Mercado Nacional y Regional

11 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, con un monto negociado de 44.3 millones de soles, debido a que inversionistas tomaronn ganacias en un entorno internacional de mayor aversión al riesgo, lo que determinaron un retroceso de las principales acciones financieras y comportamiento diferenciado de las acciones del sector construcción, minero y de consumo. El índice General de la BVL bajó 0.93%, a 15,265.59 puntos, mientras que el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.18%%, a 19,412.15 unidades. Bajaron las acciones de Credicorp (-2.95%, a 141.70 dólares), IFS (-0.16%, a 25.44 dólares), Ferreyros (-3.68%, a 1.31 soles), Graña y Montero (-5%, a 1.33 soles), Southern Copper (-1.33%, a 33.35 dólares), Buenaventura (-3.6%, 8.10 dólares).Subieron, C. Pacasmayo, Unacem, Volcan, Cerro Verde, etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	15 266	-0.93	9.73	-25.63
Lima (ISBVL)	19 412	0.18	12.90	-24.62
Bogotá (COLCAP)	1 104	-0.56	-7.00	-33.59
Buenos Aires (MERVAL)	38 582	6.63	37.70	-7.41
México (IPC)	37 632	0.02	8.86	-13.57
Santiago (IPSA)	3 812	-0.17	-0.27	-18.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	79 065	-1.49	1.78	-31.63

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	-1d	-7d	-30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	505	517	539	531	
Argentina	3 111	3 322	3 621	3 753	C
Brasil	414	419	427	395	BB-
Colombia	348	354	383	364	BBB-
Chile	265	270	281	313	A
Ecuador	4 286	4 385	4 756	-	RD
México	359	367	411	352	BBB-
Panamá	247	251	263	285	BBB
Perú	177	182	195	214	**BBB+**
Uruguay	270	275	294	297	BBB
Venezuela	23 862	23 765	17 485	15 769	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio /Banco central de Perú coloca repos por 306 millones soles, en undécima subasta

El sol se depreció en un 0.23%, a S/ 3.4147 frente al dólar, con negocios del orden de 374.8 millones de dólares, en línea con la mayoría de monedas de América Latina que cerraron el lunes con caídas, ante un mayor apetito por activos en dólares por la aversión al riesgo sobre los temores de una segunda ola de infecciones de coronavirus, que también contagió los precios del petróleo, importante generador de ingresos de la región. El sol bajó 3.10% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realizó la décimo primera subasta de Repos con Carteras Garantizadas y asignó S/ 306 millones con tasas entre 1,28% y 3,50%, entre las entidades del sistema financiero, recursos que serán destinados a la reposición del capital de trabajo de las empresas, permitiendo con ello sostener la cadena de pagos de la economía. La tasa de interés promedio de las subastas de hoy fue de 1,70 por ciento. En esta décimo primera subasta se recibió una demanda total de S/ 306 millones de parte de las entidades financieras. Hasta la fecha se han colocado repos con garantía del gobierno nacional en once subastas por S/ 27 154 millones, a una tasa promedio de 1,09 por ciento para los clientes de las entidades financieras. En total se han asignado recursos a 22 entidades financieras (9 bancos, 2 financieras, 10 Cajas Municipales y 1 Caja Rural de Ahorro y Crédito). De esta manera, se ha colocado a la fecha un 91 por ciento del monto considerado para el Programa Reactiva-Perú. El Gobierno ha anunciado que duplicó hasta 60.000 millones de soles (17.543 millones de dólares) el paquete de ayuda denominado "Reactiva Perú", principalmente para las pequeñas empresas con el fin asegurar la cadena de pagos. Con esta inyección de dinero, el plan de estímulo económico se elevó a un total equivalente al 16% del Producto Interno Bruto (PIB).

