

Mercado Nacional y Regional

22 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron solo 18.1 millones de soles, presionados por el retroceso de las principales acciones financieras y de construcción, los que contrarrestaron el avance de las acciones del sector minero, en medio del alza de los precios internacionales del cobre y del oro. El Índice General de la BVL bajó 0.34%, a 16,913.69 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.11%, a 21,143.74 puntos. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.97%, a 145.15 dólares) e IFS (-3.3%, a 28.7 dólares), del sector construcción Ferreyros (-1.43%; a 1.38 soles), Graña y Montero (-1.85%, a 1.59 soles). Entre las que subieron están las acciones de Volcan, Buenaventura, SMT, Buenaventura, Trivali, Cerro Verde, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 914	-0.34	10.19	-17.60
Lima (ISBVL)	21 144	-0.11	9.50	-17.90
Bogotá (COLCAP)	1 161	0.00	9.81	-30.14
Buenos Aires (MERVAL)	40 344	-1.48	-1.51	-3.18
México (IPC)	38 124	-0.73	6.54	-12.44
Santiago (IPSA)	3 999	-0.70	7.38	-14.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 336	-1.28	16.02	-17.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / FAE-MYPE: COFIDE coloca S/ 175 millones a tasas promedios entre 2.91% a 3.07% en quinta subasta

El sol se depreció en un 0.14% a S/3.507 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 363.2 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 437.5 millones, Certificado de Depósito a un mes y un año por S/ 200 y S/ 68 millones de soles, respectivamente. A nivel regional los mercados cerraron con tendencia mixta, entre el optimismo de inversores de que se dinamizan pronto las economías y la cautela sobre el creciente contagio dentro de la pandemia de coronavirus. El sol bajó 5.89% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%. COFIDE realizó la quinta ronda de subastas correspondientes a la ampliación del Fondo de Apoyo Empresarial MYPE (FAE-MYPE), y colocó S/175 millones. COFIDE, el Banco de Desarrollo del Perú, ya ha asignado S/940 millones en total vía subastas, las que finalmente serán dirigidas a los clientes finales MYPE. En la ronda de hoy, en la subasta con garantía al 98% se asignó un total de S/105 millones, con una demanda de S/143.08 millones, logrando una tasa promedio ponderada de asignación de 2.91% y distribuyéndose S/ 92.2 millones para Financieras, S/ 9.7 millones para COOPACs, S/ 1.6 millones a EDPYMEs y S/ 1.5 millones a Cajas. Asimismo, en la subasta con garantía al 90% se asignó un total de S/70 millones, con una demanda de S/123.1 millones, a una tasa promedio ponderada de asignación de 3.07% y distribuyéndose S/ 37.6 millones a Financieras, S/ 21 millones a Cajas, y S/ 11.4 millones a COOPACs. En la anterior subasta realizada el día viernes 19, se colocaron S/ 325 millones a una tasa promedio menor al 3%. Cabe señalar que anteriormente, en la versión del FAE-MYPE sin subastas, se desembolsaron S/1 367 millones.

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

BCR: RIN de US\$ 74 mil millones reflejan solidez de Balanza de Pagos

El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) informó que la solidez de la balanza de pagos ante eventos externos negativos se puede evaluar considerando la posición de las reservas internacionales en relación al saldo de los adeudados externos de corto plazo o a la suma de estos pasivos con el déficit en cuenta corriente. En estos indicadores, la economía peruana cuenta con niveles de respaldo elevados en comparación a otras economías emergentes, gracias a la acumulación preventiva de reservas internacionales. Al 15 de junio, las Reservas Internacionales Netas (RIN) han aumentado US\$ 5 398 millones respecto al cierre del año pasado, con lo que se ubicaron en US\$ 74 mil millones. Este incremento se explica principalmente por los mayores depósitos de la banca en el BCRP (de US\$ 16 611 millones a US\$ 18 024 millones). Asimismo, durante el mismo periodo la posición de cambio del BCRP aumentó de US\$ 42 619 millones a US\$ 44 185 millones. Para el cierre del horizonte de proyección se espera que las RIN se mantengan estables en alrededor de US\$ 76 mil millones. A pesar de que nuestro país mantiene sólidos fundamentos macroeconómicos y una fuerte posición externa reflejada en el nivel de reservas internacionales, la profundización de la pandemia y el impacto de las medidas de aislamiento social en la economía hacen recomendable contar con recursos que otorguen mayor respaldo a la posición internacional. Los riesgos son particularmente elevados para las economías emergentes y en desarrollo, debido al impacto de la pandemia en sus balanzas de pagos. En este contexto, a finales de mayo, el FMI aprobó la Línea de Crédito Flexible (LCF) por US\$ 11 mil millones por dos años, solicitada por las autoridades económicas peruanas con fines preventivos. Esta línea refuerza la relevancia de contar con un adecuado nivel de reservas internacionales.

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	434	436	440	466	
Argentina	2 590	2 603	2 595	2 765	C
Brasil	377	380	377	406	BB-
Colombia	299	298	292	305	BBB-
Chile*	210	212	212	232	A
Ecuador*	3 226	3 313	3 314	4 143	RD
México	310	305	305	326	BBB-
Panamá	193	196	197	216	BBB
Perú	150	151	150	157	BBB+
Uruguay	230	237	232	248	BBB
Venezuela	27 956	27 515	26 458	25 377	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.51	0.14	0.86	2.54	5.89
Real Brasileño	5.25	-1.09	1.88	-5.09	30.66
Peso Mexicano	22.49	-0.65	1.22	-1.05	18.77
Peso Chileno	819.18	0.34	4.66	1.39	8.79
Peso Argentino	69.92	0.26	1.00	2.57	16.75
Peso Colombiano	3 726.00	-0.46	-1.23	-1.21	13.34

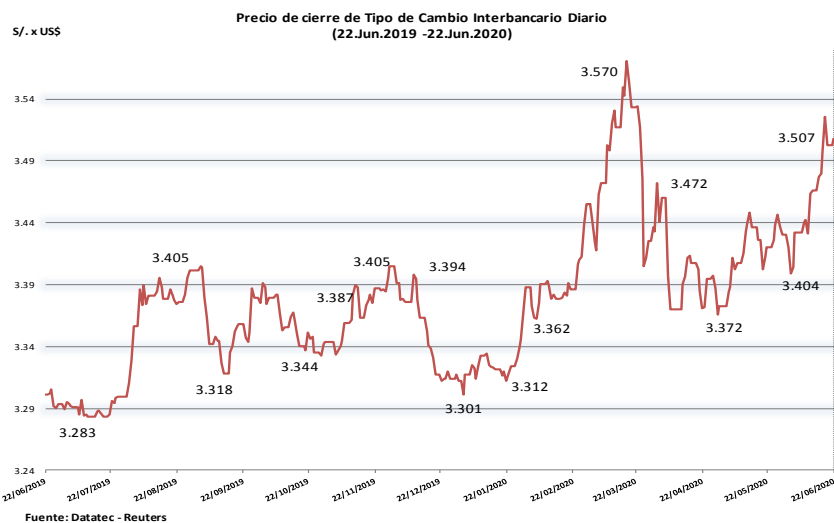
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.87	2.81	2.99	4.45	2.86	2.82	3.33	3.59
Microempresas	6.85	6.94	8.78	33.16	15.40	15.62	15.60	17.88
Consumo	39.09	39.03	41.29	41.07	37.27	37.17	37.32	35.24
Hipotecario	7.18	7.19	7.15	7.72	5.85	5.85	5.90	5.91
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.20	0.21	0.19	0.29	0.05	0.05	0.05	0.16
Plazo	0.20	0.20	0.57	2.98	0.13	0.15	0.39	1.75
CTS	2.85	2.89	2.96	3.00	1.07	1.08	1.09	1.38

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



COFIDE: RESULTADOS QUINTA SUBASTA FONDOS FAE-MYPES 22 JUNIO

Garantía	Monto subastado	Tasa promedio ponderada de asignación para los clientes	Colocado	Demandado
	En millones de S/		En millones de S/	
98%	105	2.91%	105	143.08
90%	70	3.07%	70	123.1

FUENTE: COFIDE

INDICADORES DE COBERTURA INTERNACIONAL

	2017	2018	2019	2020*	2021*
Reservas Internacionales como porcentaje de:					
a. PBI	29.7	26.7	29.6	37.3	33.8
b. Deuda externa de corto plazo ^{1/}	405	466	579	591	599
c. Deuda externa de corto plazo más déficit en cuenta corriente	344	360	446	485	479

^{1/} Incluye el saldo de deuda de corto plazo más las amortizaciones a un año del sector privado y público.

