Mercado Nacional y Regional

20 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un comportamiento mixto, en una rueda donde se negociaron 23 millones de soles, presionadas principalmente por el retroceso de las acciones de los conglomerado financiero Credicorp e IFS, atenuado por el avance de las acciones de la comercializadora InRetail, en medio de la perfomance diferenciado del sector minero y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.01%, a 18,349.71 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 0.05%, a 22,709.45 puntos. Bajaron las acciones de Credicorp (-0.77%, a 128.5 dólares), IFS (-3.04%, a 25.5 dólares), Southern Copper (-1.72%, a 46.31 dólares), TV (-3.36%, a 0.115 dólares), Unacem (-1.36%, a 1.45 soles). Subieron Buenaventura (1.7%, a 13.5 dólares), Cerro Verde (0.28%, a 18.1 dólares), Sider (2.33%, a 0.88 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 350	-0.01	7.09	-10.60
Lima (ISBVL)	22 709	0.05	5.73	-11.82
Bogotá (COLCAP)	1 174	1.07	0.64	-29.37
Buenos Aires (MERVAL)	47 737	0.56	2.04	14.56
México (IPC)	38 707	-0.81	4.95	-11.10
Santiago (IPSA)	3 978	-0.52	2.33	-14.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 468	0.61	-2.72	-12.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	401	398	384	419	
Argentina	2 162	2 153	2 102	2 314	C
Brasil	333	330	308	353	BB-
Colombia	249	249	232	267	BBB-
Chile*	175	172	160	206	A
Ecuador*	2 807	2 780	2 785	-	RD
México	273	273	259	276	BBB-
Panamá	156	153	142	174	BBB
Perú	118	115	109	147	**BBB+**
Uruguay	172	170	163	190	BBB
Venezuela	27 313	27 886	30 041	27 296	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ S/ 1 550 MILLONES DE REPOS CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL

El sol se apreció un 0.45%, a S/ 3.579 frente al dólar, borrando las ganancias de las últimas dos sesiones, en una jornada donde se negociaron 426 millones de dólares. En la sesión el Banco Central realizó Depósito a una semana por S/ 2 757.4 millones, y colocó CD a 1, 3 y 6 meses, por S/ 584 millones, S/ 165 millones, y S/ 200 millones, respectivamentes. A nivel regional, la mayoría de las monedas cerraron a la baja el jueves, borrando la recuperación del día anterior, debido a la aversión al riesgo tras decepcionantes datos del mercado laboral de Estados Unidos, que llevaron a los agentes a refugiarse en el dólar. El sol bajó 8.06% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú (**BCRP**) realizó la décimo séptima sesión de subastas de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional, asignando un total de S/ 1 550 millones a una tasa de interés promedio de 2,44 por ciento entre las entidades del sistema financiero. Entre el 30 de junio y el 20 de agosto se han subastado Repos con garantía gubernamental por S/ 22 403 millones, a una tasa de interés promedio de 1,70 por ciento para los clientes de las entidades financieras. El 97 por ciento de los créditos han sido asignados a micro y pequeñas empresas (MYPES). Otro reporte señaló que el presidente Martín Vizcarra anunció el jueves el inicio en Perú el 24 de agosto del proceso de ensayos para una posible vacuna contra el COVID-19 con el laboratorio Sinopharm de China, con unos 6.000 voluntarios en el país que tiene la segunda mayor cifra de contagios en América Latina y la sexta en el mundo. Vizcarra afirmó además que su Gobierno se encuentra en negociaciones con cinco empresas farmacéuticas para adquirir entre fines del año y el primer trimestre del 2021 vacunas para atender a 30,4 millones de personas. La estatal Sinopharm inició a mediados de julio en la capital de los Emiratos Árabes Unidos, Abu Dabi, la prueba en humanos de su potencial inoculación contra el virus. Ninguna vacuna ha sido aprobada aún para su uso comercial.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.58	0.45	0.22	2.37	8.06
Real Brasileño	5.56	-0.01	3.50	7.45	38.24
Peso Mexicano	22.07	-0.22	-0.26	-1.16	16.59
Peso Chileno	786.26	0.30	-0.84	1.96	4.42
Peso Argentino	73.37	-0.14	0.57	2.31	22.51
Peso Colombiano	3 802.66	1.26	1.08	4.99	15.67

