

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, en una sesión donde se negociaron 32.9 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector construcción, y consumo, moderado por el retroceso del sector financiero y el comportamiento diferenciado del sector minero. El índice General de la BVL subió 0.22%, a 17,019.55 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.82%, a 21,129.46 puntos. Subieron las acciones de Ferreyros (2.17%, a 1.41 soles), C.Pacasmayo (3.16%, a 4.9 soles), Unacem (5.96%, a 1.60 soles), Corare (3.41%, a 0.91 soles), Alicorp (3.68%, a 8.45 soles), Southern Copper (0.84%, a 39.23 dólares), Volcan (3.58%, a 0.347 soles). Bajaron Buenaventura (-3.4%, a 8.6 dólares), Credicorp (-0.54%, a 157.14 dólares) e IFS (-0.06%, a 30 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 020	0.22	12.05	-17.08
Lima (ISBVL)	21 129	0.82	10.59	-17.95
Bogotá (COLCAP)	1 155	1.01	9.57	-30.55
Buenos Aires (MERVAL)	42 686	-1.68	8.37	2.43
México (IPC)	37 894	1.28	6.17	-12.97
Santiago (IPSA)	3 940	1.20	8.77	-15.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 531	1.25	20.60	-19.12

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Latinfocuss: Ocho análisis económicos proyectan que PBI de Perú caerá a doble dígito

El sol se depreció por cuarta sesión consecutiva, aunque levemente en un 0.06%, a S/ 3.479 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 411.3 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 000 millones. Certificado de Depósito a un mes y 6 meses por S/ 300 y S/ 100 millones de soles, respectivamente, y CDR a 2 meses por S/ 200 millones. En el resto de América Latina la mayoría de las monedas cerraron a la baja mientras los inversores digerían datos de la economía de Estados Unidos y declaraciones del presidente de la Reserva Federal, así como noticias sobre el coronavirus en China. El sol bajó 5.04% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

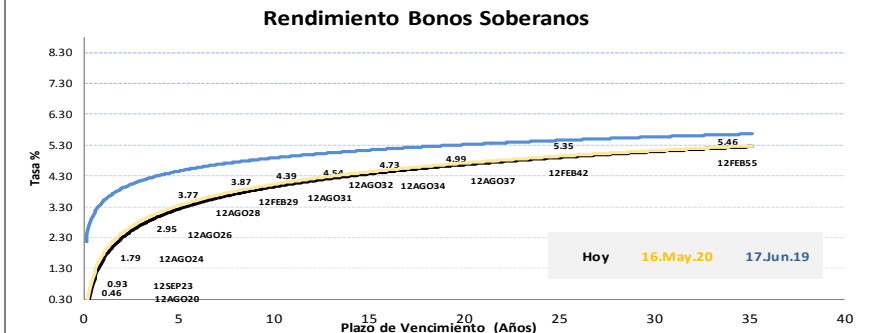
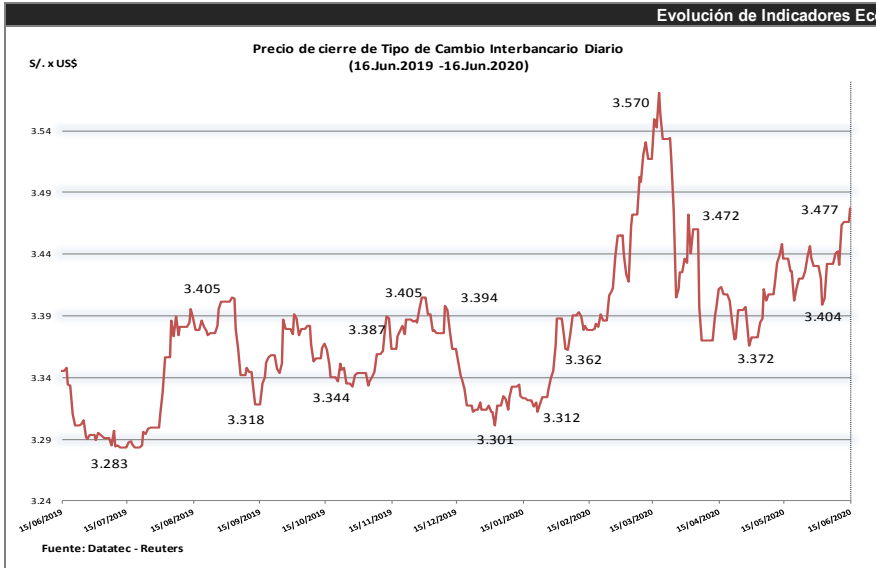
Un nuevo reporte del Latinfocuss Consensus Forecast señala que al menos ocho análisis económicos, de un total de 28 consultados, proyectan que la caída de la economía peruana en el 2020 será de doble dígito. Así por ejemplo, el estimado más duro es el de Thorne & Associates, en donde se proyecta que la economía caerá hasta -17% producto del impacto del COVID-19 en el país. Se tienen otros estimados que apuntan a una caída que superará el 10% del PBI, como los de BBVA (-15%), BCP (-11%), IEDEP-CCL (-12.9%), IPE (-14.8%), JPMorgan (-12.7%), Macroconsult (-11.8%) y Rimac Seguros (-16.5%). El consenso de los encuestados apunta a que la economía peruana registrará un retroceso de -8.3% este año. Todos los pronósticos son negativos y el más optimista es el de S&P Global, para quienes la caída sería solo de -3.1%. A nivel latinoamericano, el consenso de los analistas apunta a que Perú (-8.3%) registrará la tercera mayor caída económica solo por detrás de Venezuela (-20.1%) y Argentina (-8.8%).

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

Scotiabank prevé un mejor resultado para la economía en mayo, luego de haberse contraído más de 40% en abril

El Producto Bruto Interno (PBI) registró una caída de 40.5%, según el INEI, por encima del estimado de Scotiabank de 35.8% y del 33% esperado en promedio por el consenso de analistas. La cifra sí bien fue una caída mensual récord, no constituyó una sorpresa del todo, pues como ya se estimaba una contracción del PBI superior al 30% como consecuencia de la cuarentena decretada por el gobierno para contener el avance del Covid-19. La cuarentena tuvo su punto más alto de restricción en abril -a diferencia de marzo donde hubo 15 días de actividad normal-, pues durante todo el mes sólo se permitieron las actividades económicas esenciales, lo que hizo que la economía trabajara al 44% de su capacidad, según estimados del MEF. Los resultados se hicieron más notorios en sectores no primarios vinculados a la demanda interna, pues además de las restricciones asociadas a la oferta, estos se vieron afectados también por la menor demanda ante la pérdida temporal de empleos -2.3 millones en Lima entre marzo y mayo- y caída de ingresos como consecuencia del Covid-19. Para mayo estimamos un nivel de caída del PBI menor al de abril, el cual fue el punto más bajo del año. Lo anterior se sustenta en el hecho que el 11 de mayo inició la Fase 1 del Plan de Reanudación de Actividades autorizándose el reinicio de 27 actividades productivas, destacando entre las principales: gran minería, pesca industrial, proyectos de infraestructura e inmobiliarios priorizados, industria metalmeccánica, servicios de restaurantes a domicilio y comercio electrónico de bienes. Asimismo, la evolución del consumo de electricidad -un proxy del PBI- nos muestra que la actividad económica se ha empezado a recuperar desde mediados de mayo (ver gráfico). De otro lado, según el INEI, en su reporte técnico, el Índice de la Producción de Electricidad, Gas y Agua en abril 2020 registró una disminución de 25,58% respecto a abril 2019, por menores niveles de generación de electricidad y menor distribución de gas; en cambio, creció la producción de agua.

