

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de seis sesiones en alza, alcanzando un monto negociado de 26.9 millones de soles, con inversionistas tomando ganancias y en línea con los mercados internacionales, lo que presionaron en la caída de las principales acciones del sector financiero, construcción y de las mineras Volcan y Buenaventura. El índice General de la BVL bajó 0.95%, a 17,323.05 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 1.16%, a 21,523.27 puntos. Bajaron las acciones de Credicorp (-1.75%, a 166.1 dólares), IFS (-3.19%, a 29.70 dólares), Unacem (-1.9%, a 1.55 soles), Ferreyros(-3.9%, a 1.48 soles), GyM (-3.13%, a 1.55 soles), C. Pacasmayo (-1%, a 4.95 soles), Sider (-1.25%, a 0.79 soles), Volcan (-2.7%, a 0.36 soles), Buenaventura (-4.6, a 8.5 dólares), Alicorp (-1.74%, a 8.45 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 323	-0.95	12.42	-15.60
Lima (ISBVL)	21 523	-1.16	11.07	-16.42
Bogotá (COLCAP)	1 210	-1.49	8.98	-27.22
Buenos Aires (MERVAL)	46 471	-4.93	28.43	11.52
México (IPC)	39 186	-1.92	4.15	-10.00
Santiago (IPSA)	4 126	-0.33	8.06	-11.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	96 747	-0.92	20.54	-16.34

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / CEPAL : AUMENTO DE LA POBREZA PARA AMÉRICA LATINA PROYECTADO PARA 2020 IMPLICA RETROCESO DE 13 AÑOS

El sol se depreció un 0.06%, a S/ 3.442 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 342 millones de dólares, en un escenario global de mayor aversión al riesgo. El BCR colocó certificados de depósito a uno y seis meses por 200 y 100 millones de soles respectivamente, y un depósito a plazo a una semana por 2 300 millones de soles. El sol bajó 3.93% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

Según el Informe elaborado por la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) denominado "Impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por coronavirus (COVID-19)", el contexto internacional post COVID-19 que es posible ir perfilando apunta a una creciente importancia de los procesos de regionalización de la producción. En ese sentido, la integración regional está llamada a desempeñar un papel clave en las estrategias de desarrollo de los países de América Latina y el Caribe. Un mercado integrado, con 650 millones de habitantes, constituiría un importante seguro frente a perturbaciones de oferta o de demanda generadas fuera de la región. La proyección social será una política clave para la reducción de las desigualdades, el avance hacia la inclusión social y el crecimiento inclusivo, y, por ende, para la cohesión social. Para evitar otra década perdida, los países de la región deben construir Estados de bienestar y sistemas de protección social universal. La crisis financiera internacional de 2008 mostró la importancia del gasto público social estadístico y de las políticas sociales orientadas a moderar los efectos de la crisis en la economía real y frenar el aumento del desempleo y la pobreza. Por su parte, la crisis de la deuda externa de los ochenta llevó a grandes aumentos de los niveles de pobreza y la región tardó 25 años en retornar a los niveles de pobreza (ya de por sí altos) previos a la crisis. Recordar estas experiencias es importante pues el aumento de la pobreza proyectado por la CEPAL para 2020 implica un retroceso de 13 años

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

SBS : INCLUSIÓN FINANCIERA, UNA OPORTUNIDAD QUE NO DEBEMOS PERDER

Según la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), si algo ha puesto de manifiesto esta crisis es la gran cantidad de peruanos que aún no tiene una cuenta bancaria. La Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) muestra que el porcentaje de la población con una cuenta en el sistema financiero se elevó de 33.1% en el año 2015 a 41.3% en el año 2019; y, en el caso de la población con un empleo formal este porcentaje alcanzó a 86% el año pasado. Pero por el lado de los sectores vulnerables, todavía hay un largo camino por recorrer. Según la ENAHOG, solo el 20.7% de la población en situación de extrema pobreza tiene una cuenta en el sistema financiero; y, en el caso de los trabajadores informales este porcentaje es de 27.2%. Para la SBS, la inclusión financiera y las microfinanzas siempre van de la mano. Para la SBS, el rol que juegan las microfinanzas en el proceso de inclusión financiera es primordial, principalmente en el interior del país. Las entidades microfinancieras son empresas de operaciones múltiples especialmente enfocadas en brindar servicios financieros a hogares y empresas de bajos recursos. Por ello, podemos identificarlas como aquellas entidades, cuyos créditos para las micro y pequeñas empresas (MYPE) tienen la mayor participación en su cartera de créditos. Con la finalidad de que el país cuente con un sistema financiero sólido y estable, que garantice la protección de los depósitos del público, principal fuente de fondo de las instituciones financieras, estas deben ser capaces de asegurar su viabilidad en el tiempo. Atender a segmentos de la población con menores ingresos requiere, por parte de las entidades financieras en general, la aplicación de tasas de interés y condiciones que les permitan proveer una oferta crediticia sostenible que contribuya al objetivo nacional de aumentar la inclusión financiera.

