Mercado Nacional y Regional

11 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 32 millones de soles, presionados por el retroceso de las principales acciones del sector minero y de consumo, moderados por el avance de Credicorp y de las acciones del sector electricidad, en medio de la caída de los precios del cobre y del oro. El índice General de la BVL bajó 0.40%, a 17,910..34 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.58%, a 22,212.55 puntos. Bajaron las acciones de Volcan (-3.85%, a 0.475 soles), Buenaventura (-4.5%, a 12.41 dólares), Cerro Verde (-2.7%, a 18 dólares), Morococha (-4.23%, a 0.68 soles), TV (-4.12%, a 0.093), InRetail (-1.59%, a 31 dólares). Entre las que subieron están Credicorp (1.24%, a 130.2 dólares), Engie (0.29%, a 6.9 soles), Luz del Sur (1.22%, a 26.5 soles), Graña y M. (3.03%, a 1.7 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 910	-0.40	7.43	-12.74
Lima (ISBVL)	22 213	-0.58	5.58	-13.75
Bogotá (COLCAP)	1 134	-0.79	-1.16	-31.76
Buenos Aires (MERVAL)	50 999	-2.27	19.30	22.38
México (IPC)	38 704	1.08	6.14	-11.11
Santiago (IPSA)	4 000	0.41	-0.72	-14.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 174	-1.23	2.14	-11.65

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	384	391	407	439	
Argentina	2 094	2 085	2 029	2 257	C
Brasil	302	307	333	388	BB-
Colombia	227	229	252	304	BBB-
Chile*	161	163	179	216	A
Ecuador*	2 761	2 769	2 742	-	RD
México	258	258	285	305	BBB-
Panamá	143	136	148	190	BBB
Perú	111	109	116	157	**BBB+**
Uruguay	169	166	178	209	BBB
Venezuela	29 337	29 338	28 358	27 068	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BALANZA COMERCIAL REVIERTE DÉFICIT Y ALCANZA SUPERÁVIT DE US$ 434 MILLONES EN JUNIO

El sol se mantuvo estable en S/ 3.562 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 214 millones de dólares. En la sesión el Banco Central colocó Depósito a una semana por S/ 4 000.2 millones, CD a 1 mes y 6 meses, por S/ 1 000 millones y S/ 50 millones, respectivamente. A nivel regional, la mayoría de las monedas cerraron al alza, en medio de un mayor apetito global por el riesgo ante expectativas de un nuevo paquete de estímulos económicos en Estados Unidos y los avances de una vacuna en Rusia para frenar la pandemia de coronavirus. El sol bajó 7.55% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú informó que la balanza comercial obtuvo un superávit de US$ 434 millones en junio, revirtiendo los déficits registrados en abril y mayo del presente año. Este resultado se debe al incremento de las exportaciones, particularmente de productos tradicionales. Con ello, en el primer semestre de 2020 se obtuvo un superávit comercial de US$ 810 millones. En junio, el valor de las exportaciones fue de US$ 2 680 millones, superior en 35,5 por ciento al observado en el mes previo, por las mayores ventas al exterior de productos tradicionales (46,6 por ciento), principalmente mineros; y de productos no tradicionales (16,4 por ciento), destacando en este último, los embarques de productos agropecuarios, textiles y siderometalúrgicos. El valor de las importaciones totalizó US$ 2 246 millones en junio, mayor en 2,0 por ciento respecto a mayo al aumentar las compras al exterior de bienes de consumo y de capital.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2020
Sol	3.56	0.00	0.20	1.57	7.55
Real Brasileño	5.38	-1.85	1.70	1.06	33.84
Peso Mexicano	22.39	-0.27	-1.15	-0.26	18.24
Peso Chileno	794.11	-1.39	2.97	0.28	5.46
Peso Argentino	72.84	-0.05	0.39	2.80	21.63
Peso Colombiano	3 731.83	-0.90	-1.26	3.45	13.52

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Crisis del coronavirus desata conflictos sociales en Perú

Enojados pobladores de los Andes y la Amazonía en Perú atacaron o invadieron en la última semana a tres empresas del sector minero y petrolero, dos de las cuales frenaron sus operaciones tras enfrentamientos que dejaron muertos y heridos. La razón: demanda de ayuda económica y atención sanitaria para soportar el rebrote del coronavirus en un país con una histórica ausencia del Estado en zonas remotas y pobres, el mayor caldo de cultivo para los conflictos sociales. "Lo que ha hecho la pandemia es correr el velo de una realidad que muestra un Estado ineficiente, desarticulado y un tejido social que esta cubriendo ese vacío", dijo el lunes el Defensor del Pueblo, Walter Gutiérrez. Según un informe de la Defensoría, Perú registró en junio y julio 162 conflictos en el contexto de la epidemia del COVID-19, la mayoría relacionados con la salud pública y traslado humanitario, incluyendo 16 vinculados a la minería, motor de la economía del país. Entre marzo, abril y finales de mayo la Defensoría del Pueblo había detectado 326 protestas sociales en dos reportes previos sobre demandas relacionadas al coronavirus. El domingo, tres indígenas del Amazonas de Perú murieron y 17 personas entre residentes y policías resultaron heridas luego de un choque con las fuerzas de seguridad por un conflicto con la petrolera canadiense PetroTal Corp.La organización local de derechos de los indígenas ORPIO dijo en un comunicado que en el enfrentamiento, la policía uso "armas de fuego". Una comisión gubernamental buscaba el martes una reunión con los involucrados para solucionar el conflicto. El número total de infectados con el coronavirus en Perú ascendió el lunes a 483.133, que coloca al país como el tercer con más contagios en América latina, después de Brasil y México. En tanto los muertos, con un promedio diario de 200 en las últimas semanas, sumaron 21.276 víctimas del virus en el país. Una de las protestas, contra la mina de cobre Antapaccay, propiedad de Glencore, fue resuelto el sábado tras un acuerdo con la localidad andina de Espinar, por la cual cada residente recibirá una tarjeta de compras de 285 dólares, según autoridades del Gobierno que promovieron el diálogo.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

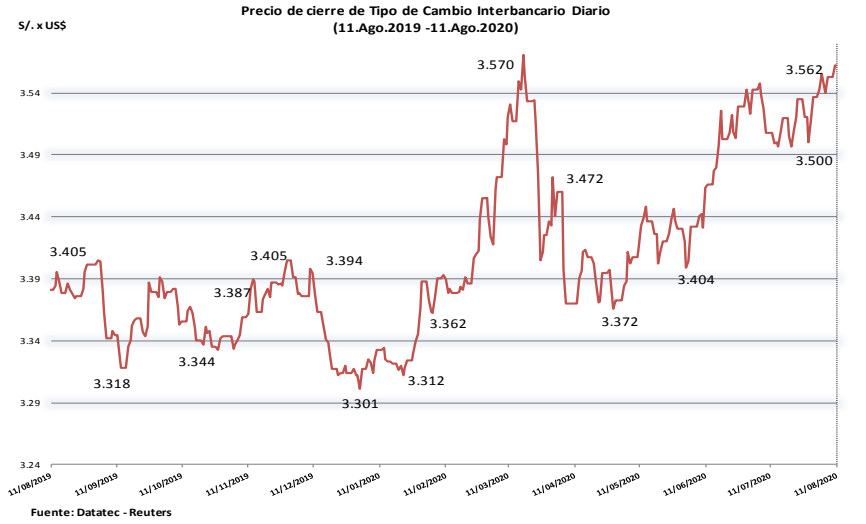
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

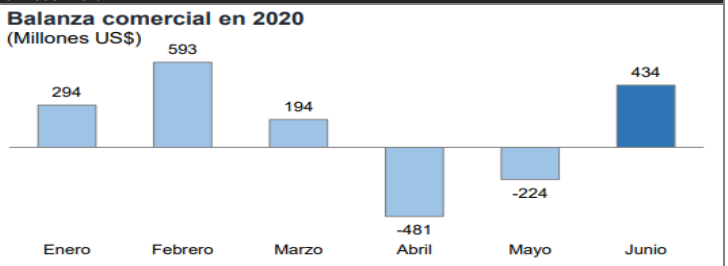
Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.83	2.81	3.02	4.42	2.29	2.28	2.70	3.13
Microempresas	4.38	4.38	4.91	34.11	14.06	13.94	15.96	12.84
Consumo	40.20	40.10	38.99	41.00	35.20	35.13	35.94	35.93
Hipotecario	6.90	6.91	6.84	7.48	6.19	6.21	6.09	5.59

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.19	0.19	0.19	0.30	0.04	0.04	0.04	0.15
Plazo	0.15	0.16	0.15	2.75	0.06	0.06	0.07	1.75
CTS	3.07	3.08	2.89	3.42	1.39	1.41	1.39	1.24

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

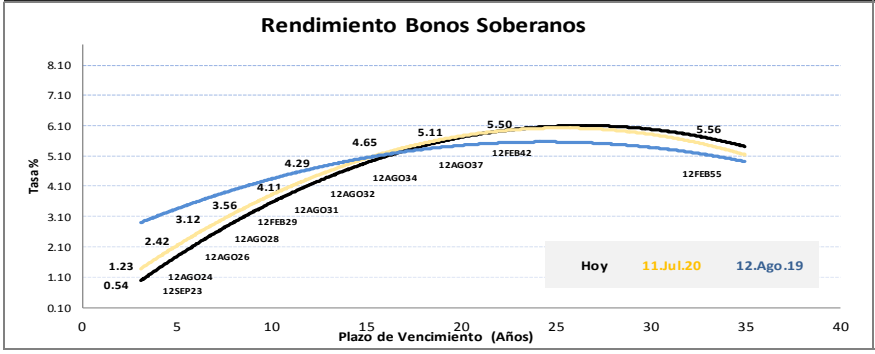


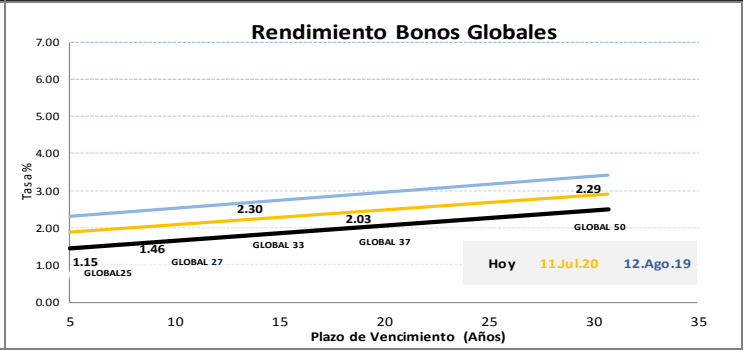


Balanza comercial
(Millones US$)

	2020 Mayo	Junio	Var. %	I Semestre
1. Exportaciones	**1 978**	**2 680**	**35,5**	**16 748**
Productos tradicionales	1 254	1 838	46,6	11 527
Productos no tradicionales	717	834	16,4	5 160
Otros	7	7	-3,5	62
2. Importaciones	**2 201**	**2 246**	**2,0**	**15 938**
Bienes de consumo	556	634	13,9	3 854
Insumos	1 031	956	-7,3	7 432
Bienes de capital	609	652	7,0	4 612
Otros bienes	5	5	5,0	39
3. BALANZA COMERCIAL	**-224**	**434**		**810**

FUENTE: BCR





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

Mercado Internacional

11 de agosto de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor en EEUU subieron en julio un 0.6%, después de descender 0,2% en junio y con la mayor fuerza en más de un año y medio. y luego que la tendencia general de la inflación entre los fabricantes siguió siendo moderada cuando hay señales de que una recuperación está flaqueando. Sin embargo, el aumento de los precios al productor informado por el Departamento de Trabajo, disminuyó aún más el riesgo de deflación, es decir, un descenso general de los precios. La deflación es perjudicial durante una recesión ya que los consumidores y las empresas pueden retrasar las compras a la espera de precios más bajos. En general, la inflación benigna debería permitir a la Reserva Federal mantener su política monetaria extraordinariamente expansiva mientras trata de sanar la economía. "Los funcionarios de la Reserva Federal no verán ninguna razón para estar en alerta máxima por las presiones inflacionarias después del modesto repunte de los precios de producción de hoy, y hay pocas razones para que moderen su política monetaria altamente expansiva", dijo Chris Rupkey, economista jefe del MUFG en Nueva York.

