Mercado Nacional y Regional

19 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 22.5 millones de soles, en medio de temores de una recesión global y los efectos de las medidas de estímulo de los bancos centrales, determinando tomas de ganancias de parte de los inversores, lo que hizo retroceder las principales acciones del sector consumo, financiero, minero, y construcción. El índice General de la BVL bajó 1.39%, a 15,461.57 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.85%%, a 19,391.70 unidades. Bajaron las acciones de InRetail (-0.93%, a 32 dólares), Alicorp (-0.5%, a 7.95 soles), Backus (-2.04%, a 24 soles), Credicorp (-2.31%, a 133 dólares), IFS (-2%, a 24.5 dólares), Cerro Verde (-1.88%, a 15.7 dólares), Buenaventura (-6.6%, a 8.17 dólares), Ferreyros (-3.65%, a 1.32 soles), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	15 462	-1.39	6.68	-24.67
Lima (ISBVL)	19 392	-0.85	4.94	-24.70
Bogotá (COLCAP)	1 068	-1.41	-10.44	-35.78
Buenos Aires (MERVAL)	39 389	-2.23	31.81	-5.48
México (IPC)	35 862	-3.37	3.22	-17.64
Santiago (IPSA)	3 730	-0.88	-2.35	-20.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	80 742	-0.56	2.22	-30.18

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	486	485	504	537	
Argentina	2 784	2 700	3 005	3 454	C
Brasil	431	429	420	402	BB-
Colombia	339	340	349	377	BBB-
Chile	248	253	265	302	A
Ecuador	4 196	4 214	4 264	-	RD
México	351	350	368	375	BBB-
Panamá	236	236	252	299	BBB
Perú	173	173	181	220	**BBB+**
Uruguay	262	265	274	301	BBB
Venezuela	24 809	24 700	23 964	15 289	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / ADEX PROYECTA CAÍDA DE EXPORTACIONES ENTRE -26.4% Y -34.4% ESTE AÑO POR COVID-19

El sol se mantuvo estable en S/ 3.426 frente al dólar, con negocios del orden de 501 millones de dólares, mientras que las monedas del resto de América Latina tuvieron un cierre dispar, en medio de un ligero retroceso del dólar en los mercados externos. El sol bajó 3.44% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

Debido al contexto nacional e internacional sumamente crítico, las exportaciones cerrarían con una caída de entre -26.4% y -34.4% este año. "Ésta es una crisis sin precedentes para nuestro sector, mucho más grave que la del 2009" manifestó el presidente de la Asociación de Exportadores (ADEX) Erik Fischer Llanos. Mencionó la existencia de una enorme incertidumbre debido a la concurrencia de un amplio número de factores que no están bajo el control de las empresas, ni de las autoridades peruanas ni del mundo en general, por lo que la realidad futura podría ser más grave que la proyección estadística. Países como EE.UU. y los de Europa, destinos de la oferta no tradicional están en recesión y con las tasas de desempleo más altas de las últimas décadas, por lo que es posible que los productos con valor agregado terminen este 2020 con una caída de entre -20% y -26%. A fin de acelerar la recuperación del sector, el líder gremial propuso el reinicio inmediato de las actividades exportadoras, independientemente del sector productivo, en función al cumplimiento de los protocolos sanitarios y de la evaluación por zonas geográficas en las que se ubican las plantas. Respecto al rescate financiero a las empresas, destacó la mejora reciente del FAE PYMES 2, para llegar de una mejor manera a las Mypes exportadoras. Sobre Reactiva Perú, expresó que tiene tasas de interés bajas, pero la subasta de fondos del Banco Central de Reserva no se traduce en una respuesta significativa de los bancos a las solicitudes de las empresas.

Fuente: MEF, BCRP,Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.43	0.00	-0.20	0.56	3.44
Real Brasileño	5.75	0.61	-2.24	9.89	43.14
Peso Mexicano	23.68	-0.27	-2.77	0.04	25.08
Peso Chileno	818.18	-0.04	-0.71	-3.96	8.66
Peso Argentino	67.90	0.13	0.87	3.20	13.37
Peso Colombiano	3 832.00	-0.49	-1.12	-2.52	16.56

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

INEI: VOLUMEN TOTAL EXPORTADO DISMINUYÓ 23,7% EN MARZO DEL PRESENTE AÑO

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de marzo de 2020, el volumen total exportado de bienes registró una variación de -23,7% respecto a marzo de 2019, debido principalmente a la Emergencia Nacional Sanitaria por el COVID-19 declarada a partir de la segunda quincena de marzo, que afectó el desarrollo de las actividades económicas del país y por consiguiente los envíos de productos; así como por la menor demanda de los países en el marco de la pandemia mundial, siendo afectados los tradicionales (-24,2%) y no tradicionales (-22,5%). Igualmente, en términos nominales, el valor de las exportaciones (US$ 2 238,0 millones) disminuyó en 39,0%, afectado también por la baja en las cotizaciones mineras, petróleo y gas natural. Finalmente, el volumen total de las importaciones FOB disminuyó en 13,4% por la contracción en las compras de bienes de consumo (-23,9%), materias primas y productos intermedios (-2,7%) y bienes de capital y materiales de construcción (-21,8%). En valores nominales, la importación FOB sumó US$ 2 535,8 millones, ubicándose por debajo del nivel alcanzado en marzo de 2019 (-20,7%). Debemos indicar que, los índices de precios de exportación e importación FOB descendieron en 20,0% y 8,5%, respectivamente, en relación a similar mes del año anterior. En el mes de análisis, el saldo comercial, en valores reales de 2007 totalizó fue superavitario en US$ 8,4 millones y en valores nominales fue deficitario en US$ 297,8 millones.

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

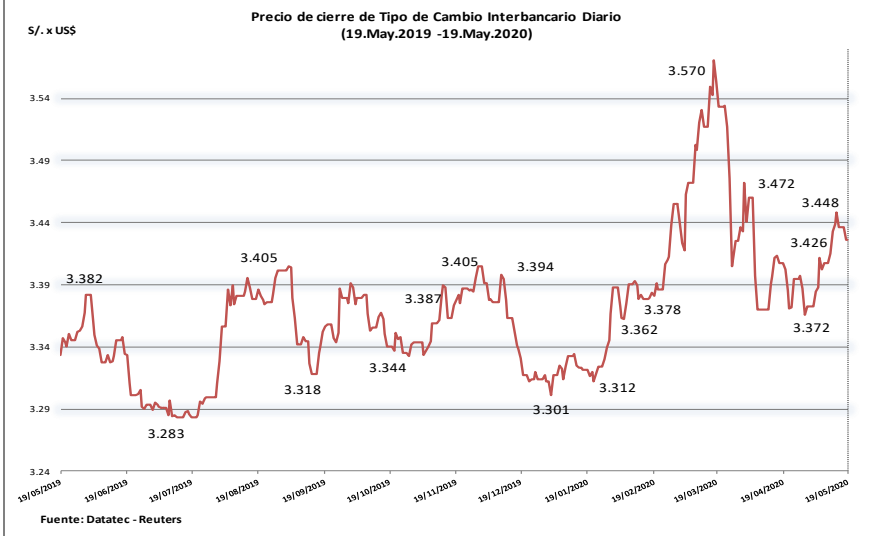
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.29	3.33	3.29	4.51	3.39	3.37	3.39	3.52
Microempresas	15.08	15.35	15.08	33.52	15.67	15.42	15.67	15.25
Consumo	41.33	41.00	41.33	41.60	37.42	37.21	37.42	35.23
Hipotecario	7.04	7.00	7.04	7.82	5.90	5.90	5.90	6.22

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.19	0.19	0.19	0.35	0.05	0.06	0.05	0.14
Plazo	0.77	0.82	0.77	3.03	0.46	0.48	0.46	1.79
CTS	2.97	3.00	2.97	2.82	1.09	1.08	1.09	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

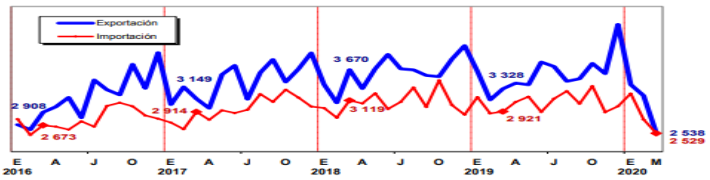


Exportación e Importación FOB: Marzo 2020
(Variación porcentual)

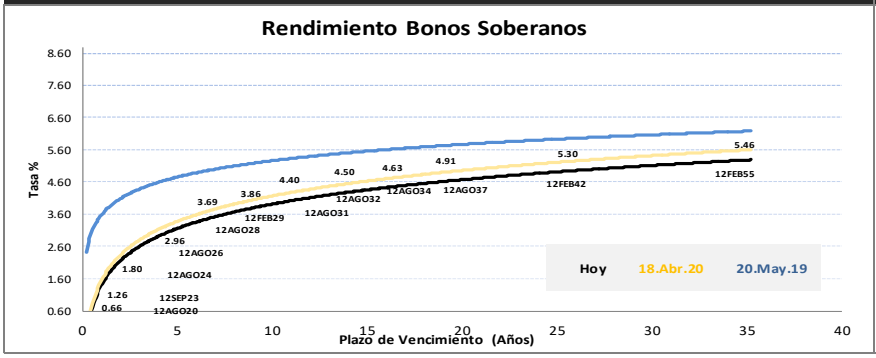
Concepto	Real 1/			Nominal			Precios FOB	
	Mar.20 / Mar.19	Ene-Mar.20/ Ene-Mar.19	Abr.19-Mar.20/ Abr.18-Mar.19	Mar.20 / Mar.19	Ene-Mar.20/ Ene-Mar.19	Abr.19-Mar.20/ Abr.18-Mar.19	Mar.20 / Mar.19	Ene-Mar.20/ Ene-Mar.19
Exportación	**-23,7**	**-9,4**	**-2,6**	**-39,0**	**-6,1**	**-6,1**	**-20,0**	**-7,1**
I Productos tradicionales	-24,2	-10,6	-4,2	-43,6	-9,1	-8,8	-25,6	-9,0
II Productos no tradicionales	-22,5	-6,4	2,1	-27,9	1,6	1,1	-7,0	-3,3
Importación (Uso y destino)	**-13,4**	**-4,8**	**-1,5**	**-20,7**	**-3,4**	**-4,1**	**-8,5**	**-3,6**
I Bienes de Consumo	-23,9	-6,1	-1,1	-24,0	-1,5	-1,6	-0,1	-0,6
II Materias Primas y Productos Intermedios	-2,7	-3,3	-4,9	-19,2	-8,0	-9,9	-17,0	-7,1
III Bienes de Capital y Materiales de Construcción	-21,8	-6,4	4,0	-20,6	3,3	4,0	1,5	0,0

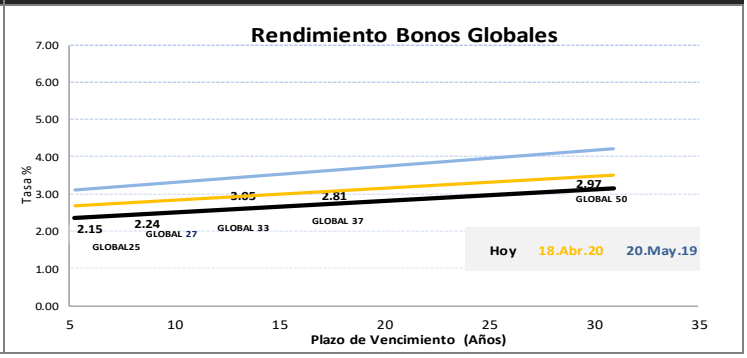
Nota: Información preliminar.
1/ Base Año 2007 = 100.
Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Exportación e Importación FOB real: 2016-2020
(Millones de US dólares de 2007)



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

Analista: Miguel J. Laurano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe

Mercado Internacional

19 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Comisión Europea presentará la próxima semana un plan de recuperación de la pandemia que superará el billón de euros con una mezcla de subvenciones y préstamos, dijo el martes el vicepresidente ejecutivo, Valdis Dombrovskis. Tras una reunión de los ministros de finanzas de la UE, Dombrovskis celebró la propuesta presentada por Francia y Alemania el lunes de crear un fondo de recuperación económica de 500.000 millones de euros para destinar subvenciones no reembolsables (también denominadas "transferencias") a las regiones y sectores más afectados. Sin embargo, dijo que la Comisión iría más lejos. "Nuestra ambición no es aumentar la capacidad de financiación en el rango de cientos de miles de millones, sino más bien en una cifra superior a un billón de euros", dijo. La propuesta que hará la Comisión el 27 de mayo, que vincula el Fondo de Recuperación con el próximo presupuesto a largo plazo de la UE para 2021-2027, será la base de las discusiones de todos los gobiernos de la UE en junio. De otro lado, una medición del número de personas que solicitan prestaciones por desempleo en Reino Unido en abril, aumentó en 856.500, el mayor salto mensual de la historia de Reino Unido, hasta los 2,097 millones, lo cual supone un aumento del 69%.

La economía de EEUU debería repuntar fuertemente en el tercer trimestre después de su profundo colapso debido al coronavirus, pero no recuperará por completo su terreno perdido hasta en algún punto del próximo año, dijo la Oficina de Presupuesto del Congreso. En una actualización de pronósticos económicos, la oficina proyectó que la economía se contraería a una tasa anual de 37,7% en el segundo trimestre, pero se expandiría a un ritmo de 21,5% en el período julio-septiembre. Aun así, el nivel del Producto Interno Bruto estadounidense no volverá a los máximos vistos a inicios de este año dentro del período de estimaciones que alcanza hasta finales del 2021. Con gran parte del país cerrado para detener la propagación del nuevo coronavirus, la economía ha recibido su mayor golpe desde la Gran Depresión de la década de 1930. La asombrosa cantidad de 20,5 millones de personas perdió su trabajo en abril, mientras que la tasa de desempleo saltó más de 10 puntos porcentuales al 14,7%. CBO dijo que esperaba que la tasa de desempleo alcance un pico en el tercer trimestre y proyectó que promediará el 15,8%. Por su parte, el presidente del Banco de la Reserva Federal de Boston, Eric Rosengren, señaló que las empresas sufrirán una demanda débil mientras consumidores y trabajadores estén preocupados por la salud pública, y la tasa de desempleo en EEUU probablemente podría tocar un pico cerca del 20% con la pérdida de más empleos por los cierres establecidos en toda la nación para limitar al COVID-19, y esas pérdidas podrían persistir. "En resumen, simplemente permitir que las empresas reabran no es la panacea", dijo Rosengren. "Las soluciones de salud pública son primordiales: sin ellas, será prácticamente imposible volver al pleno empleo".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	24 207	-1.59	-0.15	-15.18
NASDAQ (EE.UU)	9 185	-0.54	6.18	2.37
S&P 500 (EE.UU)	2 923	-1.05	1.68	-9.53
FTSE (Inglaterra)	6 002	-0.77	3.72	-20.42
DAX (Alemania)	11 075	0.15	4.23	-16.41
NIKKEI (Japón)	20 433	1.49	2.69	-13.62
SHANGAI (China)	2 899	0.81	2.12	-4.97

Comentario: Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 cerró a la baja el martes porque los inversores se centraron en un informe que cuestionó los recientes resultados de una prueba preliminar de la vacuna contra el coronavirus de Moderna, eliminando las ganancias leves que registraba el índice de referencia de Wall Street en la última hora de operaciones. "El mercado está interesado en las noticias sobre atención médica mucho más que en los datos económicos", dijo Art Hogan, estratega jefe de mercado de National Securities en Nueva York. "Lo que impulsará a los mercados será una noticia incrementalmente buena en el frente de la salud". El Promedio Industrial Dow Jones cayó 390,51 puntos, o un 1,59%, a 24.206,86 unidades; el S&P 500 perdió 30,97 puntos, o 1,05%, a 2.922,94; y el Nasdaq Composite bajó 49,72 puntos, o 0,54%, a 9.185,10 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0921	0.08	0.69	0.41	-2.61
YEN Japonés (¥/$)	107.6800	0.33	0.51	0.16	-0.86
LIBRA ($/£)	1.2251	0.51	-0.07	-1.98	-7.57
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9712	0.02	0.20	0.42	0.37
YUAN Chino (¥ /$)	7.0980	-0.15	0.23	0.38	1.94

Comentario de Principales Divisas Internacionales

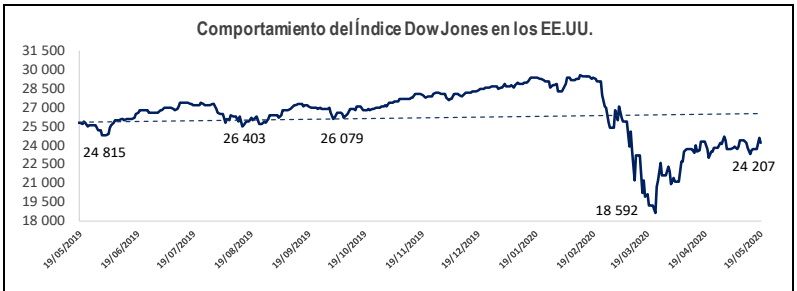
El dólar se depreció ante el euro el martes, ya que la moneda continental extendió las ganancias de la víspera tras las noticias de una propuesta franco-alemana para la creación de un fondo que ofrezca subvenciones a las regiones y sectores de la Unión Europea más afectados por la pandemia del coronavirus. El euro era respaldado también por un sondeo que mostró que la confianza de los inversores alemanes mejoró mucho más de lo esperado en mayo, por menores temores al impacto de la pandemia en la mayor economía de Europa. El billete verde hallaba poco respaldo de un reporte que mostró que la construcción de casas en Estados Unidos experimentó su mayor desplome registrado en abril.

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*

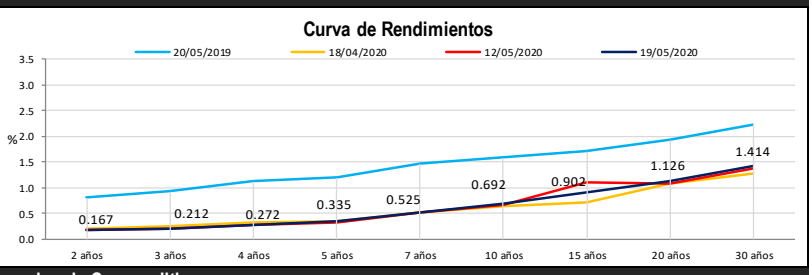


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 743.8	1 732.1	11.7	41.7	59.6	226.5
Plata ($/oz)	17.4	17.2	0.2	2.0	2.3	- 0.5
Cobre ($/TM)	5 328.6	5 293.3	35.3	99.2	153.1	- 820.4
Zinc ($/TM)	2 036.5	2 029.3	7.3	33.3	109.3	- 243.0
Estaño ($/TM)	15 490.0	15 418.0	72.0	110.0	497.0	-1 688.0
Plomo ($/TM)	1 665.8	1 646.8	19.0	49.3	-7.5	- 247.8
WTI ($/barril)	32.3	31.8	0.5	6.5	14.0	- 28.8
Brent ($/barril)	33.1	33.3	-0.2	6.4	13.3	- 33.4

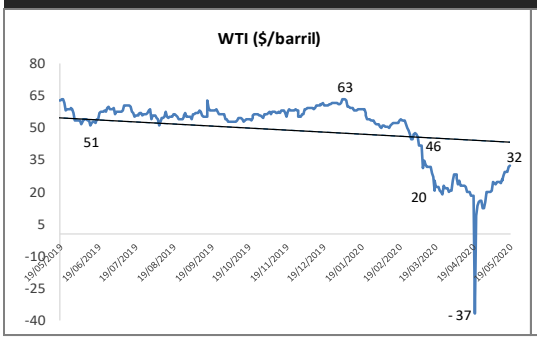
Precios Spot

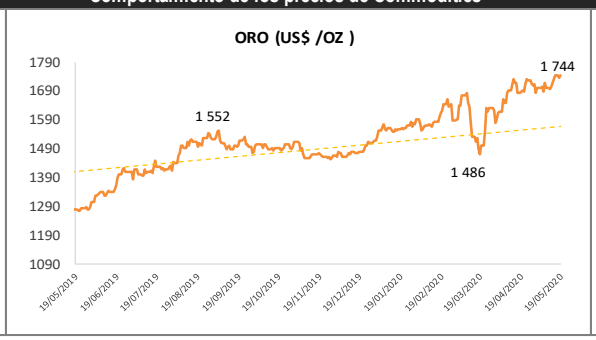
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

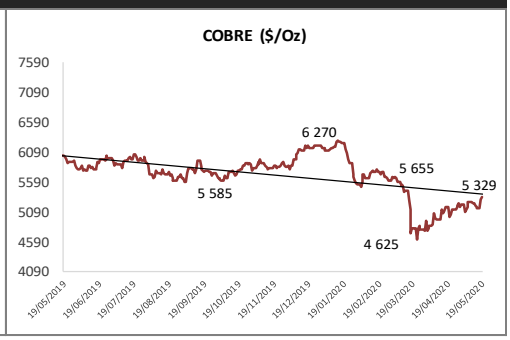
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.17	-1.40	-140.60	-205.60
3 Años	0.21	-2.10	-139.90	-196.50
5 Años	0.34	-3.70	-135.80	-187.10
10 Años	0.69	-3.40	-122.90	-172.50
15 Años	0.90	-2.60	-120.20	-166.40
20 Años	1.13	-2.50	-112.70	-153.30
30 Años	1.41	-2.10	-97.70	-142.40



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