

Mercado Nacional y Regional

10 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desarrollo mixto, en una sesión donde se negociaron 38.6 millones de soles, presionados por el comportamiento diferenciado de las principales acciones del sector financiero, construcción, minero y consumo. El índice General de la BVL subió 0.01%, a 17,324.63 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.32%, a 21,454.24 puntos. Subieron las acciones del B. Continental (1.12%, a 2.72 soles), IFS (0.47%, a 29.84 dólares), Unacem (0.65%, a 1.56 soles), Volcan (1.39%, a 0.365 soles), Buenaventura (8.2%, a 9.2 dólares), Southern Copper (1.31%, a 39.5 dólares), InRebil (0.84%, a 35.9 dólares). Bajaron las acciones de Credicorp (-3.31%, a 160.6 dólares), Ferreyros(-2.03%, a 1.45 soles), TV (-6.33%, a 0.074 dólares), Backus (-1.08%, a 23 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 325	0.01	13.49	-15.60
Lima (ISBVL)	21 454	-0.32	10.52	-16.69
Bogotá (COLCAP)	1 178	-2.64	6.69	-29.14
Buenos Aires (MERVAL)	46 476	0.01	20.46	11.53
México (IPC)	38 266	-2.35	1.69	-12.11
Santiago (IPSA)	4 064	-1.51	6.61	-12.98
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 686	-2.13	19.76	-18.12

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ REPOS CON GARANTÍA POR S/ 2 000 MILLONES A UNA TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE 1,39%

El sol se apreció un 0.32%, a S/ 3.431 frente al dólar, luego de la caída del cierre anterior, en una sesión donde se negociaron 425.2 millones de dólares, en donde el BCR colocó certificados de depósito a uno y seis meses por 200 y 66 millones de soles respectivamente, y un depósito a una semana por 2 499.9 millones de soles. En la Región la mayoría de las monedas cerraron a la baja en una jornada volátil, en medio de un retroceso global del dólar y con la atención de los mercados puesta en el comunicado que emitió la Reserva Federal de Estados Unidos tras dos días de reunión de política monetaria. El sol bajó 3.59% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realizó la décimo sexta sesión de subastas de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional y asignó S/ 2 000 millones a una tasa de interés de 1,39 por ciento entre las entidades del sistema financiero. Para el monto ofrecido de S/ 2 000 millones, se presentaron propuestas por 2.7 veces. Con ello, ya casi se completó la primera etapa de Reactiva Perú, programa cuyos recursos serán destinados a la reposición del capital de trabajo de las empresas, lo que permitirá sostener la cadena de pagos de la economía. Hasta la fecha, el BCRP ha colocado S/ 29 641 millones en 16 sesiones de subastas de Repo con Garantía Gubernamental a una tasa de interés promedio de 1,13 por ciento. De este monto, al 9 de junio, las entidades financieras han liquidado S/ 20 460 millones, una vez que han cumplido con las condiciones para obtener de COFIDE las garantías gubernamentales del Programa Reactiva Perú. A la fecha, 22 entidades financieras se han adjudicado Repos del Banco Central con Garantía Estatal: Nueve bancos, diez cajas municipales, dos financieras y una caja rural. Los créditos otorgados en el marco de Reactiva Perú tienen un plazo de 36 meses, incluidos un periodo de gracia de 12 meses, durante el cual el cliente no paga intereses ni principal.

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

Digitalizar el agro en América Latina, clave para progreso y seguridad alimentaria: Nobel Kremer