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Perú entra en recesión técnica tras contracción de 30,2% entre abril y junio

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el informe técnico Comportamiento de la Economía Peruana en el II Trimestre del 2020, informó que en el segundo trimestre del año, el Producto Bruto Interno (PBI) se redujo en 30,2% como consecuencia de las medidas adoptadas por el gobierno, destinadas a afrontar la COVID-19 que implicaron el aislamiento social obligatorio, el cierre temporal de fronteras y la restricción a las actividades económicas, con excepción de las esenciales relacionadas con la alimentación, medicamentos y servicios básicos, generando la disminución del empleo y los ingresos de la economía, afectando la demanda interna y externa. En este contexto, la demanda interna se contrajo en -27,7% explicado por la reducción de sus componentes: gasto de consumo de las familias (-22,1%), gasto de consumo del gobierno (-3,2%) e inversión bruta fija (-57,7%). De otro lado, las exportaciones e importaciones disminuyeron en -40,3% y -31,3%, respectivamente. En el primer trimestre del año, la economía se contrajo un 3,5% frente al mismo lapso del 2019, por lo que cayó técnicamente en recesión al completar un segundo trimestre consecutivo de caída. Perú fue uno de los primeros en América Latina en imponer una cuarentena a mediados de marzo para frenar la pandemia, pero desde mayo levantó gradualmente las restricciones en la mayoría de las regiones del país para reactivar la economía que, según el banco central, se contraería este año un 12,5%. Por las restricciones temporales en actividades económicas, con excepción de las esenciales relacionadas con la alimentación, medicamentos y servicios financieros, se perdieron unos 6,7 millones de empleos a nivel nacional entre abril y junio, según el INEI. Los casos de coronavirus en Perú totalizaron al jueves los 567.059, casi el doble frente a los reportado el 29 de junio, lo que ubica al país andino como el segundo con más infectados en América Latina, detrás de Brasil.

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

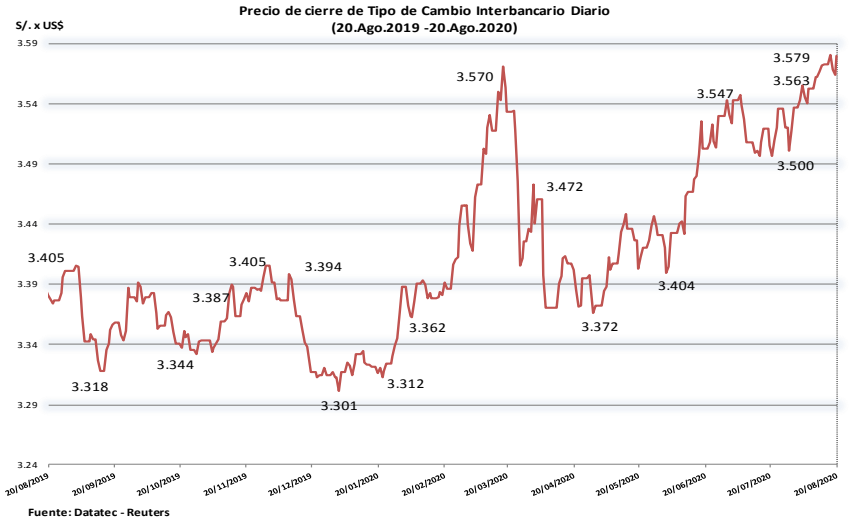
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.53	2.24	2.53	4.25	2.45	2.21	2.45	3.03
Microempresas	4.52	13.69	4.52	34.09	13.82	14.62	13.82	13.46
Consumo	39.63	34.82	39.63	40.83	34.75	35.01	34.75	35.83
Hipotecario	6.94	6.15	6.94	7.45	6.19	6.18	6.19	5.61