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	418	407	437	517	
Argentina	2 597	2 473	2 577	3 322	C
Brasil	345	332	372	419	BB-
Colombia	272	266	276	354	BBB-
Chile	202	197	214	270	A
Ecuador	3 265	3 014	3 364	4 385	RD
México	285	273	295	367	BBB-
Panamá	188	184	198	251	BBB
Perú	139	133	145	182	BBB+
Uruguay	220	214	229	275	BBB
Venezuela	25 571	25 450	26 228	23 765	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.44	0.06	1.27	1.03	3.93
Real Brasileño	4.90	1.58	-5.81	-14.53	21.88
Peso Mexicano	21.90	1.91	0.55	-7.28	15.68
Peso Chileno	769.33	0.33	-0.94	-6.78	2.17
Peso Argentino	69.02	0.14	0.66	2.61	15.25
Peso Colombiano	3 648.19	1.32	0.56	-6.19	10.97

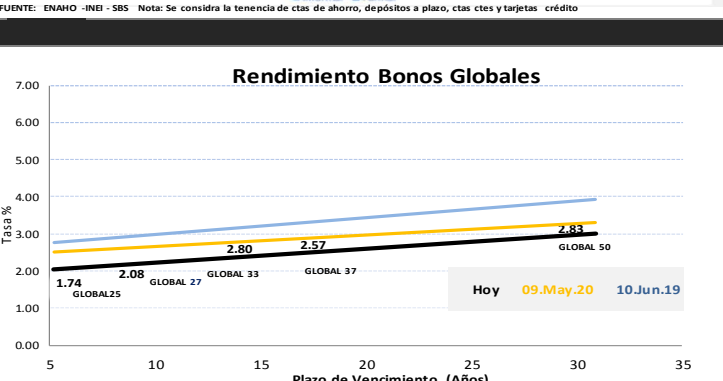
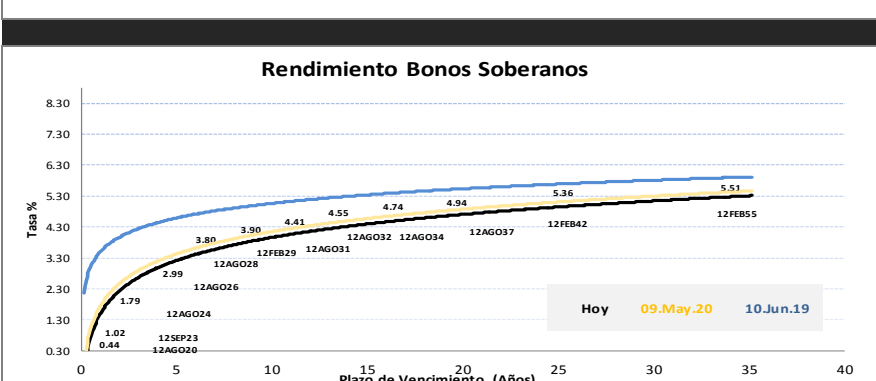
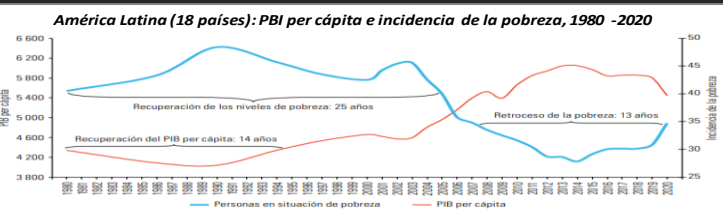
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.86	2.87	3.83	4.48	3.07	3.09	3.34	3.61
Microempresas	7.11	6.96	30.40	34.05	13.23	14.31	10.16	19.69
Consumo	39.69	39.62	40.93	41.82	37.13	37.02	37.04	35.28
Hipotecario	7.28	7.30	6.92	7.79	5.48	5.59	5.50	6.05
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.20	0.23	0.28	0.05	0.05	0.06	0.16
Plazo	0.29	0.30	1.11	3.04	0.20	0.21	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