Agricultores de América Latina podrían manejar con más precisión asuntos como nuevas plagas o desafíos del cambio climático si tuvieran más acceso a tecnología, teléfonos e información actualizada, que serán claves en el mundo postpandemia, dijo el miércoles el economista estadounidense Michael Kremer, uno de los ganadores del premio Nobel de Economía en 2019 por sus estudios sobre la pobreza. Expresó que el brote de coronavirus desatará una crisis económica que significará para muchas personas un problema de seguridad alimentaria. "En muchos casos, los agricultores no tienen acceso a la información científica más reciente". Recogiendo ejemplos de programas con agricultores africanos, donde el uso del teléfono celular les permitió tener mayor información meteorológica o de rendimiento de cultivos, Kremer dijo que ahora es el momento para iniciar inversiones en digitalizar los servicios de extensión agraria, que apoyan a los agricultores con investigación científica aplicada y educación. "La agricultura móvil es algo que puede ser útil no solo para los agricultores, los gobiernos y los servicios de extensión (...), sino también para las empresas privadas", dijo en la conversación "Oportunidades para la agricultura digital en América Latina y el Caribe: respuesta rápida al COVID-19". "Debido al COVID-19 es posible que los extensionistas no puedan visitar a los agricultores, pero esto les da la oportunidad de recopilar datos para comprender cómo se ven afectados (...), interrupciones en el mercado y la cadena de suministro, acceso al crédito, entre otros", lo que puede ayudar en la formulación de políticas públicas, añadió. Un reporte de 2019 de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) señaló que un 45% de la población rural regional vive bajo pobreza y un 20% en pobreza extrema. Según Kremer, estos últimos están sobre todo en pequeñas granjas de baja productividad, de las que existen unos 16 millones en la región.

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	425	418	422	505	
Argentina	2 531	2 597	2 483	3 111	C
Brasil	357	345	352	414	BB-
Colombia	280	272	271	348	BBB-
Chile	209	202	208	265	A
Ecuador	3 299	3 265	3 193	4 286	RD
México	292	285	287	359	BBB-
Panamá	196	188	190	247	BBB
Perú	147	139	140	177	BBB+
Uruguay	228	220	223	270	BBB
Venezuela	26 069	25 571	26 747	23 862	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.43	-0.32	0.79	0.48	3.59
Real Brasileño	4.97	1.51	-1.76	-14.52	23.72
Peso Mexicano	21.86	-0.20	0.46	-8.63	15.45
Peso Chileno	773.03	0.48	-1.55	-5.96	2.66
Peso Argentino	69.24	0.31	0.65	2.84	15.61
Peso Colombiano	3 670.06	0.20	1.78	-5.60	11.64

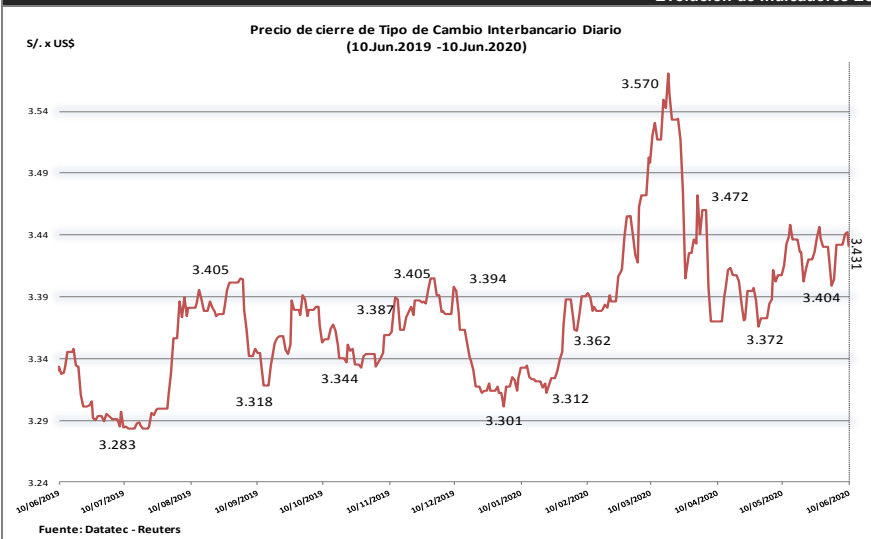
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.81	2.86	3.74	4.48	3.06	3.07	3.36	3.61
Microempresas	7.22	7.11	29.72	34.05	14.05	13.23	10.41	19.69
Consumo	39.53	39.69	40.59	41.82	37.10	37.13	36.99	35.28
Hipotecario	7.29	7.28	6.92	7.79	5.52	5.48	5.50	6.05
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.20	0.22	0.28	0.05	0.05	0.06	0.16
Plazo	0.28	0.29	1.07	3.04	0.19	0.20	0.56	1.81
CTS	2.96	2.96	3.66	2.82	1.10	1.10	1.43	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (10 de junio)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Colocado Millones S/
	Mínima	Máxima	Promedio	
98	0,55	0,95	0,79	200
95	0,60	1,88	1,54	1 200
90	1,05	1,90	1,26	500
80	1,24	1,49	1,39	100
TOTAL			1,39	2 000

