Mercado Nacional y Regional

21 de mayo de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una rueda donde se negociaron 35.6 millones de soles, presionados por el retroceso de alguna acciones principales del sector construcción, consumo y minero, aminorado por el avance del sector financiero, en medio del retroceso de los precios de los metales en los mercados internacionales. El índice General de la BVL bajó 0.02%, a 15,423.58 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.11%, a 19,382.95 unidades. Bajaron las acciones de Unacem (-2.14%, a 1.37 soles), Graña y Montero (-0.72%, a 1.38 soles), Alicorp (-1.77%, a 7.75 soles), Backus (-0.98%, 23.25 soles), Buenaventura (-1.0%, a 8.3 dólares), Nexape (-1.69%, a 1.75 soles), Minsur (-0.69%, a 1.43 soles); mientras que subieron las acciones de Credicorp, B.Continental, IFS..

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	15 424	-0.02	7.81	-24.86
Lima (ISBVL)	19 383	-0.11	8.13	-24.73
Bogotá (COLCAP)	1 066	-0.58	-5.76	-35.87
Buenos Aires (MERVAL)	41 389	3.97	36.88	-0.68
México (IPC)	35 561	-1.29	4.92	-18.33
Santiago (IPSA)	3 755	0.00	2.80	-19.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	83 027	2.10	5.13	-28.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	463	473	521	557	
Argentina	2 790	2 783	3 026	3 579	C
Brasil	403	419	452	426	BB-
Colombia	311	323	370	405	BBB-
Chile	233	239	274	312	A
Ecuador	4 133	4 111	4 444	-	RD
México	324	334	386	403	BBB-
Panamá	217	225	263	314	BBB
Perú	157	162	199	230	**BBB+**
Uruguay	251	255	291	315	BBB
Venezuela	25 377	24 809	24 378	15 387	WD

Fuente: Reuters

Tipo de cambio / BCRP: CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO SE ACELERÓ 8,7 POR CIENTO ANUAL EN ABRIL

El sol se depreció en 0,29%, a S/ 3.412 frente al dólar, con negocios del orden de 363.6 millones de dólares, desligándose de sus pares de la región, por posiciones cortas de bancos locales y demanda de dólares de empresas locales.La mayoría de las monedas de la región cerraron al alza en medio de esperanzas de una rápida recuperación de la economía tras la reapertura de algunos mercados y por un avance en los precios del petróleo, pese a una caída de mercados accionarios aún temerosos por la pandemia. El sol bajó 3.02% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)El crédito al sector privado –que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas– ascendió al cierre de abril en S/341 299 millones, elevando su ritmo de crecimiento anual de 8,3 por ciento en marzo a 8,7 por ciento en abril. En términos mensuales el crecimiento fue de 0,7 por ciento en abril respecto de marzo 2020. Por segmentos, el crédito a las empresas se aceleró de 7,7 por ciento anual en marzo a 9,8 por ciento anual en abril; mientras que el destinado a las personas pasó de 9,3 a 7,0 por ciento anual. El mayor crédito a las empresas fue producto de la expansión del crédito en el segmento corporativo y gran empresa, donde la aceleración fue desde 11,7 por ciento anual en marzo a 17,0 por ciento anual en abril. El destinado a la pequeña y micro empresa tuvo un crecimiento anual de 4,1 por ciento en abril; mientras que a las medianas empresas se desaceleró -0,9 por ciento. En el caso de las personas, el segmento hipotecario fue el más dinámico, con una expansión anual de 7,1 por ciento en abril, seguido del crédito de consumo cuyo aumento fue 6,9 por ciento. Por monedas, los préstamos en soles crecieron a una tasa de 10,0 por ciento anual en abril versus el 5,3 por ciento de crecimiento de los créditos en dólares.

