## Mercado Nacional y Regional

13 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, en una rueda donde se negociaron 19 millones de soles, apoyados por el avance de los conglomerados financieros Credicorp e IFS, la minera Buenaventura, los sectores consumo, construcción y electricidad. El índice General de la BVL subió 1.16%, a 18,192.34 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 1.13%, a 22,587.55 puntos. Subieron las acciones de Credicorp (0.79%, a 132 dólares), IFS (6.07%, a 26.2 dólares), Buenaventura (4.6%, a 13.03 dólares), InRetail (0.16%, a 31.1 dólares), Alicorp (1.99%, a 7.7 soles), Sider (3.53%, a 0.88 soles), C.Pacasmayo (0.89%, a 5.65 soles), Corare (1.41%, a 0.72 soles), Engie (1.46%, a 6.95 soles), Engepe (1.4%, a 2.18 soles), Endisp (0.6%, a 5 soles).

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 18 192 | 1.16 | 9.76 | -11.37 |
| Lima (ISBVL) | 22 588 | 1.13 | 8.09 | -12.29 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 150 | 0.72 | 0.48 | -30.83 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 49 627 | 1.34 | 12.78 | 19.09 |
| México (IPC) | 38 616 | -0.05 | 6.70 | -11.31 |
| Santiago (IPSA) | 4 005 | -0.78 | -4.21 | -14.24 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 100 461 | -1.62 | 0.02 | -13.13 |

*Fuente: Bloomberg - BVL*

| Riesgo País (Embi+) | Spread Hoy | Spread -1d | Spread -7d | Spread -30d | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mdos. Emergentes** | **384** | **386** | **401** | **443** | |
| Argentina | **2 102** | **2 109** | **2 060** | **2 324** | C |
| Brasil | **308** | **307** | **325** | **391** | BB- |
| Colombia | **232** | **230** | **236** | **305** | BBB- |
| Chile* | **160** | **163** | **171** | **217** | A |
| Ecuador* | **2 785** | **2 779** | **2 759** | **-** | RD |
| México | **259** | **259** | **268** | **306** | BBB- |
| Panamá | **142** | **144** | **141** | **193** | BBB |
| **Perú** | **109** | **112** | **111** | **158** | **BBB+** |
| Uruguay | **163** | **170** | **170** | **212** | BBB |
| Venezuela | **30 041** | **29 509** | **29 002** | **26 361** | WD |

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

### Tipo de cambio / Banco Central de Perú mantiene tasa de interés en mínimo histórico por cuarto mes consecutivo

El sol se depreció en un 0.17%, a S/ 3.572 frente al dólar, su nivel más bajo en casi 18 años, en una jornada donde se negociaron 518 millones de dólares. En la sesión el Banco Central intervino en el mecado al colocar Swap Cambiario Venta a 2 meses por S/ 300 millones en dos oportunidades, Depósito a una semana por S/ 2 947.8 millones, CD a 1 mes y 6 meses, por S/ 1 000 millones y S/ 182.3 millones, respectivamentes. A nivel regional, la mayoría de las monedas cerraron a la baja el jueves, debido a que el estancamiento en la aprobación de estímulos económicos en Estados Unidos y los temores sobre el coronavirus tenían mayor peso en los mercados que un retroceso global del dólar. El sol bajó 7.85% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Perú mantuvo el jueves por cuarto mes consecutivo su tasa de interés clave en un mínimo histórico de 0,25%, ratio que se mantendría por un periodo prolongado mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la inflación y sus determinantes, dijo el organismo. El banco redujo en abril la tasa clave en 100 puntos básicos, al nivel más bajo entre los países emergentes, en busca de impulsar la economía afectada por una cuarentena debido al brote del coronavirus que frenó la actividad productiva. El organismo dijo que los indicadores adelantados señalan que la economía se habría recuperado en julio frente al mes previo y que los indicadores de expectativas de las empresas sobre el crecimiento del PBI continuaron recuperándose en julio, en línea con el reinicio gradual de actividades económicas. "El Banco Central se encuentra atento para ampliar el estímulo monetario bajo diferentes modalidades", dijo la entidad en el mismo tono de su reunión de directorio el mes anterior

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

| Monedas | Cotización por US$ | Variación % -1d | Variación % -7d | Variación % -30d | Variación % YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sol | 3.57 | 0.17 | 0.90 | 2.06 | 7.85 |
| Real Brasileño | 5.37 | -1.18 | 0.70 | 0.03 | 33.56 |
| Peso Mexicano | 22.13 | -0.94 | -1.06 | -1.39 | 16.90 |
| Peso Chileno | 792.90 | 0.15 | 2.68 | 0.89 | 5.30 |
| Peso Argentino | 72.96 | -0.12 | 0.36 | 2.44 | 21.81 |
| Peso Colombiano | 3 762.03 | 0.19 | 0.58 | 3.85 | 14.43 |

*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec*

### Gobierno usará S/ 6,250 millones de línea de crédito del Banco Mundial para financiar gasto durante la pandemia

A fin de financiar los mayores gastos derivados de la Emergencia Sanitaria del COVID-19 durante el Año Fiscal 2020, el Gobierno autorizó la incorporación de S/ 10,000 millones vía crédito suplementario en el presupuesto público. A través del Decreto Supremo Nº 228-2020-EF publicado en el diario oficial El Peruano, se precisa que la incorporación de recursos será a favor de la Reserva de Contingencia del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Respecto a la fuente de financiamiento, se precisa que son Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito, de las cuales S/ 3,500 millones corresponden a la emisión externa de bonos y S/ 6,250 millones del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) del Banco Mundial (BM). Es preciso mencionar que el MEF lanzó un plan de contención y reactivación aprobado por el Ejecutivo por más de S/ 120 000 millones, lo que equivale al 18% del PBI para aliviar el impacto económico generado por el coronavirus. De otro lado, un reporte de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem), señaló que el despacho local de cemento registró un repunte en julio de este año al sumar 826,000 toneladas (TM) lo que significó una mejora de 39% con respecto a junio (594,000 TM). A pesar de la mejora, esta cifra es inferior en 5,7% con relación al mismo periodo del año anterior. Si bien esta cifra sigue siendo negativa, ha significado una clara mejora con respecto a los meses de junio (26,3%) mayo (-70,1%), abril (-99,4%) y marzo (-48,6%). Del mismo modo, se pudo conocer que en los últimos 12 meses, el despacho local de cemento alcanzó un acumulado de 9,356 mil TM, lo que representa una caída del 17% a comparación del periodo agosto 2018 a julio 2019. Con respecto a la producción de cemento, en el séptimo mes del año se produjeron 821,000 TM, cifra que representa una caída de 4,3% en relación a julio del 2019. Sin embargo, significó una mejora a comparación de marzo (-51,1%), abril (-98,7%), mayo (-70%) y junio (-20,6%). En los últimos 12 meses, la producción de cemento alcanzó un acumulado de 8,500 mil TM que representó una caída de 18%.

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

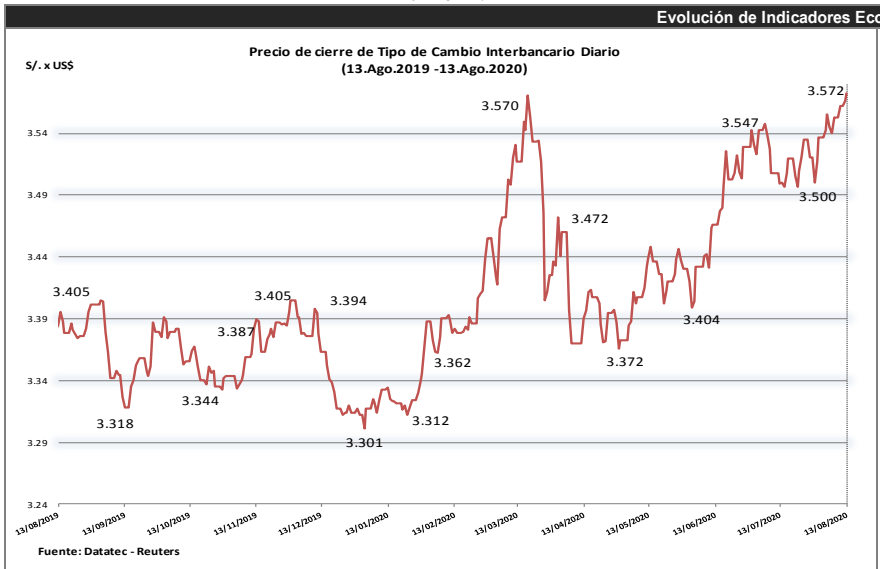
### Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