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	429	440	418	510	
Argentina	2 521	2 595	2 597	2 837	C
Brasil	368	377	345	453	BB-
Colombia	283	292	272	363	BBB-
Chile	208	212	202	268	A
Ecuador	3 313	3 314	3 265	4 419	RD
México	301	305	285	379	BBB-
Panamá	195	197	188	257	BBB
Perú	148	150	139	193	BBB+
Uruguay	231	232	220	285	BBB
Venezuela	26 590	26 458	25 571	24 485	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.48	0.06	1.07	1.26	5.04
Real Brasileño	5.24	1.69	7.02	-10.46	30.43
Peso Mexicano	22.31	0.43	1.86	-6.76	17.84
Peso Chileno	783.60	0.12	1.85	-5.26	4.06
Peso Argentino	69.61	0.55	0.85	3.00	16.23
Peso Colombiano	3 745.29	-0.71	2.66	-4.08	13.93

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

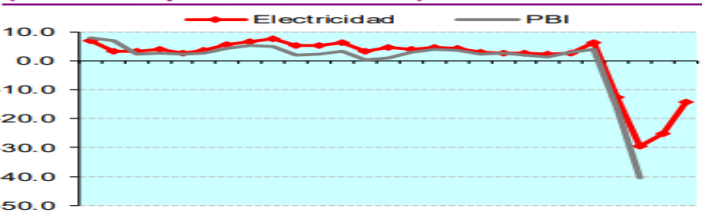
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.65	2.62	3.42	4.44	2.96	2.96	3.39	3.46
Microempresas	7.19	7.27	15.72	33.70	15.70	15.15	15.56	17.63
Consumo	39.32	39.37	41.13	41.72	37.38	37.39	37.10	35.39
Hipotecario	7.30	7.34	6.94	7.75	5.48	5.48	5.46	6.04
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	0.22	0.20	0.19	0.28	0.04	0.04	0.06	0.17
CTS	2.94	0.24	0.88	3.00	0.17	0.17	0.50	1.79
		2.94	3.33	2.75	1.09	1.10	1.24	1.08

Fuente: SBS

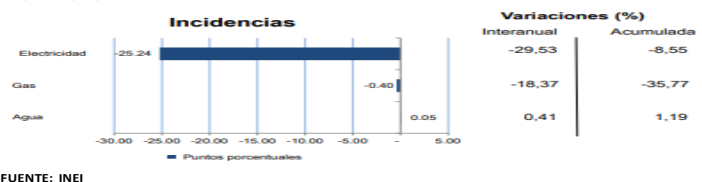
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

PBI VS. PRODUCCIÓN DE ELECTRICIDAD (Variación porcentual anual)



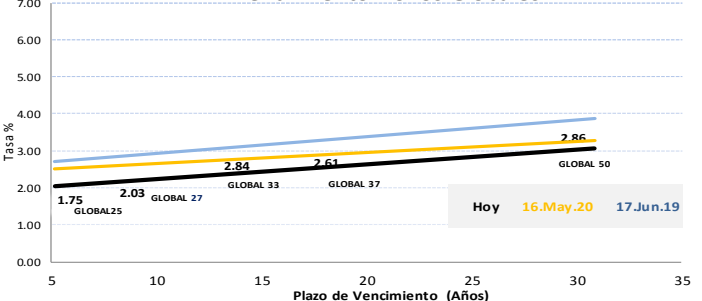
Fuente: INEI, COES. Elab.: Est. Económicos Scotiabank \* Al día 15

Índice de la Producción de Electricidad Gas y Agua, según actividad Año base 2007