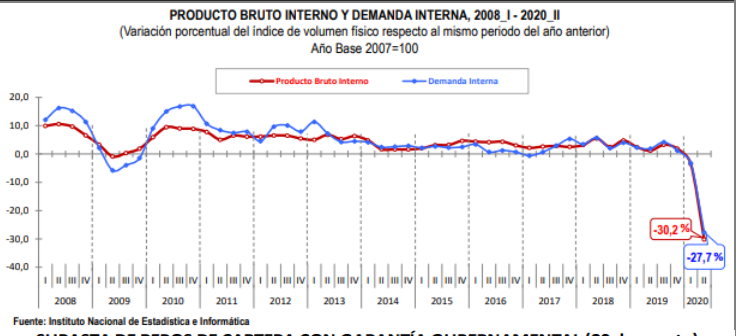
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.17	0.17	0.17	0.29	0.04	0.04	0.04	0.14
Plazo	0.14	0.14	0.14	2.63	0.08	0.08	0.08	1.72
CTS	3.01	2.98	3.01	3.45	1.19	1.19	1.19	1.24

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

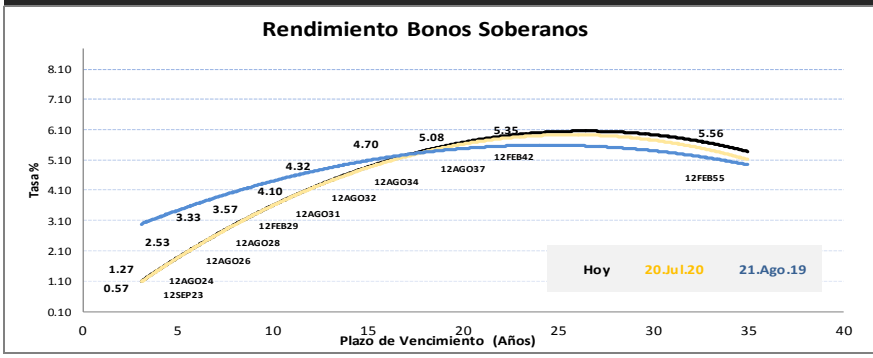


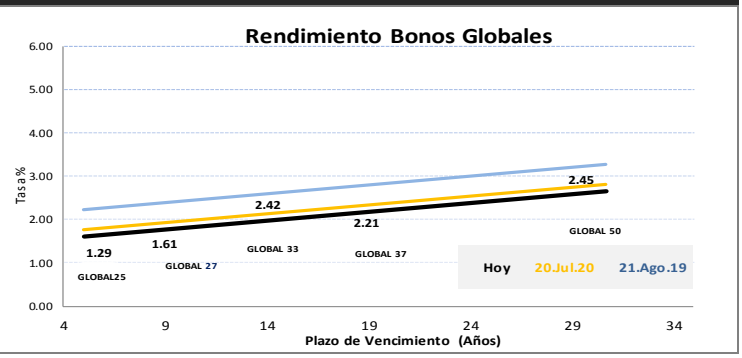
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (20 de agosto)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	3,59	3,89	3,69	950	450
95	1,80	1,99	1,89	700	700
90	1,90	1,98	1,98	400	400
80	-	-	-	100	-
TOTAL	**1,80**	**3,89**	**2,44**	**2 150**	**1 550**

FUENTE: BCRP





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

Mercado Internacional

20 de agosto de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de personas que presentó nuevas solicitudes de beneficios por desempleo subió inesperadamente sobre el nivel de 1 millón la semana pasada, en un revés para un mercado laboral estadounidense en problemas, paralizado por la pandemia del coronavirus. El Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de ayuda por desocupación totalizaron una cifra desestacionalizada de 1,106 millones en la semana al 15 de agosto, desde los 971.000 de la semana previa, lo que mantiene a las solicitudes semanales sobre el umbral de 1 millón durante 21 de las últimas 22 semanas. La volatilidad de los subsidios se da luego de que a fines de julio expiró una medida que otorgaba 600 dólares semanales adicionales. El beneficio mejorado estuvo vigente desde la primavera boreal y era parte de un paquete de estímulo aprobado por el Congreso a fines de marzo, pero los demócratas y la Casa Blanca no lograron un acuerdo para extenderlo. Las nuevas infecciones por COVID-19 continúan propagándose por el país, lo que ha obligado a las autoridades en algunas de las áreas más afectadas a cerrar negocios nuevamente o pausar las reaperturas.