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

9 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

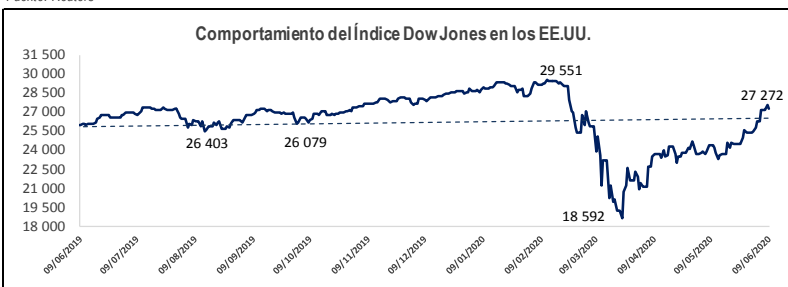
Los despidos en EEUU bajaron en abril, pero aun así se situaron en el segundo mayor nivel de la historia, y el número de vacantes nuevas bajó también, lo que sugiere que el mercado laboral podría tardar años en recuperarse de los efectos del coronavirus pese al positivo informe de empleo de mayo. El Departamento del Trabajo dijo el martes en su reporte mensual JOLTS (aperturas de posiciones nuevas) que los despidos y desvinculaciones bajaron en 3,8 millones en abril, a 7,7 millones. Se trató del segundo mayor nivel desde que el Gobierno comenzó a tomar estos registros en 2000. La tasa de despidos y desvinculaciones bajó a 5,9% en el abril frente al máximo histórico de 7,6% en marzo. El mercado laboral se vio duramente impactado por el cierre de negocios no esenciales a mediados de marzo para evitar el avance del COVID-19 en EEUU. Muchas empresas reabrieron en mayo y la economía sumó 2,509 millones de trabajos tras el descenso récord de 20,7 millones de posiciones en abril, de acuerdo a datos revelados por el Gobierno el viernes. Pero a pesar del rebote de las contrataciones de mayo, analistas dicen que podría pasar una década antes de que el mercado laboral se recomponga de todas las pérdidas de trabajos durante la recesión inducida por la S&P Global Ratings recortó el panorama de la deuda soberana de Japón a "estable" desde "positivo", citando la incertidumbre en torno a la salud fiscal del país tras el fuerte aumento de los gastos para superar los efectos de la pandemia de coronavirus. La decisión pone de relieve el desafío de Japón mientras intenta apoyar a una economía que ya ha caído en recesión, sin perder el control de sus tambaleantes finanzas. La deuda pública del país está entre las más elevadas de las naciones industrializadas. Dos fondos presupuestarios adicionales desplegados por el Gobierno derivarán en un déficit general del año fiscal actual de alrededor del 16% del PIB de la nación, indicó la firma. S&P reafirmó las calificaciones de deuda de grado de inversión A+ para las notas de largo plazo y en A-1 para los bonos de gobierno de corto plazo, aunque dijo que podría aplicar rebajas si las condiciones económicas de Japón siguen empeorando. De otro lado, en Alemania, las exportaciones e importaciones se desplomaron en abril, registrando sus mayores descensos desde 1990, ya que la crisis del coronavirus cercenó la demanda, lo que se sumó a unas perspectivas sombrías para la mayor economía de Europa. Las exportaciones en términos desestacionalizados cayeron un 24% en abril, mientras que las importaciones descendieron un 16,5%. El superávit comercial se redujo a 3.200 millones de euros. A pesar del paquete de estímulo de 130.000 millones de euros anunciado la semana pasada, que se suma a los 750.000 millones de euros de medidas anunciadas en marzo, el Gobierno alemán espera que la economía se contraiga un 6,3% este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 272	-1.09	12.09	-4.44
NASDAQ (EE.UU)	9 954	0.29	9.13	10.93
S&P 500 (EE.UU)	3 207	-0.78	9.47	-0.73
FTSE (Inglaterra)	6 336	-2.11	6.73	-16.00
DAX (Alemania)	12 618	-1.57	15.71	-4.76
NIKKEI (Japón)	23 091	-0.38	14.43	-2.39
SHANGAI (China)	2 956	0.62	2.10	-3.08

