Mercado Nacional y Regional

13 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con un monto negociado de 25.5 millones de soles, debido a que inversionistas tomaron ganancias en un entorno global de mayor aversión al riesgo los que presionaron a las principales acciones del sector construcción, financiero, minero, consumo y electricidad. El índice General de la BVL bajó 2.21%, a 15,143.33 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 2.94%, a 19,142.15 unidades. Bajaron las acciones de Ferreyros (-0.76%, a 1.30 soles), G. y Montero (-3.7%, a 1.30 soles), Unacem (-1.46%, a 1.35 soles), Credicorp (-4%, a 135.84 dólares), B. Continental (-1.53%, a 2.58 soles), IFS (-5.84%, a 25 dólares), Volcan (-5.88%, a 0.32 soles), Southern Copper (-1.90, a 32.55 dólares), Cerro Verde (-0.58%, a 15.31 dólares), Alicorp (-2.69%, a 7.6 soles), Inretail (-4.62%, a 31 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	15 143	-2.21	5.31	-26.22
Lima (ISBVL)	19 142	-2.94	7.59	-25.67
Bogotá (COLCAP)	1 055	-3.12	-11.62	-36.52
Buenos Aires (MERVAL)	37 843	-3.30	31.03	-9.19
México (IPC)	36 395	-2.85	5.15	-16.41
Santiago (IPSA)	3 065	-17.94	-20.58	-34.37
Sao Paulo (IBOVESPA)	77 772	-0.13	-1.35	-32.75

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	515	504	525	523	
Argentina	3 054	3 005	3 374	3 817	C
Brasil	444	420	430	379	BB-
Colombia	366	349	368	350	BBB-
Chile	273	265	271	302	A
Ecuador	4 427	4 264	4 637	-	RD
México	386	368	396	335	BBB-
Panamá	258	252	252	277	BBB
Perú	196	181	181	205	**BBB+**
Uruguay	286	274	281	285	BBB
Venezuela	24 378	23 964	17 543	15 818	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio /BCRP HA SUBASTADO S/ 27,3 MIL MILLONES DE REPOS CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL

El sol se depreció en un 0.18%, a S/ 3.4388 frente al dólar, con negocios del orden de 352.2 millones de dólares,en medio de posiciones cortas de bancos locales por vencimientos de contratos a futuro. El banco central colocó swaps cambiarios por 600 millones de soles. El sol cayó en línea con la mayoría de monedas de América Latina que cerraron con caída, debido a la aversión al riesgo por los crecientes temores de una segunda ola de contagios del coronavirus, que podría impactar más a las economías alrededor del mundo. El sol bajó 3.83% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú ha subastado Repos de carteras con garantía gubernamental en trece sesiones por un total de S/ 27,3 mil millones y a una tasa de interés promedio de 1,09 por ciento. El miércoles colocó S/ 8 millones a una tasa de interés promedio de 2,0 por ciento. - Del monto subastado de Repos por el BCRP, las entidades financieras han ejecutado a la fecha S/ 6,6 mil millones, luego de haber obtenido la certificación de Cofide. - Con estas operaciones se han asignado recursos a 22 entidades financieras (9 bancos, 2 financieras, 10 Cajas Municipales y 1 Caja Rural de Ahorro y Crédito). De otro lado, se informó que la producción de oro, cobre y plata de Perú cayó alrededor de un 30% en marzo, cuando las mineras locales se vieron obligadas a paralizar sus faenas por alrededor de dos semanas por la cuarentena decretada por el Gobierno para luchar contra la expansión del coronavirus.La extracción de oro cayó en marzo un 32,5% interanual a 7.423.595 gramos finos; la del cobre bajó un 26,6% interanual a 154.020 toneladas métricas y la de plata se redujo en un 31,3% a 215.580 kilos finos, dijo el Ministerio de Energía y Minas.La producción de zinc fue de 103.754 toneladas métricas en marzo, una caída del 12,1% frente al mismo mes de año pasado.

Fuente: MEF, BCRP,Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2020
Sol	3.44	0.18	0.79	1.44	3.83
Real Brasileño	5.89	-0.01	3.00	13.19	46.41
Peso Mexicano	24.20	-0.63	-0.62	2.61	27.83
Peso Chileno	816.11	-0.96	-3.09	-3.83	8.38
Peso Argentino	67.41	0.13	0.67	3.42	12.55
Peso Colombiano	3 902.85	0.71	-1.30	1.14	18.72

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

SONDEO-Economía peruana habría caído 19% en marzo, su peor resultado en tres décadas, por coronavirus

La economía peruana habría caído un 19,45% interanual en marzo, el peor registro mensual oficial en tres décadas, debido a la cuarentena decretada por el Gobierno a mitad de ese mes por el coronavirus, mostró un sondeo de Reuters. Las proyecciones de ocho economistas locales y extranjeros consultados fluctuaron entre una contracción de un 12% y un 27,7% interanual. El cálculo se basa en la mediana de las estimaciones, mientras que el promedio fue de un 20,6%. La estimación se compara con el crecimiento de un 3,83% de febrero y la expansión de un 3,35% de marzo del año pasado. "Esta abrupta caída se explicaría por la cuarentena. Esta medida afectó toda la actividad económica con excepción de los sectores esenciales", señaló Pablo Nano, subgerente de Estudios Económicos de Scotiabank Perú. El Gobierno extendió la cuarentena hasta el 24 de mayo, pero ha dado luz verde para el reinicio gradual en mayo de algunas actividades como minería, pesca, construcción, restaurantes para ventas a domicilio y el sector textil. La oficina de estadística (INEI) dijo que la producción de electricidad cayó en marzo un 12,87% por una menor actividad en el sector minero, responsable del 60% de las exportaciones de Perú. Asimismo, el consumo interno de cemento cayó un 51,04 y la pesca se redujo un 21,43%, de acuerdo a la entidad. Para el analista Jaime Reusche de Moody's la contracción de marzo sería relativamente "moderada" si se compara con las que tendrá abril y mayo con cuarentenas completas. "Para abril esperamos una caída del 30%". Con estas cifras, algunos analistas no descartan que la caída del Producto Interno Bruto para 2020 sea de dos dígitos, su primera tasa negativa desde 1998. "Perú no registra una contracción de la actividad económica de dos dígitos desde 1989 y antes que eso desde 1983. También hubo una contracción de dos dígitos en 1930", dijo por su parte Francisco Grippa de BBVA Research. Sin embargo, los analistas coinciden con una acelerada recuperación el próximo año, debido a que no se ha producido una destrucción del capital y los fundamentos de la economía. El INEI dará a conocer el 15 de mayo el dato de crecimiento económico de marzo.

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

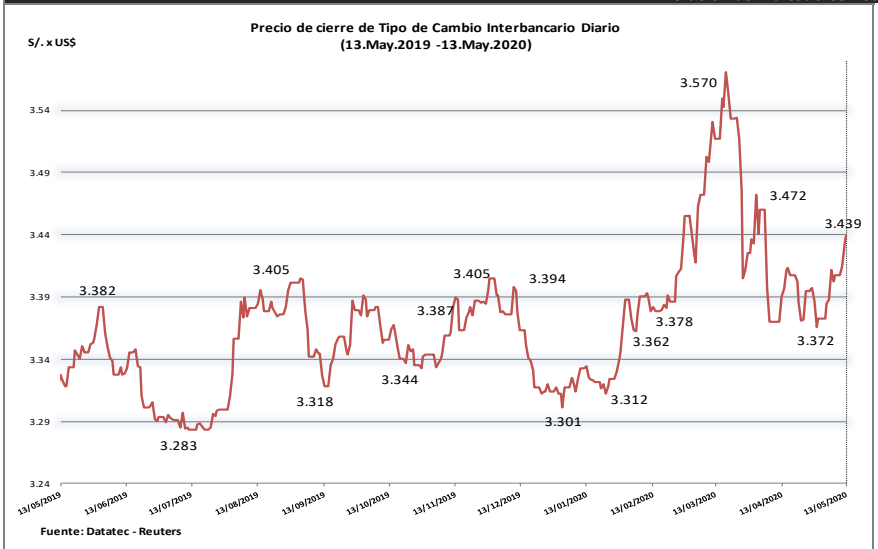
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.58	3.68	3.58	4.46	3.31	3.36	3.31	3.64
Microempresas	20.12	25.46	20.12	33.55	12.42	10.48	12.42	15.37
Consumo	40.93	40.79	40.93	41.84	37.20	37.07	37.20	35.18
Hipotecario	6.90	6.91	6.90	7.86	5.57	5.53	5.57	6.16

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.21	0.22	0.21	0.36	0.06	0.06	0.06	0.14
Plazo	0.97	1.02	0.97	3.03	0.53	0.55	0.53	1.76
CTS	3.74	3.80	3.74	2.80	1.39	1.34	1.39	1.09