FUENTE: INEI

Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

16 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de China podría crecer un 3% este año gracias a que el gobierno ha profundizado las políticas de apoyo, dijo Zhang Ming, un investigador de la Academia China de Ciencias Sociales. El Producto Interno Bruto podría volver a crecer entre un 2% a un 3% en el segundo trimestre a medida que las fábricas aumenten la producción, dijo Zhang, que aún espera que el banco central reduzca las tasas de interés clave, la línea de crédito mediana (MLF) y la tasa de interés preferencial (LPR), a la vez que rebaje el ratio de reserva requerido (RRR), la cantidad de efectivo que los bancos deben mantener, dos veces durante la segunda mitad del año. Según otro reporte, el Departamento de Comercio de Estados Unidos publicó el martes una nueva norma que permite que compañías locales trabajen con la china Huawei para desarrollar estándares para el 5G y otras tecnologías de punta, pese a las restricciones para hacer negocios con el fabricante de equipos de telecomunicaciones. Un tercer reporte, señaló que el gobierno de Donald Trump está preparando un paquete de infraestructuras de hasta 1 billón de dólares centrado en proyectos de transporte, en el marco de un impulso para revitalizar la economía.

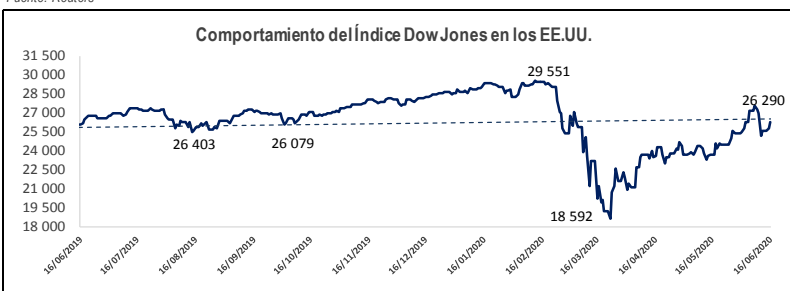
Las ventas minoristas en Estados Unidos subieron un 17,7%, su mayor avance desde que el Gobierno empezó a registrar la serie en 1992, gracias a la reapertura de los negocios, tras dos meses consecutivos de fuertes declives, en una nueva muestra de que la recesión provocada por la pandemia del COVID-19 acabó ya o se acerca a su fin. La mejora de las ventas minoristas el mes pasado recuperó un 63% de los declives de marzo y abril, pero el viaje hacia la recuperación podría ser largo y difícil, ya que algunas partes del país están viviendo un resurgimiento de las infecciones del COVID-19. Además, los cheques mejorados del gobierno federal a los desempleados se acabarán en julio. Además, pese al alza del mes pasado, seguían cerca de un 8% por debajo de su nivel de febrero, dejando el gasto del consumidor y la economía en camino a su mayor contracción en el segundo trimestre desde la Gran Depresión. La economía entró en recesión en febrero. Por su parte, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el martes ante el Comité Bancario del Senado que "hasta que la gente no esté segura de que la enfermedad está contenida, es poco probable que se produzca una recuperación completa". Aunque las recientes señales de mejoría son alentadoras, incluyendo un aumento sorprendente en el empleo y un alza récord en las ventas minoristas el mes pasado, el daño infligido por los confinamientos para frenar la propagación del virus ha dejado un vacío muy profundo de llenar, especialmente en el frente laboral, aseguró Powell. "Ako así como cerca de 25 millones de personas han sido desplazadas en la fuerza laboral, va sea parcialmente o por desempleo, por lo que tenemos un largo camino por delante para que esas personas vuelvan a trabajar", agregó.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 290	2.04	11.00	-7.88
NASDAQ (EE.UU)	9 896	1.75	9.78	10.29
S&P 500 (EE.UU)	3 125	1.90	9.12	-3.28
FTSE (Inglaterra)	6 243	2.94	7.64	-17.23
DAX (Alemania)	12 316	3.39	17.68	-7.04
NIKKEI (Japón)	22 582	4.88	12.70	-4.54
SHANGAI (China)	2 932	1.44	2.21	-3.88

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.1263	-0.52	-0.68	4.14	0.44
YEN Japonés ( ¥/\$ )	107.3200	0.01	-0.37	0.28	-1.19
LIBRA (\$/£)	1.2574	-0.22	-1.22	3.88	-5.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9511	0.22	0.05	-2.09	-1.71
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.0854	-0.05	0.13	-0.22	1.75

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 martes por segunda sesión consecutiva, ya que una perspectiva de estímulos adicionales y un incremento récord en las ventas minoristas sugirieron que la economía de Estados Unidos podría repuntar antes de lo esperado. El apelo por el riesgo de los inversores recibió un impulso adicional del plan del gobierno de Donald Trump de un paquete de 1 billón de dólares en infraestructura que apunta a reiniciar la economía. Los 11 principales sectores del S&P 500 cerraron la sesión con avances, con energía y cuidado de la salud liderando las alzas. El Promedio Industrial Dow Jones subió 526,82 puntos, o un 2,04%, a 26.289,98 unidades; el índice S&P 500 ganó 58,15 puntos, o un 1,90%, a 3.124,74 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 169,84 puntos, o un 1,75%, a 9.895,87 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó el martes, tras un aumento récord en las ventas minoristas en Estados Unidos en mayo después de dos meses seguidos de bajas, lo que reforzó una creencia creciente de que lo peor podría haber quedado ya atrás en la mayor economía mundial. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sin embargo, suavizó algunas de las expectativas optimistas, al pintar un cuadro bastante sombrío de la economía de Estados Unidos tras la pandemia del coronavirus. En las operaciones de la tarde, el índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, subió un 0,53%, a 97,09 puntos. El euro perdió un 0,52%, a 1,1263 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

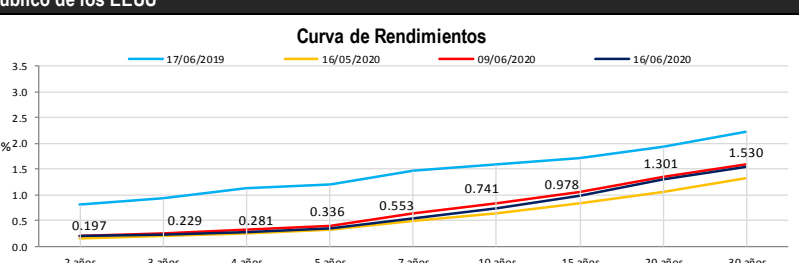
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2020

\*Proyecciones

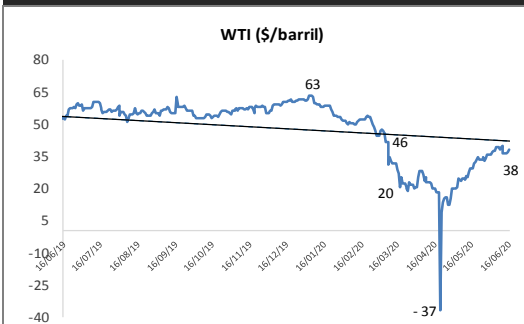
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 727.0	1 724.6	2.4	12.6	-14.0	209.7
Plata (\$/oz)	17.4	17.4	-0.0	-0.2	0.8	-0.5
Cobre (\$/TM)	5 699.0	5 679.1	19.8	-55.1	542.3	-450.0
Zinc (\$/TM)	1 984.3	1 973.3	11.0	-22.6	18.5	-295.3
Estaño (\$/TM)	17 135.0	17 217.5	-82.5	3.0	2 017.0	-43.0
Plomo (\$/TM)	1 744.8	1 722.3	22.5	0.5	164.9	-168.8
WTI (\$/baril)	38.3	37.1	1.2	-0.7	8.8	-22.8
Brent (\$/baril)	40.8	39.4	1.3	0.3	9.8	-25.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	0.40	-137.60	-167.80
3 Años	0.23	0.00	-138.20	-158.60
5 Años	0.34	-0.60	-135.70	-152.10
10 Años	0.74	2.10	-118.00	-135.50
15 Años	0.98	4.50	-112.60	-128.30
20 Años	1.30	5.30	-95.20	-106.70
30 Años	1.53	6.80	-86.10	-105.30



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