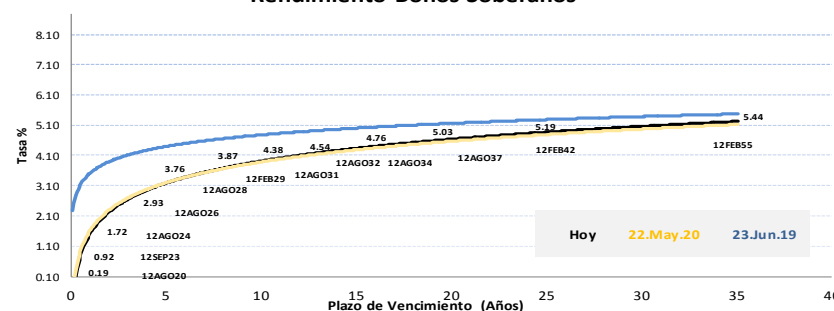
* Proyección

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS: 2012 - 2021

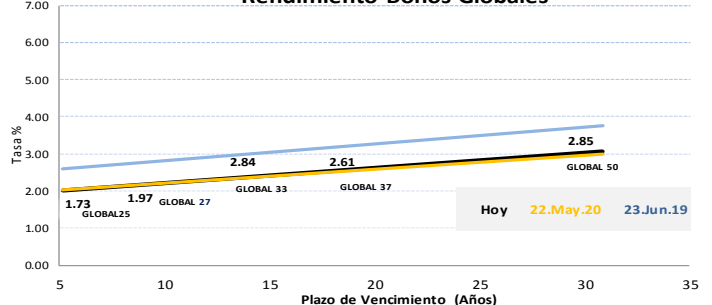


FUENTE: BCRP

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Mercado Internacional

22 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

China dejó su tipo de referencia para los préstamos sin cambios por segundo mes consecutivo en la revisión de junio que tuvo lugar el lunes, en consonancia con las expectativas del mercado, después de que el banco central mantuviera estables los costes de los préstamos a medio plazo la semana pasada. El tipo de interés preferencial (LPR, por sus siglas en inglés), utilizado como referencia principal para el coste de los préstamos, se mantuvo en 3,85% desde el ajuste del mes pasado, mientras que el LPR a cinco años también se mantuvo en 4,65% frente a la revisión anterior. Los ajustes en el LPR afectan el precio que los prestamistas cobran a las empresas y hogares por los préstamos, y el tipo a cinco años influye en el precio de las hipotecas. La facilidad de préstamos a mediano plazo (MLF, por sus siglas en inglés), una de las principales herramientas del banco central chino para gestionar la liquidez a largo plazo en el sistema bancario, sirve de guía para el nuevo LPR. El tipo de interés del MLF a un año se mantiene en el 2,95%. El LPR es un tipo de referencia para préstamos establecido mensualmente por 18 bancos. El banco central ajustó el mecanismo para fijar el precio del LPR en agosto de 2019, añadiendo una vinculación con el tipo del MLF.

La agencia de calificación Moody's informó que la economía mundial está reactivándose lentamente de la crisis ocasionada por el coronavirus, pero la recuperación será larga y estará llena de obstáculos. La firma advirtió que el segundo trimestre de 2020 pasará a la historia como el peor periodo para la economía global desde la Segunda Guerra Mundial. Moody's indicó también que ahora espera que las economías del G-20 se contraigan mucho más de lo previsto inicialmente, en un 4,6% durante este año, con un repunte del 5,6% en la actividad estimado para 2021. De otro lado, la agencia en un estudio sobre 14 países desde Estados Unidos y Japón hasta Italia y Reino Unido, dijo que el coronavirus elevará los niveles de deuda de las naciones más ricas del mundo en un promedio de casi un 20% este año, cerca del doble de los daños económicos observados durante la crisis financiera. En este estudio evaluó cómo afectaría sus finanzas la desaceleración económica inducida por el coronavirus, y estimó que, en promedio, en este grupo, la relación entre la deuda pública y el PIB aumentará casi el doble que en 2009 durante la Gran Crisis Financiera. Se prevé que Italia, Japón y Reino Unido sufran los mayores aumentos de la deuda, con alrededor de 25 puntos porcentuales de sus respectivos PIB, mientras que Estados Unidos, Francia, España, el Canadá y Nueva Zelanda experimentarán un incremento de la deuda de cerca de 20 puntos porcentuales. Los datos del Reino Unido de la semana pasada mostraron que el endeudamiento público alcanzó un máximo histórico en mayo v que la deuda del sector público superó el 100% de la actividad económica.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 025	0.59	6.38	-8.81
NASDAQ (EE.UU)	10 056	1.11	7.85	12.08
S&P 500 (EE.UU)	3 118	0.65	5.50	-3.50
FTSE (Inglaterra)	6 245	-0.76	4.19	-17.21
DAX (Alemania)	12 263	-0.55	10.74	-7.44
NIKKEI (Japón)	22 437	-0.18	10.05	-5.15
SHANGAI (China)	2 965	-0.08	5.38	-2.78

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1258	0.74	-0.57	3.28	0.39
YEN Japonés (¥/\$)	106.8700	0.00	-0.41	-0.69	-1.60
LIBRA (\$/£)	1.2461	0.85	-1.12	2.44	-5.99
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9475	-0.50	-0.16	-2.41	-2.08
YUAN Chino (¥/\$)	7.0678	-0.04	-0.29	-0.83	1.50

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

Los tres principales índices de Wall Street subieron el lunes con las mayores ganancias en los títulos tecnológicos, mientras los inversores se centraban en el potencial de más medidas de estímulos pese a su temor por un aumento en los casos de coronavirus en Estados Unidos y otras partes del mundo. El Nasdaq registró su cuarto cierre récord este mes ante el mayor impulso dado por Microsoft, Apple y Amazon.com. De los 11 mayores sectores del S&P 500, tecnología lideró el avance, pero fue seguido por servicios básicos. El Promedio Industrial Dow Jones subió 153,5 puntos, o un 0,59%, a 26.024,963 unidades; el índice S&P 500 ganó 20,12 puntos, o un 0,65%, a 3.117,86 unidades. El Nasdaq Composite sumó 110,35 puntos, o un 1,11%, a 10.056,48 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió el lunes y se alejaba de máximos de dos semanas y media alcanzados hace unos días, mientras que las divisas de economías emergentes se apreciaban, ya que los temores a una segunda ola epidémica de coronavirus parecían no hacer mella entre los inversores del mercado cambiario. Analistas decían que el impacto de los datos de nuevos casos de coronavirus en la confianza del mercado dependía del grado en que esos contagios provocaban medidas de confinamiento. Ante una cesta de monedas, el dólar retrocedió 0,68%, a 97,008 unidades. El yen, considerado una moneda de refugio, se negoció estable en 106,87 unidades por dólar, no muy lejos de su máximo de un mes de 106,58 yenes anotado a inicios de junio.

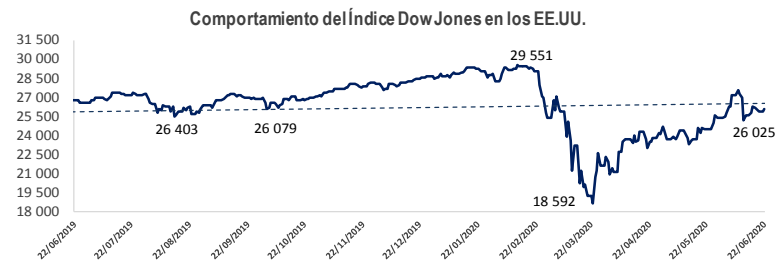
	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.9	-3.0	5.8
- Estados Unidos	2.9	2.3	-5.9	4.7
- Eurozona	1.9	1.2	-7.5	4.7
- Alemania	1.5	0.6	-7.0	5.2
- China	6.6	6.1	1.2	9.2
- Japón	0.8	0.7	-5.2	3.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2020