Fuente: MEF, BCRP,Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.41	0.23	0.91	1.33	3.10
Real Brasileño	5.82	1.50	4.92	13.94	44.73
Peso Mexicano	23.92	1.27	-0.58	2.53	26.35
Peso Chileno	821.99	-0.40	-1.73	-2.15	9.16
Peso Argentino	67.33	0.09	0.82	4.34	12.42
Peso Colombiano	3 887.74	-0.03	-2.24	1.61	18.26

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Jefe de Banco Central de Perú ve riesgos de inflación negativa en 2020 por caída demanda

Perú podría anotar este año una inflación negativa por una caída de la demanda interna y la economía mostraría una recuperación de su producto a nivel pre-pandemia recién a fines del 2021, dijo el lunes el presidente del Banco Central, Julio Velarde. Velarde afirmó que la recuperación de la economía dependerá de lo exitoso de las medidas que han emprendido el Gobierno para enfrentar el brote del coronavirus, en medio de una cuarentena que la frenado la actividad productiva y reducido fuertemente la capacidad de gastos de los peruanos. Por "la situación de esta menor demanda vemos una inflación de casi cero, incluso con riesgo que sea negativa este año y el próximo año esperamos una inflación de sólo 0,5%". La proyección del costo de vida para el 2020 se compara con la inflación de 1,90% en el 2019. Asimismo, el rango meta de la inflación anualizada del banco central es de entre 1% y 3%. Velarde manifestó además que la recuperación de la economía comenzaría a partir del tercer trimestre de este año, tomando en cuenta el arranque gradual de algunas actividades previstas en mayo, como lo ha anunciado el Gobierno en los últimos días."Si somos exitosos vamos a recuperar el ingreso del Producto (Interno Bruto) pre-pandemia en el cuarto trimestre del 2021 o el primer trimestre del 2022, y eso haciendo bien las acciones"; expresó Velarde cuya conferencia fue trasmitida por Internet. Perú extendió hace unos días la cuarentena nacional hasta el 24 de mayo, con más vigilancia militar y policial para hacer cumplir la emergencia, en momentos en que el número de contagios y muertes debido COVID-19 se han disparado. Los casos de coronavirus subieron a 68.822 el lunes y el número de fallecidos aumentó a 1.961, según datos oficiales. De acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de abril, los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y los próximos dos años en el rango meta de 1 a 3 por ciento. Las expectativas de inflación a doce meses, se redujeron de 2,0 por ciento en marzo a 1,5 por ciento en abril, el nivel más bajo desde la adopción del esquema de Metas de Inflación en enero de 2002.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

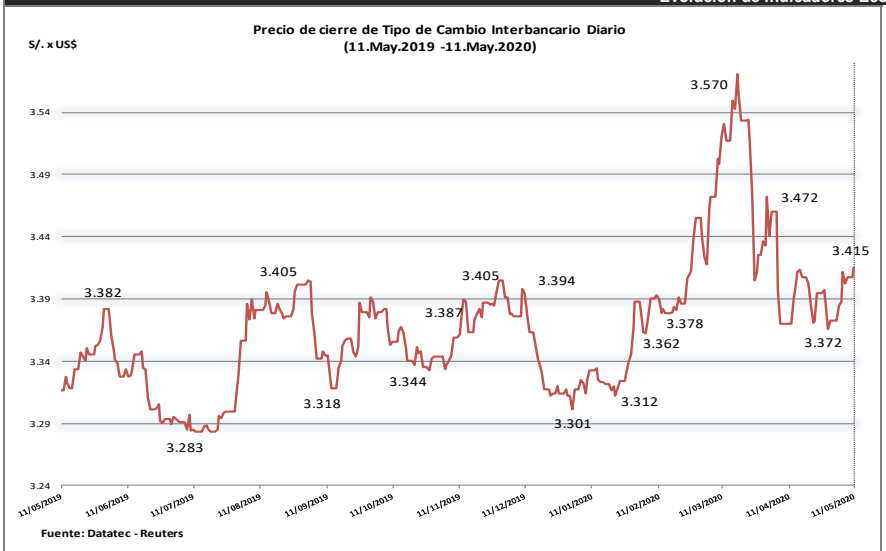
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.74	3.83	3.74	4.46	3.36	3.34	3.36	3.64
Microempresas	29.72	30.40	29.72	33.55	10.41	10.16	10.41	15.37
Consumo	40.59	40.93	40.59	41.84	36.99	37.04	36.99	35.18
Hipotecario	6.92	6.92	6.92	7.86	5.50	5.50	5.50	6.16

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.22	0.23	0.22	0.36	0.06	0.06	0.06	0.14
Plazo	1.07	1.11	1.07	3.03	0.56	0.57	0.56	1.76
CTS	3.66	3.81	3.66	2.80	1.43	1.52	1.43	1.09

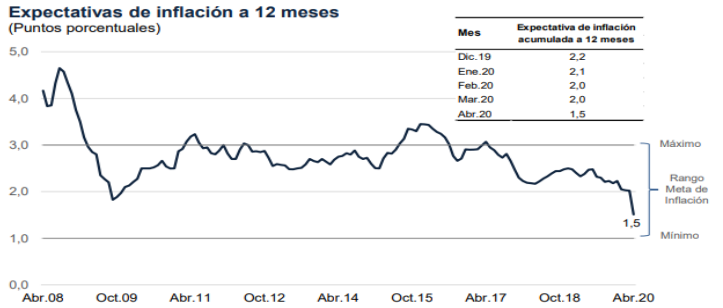
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

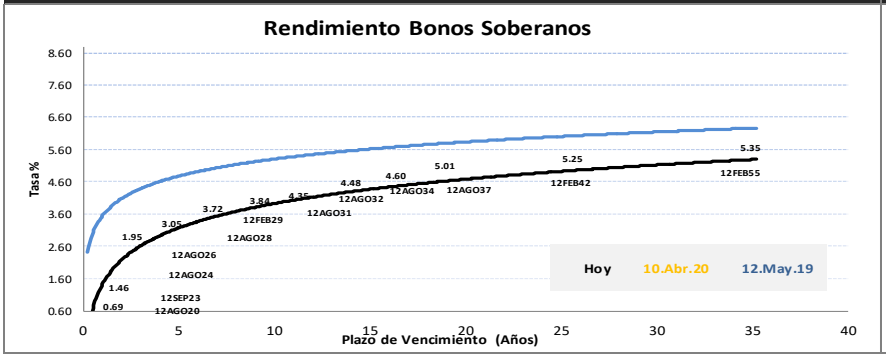


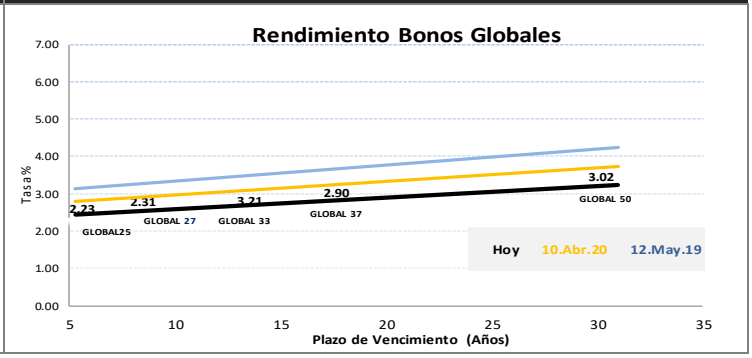
SUBASTA DE FONDOS EN MARCO DE PROGRAMA REACTIVA PERÚ (11 de mayo)

Garantía del Gobierno	Monto subastado	Tasa de interés para los clientes (%) Mínima	Máxima	Promedio	Colocado	Demanda
					En millones S/	
98	Especial (Hasta S/ 10 000)	3,50	3,50	3,50	21	21
98	Hasta S/ 30 000	2,98	3,50	3,40	22	22
95	S/ 30 001 - S/ 300 000	0,87	1,80	1,28	146	146
90	S/ 300 001 - S/ 5 000 000	1,20	2,00	1,60	118	118
80	S/ 5 000 001 - S/ 10 000 000	-	-	-	-	-
	TOTAL			**1,70**	306	306



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. Laurriano Ramírez
mlaurriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

11 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo compró un monto récord de 44.000 millones de euros (47.640 millones de dólares) en bonos la semana pasada como parte de sus programas de estímulo, pero aún no puede controlar los costos de endeudamiento de Italia y de otros países vulnerables, mostraron datos del BCE el lunes. El BCE planea comprar al menos 1,1 billones de euros en bonos este año para ayudar a los gobiernos, empresas y familias de la zona euro a soportar el golpe económico de pandemia de coronavirus, que ha dado pie a fuertes medidas de confinamiento y suspensión de actividades. A pesar de sus compras semanales de deuda en niveles récord, incluyendo al menos 7.100 millones de euros en bonos del sector público, los rnedimientos de los papeles referenciales de Italia, Portugal y España aumentaron la semana pasada. Esto demostró que los inversores privados están desprendiéndose de esos papeles a pesar de la promesa del BCE de seguir comprándolos durante el tiempo que sea necesario y luchar contra cualquier señal de "fragmentación": un código para el alza de las primas de riesgo para los países más endeudados del bloque.

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el lunes que se opone a la renegociación del acuerdo comercial de Fase 1 con China, después de que un periódico estatal chino informara que algunos asesores de gobierno en Pekín instaban a nuevas conversaciones y posiblemente invalidar el pacto. Trump, quien ha considerado abandonar el acuerdo firmado en enero, dijo en la Casa Blanca que quería ver si Pekín está a la altura del tratado, que exige que el gigante asiático aumente enormemente las compras de bienes estadounidenses. De otro lado, los responsables de la Reserva Federal de Estados Unidos dicen que harán lo que sea necesario para amortiguar una economía aplastada por paralizaciones generalizadas para frenar la propagación del coronavirus, pero hay una cosa que probablemente no harán: bajar los tasas de interés a menos que cero. La semana pasada, los operadores de futuros valoraron por primera vez una pequeña probabilidad de que las tasas de interés de Estados Unidos sean negativas el próximo año. El lunes se habían retirado la mayoría de esas apuestas, pero los contratos para octubre de 2021 reflejaban una expectativa de tasas menores a cero. Los bancos centrales de otros países, incluyendo Europa y Japón, han probado tasas de interés negativas con resultados mixtos. La idea es castigar a los bancos por tener un exceso de efectivo y, por lo tanto, fomentar los préstamos, lo que impulsa la inversión empresarial y el gasto de los consumidores.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	24 222	-0.45	2.12	-15.13
NASDAQ (EE.UU)	9 192	0.78	12.74	2.45
S&P 500 (EE.UU)	2 930	0.01	5.03	-9.30
FTSE (Inglaterra)	5 940	0.06	1.66	-21.25
DAX (Alemania)	10 825	-0.73	2.46	-18.30
NIKKEI (Japón)	20 391	1.05	4.58	-13.81
SHANGAI (China)	2 895	-0.02	3.51	-5.09

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 cerró con una leve alza el lunes en Wall Street, en una sesión en que los inversores ponderaron los nuevos récord de infecciones por coronavirus con la expectativa de la pronta reapertura de una economía paralizada. Las acciones tecnológicas y de atención médica dieron el mayor impulso a los tres principales índices bursátiles de Estados Unidos y llevaron al Nasdaq a su sexto avance consecutivo. El S&P 500 y el Promedio Industrial Dow Jones siguen aún un 20% por debajo de los máximos históricos alcanzados en febrero, mientras que el tecnológico Nasdaq está a un 10% de su récord de cierre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 109,33 puntos, o un 0,45%, a 24.221,99 unidades; el S&P 500 ganó 0,39 puntos, o un 0,01%, a 2.930,19 unidades; y el Nasdaq Composite agregó 71,02 puntos, o 0,78%, a 9.192,34 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0806	-0.31	-0.92	-1.18	-3.64
YEN Japonés (¥/$)	107.6600	0.95	0.87	-0.74	-0.87
LIBRA ($/£)	1.2335	-0.58	-0.86	-0.94	-6.94
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9729	0.24	0.83	0.70	0.55
YUAN Chino (¥ /$)	7.0972	0.34	0.52	0.93	1.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

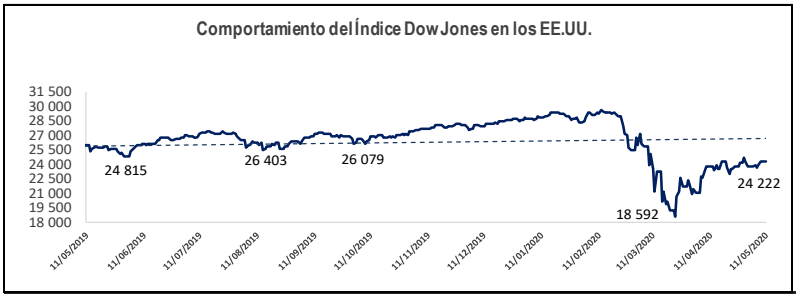
El dólar, que usualmente funciona como una inversión de refugio, subió el lunes, pese a que los inversores sumaron activos de riesgo a sus portafolios, comprando acciones estadounidenses y vendiendo bonos del Tesoro. Los inversores tienen expectativas dispares sobre el riesgo en el futuro, con un ojo puesto en las advertencias de una segunda ola de infecciones de COVID-19 a medida que más países relajan sus restricciones. Por un lado, apuntó Merk, hay evidencia de movimientos contra el riesgo. Frente a una cesta de monedas, el dólar subió un 0,37% a 100,16. Y el franco suizo -otro refugio- avanzó contra el euro a un máximo de más de dos semanas

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**	**-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*

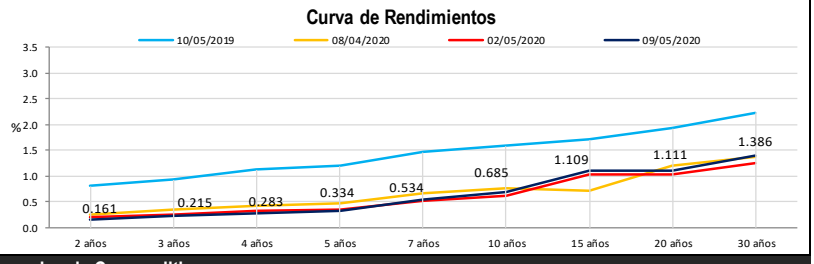


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 696.0	1 700.7	- 4.7	- 5.5	7.1	178.7
Plata ($/oz)	15.6	15.5	0.1	0.7	0.2	- 2.3
Cobre ($/TM)	5 225.0	5 244.8	- 19.8	130.1	261.4	- 924.0
Zinc ($/TM)	2 027.3	2 002.3	25.0	137.3	48.9	- 252.3
Estaño ($/TM)	15 391.0	15 322.0	69.0	198.3	-1 310.0	-1 787.0
Plomo ($/TM)	1 652.3	1 623.0	29.3	46.8	-160.6	- 261.2
WTI ($/barril)	24.0	24.7	-0.7	3.6	1.1	- 37.0
Brent ($/barril)	25.5	24.2	1.3	5.1	5.3	- 40.9

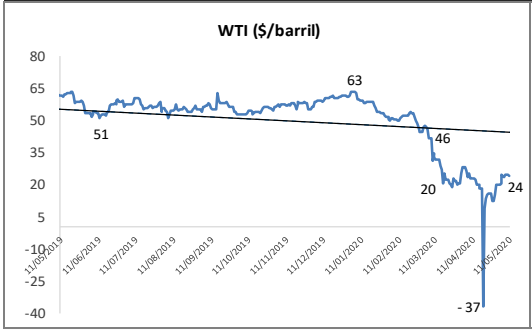
Precios Spot

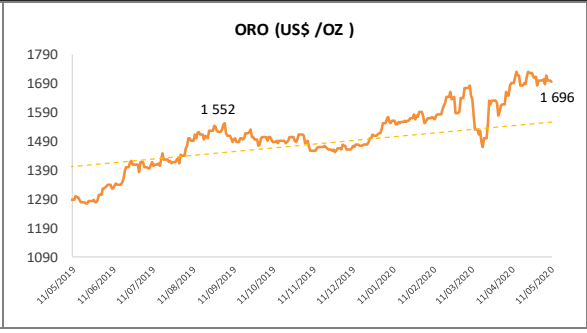
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

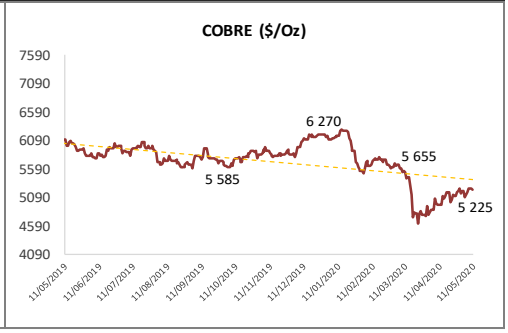
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.18	1.60	-139.60	-209.30
3 Años	0.22	0.80	-138.80	-201.30
5 Años	0.35	1.60	-134.30	-191.50
10 Años	0.71	2.20	-121.40	-176.20
15 Años	1.14	2.90	-96.60	-147.40
20 Años	1.14	2.60	-111.60	-156.40
30 Años	1.41	2.80	-97.70	-147.50



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

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