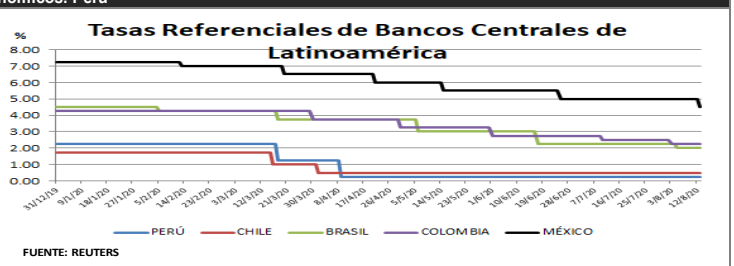
| Tasas Activas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Corporativo | 2.56 | 2.73 | 2.56 | 4.40 | 2.25 | 2.25 | 2.25 | 3.17 |
| Microempresas | 4.60 | 4.42 | 4.60 | 34.16 | 14.00 | 14.04 | 14.00 | 12.83 |
| Consumo | 40.23 | 40.32 | 40.23 | 41.08 | 35.15 | 35.19 | 35.15 | 35.93 |
| Hipotecario | 6.93 | 6.93 | 6.93 | 7.47 | 6.19 | 6.20 | 6.19 | 5.60 |

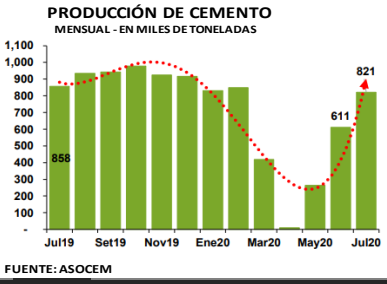
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ahorro | 0.18 | 0.18 | 0.18 | 0.30 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.15 |
| Plazo | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 2.73 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 1.75 |
| CTS | 2.93 | 3.08 | 2.93 | 3.41 | 1.21 | 1.39 | 1.21 | 1.24 |

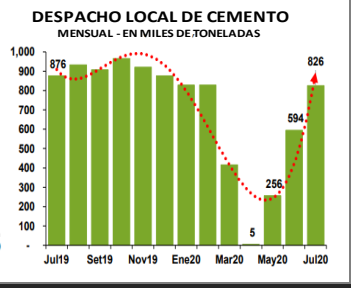
*Fuente: SBS*

## Evolución de Indicadores Económicos: Perú

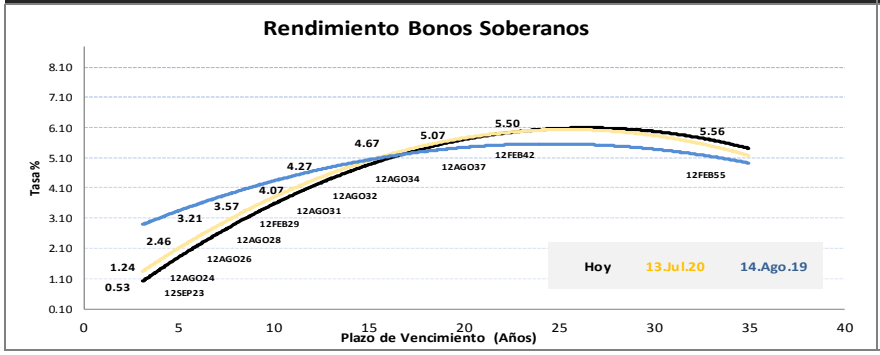


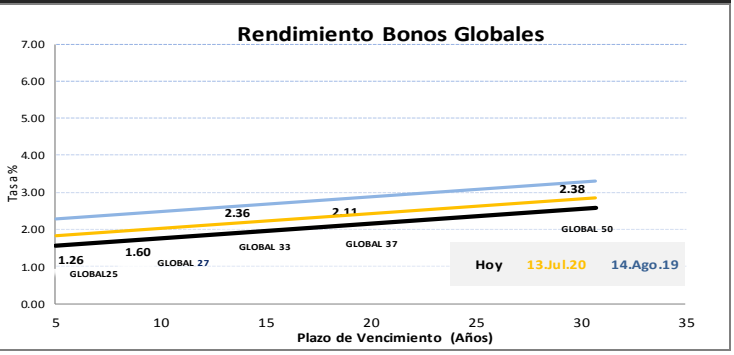




FUENTE: ASOCEM




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 A. Laurano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

## Mercado Internacional

13 de agosto de 2020

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El número de estadounidenses que solicitó beneficios por desempleo cayó bajo la marca de 1 millón la semana pasada por primera vez desde la llegada de la pandemia del coronavirus al país, posiblemente porque la expiración de un subsidio adicional de 600 dólares desalentó a muchas personas de pedir la ayuda. Los pedidos iniciales de subsidios por desempleo en Estados Unidos totalizaron 963.000 a tasa desestacionalizada en la semana que terminó el 8 de agosto, en comparación con 1,191 millones de reclamos de la semana anterior, dijo el jueves el Departamento del Trabajo. Se trató de la menor cifra desde mediados de marzo, cuando las autoridades comenzaron a cerrar los negocios no esenciales debido a la veloz propagación del coronavirus. El beneficio adicional por desempleo expiró el 31 de julio. El sábado, el presidente Donald Trump firmó un decreto que entre otras medidas permitía extender la ayuda de emergencia, aunque el pago semanal fue recortado a 400 dólares. Los datos oficiales indican que los pedidos de subsidios por desempleo alcanzaron un pico de 6,867 millones a fines de marzo.

La Unión Europea pidió el miércoles intensificar los esfuerzos para resolver sus disputas comerciales con EEUU, después de que Washington mantuviera los aranceles sobre los aviones y otros productos europeos. Airbus dijo que lamentaba la decisión de EEUU de mantener los aranceles del 15% a sus aviones a pesar de las acciones de la Unión Europea para cumplir con los dictámenes de la Organización Mundial del Comercio, añadiendo que esperaba que Bruselas defienda los intereses europeos. En Alemania, según el Instituto Económico Ifo, las empresas esperan que los negocios recuperen la normalidad en un promedio de 11 meses. Para las empresas del sector servicios ese plazo es aún mayor, con una media de 11,7 meses, mientras que en el sector manufacturero la media es de 10,1 meses antes de que la actividad recupere sus niveles previos a la pandemia de COVID-19. En Japón, los precios mayoristas cayeron en julio a un ritmo anual inferior al del mes anterior gracias a la recuperación de la demanda interna y la internacional, en una señal de que la economía nipona está recuperándose gradualmente de los daños causados por la pandemia de coronavirus. El índice de precios de bienes corporativos (CGPI, por sus siglas en inglés), que mide los precios que las empresas se cobran entre sí por sus productos, cayó un 0,9% en julio con respecto al año anterior. La caída fue menos pronunciada que la del 1,6% registrada en junio y es la más baja desde marzo, cuando los precios mayoristas bajaron un 0,5%. los datos mostraron que la disminución de los precios de la gasolina, de los productos químicos y de los metales no ferrosos se redujo en julio, reflejando un repunte de la demanda a medida que China y muchas economías avanzadas salían de sus confinamientos.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2020 |
|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU) | 27 897 | -0.29 | 4.71 | -2.25 |
| NASDAQ (EE.UU) | 11 043 | 0.27 | 5.28 | 23.07 |
| S&P 500 (EE.UU) | 3 373 | -0.20 | 5.50 | 4.42 |
| FTSE (Inglaterra) | 6 186 | -1.50 | 0.09 | -17.99 |
| DAX (Alemania) | 12 994 | -0.50 | 2.33 | -1.93 |
| NIKKEI (Japón) | 23 250 | 1.78 | 2.93 | -1.72 |
| SHANGAI (China) | 3 321 | 0.04 | -2.75 | 8.87 |

### Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El S&P 500 cerró con una ligera baja el jueves después de haber superado brevemente su máximo nivel de cierre por segundo día, mientras que el Dow también cayó a raíz de un decepcionante pronóstico de Cisco Systems Inc. después de que la compañía pronosticó ingresos y ganancias del primer trimestre fiscal por debajo de las estimaciones. Apple Inc subió y ayudó a un alza del Nasdaq y a limitar las pérdidas del S&P 500. El Dow Jones cayó 80,12 puntos, o un 0,29%, a 27.896,72 unidades; el S&P 500 perdió 6,92 puntos, o un 0,20%, a 3.373,43 unidades; y el Nasdaq subió 30,26 puntos, o un 0,27%, a 11.042,50 unidades. Wall Street ha recuperado la mayor parte de los billones perdidos durante el comienzo de la pandemia del COVID-19 y el Nasdaq, con gran peso tecnológico, fue el primero de los tres índices principales que tocó un récord máximo en junio.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.1812 | 0.25 | -0.53 | 3.65 | 5.33 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 106.9200 | 0.03 | 1.31 | -0.29 | -1.56 |
| LIBRA ($/£) | 1.3063 | 0.24 | -0.63 | 4.10 | -1.45 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.9096 | -0.26 | -0.01 | -3.18 | -5.99 |
| YUAN Chino (¥ /$) | 6.9440 | 0.11 | -0.12 | -0.88 | -0.28 |

### Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el jueves frente a importantes monedas como el euro, el franco suizo y la libra esterlina, presionado por el estancamiento en las negociaciones por un nuevo plan de estímulos económicos en Estados Unidos. Sin embargo, en las operaciones de la tarde, la moneda estadounidense redujo sus pérdidas a medida que Wall Street caía. Tras perder el 10% de su valor desde los máximos alcanzados en marzo, el dólar ha estado rondando sus menores niveles de más de dos años desde fines de julio. Los inversores, no obstante, se mantenían centrados en las negociaciones sobre un paquete de estímulos en Washington, que se quebraron la semana pasada

| 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 |

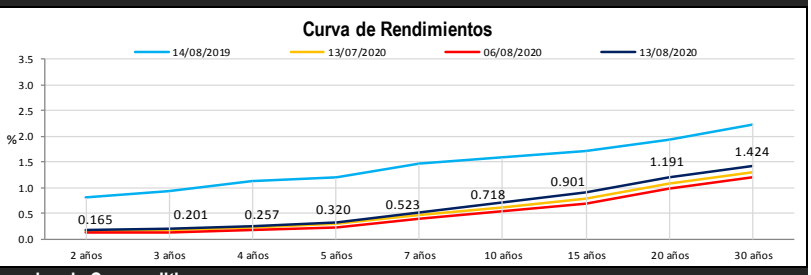
*Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020* **Proyecciones*

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 953.0 | 1 917.8 | 35.2 | - 110.2 | 145.5 | 435.8 |
| Plata ($/oz) | 27.6 | 25.6 | 2.0 | -1.4 | 8.4 | 9.7 |
| Cobre ($/TM) | 6 265.5 | 6 435.3 | - 169.8 | - 216.1 | -231.5 | 116.5 |
| Zinc ($/TM) | 2 354.5 | 2 382.2 | - 27.7 | - 44.0 | 170.0 | 75.0 |
| Estaño ($/TM) | 17 520.5 | 17 591.8 | - 71.3 | - 319.0 | 133.5 | 342.5 |
| Plomo ($/TM) | 1 926.5 | 1 938.5 | - 12.0 | - 22.1 | 94.9 | 13.0 |
| WTI ($/barril) | 42.3 | 42.6 | -0.3 | 0.3 | 2.0 | - 18.8 |
| Brent ($/barril) | 44.9 | 45.1 | -0.2 | -0.2 | 1.9 | - 21.6 |

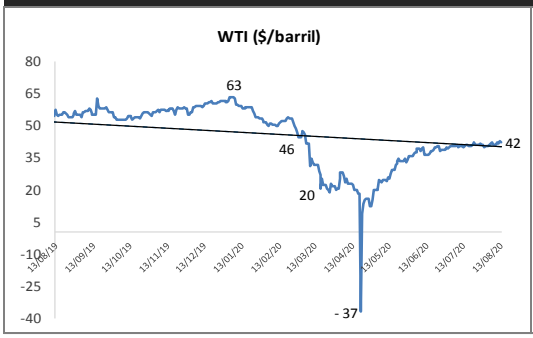
*Precios Spot*

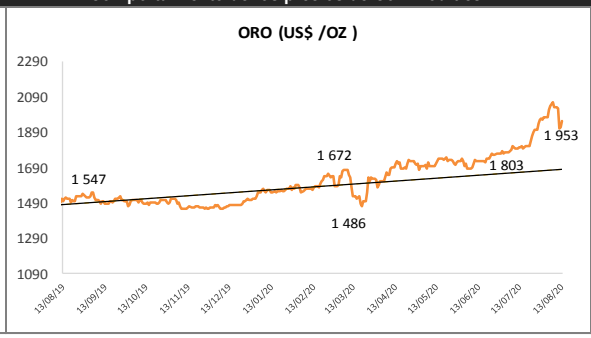
## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

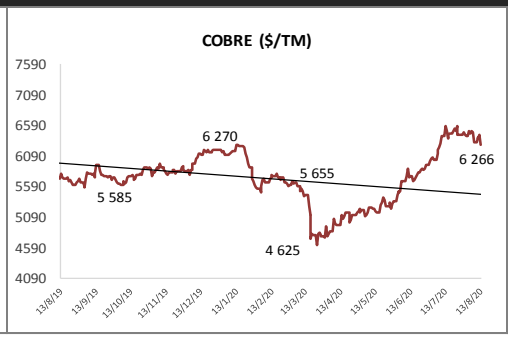
| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) 1 día | YTD 2020 | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 0.16 | 0.40 | -140.81 | -141.41 |
| 3 Años | 0.20 | 1.05 | -141.01 | -132.61 |
| 5 Años | 0.32 | 2.07 | -137.31 | -117.11 |
| 10 Años | 0.72 | 4.44 | -120.35 | -86.35 |
| 15 Años | 0.90 | 4.33 | -120.33 | -82.73 |
| 20 Años | 1.19 | 5.25 | -106.22 | -63.12 |
| 30 Años | 1.42 | 5.58 | -96.66 | -59.56 |




## 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