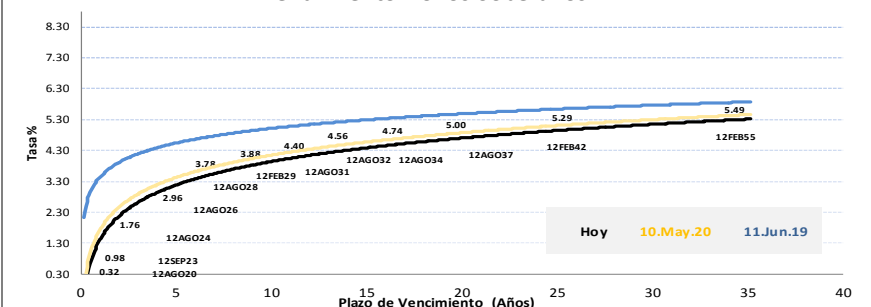
Repos de Cartera con Garantía Gubernamental: del 23 de abril al 10 de junio

Porcentaje de Garantía (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Colocado	Monto liquidado *
	Mínima	Máxima	Promedio		
98 Especial	2,50	3,60	3,41	204	86
98	0,50	3,50	1,87	615	189
95	0,54	2,50	1,13	6 098	3 288
90	0,90	2,00	1,08	14 006	10 504
80	0,79	1,49	1,11	8 718	6 393
Total			1,13	29 641	20 460

* Información al 9 de junio.

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos

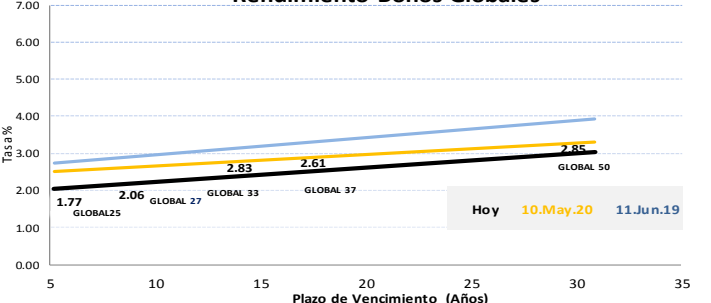


Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Rendimiento Bonos Globales



Analista: Miguel J. Lavado Ramos
m.lavado@bn.com.pe

Mercado Internacional

10 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios de producción de China cayeron al ritmo más pronunciado en más de cuatro años, lo que pone de relieve la presión sobre el sector manufacturero a medida que la pandemia de COVID-19 reduce los flujos comerciales y la demanda mundial. La crisis del coronavirus ha trastornado el comercio con los principales mercados de exportación de China, incluidos los de Estados Unidos y Europa, lo que ha aumentado la presión sobre las perspectivas de inversión en la industria manufacturera y el empleo en la segunda economía más grande del mundo. El índice de precios de producción cayó en mayo un 3,7% con respecto a hace un año, lo que supone la mayor caída desde marzo de 2016, debido en gran parte a un descenso del 57,6% en los precios del sector de los hidrocarburos y a la caída del 24,4% en el sector de procesamiento de petróleo, carbón y otros combustibles. Asimismo, las exportaciones se contrajeron en mayo debido a que los cierres impuestos por la pandemia del coronavirus continuaron asfixiando la demanda, mientras que una caída más profunda de las importaciones apuntó a una creciente presión sobre el decisivo sector manufacturero.