El Gobierno de Estados Unidos se negó a reconocer cualquier plan para reunirse con China por el acuerdo comercial Fase 1, después de que el Ministerio de Comercio chino dijo que se llevarían a cabo conversaciones bilaterales "en los próximos días" para evaluar el progreso del pacto.El asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, no comentó sobre posibles conversaciones con funcionarios chinos. Sin embargo, dijo que la administración Trump sigue comprometida con Pekín en el acuerdo comercial Fase 1. El martes, Trump dijo a los periodistas que había pospuesto una revisión del pacto comercial el 15 de agosto debido a su frustración por la gestión que ha hecho Pekín de la pandemia. De otro lado, los responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo debatieron el mes pasado sobre el alcance de su flexibilidad para realizar compras de bonos de emergencia. El BCE dejó sin cambios el mes pasado su política monetaria y brindó una visión ligeramente más optimista sobre el crecimiento, pero dijo que todavía era probable que utilizase todo su arsenal de estímulos ya aprobado para hacer frente al mayor colapso económico que se recuerda. Las actas de la reunión, sin embargo, sugieren que algunas autoridades de política monetaria no están interesadas en un nuevo aumento del Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) del BCE, que asciende a 1,35 billones de euros, e incluso ven margen para que el banco retenga parte de su potencia de fuego. "También se argumentó que la flexibilidad del PEPP sugería que el programa de compras netas debía considerarse un techo en lugar de un objetivo", según el informe de la reunión del 16 de julio, publicado el jueves por el BCE.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 740	0.17	3.35	-2.80
NASDAQ (EE.UU)	11 265	1.06	5.47	25.55
S&P 500 (EE.UU)	3 386	0.32	3.94	4.79
FTSE (Inglaterra)	6 013	-1.61	-4.09	-20.27
DAX (Alemania)	12 830	-1.14	-2.60	-3.16
NIKKEI (Japón)	22 881	-1.00	-0.02	-3.28
SHANGAI (China)	3 364	-1.30	1.29	10.29

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El Nasdaq cerró en un máximo histórico el jueves, y el S&P 500 y el Dow Jones también subieron, ya que las alzas de las acciones de las grandes tecnológicas contrarrestaron datos económicos desalentadores y la opinión de la Reserva Federal sobre el difícil camino hacia la recuperación económica. Los avances de Apple Inc (que cruzó el hito de los 2 billones de dólares de valor de mercado), Amazon.com Inc y Microsoft Corp apuntalaron a los tres principales índices, porque los inversores apostaron que superarían la crisis económica. El Promedio Industrial Dow Jones subió 46,85 puntos, o un 0,17%, a 27.739,73 unidades; el índice S&P 500 avanzó 10,66 puntos, o un 0,32%, a 3.385,51 puntos; y el Nasdaq Composite ganó 118,49 puntos, o un 1,06%, a 11.264,95 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1859	0.19	0.40	2.89	5.75
YEN Japonés (¥/$)	105.7900	-0.29	-1.06	-0.91	-2.60
LIBRA ($/£)	1.3212	0.87	1.14	3.80	-0.32
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9076	-0.81	-0.22	-2.73	-6.20
YUAN Chino (¥ /$)	6.9143	-0.07	-0.43	-0.94	-0.70

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ligeramente el jueves, ya que el alza en las acciones tecnológicas impulsó a los activos de riesgo, pero consolidó las ganancias de la víspera después de que minutas menos moderadas de lo esperado de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal impulsaron a la moneda desde un mínimo de dos años. Quienes proyectan una caída del dólar han conseguido grandes rendimientos al apostar en su contra en las últimas semanas, debido a que Estados Unidos ha enfrentado problemas para controlar la pandemia del coronavirus. El estímulo sin precedentes de la Fed opacó el panorama para la divisa. El euro, que había sido el mayor beneficiado por la debilidad del dólar, avanzó 0.19%, a 1,1859 dólares.

