

Mercado Nacional y Regional

12 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de la caída en la sesión anterior, con negocios del orden de 26.3 millones de soles, con inversionistas que realizaron compras de oportunidad, lo que favorecieron el avance de los precios de las acciones del sector minero, financiero, y construcción. El Índice General de la BVL subió 1.33%, a 16,824.21 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.11%, a 20,932.84 puntos. Subieron las acciones de Volcan (1.76%, a 0.346 soles), Buenaventura (4.2%, a 8.45 dólares), Southern Copper (1.43%, a 36.92 dólares), Cerro Verde (1.18%, a 17.1 dólares), Credicorp (0.98%, a 156.01 dólares), IFS (0.27%, a 29.9 dólares), Ferreyros (1.45%, a 1.4 soles), GyM (6%, 1.59 soles), C. Pacasmayo (1.06%, a 4.75 soles), Unacem (6.21%, a 1.54 soles, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 824	1.33	11.10	-18.04
Lima (ISBVL)	20 933	1.11	9.35	-18.72
Bogotá (COLCAP)	1 143	1.92	8.33	-31.24
Buenos Aires (MERVAL)	43 417	0.83	14.73	4.19
México (IPC)	37 679	2.31	3.53	-13.46
Santiago (IPSA)	3 982	0.95	29.92	-14.73
Sao Paulo (IBOVESPA)	92 795	-2.00	19.32	-19.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Ministra de Economía: La economía peruana se estima cayó 40% en abril

El sol se depreció un 0.09%, a S/ 3.466 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 302.8 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Certificado de Depósito a un mes y un año por 117.5 y 18 millones de soles, respectivamente. En América Latina las monedas tuvieron un cierre dispar el viernes, pese a una menor aversión al riesgo que apoyaba los mercados accionarios y a los precios del petróleo tras el desplome del jueves, cuando cayeron debido a temores sobre la recuperación de la economía global tras la pandemia. El sol bajó 4.65% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

La Ministra de Economía y Finanzas, María Antonieta Alva dijo, que la cifra de crecimiento está estimada en, aproximadamente una caída del 40%, que va a reflejar una economía que durante todos los días del mes estuvo operando a 44%. La titular del MEF explicó esta caída por la dura cuarentena que experimenta el país, la misma que restringió las actividades económicas a solo las esenciales. En el caso peruano, la cuarentena ha sido de las más severas de la región porque enfrentábamos problemas estructurales, como la informalidad y la precariedad del sistema de salud. La Ministra también se refirió a las proyecciones de diversos organismos locales e internacionales, que prevén una caída de la economía peruana de dos dígitos para este año. "Las proyecciones del Banco Mundial no considera el paquete de estímulos que estamos trabajando". Informó que esta semana se publicará un plan para reactivar la economía del país, de cara al segundo semestre del año. Se trata de un programa para incentivar la demanda y generar empleo, a través de la rápida ejecución de recursos en obras como mantenimiento de vías y canales. También inversión pública

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

BCR: DÉFICIT FISCAL DE MAYO FUE DE S/ 2 883 MILLONES

El Banco Central de Perú (BCR) informó que en el mes de mayo, el sector público no financiero registró un déficit económico de S/ 2 883 millones, versus el superávit de mayo de 2019 (S/ 1 411 millones), producto de los menores ingresos corrientes del gobierno general en 29.4 por ciento, tanto tributarios como no tributarios, así como por los mayores gastos corrientes del gobierno general en 10.7 por ciento. Entre enero y mayo de 2020, se acumuló un déficit fiscal de S/ 9 371 millones, en contraste con el superávit observado en el mismo período de 2019 (S/ 11 167 millones). La caída de los ingresos corrientes se asoció a los efectos del Covid-19 sobre la actividad económica y por las medidas adoptadas en materia de postergación de impuestos desde mediados de marzo. Los ingresos no tributarios también se redujeron, reflejando principalmente las menores transferencias de utilidades y la postergación del pago de contribuciones. La reducción del gasto no financiero correspondió al menor gasto en formación bruta de capital, debido a la paralización en la ejecución de proyectos por la vigencia de la cuarentena. Por su parte, el aumento del gasto corriente se debió a las transferencias del gobierno nacional por el otorgamiento de subsidios a los hogares vulnerables para enfrentar los efectos del Covid-19. En menor medida también se registró un alza en el rubro remuneraciones, tanto en el gobierno nacional como en los gobiernos regionales, debido a los aumentos remunerativos otorgados a los sectores Educación y Salud durante el 2019 y 2020, principalmente.