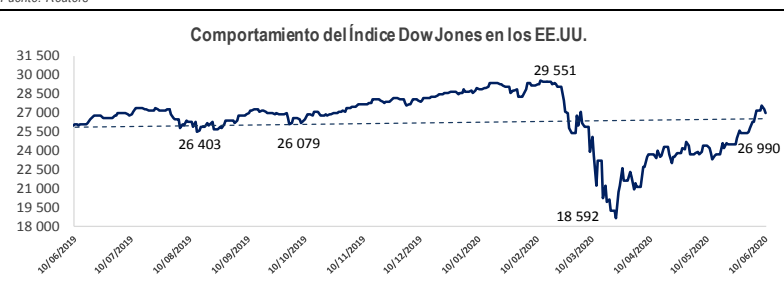
La Reserva Federal apuntó el miércoles a años de un apoyo extraordinario para una economía que afronta una difícil recuperación de la pandemia del coronavirus, y sus miembros proyectaron una contracción del 6,5% del Producto Interno Bruto este año y una tasa de desempleo del 9,3% a finales del 2020. Powell dijo que ahora la misión de la Fed es llevar al mercado laboral al nivel que se encontraba a finales del año pasado, con una tasa de desempleo en un mínimo récord de 3,5%. Las proyecciones muestran que la tasa de desempleo caerá al 6,5% a finales de 2021 y al 5,5% al cierre de 2022, es decir, dos puntos porcentuales por encima de lo que era a finales del año pasado, lo que representa millones de trabajos y salarios anuales perdidos. Además, el banco central prometió mantener las compras de bonos al "ritmo actual" de unos 80.000 millones de dólares mensuales en bonos del Tesoro y 40.000 millones de dólares mensuales en títulos respaldados por agencias e hipotecas, una señal de que está empezando a dar forma a su estrategia a largo plazo para la recuperación económica. Se espera que la recuperación comience en serio en 2021, con una previsión de crecimiento del 5%. La promesa de mantener la política monetaria expansiva hasta que la economía vuelva a recuperarse repite lo dicho antes por la Fed en respuesta a la pandemia de coronavirus. Medidas que incluyeron reducir su tasa de interés a un día a cerca de cero en marzo y poner a disposición de bancos, empresas financieras y una amplia gama de compañías billones de dólares en crédito.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 990	-1.04	11.43	-5.43
NASDAQ (EE.UU)	10 020	0.67	9.01	11.68
S&P 500 (EE.UU)	3 190	-0.53	8.87	-1.26
FTSE (Inglaterra)	6 329	-0.10	6.56	-16.09
DAX (Alemania)	12 530	-0.70	15.75	-5.43
NIKKEI (Japón)	23 125	0.15	13.41	-2.25
SHANGAI (China)	2 944	-0.42	1.69	-3.49

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1369	0.26	1.22	5.21	1.38
YEN Japonés (¥/\$)	107.0900	-0.58	-1.65	-0.53	-1.40
LIBRA (\$/£)	1.2745	0.13	1.38	3.32	-3.85
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9444	-0.65	-1.75	-2.93	-2.40
YUAN Chino (¥/\$)	7.0599	-0.23	-0.73	-0.53	1.39

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
		EE.UU.	0.25	0.25
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 Dow Jones y el S&P 500 finalizaron a la baja una sesión volátil en Wall Street, después de que la Reserva Federal tranquilizó a los inversores con nuevas señales de apoyo a la economía estadounidense pese a que proyectó una contracción del 6,5% en el Producto Interno Bruto este año. Las acciones bancarias, que tienden a beneficiarse del aumento de las tasas, cayeron bruscamente, mientras que las acciones de Eli Lilly and Co subieron después de que su científico jefe dijo que la farmacéutica podría tener un medicamento específicamente diseñado para tratar el COVID-19 y autorizado para su uso tan pronto como en septiembre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 282,86 puntos, o un 1,04%, a 26.989,44 unidades; el S&P 500 perdió 17,12 puntos, o un 0,53%, a 3.190,06 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 66,59 puntos, o un 0,67%, a 10.020,35 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó a un mínimo de tres meses frente a una cesta de divisas, después de que la Reserva Federal no hizo ningún cambio de política monetaria, como se esperaba, y se comprometió a mantener las compras de activos para estabilizar una economía estadounidense devastada por el coronavirus. La Fed tampoco anunció ninguna medida para limitar el aumento de los rendimientos de los bonos, como algunos habían especulado. Al cierre, el dólar cayó un 0,33% frente a una cesta de monedas principales hasta 96,081, después de retroceder hasta 95,714, un nivel no visto desde mediados de marzo. El euro, la libra y el franco suizo alcanzaron nuevos máximos de tres meses frente al dólar.

	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

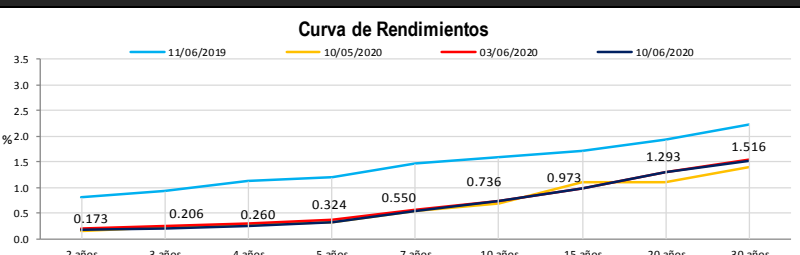
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var -1d	Var -7d	Var -30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 736.2	1 714.3	21.9	38.7	40.3	219.0
Plata (\$/oz)	18.3	17.6	0.7	0.6	2.7	0.4
Cobre (\$/TM)	5 886.3	5 754.1	132.3	385.8	661.4	-262.7
Zinc (\$/TM)	2 011.0	2 006.9	4.2	-8.5	-16.3	-268.5
Estaño (\$/TM)	17 321.0	17 132.0	189.0	1 164.0	1 930.0	143.0
Plomo (\$/TM)	1 731.0	1 744.3	-13.3	28.8	78.7	-182.5
WTI (\$/barril)	39.5	39.0	0.6	2.2	15.5	-21.5
Brent (\$/barril)	41.2	40.5	0.7	3.2	15.7	-25.2

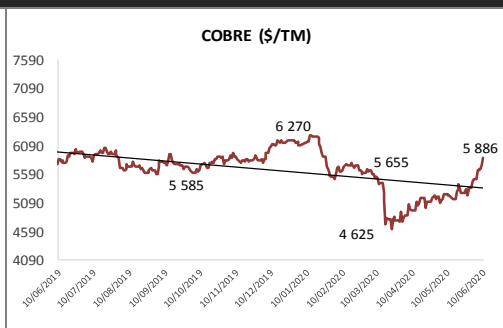
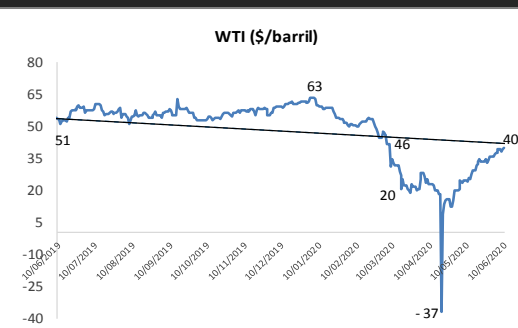
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
		2 Años	0.17	-3.10
3 Años	0.21	-5.40	-140.50	-166.50
5 Años	0.32	-7.40	-136.90	-159.30
10 Años	0.74	-8.80	-118.50	-140.90
15 Años	0.97	-7.40	-113.10	-133.40
20 Años	1.29	-6.50	-96.00	-111.80
30 Años	1.52	-6.30	-87.50	-110.00



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

mailto:informacion@bn.com.pe