La confianza de los inversores en Alemania subió más de lo esperado en agosto, mostró el martes una encuesta del instituto ZEW, reflejando las esperanzas de que la mayor economía de Europa está en vías de recuperación después de la devastación causada por la pandemia del coronavirus. La encuesta ZEW sobre el sentimiento económico de los inversores subió a 71,5 desde 59,3 puntos en julio. Sin embargo, los expertos se mostraron mucho más pesimistas sobre las condiciones actuales. Este subíndice cayó a -81,3 puntos en agosto desde -80,9 el mes anterior y frente a la previsión de consenso de -68,8 puntos del sondeo de Reuters. La economía alemana se contrajo un 10,1% en el segundo trimestre, su caída más pronunciada por el desplome del consumo, la inversión y las exportaciones en el pico de la pandemia de COVID-19, poniendo fin a casi una década de crecimiento. El Gobierno alemán espera que su paquete de estímulo de más de 130.000 millones de euros (153.170 millones de dólares) ayude a restaurar el crecimiento. Su previsión es que la economía se contraiga un 6,3% este año para repuntar un 5,2% en 2021. De otro lado, el número de personas con empleo en Reino Unido se redujo en 220.000 en los tres meses anteriores a junio, la mayor caída desde 2009 por el impacto de la crisis del coronavirus en el mercado laboral, dijo el martes la Oficina Nacional de Estadísticas. La tasa de desempleo se mantuvo en el 3,9%, pero esta refleja un aumento de las personas que dejaron de buscar trabajo y que no se consideran desempleados

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 687	-0.38	6.18	-2.98
NASDAQ (EE.UU)	10 783	-1.69	1.56	20.17
S&P 500 (EE.UU)	3 334	-0.80	4.67	3.19
FTSE (Inglaterra)	6 154	1.71	0.97	-18.40
DAX (Alemania)	12 947	2.04	2.48	-2.28
NIKKEI (Japón)	22 750	1.88	2.06	-3.83
SHANGAI (China)	3 340	-1.15	-1.27	9.51

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con una baja al martes, con lo que el S&P 500 y el Dow Jones rompieron una racha de ganancias de siete días tras una caída al final de la sesión debido a la creciente incertidumbre por el estancamiento en Washington de las negociaciones para alcanzar un acuerdo de estímulo fiscal. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 104,53 puntos, o un 0,38%, a 27.686 unidades; el S&P 500 perdió 26,78 puntos, o un 0,80%, a 3.334 unidades; y el Nasdaq Composite bajó 185,53 puntos, o un 1,69%, a 10.783 unidades. Los inversores esperaban que los republicanos y los demócratas resolvieran sus diferencias y acordaran otro programa de ayuda para apoyar a unos 30 millones de estadounidenses desempleados, en momentos en que la batalla para contener el virus está lejos de terminar y los casos en Estados Unidos superan los 5 millones.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1739	0.03	-0.52	3.90	4.68
YEN Japonés (¥/$)	106.4800	0.50	0.74	-0.38	-1.96
LIBRA ($/£)	1.3048	-0.17	-0.09	3.39	-1.56
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9167	0.12	0.38	-2.56	-5.26
YUAN Chino (¥ /$)	6.9413	-0.28	-0.44	-0.82	-0.31

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro subió luego de un avance mayor al previsto de la confianza de los inversores en Alemania en agosto, aunque el dólar mantenía ganancias frente al yen, y otras monedas, por las fuertes tensiones entre EEUU y China y en medio del estancamiento en Washington sobre la aprobación de más estímulos económicos. El euro se había apreciado recientemente por la percepción de que Europa está acelerando su recuperación económica y aborda con medidas más eficientes que Estados Unidos la pandemia del coronavirus. El euro subió un 0,03% a 1,1739 dólares, y frente a la moneda japonesa, el dólar sumaba 0,5% a 106,48 yenes..