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

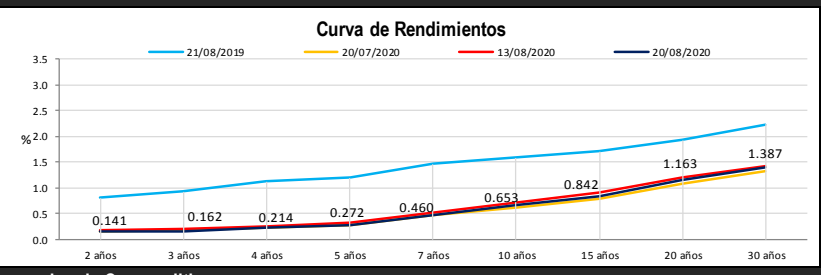
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 942.6	1 929.5	13.1	- 10.4	101.0	425.3
Plata ($/oz)	27.2	26.7	0.5	-0.3	5.9	9.4
Cobre ($/TM)	6 618.3	6 699.8	- 81.6	352.7	72.8	469.3
Zinc ($/TM)	2 466.9	2 484.5	- 17.6	112.4	231.1	187.4
Estaño ($/TM)	17 566.0	17 633.0	- 67.0	45.5	- 54.0	388.0
Plomo ($/TM)	1 973.9	1 990.3	- 16.4	47.4	146.9	60.4
WTI ($/barril)	42.6	42.9	-0.3	0.4	0.9	- 18.4
Brent ($/barril)	44.6	45.2	-0.6	-0.3	0.3	- 21.9

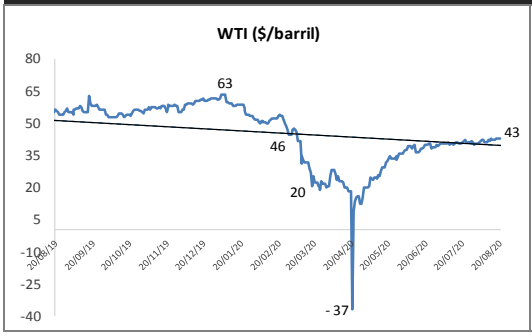
Precios Spot

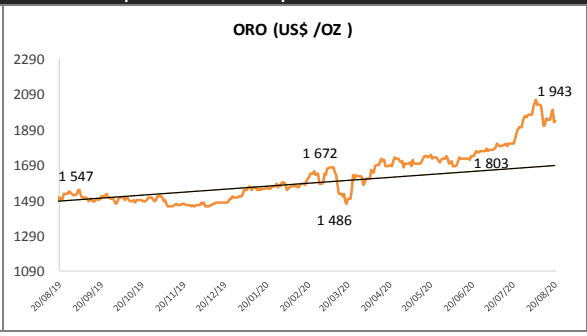
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

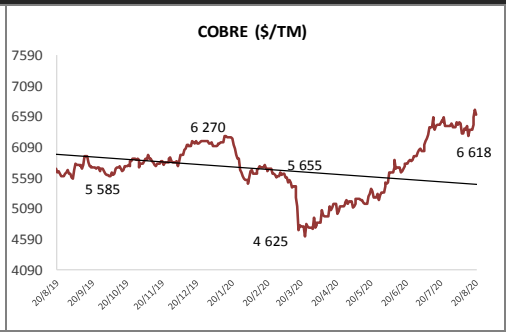
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.14	-0.41	-143.20	-143.80
3 Años	0.16	-1.02	-144.90	-134.30
5 Años	0.27	-1.75	-142.07	-120.27
10 Años	0.65	-3.25	-126.85	-93.85
15 Años	0.84	-4.09	-126.21	-91.11
20 Años	1.16	-1.02	-109.02	-70.82
30 Años	1.39	-3.86	-100.45	-68.65



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe