

Mercado Nacional y Regional

19 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 84.8 millones de soles, correspondiéndole a Alicorp el 68% de lo negociado, y en donde el avance del sector minero contrarrestó la caída del sector financiero, en medio del alza de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 0.14%, a 16,971.98 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.50%, a 21,166.24 puntos. Subieron las acciones Volcan (2.86%, a 0.36 soles), Buenaventura (2.3%, a 8.81 dólares), Southern Copper (0.99%, a 37.6 dólares), Cerro Verde (3.45%, a 18 dólares), Luz del Sur (1.81%, a 26.5 soles), Unacem (6.25%, a 1.7 soles). Entre las que bajaron están Alicor (-0.48%, a 8.23 soles), y los conglomerados financieros Credicorp (-0.43%, a 149.6 dólares) e IFS (-2.53%, a 29.68 dólares).

|                       | Índice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2020 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 16 972        | 0.14     | 10.01     | -17.32   |
| Lima (ISBVL)          | 21 166        | 0.50     | 9.08      | -17.81   |
| Bogotá (COLCAP)       | 1 161         | 1.97     | 8.31      | -30.14   |
| Buenos Aires (MERVAL) | 40 951        | 7.79     | 2.87      | -1.73    |
| México (IPC)          | 38 405        | 2.05     | 6.60      | -11.80   |
| Santiago (IPSA)       | 4 027         | 0.90     | 7.24      | -13.77   |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 96 572        | 0.46     | 18.76     | -16.49   |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / FAE-MYPE: COFIDE coloca S/ 325 millones a tasas menores a 3% en cuarta subasta

El sol se apreció en un 0.65% a S/3.502 frente al dólar, luego de seis sesiones a la baja, habiéndose negociado 253 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 500.1 millones, Certificado de Depósito a un mes y 6 meses por S/ 250 y S/ 100 millones de soles, respectivamente. A nivel regional, los mercados de monedas se recuperaban de las pérdidas de la sesión anterior, en una semana volátil en medio de temores por un rebote de casos de contagios de coronavirus. El sol bajó 5.74% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

COFIDE realizó la cuarta ronda de subastas, en la que se ha colocado S/325 millones correspondientes a la ampliación del Fondo de Apoyo Empresarial MYPE (FAE-MYPE). COFIDE informó que ya ha colocado S/765 millones en total vía subastas, y en la ronda del viernes, en la subasta con garantía al 98% se asignó un total de S/130 millones, con una demanda de S/383.05 millones, logrando una tasa promedio ponderada de asignación de 2.68% y distribuyéndose S/ 52 millones para Bancos, y S/ 78 millones para las CMACs. Asimismo, en la subasta con garantía al 90% se asignó un total de S/195 millones, con una demanda de S/483 millones, logrando una tasa promedio ponderada de asignación de 2.87% y distribuyéndose S/ 67 millones para los Bancos, y S/ 128 millones para las CMACs. Anteriormente, en la versión del FAE-MYPE sin subastas, se desembolsaron S/1,367 millones. Para este lunes 22, se ha programado la quinta ronda de subastas hasta por un monto de S/175 millones, distribuidos de la siguiente manera: Subasta FAE N°007-2020, hasta S/105 millones con garantía 98% y Subasta FAE N°008-2020, hasta S/70 millones con garantía 90%

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

Banco Central de Reserva del Perú proyecta caída de 12,5% en economía este año

El Banco Central de Perú redujo el viernes drásticamente su proyección para la economía del país a una contracción de 12,5% este año, en lo que marcará el peor resultado en 100 años debido al impacto del brote del coronavirus, según el presidente del organismo, Julio Velarde. La fuerte caída se compara con la estimación de un crecimiento de 3,8% que había dado el banco a fines del año pasado, mucho antes de decretarse medidas de restricción y cuarentena por el virus que prácticamente frenaron las actividades productivas del país. "Es la caída más grande de los últimos cien años, realmente dramático", afirmó Velarde. El funcionario agregó que incluso la proyección para este año es "ligeramente optimista", aunque espera para el 2021 un fuerte rebote y crecer un 11,5%. La proyección de la institución está en línea con el reciente estimado del Banco Mundial de una contracción de 12%, la segunda más baja en América Latina. La economía de Perú, el segundo mayor productor mundial de cobre, se hundió en abril un 40,5%, su peor nivel mensual histórico, según datos oficiales. Velarde dijo que la tendencia se mantendrá con una contracción de 30% en mayo y un retroceso "ligeramente menor" al 20% en junio, y estimó una caída del PIB en el segundo trimestre de un 31,9%. Velarde señaló además que la inversión privada -concentrada en proyectos mineros y de infraestructura- se contraerá este año un 30% y la inversión pública un 8,5%. El funcionario reiteró asimismo que debido al escenario de crisis, con pérdida de empleo y de ingresos, la pobreza en Perú se elevará a un 27,4% el 2020, desde un 20,5% el año pasado. Velarde aseguró que se desacelerarán los precios al consumidor para cerrar el año con una inflación de cero por ciento, aunque la tasa tendría un "sesgo negativo", debido a una caída de la demanda y consumo interno. Pero para el próximo año se prevé una inflación de un 0,5%, agregó. Entre otras proyecciones, el banco elevó la estimación de déficit fiscal de este año a un 9,7% del PIB y para el 2021 estimó un déficit fiscal de 4,4% del PIB.

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<br>Riesgo Soberano |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--|
|                     | Hoy    | -1d    | -7d    | -30d   |  |
| Mdos. Emergentes    | 436    | 435    | 442    | 473    |  |
| Argentina           | 2 603  | 2 620  | 2 573  | 2 783  | C                                      |
| Brasil              | 380    | 379    | 382    | 419    | BB-                                    |
| Colombia            | 298    | 296    | 298    | 323    | BBB-                                   |
| Chile*              | 212    | 211    | 216    | 239    | A                                      |
| Ecuador*            | 3 313  | 3 315  | 3 369  | 4 111  | RD                                     |
| México              | 305    | 301    | 316    | 334    | BBB-                                   |
| Panamá              | 196    | 195    | 204    | 225    | BBB                                    |
| Perú                | 151    | 150    | 156    | 162    | BBB+                                   |
| Uruguay             | 237    | 234    | 238    | 255    | BBB                                    |
| Venezuela           | 27 515 | 27 659 | 26 196 | 24 809 | WD                                     |

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       |          |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  | YTD 2020 |
| Sol             | 3.50                | -0.65       | 1.04  | 2.94  | 5.74     |
| Real Brasileño  | 5.31                | -1.25       | 5.15  | -6.71 | 32.11    |
| Peso Mexicano   | 22.63               | -0.48       | 1.86  | -2.41 | 19.54    |
| Peso Chileno    | 816.39              | -0.07       | 3.12  | 1.61  | 8.42     |
| Peso Argentino  | 69.74               | 0.21        | 0.53  | 2.66  | 16.45    |
| Peso Colombiano | 3 743.25            | -0.01       | -0.81 | -1.63 | 13.86    |

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   | 2.81  | 2.72            | 3.21  | 4.43  | 2.82  | 2.88              | 3.36  | 3.57  |
| Microempresas | 6.94  | 7.15            | 12.82 | 33.48 | 15.62 | 15.62             | 15.58 | 17.76 |
| Consumo       | 39.03 | 39.14           | 41.28 | 41.46 | 37.17 | 37.45             | 37.49 | 35.34 |
| Hipotecario   | 7.19  | 7.28            | 7.08  | 7.74  | 5.85  | 5.69              | 5.90  | 6.04  |
| Tasas Pasivas | Hoy   | Moneda Nacional |       |       | Hoy   | Moneda Extranjera |       |       |
| Ahorro        | 0.21  | 0.20            | 0.19  | 0.29  | 0.05  | 0.05              | 0.05  | 0.16  |
| Plazo         | 0.20  | 0.21            | 0.72  | 2.99  | 0.15  | 0.16              | 0.44  | 1.78  |
| CTS           | 2.89  | 2.93            | 2.97  | 2.58  | 1.08  | 1.09              | 1.09  | 1.10  |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



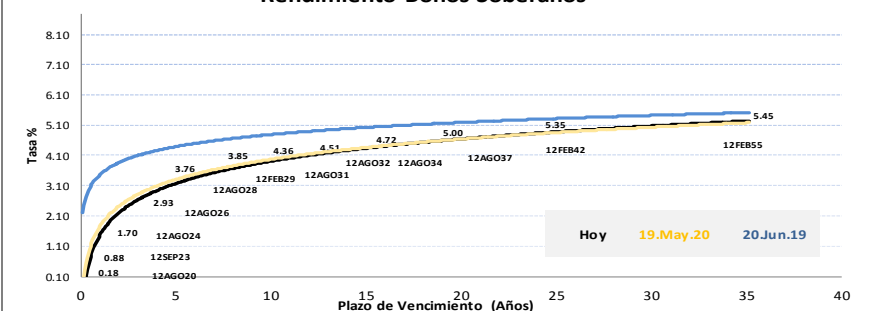
Fuente: Datatec - Reuters

BCRP: RESUMEN PROYECCIONES PBI - INFLACIÓN

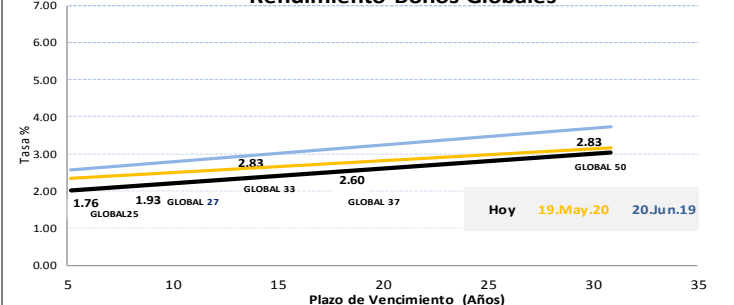
|  | 2018 | 2019 | 2020 <sup>1)</sup> |             | 2021 <sup>2)</sup> |             |
|--|------|------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|  |      |      | RI Dic 19          | RI Junio 20 | RI Dic 19          | RI Junio 20 |
| <b>Var. % real</b>                     |      |      |                    |             |                    |             |
| 1. Producto bruto interno              | 4,0  | 2,2  | 3,8                | -12,5       | 3,8                | 11,5        |
| 2. Demanda interna                     | 4,2  | 2,3  | 3,7                | -11,9       | 3,8                | 9,9         |
| a. Consumo privado                     | 3,8  | 3,0  | 3,5                | -9,4        | 3,7                | 9,0         |
| b. Consumo público                     | 0,1  | 2,1  | 2,5                | 4,3         | 2,5                | 2,5         |
| c. Inversión privada fija              | 4,5  | 4,0  | 3,8                | -30,0       | 4,0                | 20,0        |
| d. Inversión pública                   | 5,6  | -1,4 | 6,0                | -8,5        | 4,0                | 9,0         |
| 3. Exportaciones de bienes y servicios | 2,4  | 0,8  | 4,5                | -18,9       | 4,8                | 14,1        |
| 4. Importaciones de bienes y servicios | 3,2  | 1,2  | 4,0                | -16,9       | 4,8                | 7,5         |
| 5. Crecimiento del PBI Mundial         | 3,6  | 2,9  | 3,2                | -5,5        | 3,4                | 5,5         |
| Nota:                                  |      |      |                    |             |                    |             |
| Brecha del producto <sup>2)</sup> (%)  | 0,4  | -0,6 | -1,3; -0,4         | -2,0; -1,0  | -0,9; 0,0          | -13,0; -3,0 |
| <b>Var. %</b>                          |      |      |                    |             |                    |             |
| 6. Inflación                           | 2,2  | 1,9  | 2,0                | 0,0         | 2,0                | 0,5         |
| 7. Inflación esperada <sup>3)</sup>    | 2,1  | 2,3  | 2,2                | 1,3         | 2,4                | 1,9         |
| 8. Depreciación esperada <sup>3)</sup> | 3,6  | -0,3 | 0,1                | 1,3         | -0,4               | -0,4        |
| 9. Términos de intercambio             | -0,4 | -1,8 | 0,0                | 2,2         | -0,9               | 0,1         |
| a. Precios de exportación              | 6,3  | -3,4 | 0,7                | -4,0        | 0,2                | 2,1         |
| b. Precios de importación              | 6,7  | -1,7 | 0,7                | -6,0        | 1,1                | 2,0         |

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Mercado Internacional

19 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los líderes de la Unión Europea acordaron que es necesario tomar medidas urgentes para sacar a sus economías afectadas por el coronavirus de la recesión más profunda desde la Segunda Guerra Mundial, pero no lograron avanzar hacia un plan de estímulo que ha provocado profundas divisiones en el bloque desde hace semanas, y acordaron reunirse a mediados de julio para seguir negociando un presupuesto de largo plazo para el bloque junto a un paquete de ayudas por un valor total de 1,85 billones de euros. Los Estados miembros de la UE están debatiendo un presupuesto comunitario para el periodo 2021-27 de unos 1,1 billones de euros, así como una propuesta de la Comisión Europea para pedir prestado al mercado 750.000 millones de euros para ayudar a reactivar las economías más afectadas por el coronavirus. De otro lado, el organismo supervisor de los mercados británicos propuso que se permita a los consumidores prolongar la congelación de los pagos de sus tarjetas de crédito tres meses más, como parte de las medidas para apoyar a los prestatarios en dificultades debido a la pandemia de coronavirus. La prórroga de la congelación de pagos, también permitiría a los clientes solicitar una reducción del tipo de interés en cualquier descubierto de más de 500 libras.

Dos funcionarios de la Reserva Federal de EEUU se mostraron más pesimistas el viernes sobre la velocidad de cualquier recuperación económica tras la epidemia de coronavirus, y señalaron que la tasa de desempleo podría aumentar de nuevo si la enfermedad no se controla. El banco central ya dejó claro que espera que la recuperación económica completa del impacto del virus lleve años y mantuvo la tasa de interés cerca de cero en su reunión de política monetaria de la semana pasada, y advirtió que de no se reabre la economía demasiado rápido tras el fin de los confinamientos estatales destinados a contener el virus, que ha matado a más de 118.000 estadounidenses. Powell, Rosengren y otros han dicho que es probable que se necesite más apoyo de política fiscal y monetaria para ayudarles. El vicepresidente de la Reserva Federal, Richard Clarida, dijo que no hay límite para las compras potenciales de la Fed de valores del Tesoro o de valores respaldados por hipotecas. "Saldremos de esto, pero tomará tiempo y trabajo... El camino por delante probablemente será desafiante", afirmó Powell, y agregó "Se han perdido vidas y medios de subsistencia y la incertidumbre es muy grande". De otro lado, el Departamento de Comercio dijo que el déficit de la cuenta corriente de EEUU, que mide el flujo de bienes, servicios e inversiones dentro y fuera del país, se redujo en el I Trimestre en un 0,1% a 104.200 millones de dólares, el menor desde el segundo trimestre de 2018, debido a que la pandemia COVID-19 restringió el comercio de bienes y servicios. Como consecuencia de lo anterior, el déficit de la cuenta corriente representó el 1.9% del Producto Interno Bruto en el primer trimestre, la menor proporción desde el tercer trimestre de 2017.

|                   | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2020 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 25 871 | -0.80    | 5.27      | -9.35     |
| NASDAQ (EE.UU)    | 9 946  | 0.03     | 6.08      | 10.85     |
| S&P 500 (EE.UU)   | 3 098  | -0.56    | 4.24      | -4.12     |
| FTSE (Inglaterra) | 6 293  | 1.10     | 3.72      | -16.57    |
| DAX (Alemania)    | 12 331 | 0.40     | 9.86      | -6.93     |
| NIKKEI (Japón)    | 22 479 | 0.55     | 9.15      | -4.98     |
| SHANGAI (China)   | 2 968  | 0.96     | 2.91      | -2.70     |

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 cerró a la baja el viernes en Wall Street después de una sesión de altibajos, en la que los inversores evaluaron un aumento de los casos de COVID-19 y el anuncio de Apple Inc de que cerrará temporalmente algunas tiendas en Florida, Arizona, Carolina del Sur y Carolina del Norte, donde se han registrado un aumento en los casos de coronavirus en los últimos días. El S&P 500 terminó la sesión en rojo, al igual que el Promedio Industrial Dow Jones, mientras que el Nasdaq cerró con un alza marginal. Aun así, en la semana el S&P 500, el Dow Jones y el Nasdaq registraron ganancias porcentuales sólidas. El Dow Jones cayó 208,64 puntos, o un 0,8%, a 25.871,46 unidades; el S&P 500 perdió 17,60 puntos, o un 0,56%, a 3.097,74 unidades; y el Nasdaq Composite agregó 3,07 puntos, o un 0,03%, a 9.946,12 unidades.

| Monedas               | Cierre Spot | Variación % |       |       | YTD 2020 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                       |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  |          |
| EURO ( \$/€ )         | 1.1175      | -0.24       | -0.70 | 1.80  | -0.35    |
| YEN Japonés ( ¥/\$ )  | 106.8700    | -0.08       | -0.44 | -0.60 | -1.60    |
| LIBRA ( \$/£ )        | 1.2356      | -0.55       | -1.47 | 0.96  | -6.78    |
| FRANCO Suizo ( f/\$ ) | 0.9523      | 0.09        | 0.00  | -1.31 | -1.58    |
| YUAN Chino ( ¥/\$ )   | 7.0707      | -0.23       | -0.14 | -0.31 | 1.54     |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó frente a una cesta de monedas en 0,23%, a 97.674 unidades, debido a los temores a una segunda ola de infecciones por coronavirus han incrementado la demanda por activos seguros. Los mercados se han centrado esta semana en un alza en los casos de coronavirus en estados de Estados Unidos, y también en Pekín, lo que aumenta los temores de un retorno a los confinamientos a nivel global. El euro cayó un leve 0,24% a 1,1175 dólares, a medida que se desarrollaba una cumbre de la Unión Europea que busca acercar las posiciones sobre un histórico fondo de 750.000 millones de euros.

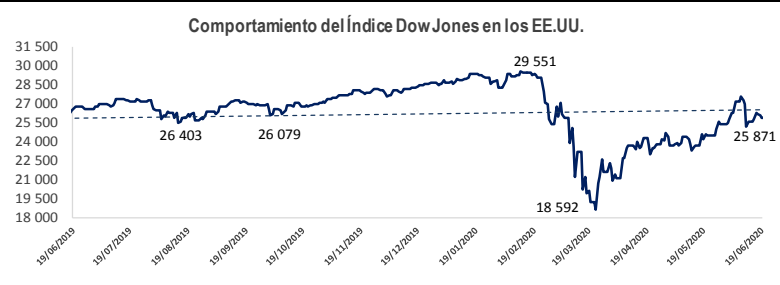
| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy   | Variación (en pbs) |       |       |
|--|-------|--------------------|-------|-------|
|  |       | 1 semana           | 1 mes | 1 año |
| EE.UU.                                 | 0.25  | 0.25               | 0     | -225  |
| ZONA EURO                              | 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     |

|                  | 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: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2020

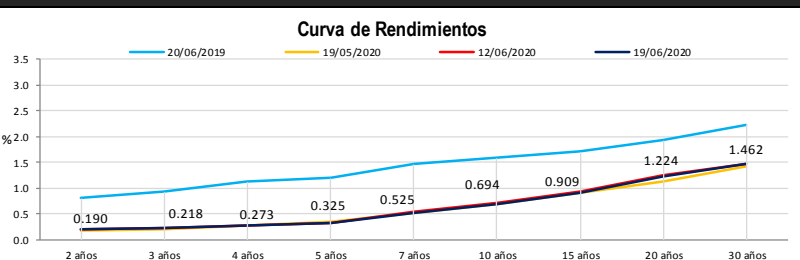
\*Proyecciones



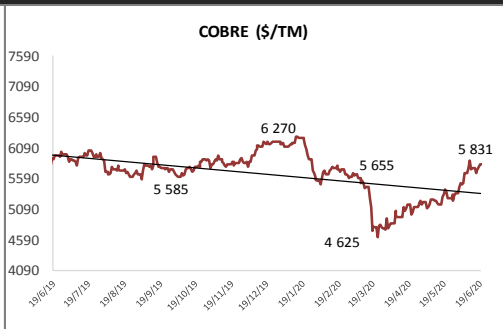
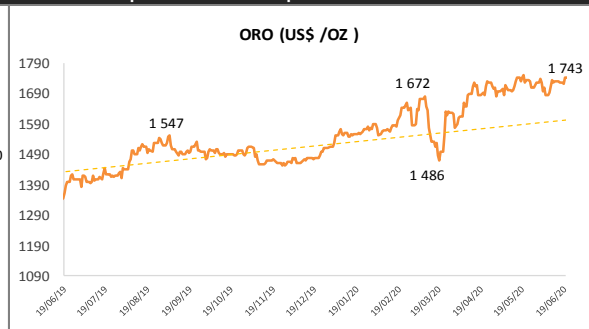
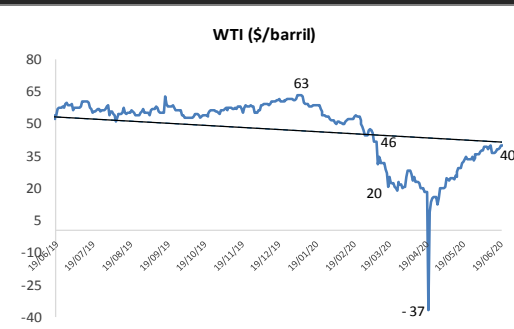
| COMMODITIES       | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2020 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
|                   |          |          |          |          |           |          |
| Oro (\$/oz)       | 1 742.8  | 1 722.6  | 20.2     | 13.1     | -6.1      | 225.6    |
| Plata (\$/oz)     | 17.6     | 17.5     | 0.1      | 0.2      | 0.1       | -0.3     |
| Cobre (\$/TM)     | 5 831.2  | 5 784.9  | 46.3     | 68.3     | 412.3     | -317.8   |
| Zinc (\$/TM)      | 2 083.4  | 2 046.8  | 36.7     | 117.1    | 39.9      | -196.1   |
| Estaño (\$/TM)    | 17 010.0 | 17 015.0 | -5.0     | -285.8   | 1 359.0   | -168.0   |
| Plomo (\$/TM)     | 1 768.0  | 1 798.5  | -30.5    | 27.4     | 85.3      | -145.5   |
| WTI (\$/barril)   | 39.7     | 38.8     | 0.9      | 3.5      | 6.2       | -21.3    |
| Brent (\$/barril) | 42.3     | 41.8     | 0.6      | 3.8      | 7.6       | -24.1    |

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |         |
|------------|-----------|--------------------|----------|---------|
|            |           | 1 día              | YTD 2020 | 1 año   |
| 2 Años     | 0.19      | -0.50              | -138.30  | -159.40 |
| 3 Años     | 0.22      | -0.80              | -139.30  | -151.60 |
| 5 Años     | 0.33      | -0.80              | -136.80  | -145.80 |
| 10 Años    | 0.69      | -1.30              | -122.70  | -133.60 |
| 15 Años    | 0.91      | -1.90              | -119.50  | -130.30 |
| 20 Años    | 1.22      | -2.00              | -102.90  | -109.90 |
| 30 Años    | 1.46      | -1.80              | -92.90   | -108.00 |



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Agencia Reguladora de Valores  
mailto:info@brn.com.pe