*Proyecciones

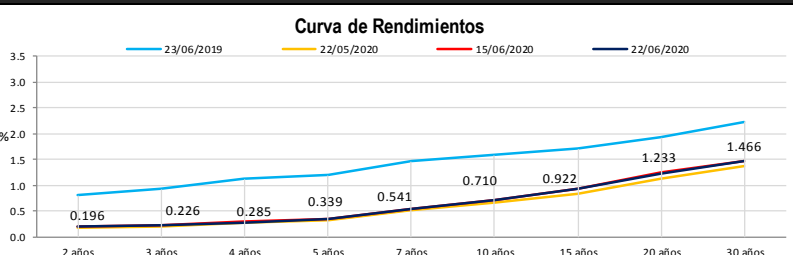
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 754.5	1 742.8	11.6	29.9	20.4	237.2
Plata (\$/oz)	17.8	17.6	0.2	0.4	0.6	-0.0
Cobre (\$/TM)	5 862.1	5 831.2	30.9	183.0	601.9	-286.9
Zinc (\$/TM)	2 085.0	2 083.4	1.6	111.8	95.3	-194.5
Estaño (\$/TM)	16 986.0	17 010.0	-24.0	-231.5	1 456.0	-192.0
Plomo (\$/TM)	1 763.5	1 768.0	-4.5	41.3	133.3	-150.0
WTI (\$/baril)	40.6	39.7	0.9	3.5	7.1	-20.5
Brent (\$/baril)	43.2	42.3	0.9	3.8	9.4	-23.2

Precios Spot

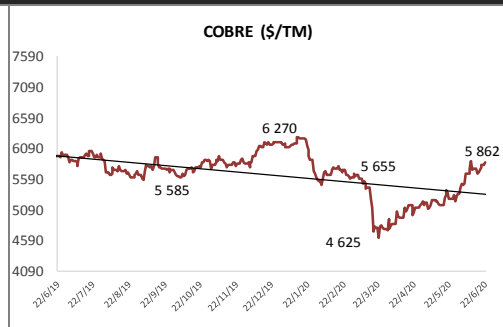
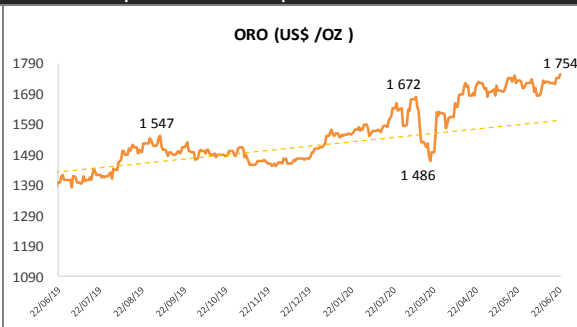
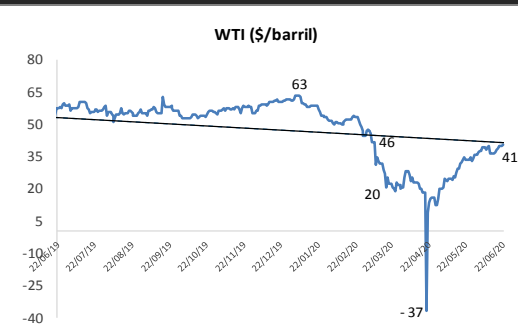


Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.20	0.60	-137.70	-157.60
3 Años	0.23	0.80	-138.50	-150.00
5 Años	0.34	1.40	-135.40	-145.30
10 Años	0.71	1.60	-121.10	-134.70
15 Años	0.92	1.30	-118.20	-132.10
20 Años	1.23	0.90	-102.00	-112.60
30 Años	1.47	0.40	-92.50	-111.90



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: Rigoberto Llanusa Ramírez
mailto:rlanusa@bn.com.pe