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	442	450	409	515	
Argentina	2 573	2 618	2 539	3 054	C
Brasil	382	392	334	444	BB-
Colombia	298	305	269	366	BBB-
Chile	216	222	195	273	A
Ecuador	3 369	3 466	3 164	4 427	RD
México	316	322	276	386	BBB-
Panamá	204	209	183	258	BBB
Perú	156	162	135	196	BBB+
Uruguay	238	244	218	286	BBB
Venezuela	26 196	26 068	25 332	24 378	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.47	0.09	0.99	0.79	4.65
Real Brasileño	5.05	1.50	1.86	-14.18	25.64
Peso Mexicano	22.22	-2.28	2.94	-8.19	17.36
Peso Chileno	791.67	-0.05	3.34	-2.99	5.14
Peso Argentino	69.37	0.09	0.77	2.92	15.83
Peso Colombiano	3 773.75	0.28	5.76	-3.31	14.79

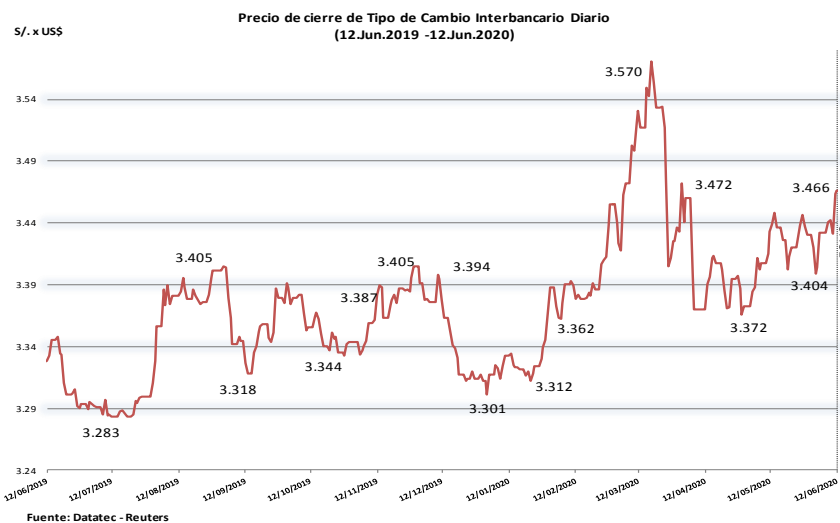
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.76	2.80	3.58	4.48	3.05	3.05	3.31	3.46
Microempresas	7.36	7.33	20.12	33.88	15.12	14.02	12.42	18.33
Consumo	39.48	39.56	40.93	41.69	37.03	37.06	37.20	35.17
Hipotecario	7.32	7.29	6.90	7.77	5.48	5.52	5.57	6.03
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.20	0.21	0.28	0.04	0.05	0.06	0.16
Plazo	0.26	0.27	0.97	3.02	0.18	0.19	0.53	1.81
CTS	2.96	2.96	3.74	2.81	1.10	1.10	1.39	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Operaciones del Sector Público No Financiero<sup>1/</sup>

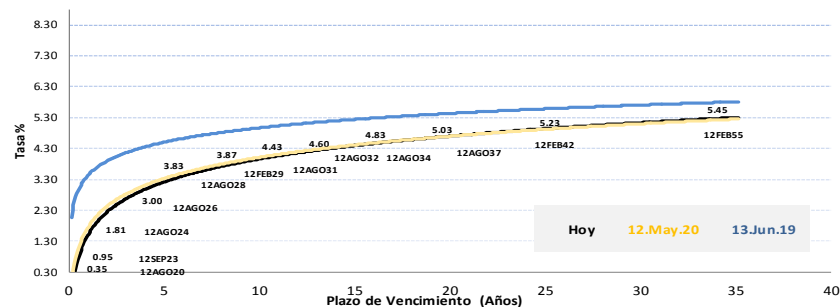
	Mayo			Enero - Mayo		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>1. Ingresos corrientes del GG</b>	<b>13 595</b>	<b>9 595</b>	<b>-29.4</b>	<b>67 948</b>	<b>55 780</b>	<b>-17.9</b>
a. Ingresos tributarios	9 202	7 461	-18,9	51 060	43 150	-15,5
Del cual:						
i. Renta	3 406	4 235	24,3	22 529	20 487	-9,1
ii. IGV	5 232	3 224	-38,4	26 194	22 064	-15,8
iii. ISC	622	243	-61,0	3 327	2 887	-13,2
iv. Devoluciones	1 413	1 057	-25,2	7 251	6 744	-7,0
b. Ingresos no tributarios	4 393	2 134	-51,4	16 889	12 630	-25,2
<b>2. Gastos no financieros del GG</b>	<b>11 765</b>	<b>11 188</b>	<b>-4,9</b>	<b>52 300</b>	<b>56 223</b>	<b>7,5</b>
a. Corriente	9 619	10 647	10,7	42 919	49 001	14,2
b. Formación Bruta de Capital	2 036	500	-75,4	8 339	5 738	-31,2
Gobierno Nacional	924	212	-77,0	3 181	2 226	-30,0
Gobiernos Regionales	429	111	-74,2	1 492	1 156	-22,5
Gobiernos Locales	683	177	-74,1	3 666	2 356	-35,7
c. Otros gastos de capital	111	41	-62,8	1 042	1 484	42,4
<b>3. Otros<sup>2/</sup></b>	<b>275</b>	<b>-586</b>		<b>534</b>	<b>-3 508</b>	
<b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>	<b>2 105</b>	<b>-2 179</b>		<b>16 183</b>	<b>-3 951</b>	
<b>5. Intereses</b>	<b>695</b>	<b>704</b>	<b>1,3</b>	<b>5 016</b>	<b>5 420</b>	<b>8,1</b>
<b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>	<b>1 411</b>	<b>-2 883</b>		<b>11 167</b>	<b>-9 371</b>	

1/ Preliminar.

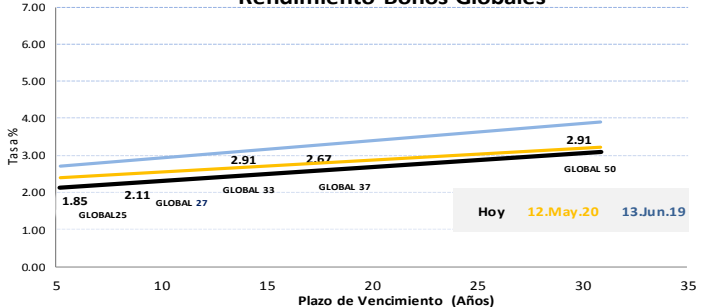
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía británica se contrajo en un 20,4% mensual en abril, una caída récord por las estrictas medidas de confinamiento del país para frenar el coronavirus, informó la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS, por sus siglas en inglés). En los tres meses de febrero a abril, el producto interior bruto se contrajo en un 10,4% con respecto al periodo de tres meses anterior. En comparación con abril del año pasado, la economía británica se contrajo un 24,5%, dijo la ONS. En Japón, el Ministro de Finanzas dijo que la economía japonesa parece haber tocado fondo y está buscando recuperarse de los daños causados por la pandemia del coronavirus, poniendo de relieve un cauteloso optimismo que se está extendiendo entre los responsables económicos del país. Este viernes, el Parlamento japonés aprobó un segundo presupuesto extraordinario para amortiguar el impacto de la pandemia. Este segundo paquete de estímulo suplementario para el actual ejercicio fiscal que comenzó en abril, está valorado en 31,9 billones de yenes (299.000 millones de dólares) y financiará parte de otro paquete de ayudas de 1,1 billones de dólares anunciado por el Ejecutivo japonés el mes pasado.

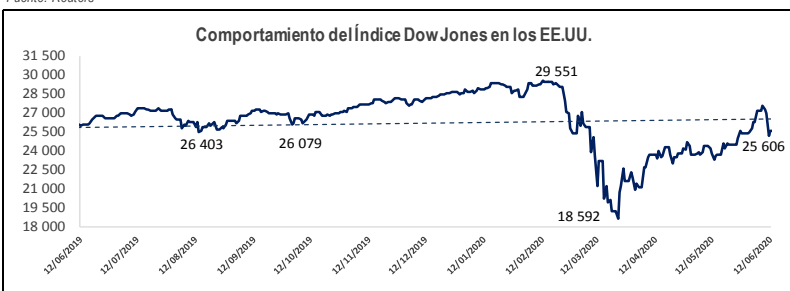
La confianza del consumidor en Estados Unidos, medido por el índice de confianza de la Universidad de Michigan, subió a 78,9 a comienzos de junio, desde el 72,3 en mayo, por la buena respuesta de los hogares a la reapertura de los negocios y el repunte en las contrataciones, aunque no se espera una mejora significativa de la economía en medio de temores a una segunda ola de infecciones de COVID-19. Se indicó que "pocos consumidores anticipan el restablecimiento de condiciones económicas favorables en algún momento cercano". Dos tercios de los consumidores en el sondeo esperan "malos tiempos financieramente" en lo que queda de año, mientras que la mitad prevé una "renovada recesión". Aparte del temor a una segunda ola de infecciones, los consumidores están preocupados también por un desempleo persistentemente alto que podría ralentizar la recuperación económica. Aunque se crearon 2,5 millones de empleos en mayo, sigue habiendo una brecha de casi 20 millones de puestos desde marzo, cuando cerraron los negocios no esenciales. Por su parte la Reserva Federal espera que las finanzas de los hogares y las hojas de balance de las empresas en Estados Unidos sufran "persistentes fragilidades" como resultado del impacto de la pandemia de coronavirus en la actividad económica que se está reactivando. En su informe semestral de política monetaria al Congreso, la Fed también reforzó su pronóstico de una fuerte contracción de la economía en el actual trimestre. Recientes datos sugieren que "el Producto Interno Bruto real se retrotraerá a un ritmo veloz en el segundo trimestre luego de haber caído a una tasa anualizada de 5% en el primer trimestre".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 606	1.90	10.14	-10.28
NASDAQ (EE.UU)	9 589	1.01	8.19	6.87
S&P 500 (EE.UU)	3 041	1.31	7.85	-5.86
FTSE (Inglaterra)	6 105	0.47	3.41	-19.06
DAX (Alemania)	11 949	-0.18	13.34	-9.81
NIKKEI (Japón)	22 305	-0.75	10.06	-5.71
SHANGAI (China)	2 920	-0.04	0.75	-4.27

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1254	-0.38	-0.27	4.05	0.36
YEN Japonés ( ¥/\$ )	107.3400	0.46	-2.04	0.30	-1.17
LIBRA (\$/£)	1.2540	-0.48	-0.97	2.54	-5.39
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9523	0.88	-1.05	-2.02	-1.58
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.0805	0.23	-0.00	-0.15	1.68

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 subió el viernes ante la búsqueda de oportunidades de los inversores tras las fuertes pérdidas de la sesión previa, pero los tres principales índices sufrieron su peor declive porcentual semanal desde marzo. El viernes, los sectores financiero y tecnológico le dieron el mayor impulso al S&P 500, que cerró bien por sobre su promedio móvil de 200 días, un nivel técnico seguido de cerca por los inversores. Asimismo Adobe Inc escaló un 4,9% después de registrar ganancias trimestrales mejores a las esperadas, debido a la sólida demanda para su software en nube. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 477,37 puntos, o un 1,9%, a 25.605,54 unidades, mientras que el S&P 500 subió 39,21 puntos, o un 1,31%, a 3.041,31 unidades y el Nasdaq Composite sumó 96,08 puntos, o un 1,01%, a 9.588,81 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció el viernes frente a monedas de refugio como el yen y el franco suizo, y el euro entregaba ganancias previas y bajaba ante su par estadounidense. Las esperanzas de una recuperación mundial tras el COVID, el alivio de la tensión comercial entre Estados Unidos y China y la perspectiva de unos rendimientos limitados de los bonos a largo plazo del Tesoro habían presionado al dólar, haciéndole caer ante la mayoría de monedas antes de avanzar. Al cierre, el dólar subió 0,46% contra el yen a 107,34 unidades de la moneda japonesa, aunque cerró su peor semana frente a su par nipón desde fines de marzo. Contra el franco suizo, el dólar ganó un 0,88% a 0,9523 francos. El euro cedió un 0,38% a 1,1254 dólares.

	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

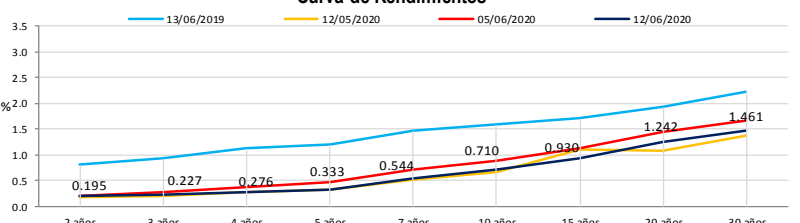
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 729.8	1 727.2	2.6	44.5	14.5	212.5
Plata (\$/oz)	17.4	17.7	-0.3	0.1	1.8	-0.4
Cobre (\$/TM)	5 762.9	5 743.0	19.8	92.6	571.0	-386.1
Zinc (\$/TM)	1 966.3	1 996.9	-30.6	-81.5	-6.0	-313.2
Estaño (\$/TM)	17 295.8	17 038.0	257.8	528.8	1 975.8	117.8
Plomo (\$/TM)	1 740.6	1 721.1	19.6	-17.0	164.8	-172.9
WTI (\$/baril)	36.2	36.4	-0.2	-3.3	10.9	-24.8
Brent (\$/baril)	38.5	37.8	0.8	-2.5	10.7	-27.9

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	-0.60	-137.80	-164.50
3 Años	0.23	-0.20	-138.40	-155.50
5 Años	0.33	1.30	-136.00	-150.60
10 Años	0.71	4.40	-121.10	-138.80
15 Años	0.93	5.10	-117.40	-134.60
20 Años	1.24	5.70	-101.10	-114.40
30 Años	1.46	6.00	-93.00	-114.10

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.