Fuente: MEF, BCRP,Reuters, Gestión

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.41	0.29	-1.04	0.81	3.02
Real Brasileño	5.55	-2.49	-4.49	4.41	38.08
Peso Mexicano	22.86	-1.41	-4.17	-6.27	20.77
Peso Chileno	802.88	-0.07	-2.26	-6.29	6.62
Peso Argentino	67.94	0.02	0.54	3.02	13.45
Peso Colombiano	3 759.97	-1.19	-4.39	-6.87	14.37

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE ANUAL BAJÓ A 1,4 POR CIENTO DEL PBI AL PRIMER TRIMESTRE

El Banco Central de Reserva (BCRP) informó que en términos anuales, el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo de 1,8 por ciento del PBI en el primer trimestre de 2019 a 1,4 por ciento del PBI en el primer trimestre de 2020, manteniéndose en niveles inferiores al déficit promedio de los últimos 10 años de 2,9 por ciento del PBI. Este resultado obedeció al menor déficit de la renta de factores derivado de las menores utilidades, tras la moderación del crecimiento de la actividad local y las menores cotizaciones internacionales de los commodities, evolución que se acentuó significativamente en este último trimestre. En el primer trimestre de 2020 el déficit en cuenta corriente fue de US$ 1 444 millones (2,8 por ciento del PBI), menor en US$ 219 millones al de igual período de 2019, debido al menor déficit de la renta de factores del sector privado asociado a la reducción de utilidades de las empresas de inversión directa extranjera (principalmente mineras, servicios e industriales). En el primer trimestre de 2020, la balanza comercial registró un superávit de US$ 529 millones, US$ 755 millones menos que el registrado en el mismo periodo de 2019 (US$ 1 284 millones), por las menores exportaciones. El déficit por servicios ascendió a US$ 741 millones en el primer trimestre de 2020, superior en US$ 74 millones al de similar período del año anterior, debido principalmente al menor superávit por viajes y al mayor déficit por transportes. En el primer trimestre, el déficit por renta neta de factores sumó US$ 1 837 millones. Dicho déficit fue menor en US$ 1 402 millones respecto al de similar periodo de 2019, por las menores utilidades de las empresas con participación extranjera. Las transferencias corrientes sumaron US$ 606 millones en el primer trimestre, cifra inferior en US$ 354 millones a la del primer trimestre de 2019. Las remesas de trabajadores peruanos en el exterior fueron US$ 494 millones, menores en US$ 300 millones al conseguido en el mismo periodo de 2019.

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

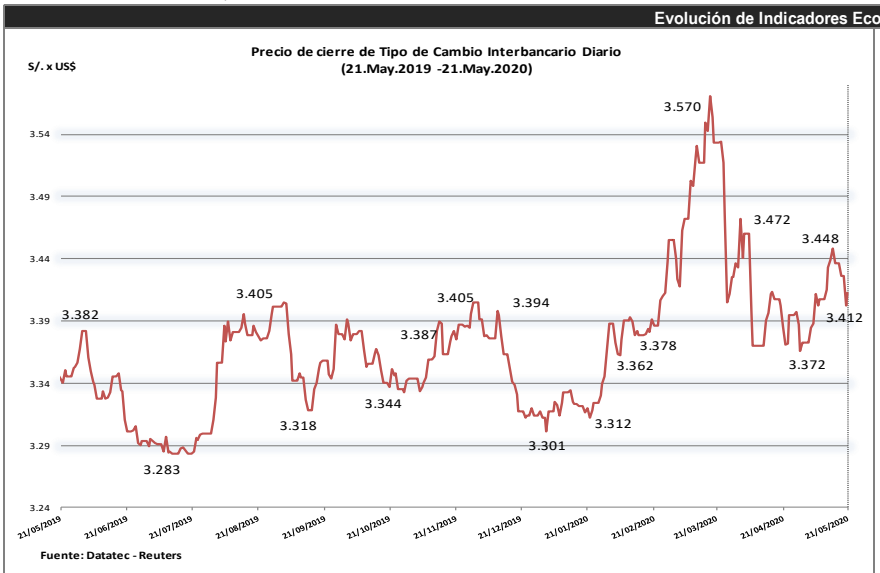
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

