

**Mercado Nacional y Regional**

11 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 25.8 millones de soles, con inversionistas que tomaron ganancias ante el aumento de la aversión al riesgo en los mercados internacionales, lo que presionaron a la baja los precios de las acciones del sector minero, financiero, construcción y consumo. El índice General de la BVL bajó 4.16%, a 16,603.5 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 3.5%, a 20,703.31 puntos. Bajaron las acciones de Volcan (-6.85%, a 0.34 soles), Buenaventura (11.9%, a 8.11 dólares), Southern Copper (-7.35%, a 36.4 dólares), Cerro Verde (-6.11%, a 16.9 dólares), Credicorp (-3.8%, a 154.5 dólares), IFS (-0.07%, a 29.82 dólares), Ferreyros (-4.83%, a 1.38 soles), C. Pacasmayo (-4.08%, a 4.7 soles), InRetail (-1.11%, a 35.5 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 604	-4.16	7.22	-19.11
Lima (ISBVL)	20 703	-3.50	4.97	-19.61
Bogotá (COLCAP)	1 122	-4.79	2.96	-32.54
Buenos Aires (MERVAL)	43 058	-7.35	10.03	3.33
México (IPC)	36 827	-3.76	-1.70	-15.42
Santiago (IPSA)	3 944	-2.94	5.61	-15.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 686	0.00	21.59	-18.12

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ S/ 358,8 MILLONES Y CULMINÓ PRIMERA ETAPA DE REACTIVA PERÚ**

El sol se depreció un 0.93%, a S/ 3.463 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 505.3 millones de dólares, y en donde el BCR colocó un swap cambiario venta a 3 meses por 200 millones de soles, un CDR a 2 meses por 200 millones de soles, CD a uno y seis meses por 300 y 100 millones de soles respectivamente, y un depósito a una semana por 2 499,9 millones de soles. Las monedas de América Latina cerraron las operaciones con fuertes bajas, por una mayor aversión al riesgo debido a la incertidumbre sobre el futuro de la economía mundial tras el comunicado de política monetaria emitido en la víspera por la Reserva Federal de EEUU. El sol bajó 4.56% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%. El Banco Central de Perú realizó la décimo séptima sesión de subastas de repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional y asignó S/ 358,8 millones a una tasa de interés promedio de 0.69 por ciento entre las entidades del sistema financiero, una de las más bajas a lo largo de todo el programa. En esta subasta, las propuestas fueron 4.5 veces el monto ofrecido. Con esta operación se terminó de colocar los S/ 30 000 millones contemplados en la primera etapa de Reactiva Perú. En esta última jornada, todos los recursos fueron asignados al tramo que tiene el 98 por ciento de garantía estatal, es decir estuvo destinado a las micro y pequeñas empresas en su integridad. Los recursos vienen siendo destinados a la reposición del capital de trabajo de las empresas, lo que permite sostener la cadena de pagos de la economía. En esta primera fase, los fondos se asignaron a una tasa de interés promedio de 1,12 por ciento, por debajo de la inflación. Al 10 de junio, las entidades financieras han liquidado S/ 20 572 millones, una vez que han cumplido con las condiciones para obtener de COFIDE las garantías gubernamentales del Programa Reactiva Perú.

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

**Banco Central de Perú mantiene tasa interés a mínimo de 0,25% / RIN ascienden a US\$ 73 932 millones al 10 de junio.**

El Banco Central de Perú (BCR) mantuvo el jueves por segundo mes consecutivo su tasa de interés de referencia a su mínimo nivel histórico de un 0,25%, luego de que las expectativas de las empresas sobre el crecimiento se recuperaron ligeramente en mayo, en línea con la apertura gradual de la economía local. El banco redujo en abril la tasa clave en 100 puntos básicos, al nivel más bajo entre los países emergentes. La economía "viene siendo severamente afectada por los efectos derivados del confinamiento social. Los indicadores de expectativas de las empresas sobre el crecimiento del PBI se recuperaron ligeramente en mayo en línea con la apertura gradual de actividades económicas, dijo el banco en un comunicado. El Gobierno peruano ha puesto en marcha un paquete de estímulo económico de casi un 17% del PIB para revertir la crisis por el coronavirus, en medio de una cuarentena que se extenderá hasta fines de junio y que ha frenado la actividad productiva del país y dejado a cientos de miles sin empleo. El BCR también informó que al 10 de junio de 2020, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 73 932 millones, mayor en US\$ 493 millones al del cierre de mayo y superior en US\$ 5 616 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 10 de junio fue de US\$ 44 248 millones, monto mayor en US\$ 104 millones a la del cierre de mayo y superior en US\$ 1 629 millones a la registrada a fines de diciembre de 2019.

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	450	425	420	504	
Argentina	2 618	2 531	2 570	3 005	C
Brasil	392	357	346	420	BB-
Colombia	305	280	273	349	BBB-
Chile	222	209	201	265	A
Ecuador	3 466	3 299	3 256	4 264	RD
México	322	292	283	368	BBB-
Panamá	209	196	186	252	BBB
Perú	162	147	137	181	BBB+
Uruguay	244	228	219	274	BBB
Venezuela	26 068	26 069	25 332	23 964	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.46	0.93	0.90	0.88	4.56
Real Brasileño	4.98	0.06	-2.79	-15.45	23.79
Peso Mexicano	22.74	4.03	3.69	-6.64	20.09
Peso Chileno	792.10	2.47	2.82	-3.88	5.19
Peso Argentino	69.31	0.10	0.81	2.96	15.73
Peso Colombiano	3 763.31	2.54	5.11	-2.89	14.47

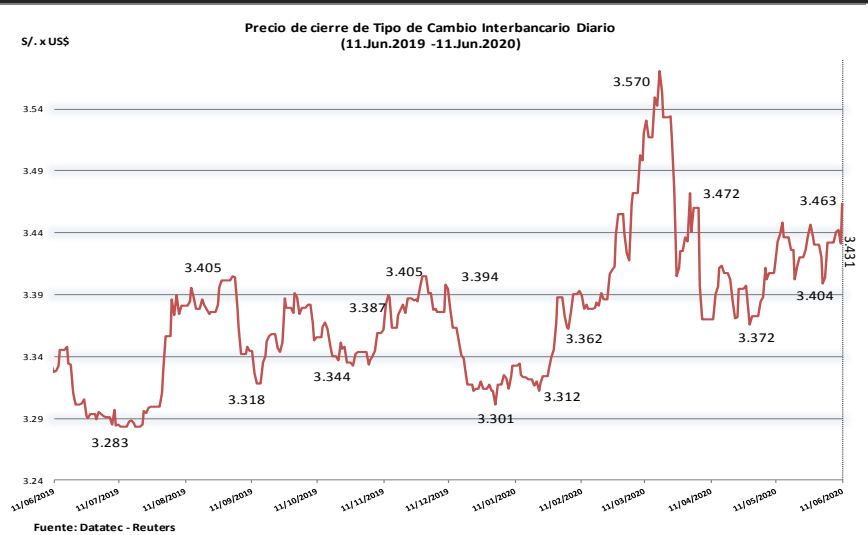
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.80	2.81	3.68	4.43	3.05	3.06	3.36	3.46
Microempresas	7.33	7.22	25.46	33.92	14.02	14.05	10.48	17.61
Consumo	39.56	39.53	40.79	41.80	37.06	37.10	37.07	35.29
Hipotecario	7.29	7.29	6.91	7.78	5.52	5.52	5.53	6.07
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	0.27	0.20	0.22	0.28	0.05	0.05	0.06	0.16
CTS	2.96	0.28	1.02	3.03	0.19	0.19	0.55	1.82
		2.96	3.80	2.81	1.10	1.10	1.34	1.10

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



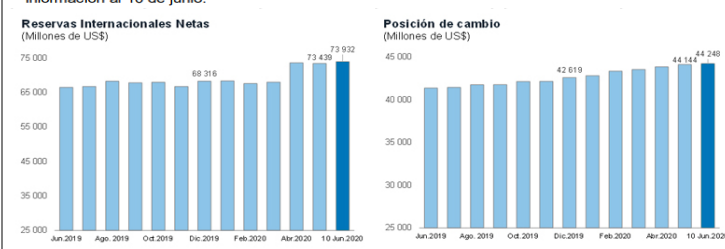
**SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (11 de junio)**

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Colocado
	Mínima	Máxima	Promedio	Millones S/
98	0,55	0,74	0,69	359

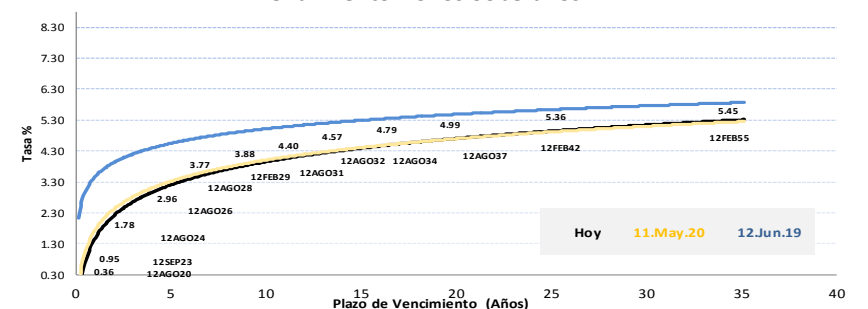
**Repos de Cartera con Garantía Gubernamental: del 23 de abril al 11 de junio**

Porcentaje de Garantía (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Colocado	Monto liquidado *
	Mínima	Máxima	Promedio		
98 Especial	2,50	3,60	3,41	204	87
98	0,50	3,50	1,44	974	190
95	0,54	2,50	1,13	6 098	3 298
90	0,90	2,00	1,08	14 006	10 572
80	0,79	1,49	1,11	8 718	6 426
<b>Total</b>			<b>1,12</b>	<b>30 000</b>	<b>20 572</b>

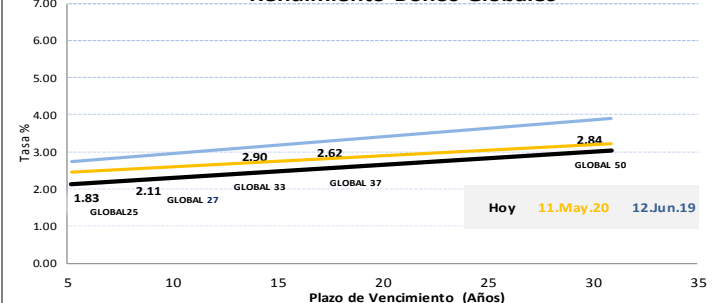
\* Información al 10 de junio.



**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

11 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un reporte de la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), indicó que el comercio internacional se desplomará un 27% en el segundo trimestre y tendrá una reducción de 20% en 2020, ante el colapso de los principales sectores, incluyendo las industrias automotrices y de energía, por los efectos de la pandemia. "El comercio en el sector automotor y de energía colapsaron, mientras que el comercio en los productos agrícolas y alimentos se ha mantenido estable". El intercambio en países en vías de desarrollo parece haberse hundido en abril, con un descenso más acelerado si se lo compara con el de los países desarrollados, dijo UNCTAD. Las importaciones hacia naciones en desarrollo se redujeron un 19% en abril, mientras que sus exportaciones disminuyeron un 18%, agregó la agencia. China parecía estar teniendo un mejor desempeño que otras grandes economías, con un alza de 3% en sus envíos durante abril. Pero la recuperación podría ser de corto aliento porque sus importaciones y exportaciones bajaron un 8% en mayo, agregó UNCTAD.

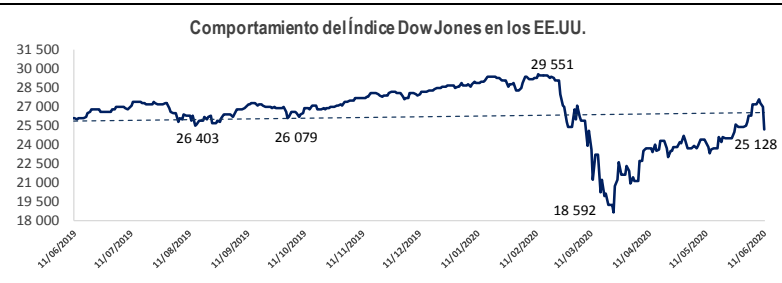
El número de estadounidenses que solicitaron beneficios por desempleo disminuyó la semana pasada, pero millones de personas despedidas a causa del COVID-19 siguen recibiendo cheques de ayuda, lo que sugiere que el mercado laboral podría tardar años en recuperarse de la pandemia, incluso cuando se reanude la contratación. El informe semanal de subsidios por desempleo del Departamento de Trabajo, los datos más oportunos sobre la salud de la economía, siguen a las noticias del viernes pasado de un sorprendente aumento de 2,5 millones de las nóminas no agrícolas en mayo. Las cifras habían apoyado las opiniones de que lo peor de la turbulencia del mercado laboral ya había pasado. Sin embargo, la Reserva Federal señaló el miércoles que proporcionaría años de apoyo extraordinario a la economía y el presidente de la Fed, Jerome Powell, advirtió de que habrá un "período extenso" en el que será "difícil para muchas personas encontrar trabajo". Si bien el número de personas que siguen recibiendo beneficios se está reduciendo, las filas de desempleados siguen siendo incómodamente grandes. El número de personas que reciben beneficios después de una primera semana de ayuda cayó 339.000 a 20.929 millones para la semana que terminó el 30 de mayo. Otro informe del Departamento de Trabajo mostró que el índice de precios al productor para la demanda final repuntó un 0,4% el mes pasado después de caer un 1,3% en abril. Los precios de producción fueron impulsados por un aumento del 40,4% del costo de la carne en medio de la escasez debido a los brotes de COVID-19 en las plantas de procesamiento. Pero la tendencia subyacente en la inflación de los productores se mantuvo moderada, en línea con una economía que está en recesión.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 128	-6.90	5.74	-11.95
NASDAQ (EE.UU)	9 493	-5.27	5.44	5.80
S&P 500 (EE.UU)	3 002	-5.89	4.60	-7.08
FTSE (Inglaterra)	6 077	-3.99	1.37	-19.43
DAX (Alemania)	11 970	-4.47	10.64	-9.65
NIKKEI (Japón)	22 473	-2.82	10.34	-5.00
SHANGAI (China)	2 921	-0.78	1.01	-4.24

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1297	-0.63	-0.34	4.16	0.74
YEN Japonés ( ¥/\$ )	106.8500	-0.22	-2.09	-0.26	-1.62
LIBRA (\$/£)	1.2600	-1.14	0.05	2.78	-4.94
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9440	-0.04	-1.18	-2.61	-2.44
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.0640	0.06	-0.61	-0.25	1.45

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

Wall Street se derrumbó el jueves, por el temor del mercado a una segunda ola de infecciones del coronavirus y tras el sombrío panorama económico que presentó la Reserva Federal. Los 11 mayores sectores del S&P 500 perdieron desde cerca de 4% hasta más del 9%. Los bancos, sensibles a las tasas de interés, cayeron después de que la Fed indicó que la tasa de fondos federales permanecería cerca de cero al menos hasta el 2022. Mientras, las firmas de viajes -dentro de las más golpeadas por los confinamientos- cayeron con fuerza. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 1.861,82 puntos, o un 6,9%, a 25.128,17 unidades; el S&P 500 bajó 188,04 puntos, o un 5,89%, a 3.002,10 unidades. El Nasdaq Composite cedió 527,62 puntos, o un 5,27%, a 9.492,73 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

Monedas de refugio como el dólar, el yen y el franco suizo se apreciaron el jueves, ante la fuerte caída del mercado de acciones de Estados Unidos en medio de las menores expectativas de una rápida recuperación de la economía mundial de la pandemia del coronavirus. Las monedas de refugio ganaron terreno luego de que el miércoles la Reserva Federal emitió un sombrío panorama para la economía de EEUU. El yen avanzó hasta un máximo de un mes frente al dólar, mientras que el franco suizo tocó un nuevo pico de tres meses. Sin embargo, el índice dólar avanzó en el día un 0,77%, a 96,821 unidades, ya que los inversores vendieron monedas asociadas a la toma de riesgo como el euro, la libra esterlina y el dólar australiano.

	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

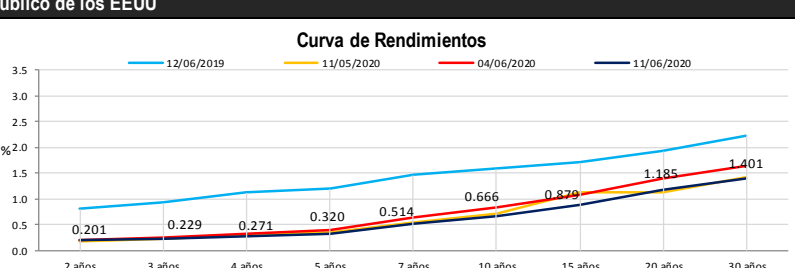
\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 727.2	1 736.2	-9.1	16.5	25.0	209.9
Plata (\$/oz)	17.7	18.3	-0.5	-0.0	2.3	-0.1
Cobre (\$/TM)	5 743.0	5 886.3	-143.3	229.3	513.7	-406.0
Zinc (\$/TM)	1 996.9	2 011.0	-14.1	-34.6	-6.3	-282.6
Estaño (\$/TM)	17 038.0	17 321.0	-283.0	790.0	1 658.0	-140.0
Plomo (\$/TM)	1 721.1	1 731.0	-10.0	-3.0	104.6	-192.5
WTI (\$/barril)	36.4	39.5	-3.1	-1.0	10.7	-24.6
Brent (\$/barril)	37.8	41.2	-3.4	-0.6	11.1	-28.7

Fuente: Bloomberg, Reuters

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	2.80	-137.20	-168.00
3 Años	0.23	2.30	-138.20	-159.10
5 Años	0.32	-0.40	-137.30	-155.40
10 Años	0.67	-7.00	-125.50	-145.60
15 Años	0.88	-9.40	-122.50	-142.10
20 Años	1.19	-10.80	-106.80	-122.30
30 Años	1.40	-11.50	-99.00	-121.60



Comportamiento de los precios de Commodities