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

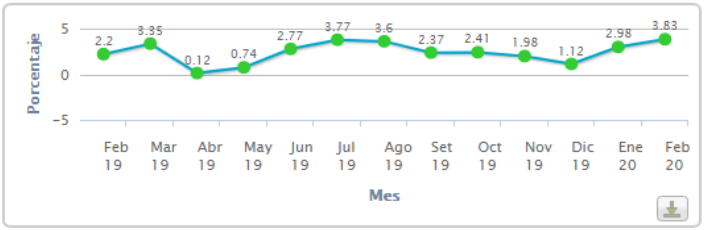


REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL: DEL 23 DE ABRIL AL 13 DE MAYO

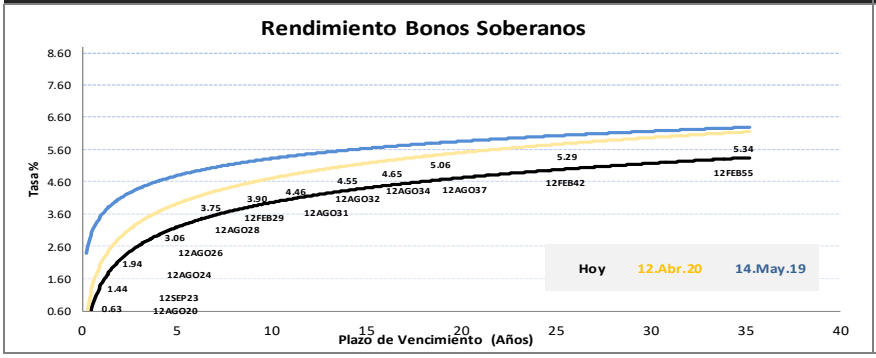
Garantía del Gobierno	Monto subastado	Tasa de interés para los clientes (%) Mínima	Máxima	Promedio	Colocado	Demanda
					En millones S/	
98	Especial (Hasta S/ 10 000)	2,95	3,60	3,39	144	199
98	Hasta S/ 30 000	0,50	3,50	2,38	407	563
95	S/ 30 001 - S/ 300 000	0,54	2,00	0,96	4 634	10 262
90	S/ 300 001 - S/ 5 000 000	0,90	2,00	1,07	13 503	28 685
80	S/ 5 000 001 - S/ 10 000 000	0,79	1,48	1,10	8 618	18 333
	TOTAL			**1,09**	27 306	58 042

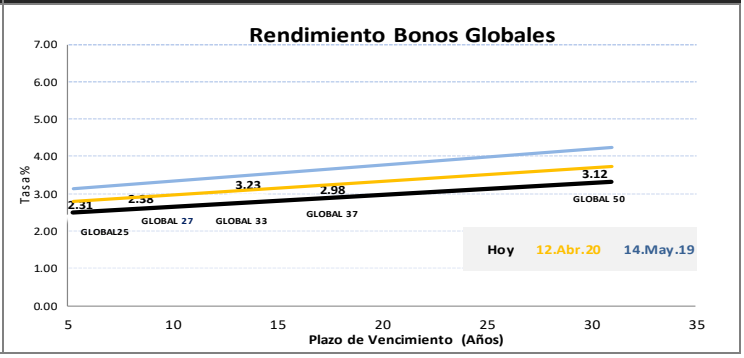
Producción Nacional

Muestra mensualmente la tendencia de la actividad económica nacional, a nivel global sectorial



FUENTE : INEI





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

Mercado Internacional

13 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor en EEUU cayeron en abril en un 1.3%, el mayor declive desde 2009, tras perder un 0,2% en marzo, llevando al mayor descenso anual en casi cuatro años y medio, lo que podría apoyar pronósticos de un período breve de deflación a medida que el coronavirus ahoga la demanda. En los 12 meses hasta abril, el índice IPP descendió un 1,2%, su mayor retroceso desde noviembre de 2015, tras la subida de 0,7% a marzo. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos, energía y servicios de comercio, los precios al productor cayeron un 0,9% en abril, la mayor baja desde la introducción de la serie en septiembre de 2013. El informe del Departamento del Trabajo siguió a datos divulgados el martes que mostraron que los precios al consumidor cayeron en su mayor ritmo desde la Gran Recesión de 2007-09, con declive récord en una medición de la inflación subyacente. De otro lado, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), informó que el comercio mundial de bienes se desplomará a un ritmo no visto desde la crisis financiera en 2009, al calcular un descenso de 3,0% en el primer trimestre respecto a octubre-diciembre de 2019 y una baja adicional de 26,9% en el segundo trimestre.

Un colapso en el consumo y otros datos que se están conociendo presionan el panorama de la economía mundial, dijo la jefe del Fondo Monetario Internacional, Gita Gopinath. La funcionaria agregó que los datos económicos recolectados desde abril confirman la proyección del FMI para una contracción del 3% en la producción económica mundial y escenarios posiblemente peores. En abril, el FMI destacó el alto nivel de incertidumbre en torno a sus perspectivas, señalando que una crisis más larga y profunda podría provocar una contracción de 6% en 2020 y un crecimiento nulo en 2021. En una aparente referencia al aumento de las tensiones entre EEUU y China, Gopinath aseguró que es imperativo reducir las disputas comerciales y el deterioro de los flujos de capital transfronterizos para evitar un mayor daño a la economía global. También se informó que la producción industrial en la eurozona registró en marzo una caída intermensual del 11,3%, la mayor caída en la historia de los registros de este indicador, que se comenzó a calcular en 1991, debido a los confinamientos aplicados en el bloque. En términos interanuales, la caída fue 12,9%. El dato de febrero fue de un descenso intermensual del 0,1%, con una caída interanual que se situó en 2,2%. Por su parte, la economía británica se contrajo un 5,8% mensual en marzo, una caída récord, ya que la crisis del coronavirus se intensificó y el Gobierno ordenó el cierre de gran parte del país para detener la propagación del virus. Y en los primeros tres meses del año el producto interior bruto se contrajo un 2.0% con respecto a los últimos tres meses de 2019. Se trata de la mayor caída intertrimestral desde finales de 2008, en plena crisis financiera, aunque ligeramente inferior a la caída del 3.8% del PIB en la zona euro en el período enero-marzo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	23 248	-2.17	-0.61	-18.54
NASDAQ (EE.UU)	8 863	-1.55	8.19	-1.22
S&P 500 (EE.UU)	2 820	-1.75	2.11	-12.71
FTSE (Inglaterra)	5 904	-1.51	1.05	-21.72
DAX (Alemania)	10 543	-2.56	-0.21	-20.43
NIKKEI (Japón)	20 267	-0.49	6.43	-14.33
SHANGAI (China)	2 898	0.22	4.13	-4.99

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

El índice S&P 500 cerró en baja el miércoles por segundo día seguido, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, advirtió de un "periodo extendido" de crecimiento débil y estancamiento de los ingresos, al tiempo que pidió al Congreso que aprueba nuevas medidas de estímulo fiscal. En el mercado se produjo una liquidación ya que los inversores evaluaban una recesión económica más profunda de lo esperado anteriormente debido a la preocupación de que el llamado de Powell para un estímulo adicional no tuviera respuesta. El Promedio Industrial Dow Jones perdió un 2,17%, a 23.247,97 unidades; mientras que el índice S&P 500 bajó un 1,75%, a 2.820.0 unidades. En tanto, el Nasdaq Composite cedió un 1,55%, a 8.863,17 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0816	-0.28	0.20	-0.89	-3.55
YEN Japonés (¥/$)	107.0200	-0.10	0.83	-0.69	-1.46
LIBRA ($/£)	1.2229	-0.24	-0.91	-2.22	-7.74
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9719	0.27	-0.30	0.49	0.44
YUAN Chino (¥ /$)	7.0911	0.13	-0.17	0.58	1.84

Comentario de Principales Divisas Internacionales

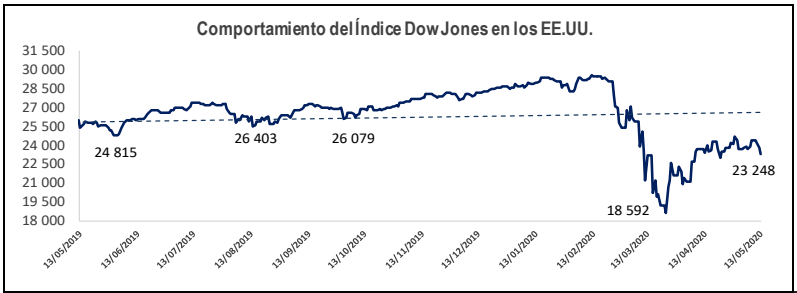
El dólar subió el miércoles contra una cesta de monedas rivales, luego de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, rechazó la idea de adoptar tasas de interés negativas, aunque esbozó un panorama bastante oscuro para la actividad económica. El índice dólar, que compara al billete verde contra una cesta de seis monedas importantes, subió un 0,23% en el día a 100,26 unidades. Los operadores de futuros de tasas de interés de corto plazo en Estados Unidos reducían sus apuestas de que la Fed tomara el paso sin precedentes de llevar los tipos a territorio negativo. De todas formas, los contratos a futuro con vencimiento en abril de 2021 y más adelante aún sugieren que existen expectativas de tasas menores a cero de la Fed.

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*

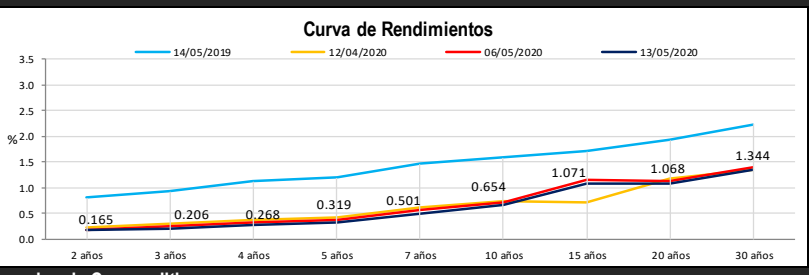


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 715.3	1 702.1	13.1	29.7	1.2	198.0
Plata ($/oz)	15.6	15.4	0.2	0.7	0.2	- 2.2
Cobre ($/TM)	5 191.9	5 229.4	- 37.5	24.3	228.4	- 957.1
Zinc ($/TM)	1 972.3	2 003.3	- 31.0	- 3.8	10.5	- 307.3
Estaño ($/TM)	15 320.0	15 380.0	- 60.0	23.0	-1 374.0	-1 858.0
Plomo ($/TM)	1 575.8	1 616.5	- 40.7	- 32.3	-254.5	- 337.7
WTI ($/barril)	25.4	25.8	-0.4	1.5	3.0	- 35.7
Brent ($/barril)	27.9	26.7	1.2	3.7	27.9	- 38.5

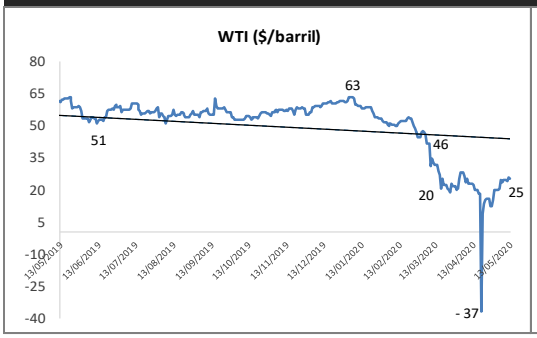
Precios Spot

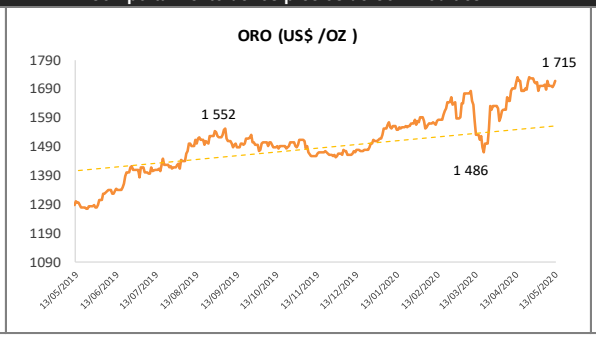
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

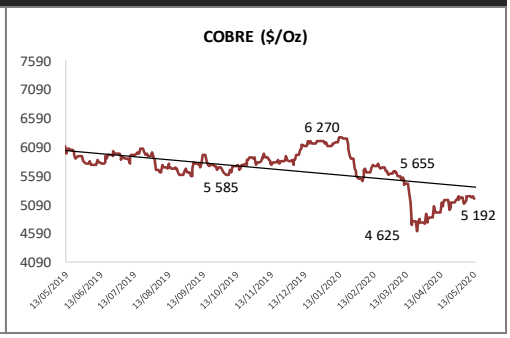
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.17	-0.20	-140.80	-203.60
3 Años	0.21	-0.30	-140.50	-195.40
5 Años	0.32	-0.70	-137.40	-187.10
10 Años	0.65	-1.30	-126.70	-175.80
15 Años	1.07	-2.00	-103.30	-149.60
20 Años	1.07	-2.20	-118.50	-159.10
30 Años	1.34	-3.00	-104.70	-150.50



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