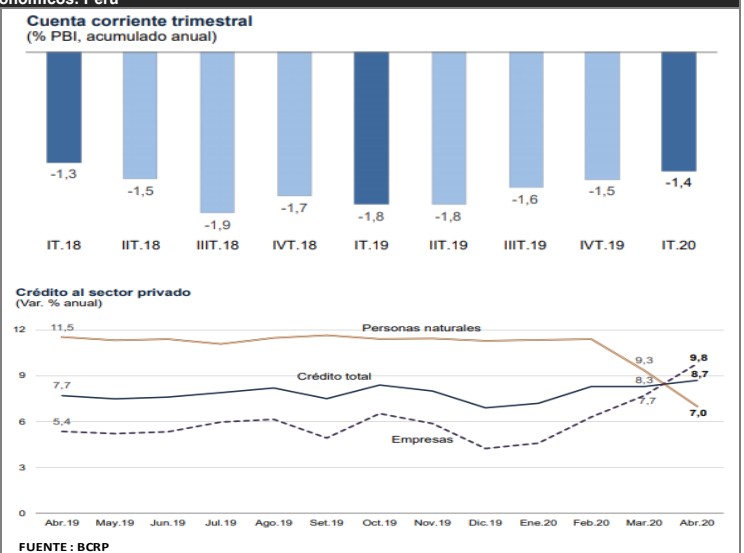
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.05	3.21	3.05	4.48	3.37	3.36	3.37	3.54
Microempresas	9.67	12.82	9.67	33.48	15.57	15.58	15.57	15.86
Consumo	41.30	41.28	41.30	41.66	37.48	37.49	37.48	35.18
Hipotecario	7.11	7.08	7.11	7.82	5.90	5.90	5.90	6.22

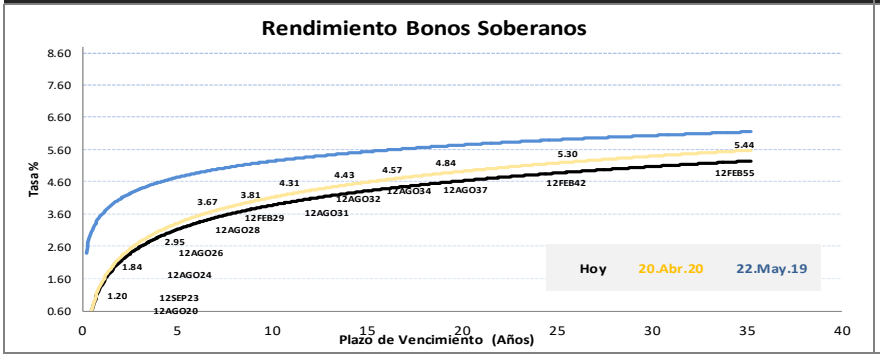
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.19	0.19	0.19	0.35	0.05	0.05	0.05	0.14
Plazo	0.64	0.72	0.64	3.04	0.42	0.44	0.42	1.79
CTS	2.97	2.97	2.97	2.82	1.09	1.09	1.09	1.10

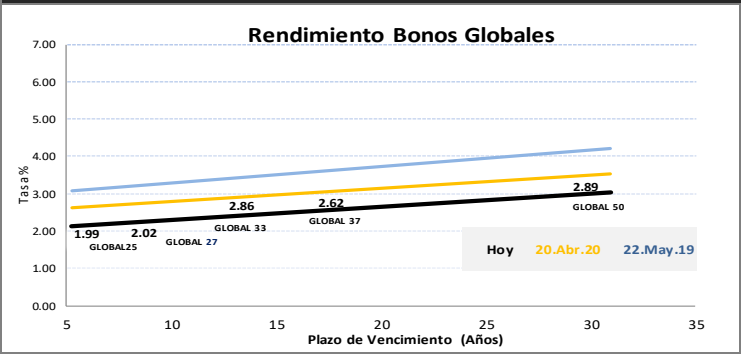
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú









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. Laurano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe

Mercado Internacional

21 de mayo de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

China va a imponer una nueva legislación de seguridad nacional en Hong Kong después de los disturbios del año pasado en favor de la democracia, dijo el jueves un funcionario chino, a lo que el presidente Donald Trump respondió con la advertencia de que Estados Unidos reaccionaría "enérgicamente" contra tal medida. El Departamento de Estado de Estados Unidos también advirtió a China, diciendo que un alto grado de autonomía y el respeto de los derechos humanos eran claves para preservar el estatus especial del territorio en la legislación estadounidense, lo que le ha ayudado a mantener su posición como centro financiero mundial. Trump, que ha endurecido su retórica antichina en su intento por ser reelecto en noviembre, dijo a periodistas de la Casa Blanca que "nadie conoce todavía" los detalles del plan de China. "Si sucede, abordaremos ese tema con mucha fuerza", comentó Trump, sin dar más detalles.

El devastador impacto del coronavirus en la economía de la zona euro se vio ligeramente aliviado este mes, según mostró una encuesta, tras la relajación de algunas medidas de confinamiento impuestas por los distintos Estados para contener la propagación del virus. Aunque todavía se siguen registrando nuevos casos del virus, que ha infectado a algo más de 5 millones de personas y matado a más de 327.000 en todo el mundo, países como Alemania y Francia han comenzado a reabrir partes de sus economías.Habiendo alcanzado el mes pasado su lectura más baja con diferencia en los casi 22 años de historia de la encuesta, el índice compuesto de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de IHS Markit, considerado un buen indicador de la salud económica de la región, se recuperó hasta una lectura de 30,5 desde la de 13,6 de abril. Pero aunque sea mucho mejor de la media de 25,0 esperada por una encuesta de Reuters, todavía queda muy lejos de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit, dijo que "Es probable que el PIB del segundo trimestre siga cayendo a un ritmo sin precedentes, con una reducción de alrededor del 10% en comparación con el primero, pero la subida del PMI se suma a las expectativas de que el declive debería seguir moderándose a medida que se levanten las restricciones de confinamiento de cara al verano".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	24 474	-0.41	6.32	-14.24
NASDAQ (EE.UU)	9 285	-0.97	12.36	3.48
S&P 500 (EE.UU)	2 949	-0.78	7.75	-8.74
FTSE (Inglaterra)	6 015	-0.86	6.63	-20.25
DAX (Alemania)	11 066	-1.41	7.96	-16.48
NIKKEI (Japón)	20 552	-0.21	6.59	-13.12
SHANGAI (China)	2 868	-0.55	1.45	-5.97

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.0949	-0.26	1.34	0.86	-2.36
YEN Japonés (¥/$)	107.6100	0.09	0.35	-0.14	-0.92
LIBRA ($/£)	1.2222	-0.14	-0.03	-0.58	-7.79
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9703	0.56	-0.28	0.08	0.28
YUAN Chino (¥ /$)	7.1138	0.30	0.29	0.32	2.16

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: Bolsa de Valores de Estados Unidos

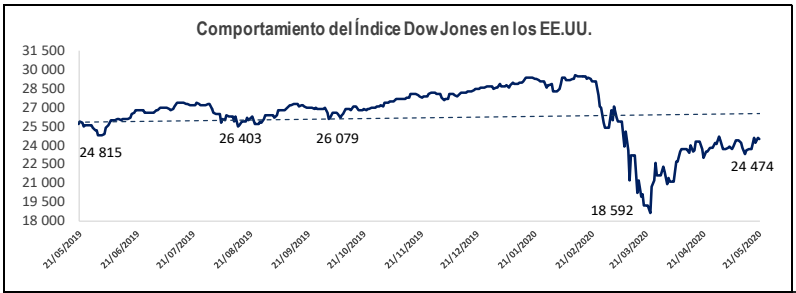
Wall Street cerró a la baja el jueves, un día después de tocar un máximo de dos meses, debido a una nueva serie de tensiones entre Estados Unidos y China que plantearon dudas sobre el acuerdo comercial que alcanzaron previamente este año las dos mayores economías del mundo. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 101,78 puntos, o un 0,41%, a 24.474,12 unidades. El S&P 500 cedió 23,10 puntos, o un 0,78%, a 2.948,51 unidades, y el Nasdaq Composite bajó 90,895 puntos, o un 0,97%, a 9.284,88 unidades. La mayoría de los 11 sectores del S&P cerraron con pérdidas. Los índices de energía, servicios básicos, materiales, productos de primera necesidad y tecnología cayeron un 1% o más.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el jueves frente a otras monedas mientras los inversores evaluaban el impacto de los confinamientos en la economía global, luego de que el repunte de cuatro sesiones del euro contra el billete verde perdió impulso. El índice dólar, que mide el desempeño de la moneda estadounidense frente a otras seis divisas, ganó un 0,26% a 99,44 unidades. El billete verde, que atrae a los inversores en tiempos de incertidumbre económica, ha caído desde que tocó un máximo de más de tres años en marzo, luego de que las intervenciones de bancos centrales han aliviado la escasez internacional de dólares y los inversores han optado por activos de mayor riesgo

	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*

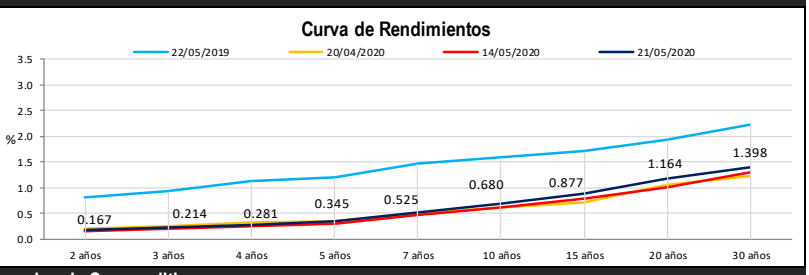


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 725.2	1 749.0	- 23.8	- 4.1	39.5	207.9
Plata ($/oz)	17.1	17.5	-0.4	1.2	2.1	- 0.8
Cobre ($/TM)	5 363.9	5 419.0	- 55.1	189.6	369.3	- 785.1
Zinc ($/TM)	1 987.8	2 043.5	- 55.8	29.5	51.8	- 291.8
Estaño ($/TM)	15 649.0	15 651.0	- 2.0	444.0	421.0	-1 529.0
Plomo ($/TM)	1 640.6	1 682.8	- 42.2	40.8	-26.5	- 273.0
WTI ($/barril)	34.3	33.6	0.7	6.9	25.4	- 26.8
Brent ($/barril)	34.8	34.8	0.0	4.9	25.7	- 31.6

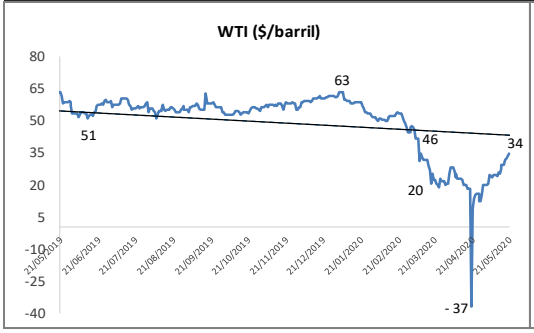
Precios Spot

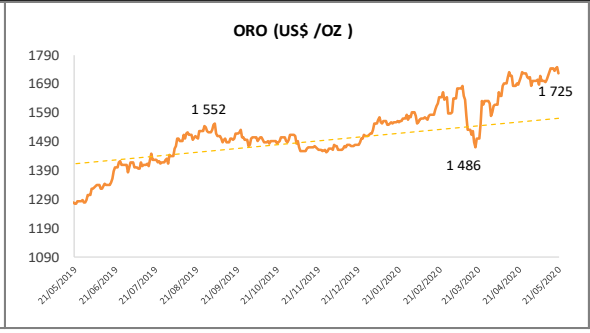
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

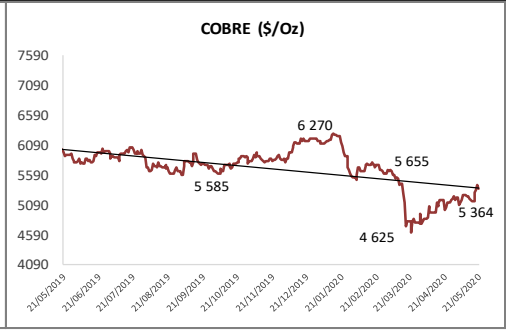
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.17	-0.20	-140.60	-205.80
3 Años	0.21	-0.30	-139.70	-194.90
5 Años	0.35	0.00	-134.80	-183.60
10 Años	0.68	-1.00	-124.10	-170.40
15 Años	0.88	-1.10	-122.70	-165.80
20 Años	1.16	4.90	-108.90	-146.60
30 Años	1.40	-1.10	-99.30	-141.00



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

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