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-200
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**	**-4.9**	**5.4**
- Estados Unidos	2.9	2.3	-8.0	4.5
- Eurozona	1.9	1.3	-10.2	6.0
- Alemania	1.5	0.6	-7.8	5.4
- China	6.6	6.1	1.0	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.8	2.4

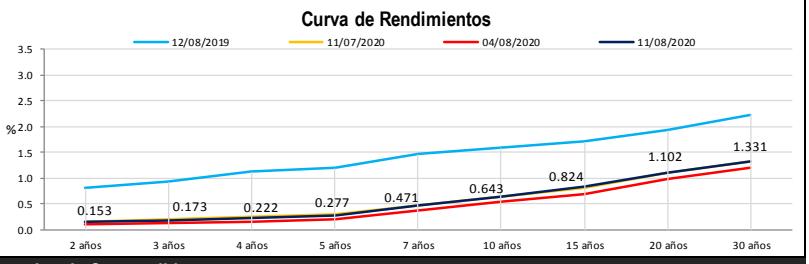
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 911.2	2 027.3	- 116.0	- 106.8	112.9	394.0
Plata ($/oz)	24.8	29.2	-4.4	-1.2	6.1	6.9
Cobre ($/TM)	6 382.4	6 395.6	- 13.2	- 72.8	-37.5	233.4
Zinc ($/TM)	2 394.0	2 383.0	11.0	65.0	210.5	114.5
Estaño ($/TM)	17 711.0	17 730.0	- 19.0	- 56.0	332.0	533.0
Plomo ($/TM)	1 941.9	1 880.0	61.9	79.4	99.9	28.4
WTI ($/barril)	41.5	41.9	-0.4	-0.1	1.0	- 19.5
Brent ($/barril)	43.7	44.2	-0.5	-0.3	0.4	- 22.7

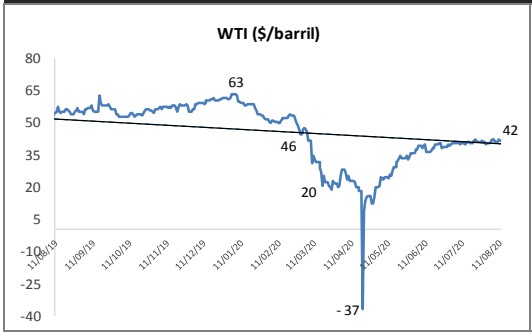
Precios Spot

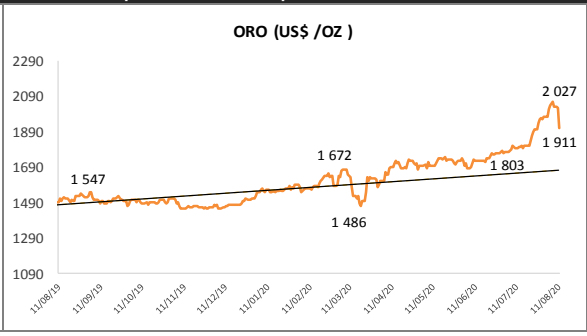
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

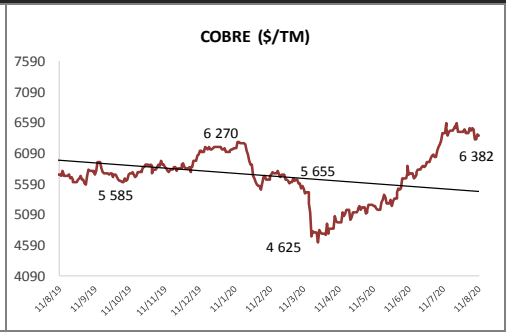
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	2.20	-142.01	-143.51
3 Años	0.17	2.68	-143.78	-133.98
5 Años	0.28	3.96	-141.61	-121.71
10 Años	0.64	6.27	-127.78	-100.38
15 Años	0.82	7.10	-128.05	-98.65
20 Años	1.10	7.16	-115.10	-81.40
30 Años	1.33	7.47	-106.00	-80.30



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. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe