterra)	6 473	-0.18	9.04	-14.18
DAX (Alemania)	12 820	-0.22	17.56	-3.24
NIKKEI (Japón)	23 178	1.37	14.86	-2.02
SHANGAI (China)	2 938	0.24	1.47	-3.68

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1292	0.07	1.42	4.17	0.70
YEN Japonés (¥/\$)	108.4200	-1.06	0.78	1.66	-0.17
LIBRA (\$/£)	1.2722	0.47	1.84	2.54	-4.02
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9576	-0.50	-0.32	-1.34	-1.03
YUAN Chino (¥/\$)	7.0700	-0.15	-0.76	-0.05	1.53

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



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Nasdaq cerró en máximo récord el lunes, apoyados por las acciones de tecnología y comunicaciones, y convirtiéndose en el primero de los principales índices de Wall Street en confirmar un mercado alcista, mientras que el Dow Jones y el S&P 500 avanzaron por crecientes expectativas de una rápida recuperación de la recesión generada por el coronavirus. Las acciones aumentaron sus avances cerca del cierre de la sesión, después de que la Reserva Federal alivió los términos de su programa de créditos "Main Street". El Promedio Industrial Dow Jones ganó 461,46 puntos, o un 1,7%, a 27.572,44 unidades; mientras que el índice S&P 500 subió 38,46 puntos, o un 1,20%, a 3.232,39 unidades. En tanto, el Nasdaq Composite avanzó 110,66 puntos, o un 1,13%, a 9.924,75 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el lunes, mientras que las monedas de economías productoras de materias primas subieron ante un mayor optimismo por la recuperación económica tras la pandemia del coronavirus luego de la divulgación de un positivo dato de empleo de Estados Unidos la semana pasada. En tanto, monedas de refugio como el yen se valorizaron contra el dólar, revirtiendo su tendencia bajista de los últimos días. El índice dólar bajó un 0,29% a 96,687 unidades, en una sesión inestable, luego de haber avanzado durante la madrugada. El dólar cayó con fuerza contra el yen, depreciándose un 1,06% a 108,42 unidades. El euro subió un 0,07% a 1,1292 dólares, luego que la semana pasada alcanzó un máximo de tres meses de 1,1384 dólares.

	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

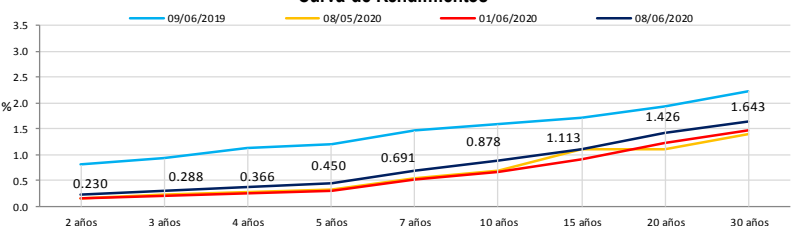
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 694.6	1 685.2	9.4	-45.4	-6.0	177.3
Plata (\$/oz)	17.9	17.4	0.5	-0.4	2.4	0.0
Cobre (\$/TM)	5 681.3	5 681.3	-	222.7	436.5	-467.7
Zinc (\$/TM)	2 034.8	2 047.8	-13.0	12.0	32.5	-244.8
Estaño (\$/TM)	16 899.5	16 767.0	132.5	1 081.3	1 577.5	-278.5
Plomo (\$/TM)	1 741.8	1 757.6	-15.8	83.6	118.8	-171.7
WTI (\$/barril)	38.2	39.5	-1.3	2.7	13.4	-22.9
Brent (\$/barril)	39.7	41.0	-1.3	2.9	15.4	-26.8

Precios Spot

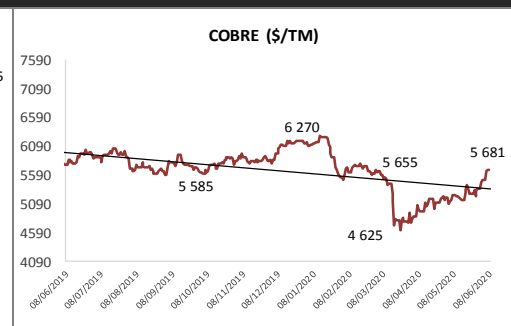
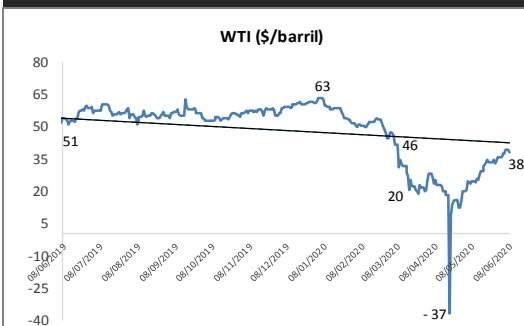
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.23	2.00	-134.30	-162.30
3 Años	0.29	0.30	-132.30	-153.40
5 Años	0.45	-1.30	-124.30	-140.50
10 Años	0.88	-1.50	-104.30	-120.60
15 Años	1.11	-1.00	-99.10	-114.20
20 Años	1.43	-2.40	-82.70	-93.70
30 Años	1.64	-2.60	-74.80	-93.10

Curva de Rendimientos



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.