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1340	0.43	1.53	4.61	1.12
YEN Japonés (¥/\$)	107.7200	-0.65	-0.87	1.00	-0.82
LIBRA (\$/£)	1.2729	0.06	1.43	2.60	-3.97
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9506	-0.73	-1.20	-2.06	-1.76
YUAN Chino (¥/\$)	7.0765	0.09	-0.32	0.05	1.63

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

Los índices S&P 500 y Dow Jones de Wall Street cayeron el martes, mientras que el Nasdaq cerró en un máximo récord por segunda sesión seguida después de subir brevemente por encima de la marca de 10.000 por primera vez. Las ganancias del Nasdaq fueron apoyadas por Apple que ganó un 3,2% y fue el mayor impulso para el índice con fuerte presencia tecnológica. Las acciones financieras e industriales fueron los mayores lastres para el S&P 500. Los inversores esperan el fin de la reunión de esta semana de la Reserva Federal, y buscarán insinuaciones que indiquen que el banco central cree que lo peor de la crisis del coronavirus ha pasado ya. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 300,14 puntos, o 1,09%, a 27.272,3 unidades; el S&P 500 perdió 25,21 puntos, o 0,78%, a 3.207,18 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 29,01 puntos, o 0,29%, a 9.953,75 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen y el franco suizo subieron por segundo día consecutivo, en medio de una caída de Wall Street. El yen avanzó a un máximo de una semana contra el dólar, y el franco suizo alcanzó su mayor nivel en más de dos meses frente a la divisa estadounidense. Inversores japoneses también han vendido el dólar a medida que toman posiciones ante la posibilidad de que la Reserva Federal actúe para aplanar la curva de rendimientos de deuda, que se ha empujado ante un alza de los retornos de largo plazo. El dólar cayó un 0,65% a 107,72 yenes, tras tocar más temprano un mínimo de una semana de 107,63. Frente al franco suizo, el dólar descendió un 0,73% a 0,9506 francos, luego de alcanzar el menor nivel desde marzo de 0,9483.

	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

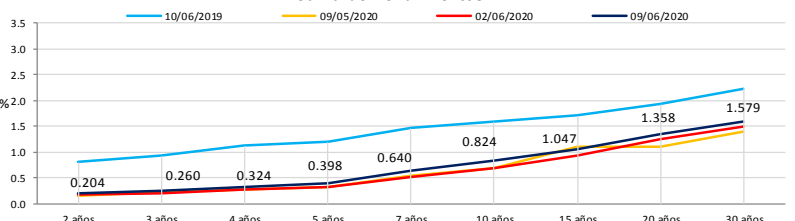
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 714.3	1 694.6	19.7	-12.7	13.7	197.0
Plata (\$/oz)	17.6	17.9	-0.3	-0.5	2.1	-0.3
Cobre (\$/TM)	5 754.1	5 681.3	72.8	246.9	509.3	-394.9
Zinc (\$/TM)	2 006.9	2 034.8	-27.9	-8.7	4.6	-272.7
Estaño (\$/TM)	17 132.0	16 899.5	232.5	972.0	1 810.0	-46.0
Plomo (\$/TM)	1 744.3	1 741.8	2.5	44.8	121.3	-169.3
WTI (\$/barril)	39.0	38.2	0.8	2.1	14.3	-22.1
Brent (\$/barril)	40.5	39.7	0.8	2.7	16.2	-26.0

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	-2.60	-136.90	-170.20
3 Años	0.26	-2.80	-135.10	-161.70
5 Años	0.40	-5.20	-129.50	-151.90
10 Años	0.82	-5.40	-109.70	-132.80
15 Años	1.05	-6.60	-105.70	-127.40
20 Años	1.36	-6.80	-89.50	-106.70
30 Años	1.58	-6.40	-81.20	-105.10

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luciano Ramirez
mluciano@bn.com.pe