

Mercado Nacional y Regional

23 de junio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron solo 17.3 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero y construcción, que contrarrestaron el retroceso del sector consumo, en medio del alza de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 0.22%, a 16,951.07 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.34%, a 21,216.35 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Volcan (0.28%, a 0.363 soles), Buenaventura (2.3%, a 9.41 dólares), Trivali (4.48%, a 0.07 dólares), Cerro Verde (0.55%, a 18.20 dólares), las del sector construcción Ferreyros (1.45%, a 1.4 soles), Corare (1.35% a 0.75 soles). Bajaron InRetail (-1.71% a 33.91 dólares), Alicorp y los conglomerados financieros Credicorp e IFS.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 951	0.22	10.44	-17.42
Lima (ISBVL)	21 216	0.34	9.87	-17.62
Bogotá (COLCAP)	1 143	-1.56	8.10	-31.23
Buenos Aires (MERVAL)	40 804	1.14	-0.39	-2.08
México (IPC)	38 218	0.25	6.80	-12.23
Santiago (IPSA)	4 032	0.83	8.28	-13.66
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 975	0.67	16.80	-17.01

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / SNI: Sector construcción requiere alternativas para reactivación efectiva

El sol se depreció en un 0.43% a S/3.522 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 352.3 millones de dólares, y en donde el BCR intervino con la colocación de swap cambiario vertida por 200 millones de dólares ante posiciones cortas de bancos locales y compra de dólares de empresas. El BCR también colocó Depósito a una semana por S/ 1 518.5 millones, Certificado de Depósito a un mes y un año por S/ 207 y S/ 100 millones de soles, respectivamente, y CDR a 2 meses por S/ 200 millones. A nivel regional la mayoría de las monedas subieron impulsadas por datos más alentadores de la actividad a nivel global, e inversores a la espera de una recuperación de la demanda que junto a los estímulos de los bancos centrales redujeron la aversión al riesgo. El sol bajó 6.34% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El presidente de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), Ricardo Márquez, afirmó que ante esta situación excepcional y sin precedentes, se requiere medidas que permitan reactivar sectores productivos que generen un alto impacto en la recuperación de la economía, pues de continuar paralizados esos sectores profundizarán su grave situación como consecuencia de la caída de la inversión pública, entre otros factores. Ese es el caso del sector construcción. Sostuvo que se requiere optar por una estrategia económica expansiva que logre dotar de liquidez a las personas, para que estas puedan tener capacidad de gasto. La cadena de pago que las empresas mantienen se rompe si no existe un mercado que consuma los bienes y servicios que estas ofrecen. "No se debe emplear exclusivamente mecanismos tradicionales como la elaboración de programas de empleo por medio de la inversión pública, debido a que tarda mucho, y solo representa el 20% del total de las inversiones en el país y su capacidad real de ejecución es baja. Debería buscarse alternativas creativas y rápidas, colocar créditos para incentivar el consumo, y cobrarlos por canales no tradicionales como las compañías de servicios. Esto se encuentra muy desarrollado en Colombia", detalló Márquez.

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

BCR, proyecta superávit de la balanza comercial para el 2020 de US\$ 5 540 millones y 2021 US\$ 8 428 millones

La balanza comercial del primer trimestre de 2020 registró un superávit de US\$ 832 millones, US\$ 452 millones menos que el registrado en el mismo periodo de 2019 (US\$ 1 284 millones), por las menores exportaciones, en un escenario de crisis económica local y mundial causada por la pandemia del COVID-19. La reducción del superávit comercial se acentuaría en los siguientes meses (en lo que del año a abril descendió a US\$ 169 millones), pero se espera una reversión gradual desde el segundo semestre del año. Se proyecta que la balanza comercial alcance un superávit de US\$ 5 540 millones en 2020, inferior en US\$ 1 075 millones al observado en el año previo, producto de las menores exportaciones de productos tradicionales (US\$ 5 687 millones), principalmente mineros, y no tradicionales (US\$ 2 912 millones). Se espera un incremento del superávit comercial en 2021 a US\$ 8 428 millones, con el mayor crecimiento de los volúmenes exportados, producto de la recuperación de la producción local y de la demanda internacional. En el primer trimestre de 2020 las exportaciones ascendieron a US\$ 10 008 millones, menor en 11,1 por ciento con respecto al resultado alcanzado en igual periodo de 2019, principalmente por los menores volúmenes exportados de productos tradicionales mineros, pesqueros e hidrocarburos; y, en menor medida de los no tradicionales (salvo las agropecuarias que crecieron). Se espera que esta situación se mantenga en el 2020, y se recupere en el 2021, principalmente por un mayor crecimiento proyectado de los volúmenes exportados. Respecto a las importaciones, en el primer trimestre totalizaron US\$ 9 176 millones, menores en 8,0 por ciento con respecto a igual periodo de 2019, en un contexto de contracción de la demanda interna y de reducción significativa del precio del petróleo. Se espera que en el 2020 se reduzcan las importaciones, explicado por la contracción de la demanda interna y la reducción de los precios del petróleo. Por el contrario, para 2021, el crecimiento de las importaciones estaría en línea con la proyección de recuperación de la demanda interna y de los precios del petróleo.

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	427	434	429	466	
Argentina	2 469	2 590	2 521	2 765	C
Brasil	366	377	368	406	BB-
Colombia	294	299	283	305	BBB-
Chile*	205	210	208	232	A
Ecuador*	3 193	3 226	3 313	4 143	RD
México	303	310	301	326	BBB-
Panamá	187	193	195	216	BBB
Perú	143	150	148	157	BBB+
Uruguay	219	230	231	248	BBB
Venezuela	27 959	27 956	26 590	25 377	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.52	0.43	1.24	2.98	6.34
Real Brasileño	5.15	-1.87	-1.69	-6.86	28.22
Peso Mexicano	22.41	-0.35	0.44	-1.39	18.36
Peso Chileno	818.73	-0.05	4.48	1.34	8.73
Peso Argentino	70.03	0.16	0.60	2.73	16.93
Peso Colombiano	3 698.35	-0.74	-1.25	-1.94	12.50

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

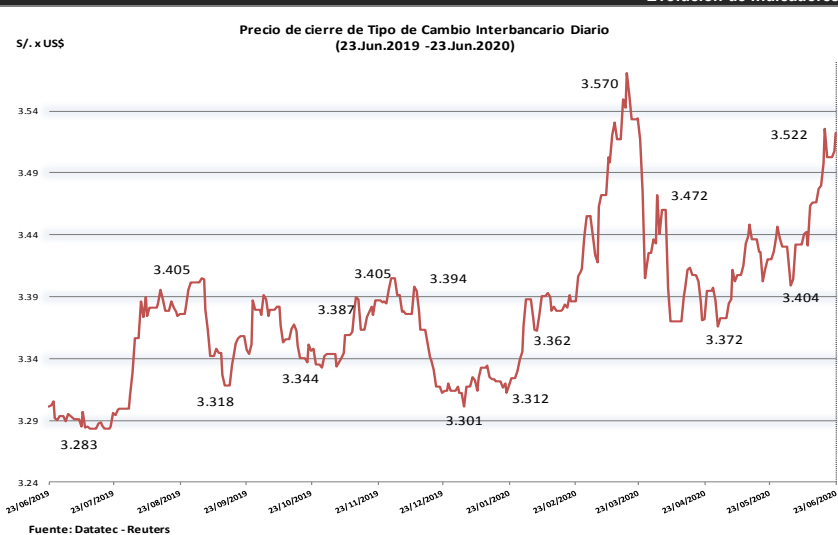
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.88	2.87	2.99	4.45	2.86	2.86	3.33	3.59
Microempresas	6.88	6.85	8.78	33.16	15.45	15.40	15.60	17.88
Consumo	39.00	39.09	41.29	41.07	37.31	37.27	37.32	35.24
Hipotecario	7.18	7.18	7.15	7.72	5.85	5.85	5.90	5.91

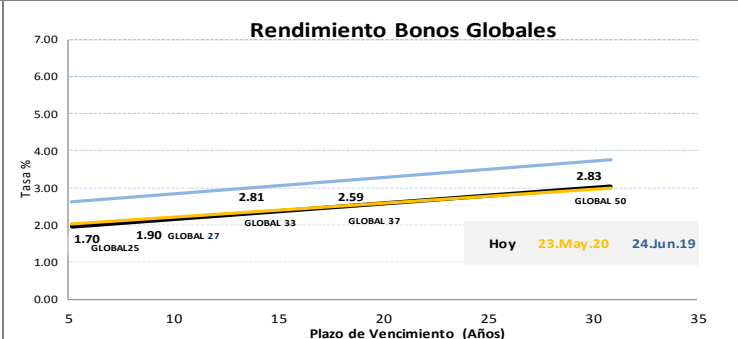
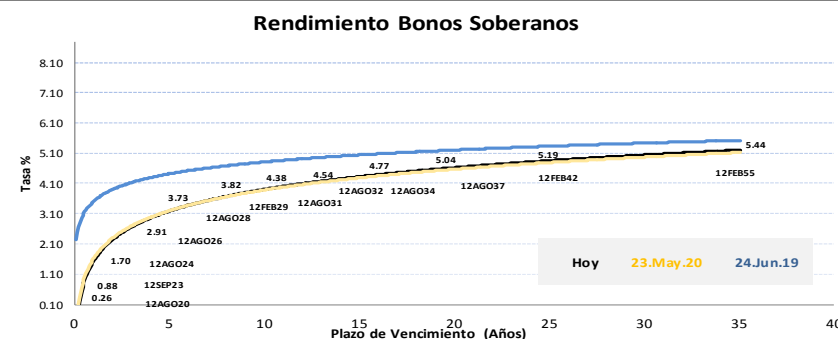
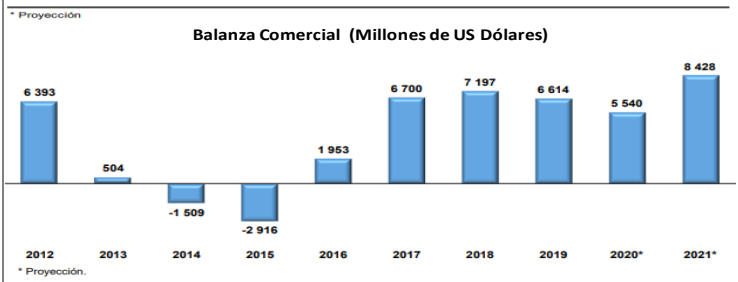
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.21	0.20	0.19	0.29	0.05	0.05	0.05	0.16
Plazo	0.19	0.20	0.57	2.98	0.12	0.13	0.39	1.75
CTS	2.75	2.85	2.96	3.00	1.07	1.07	1.09	1.38

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



	BALANZA COMERCIAL (Variaciones porcentuales)					
	2019	2020*			2021*	
	I Trim.	RI Dic. 19	RI Jun. 20	RI Dic. 19	RI Jun. 20	
1. Valor:						
Exportaciones	-2,8	-11,1	4,9	-18,1	4,8	14,7
Productos tradicionales	-5,3	-12,9	3,6	-16,8	2,8	13,6
Productos no tradicionales	-4,1	-6,6	8,4	-21,7	9,6	17,8
Importaciones	-1,9	-8,0	4,5	-18,4	5,5	6,5
2. Volumen:						
Exportaciones	0,7	-10,3	4,2	-14,7	4,6	12,4
Productos tradicionales	-1,2	-12,7	3,3	-13,2	2,7	12,9
Productos no tradicionales	5,7	-4,8	7,2	-19,1	7,4	14,8
Importaciones	-0,2	-5,5	3,8	-13,2	4,3	6,4
3. Precio:						
Exportaciones	-3,4	-0,8	0,7	-4,0	0,2	2,1
Productos tradicionales	-4,1	-0,2	0,3	-4,2	0,1	0,7
Productos no tradicionales	-1,6	-1,8	1,1	-2,5	2,0	2,6
Importaciones	-1,7	-2,6	0,7	-6,0	1,1	2,0



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

23 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El director del Consejo Económico Nacional, Larry Kudlow, un importante asesor de la Casa Blanca, dijo que el acuerdo comercial de Estados Unidos con China no sólo está completamente intacto, sino que Pekín ha avanzado en varias áreas de manera constructiva. "No es solo la compra de materias primas, aunque eso también está aumentando también", sino que esta tendencia además se extiende a la cuestión del robo de propiedad intelectual, que ha sido durante mucho tiempo uno de los puntos más conflictivos de la relación, dijo. Después de más de dos años de conversaciones intermitentes, además de aranceles y represalias, las dos potencias llegaron a un acuerdo comercial llamado "Fase 1" en el que China se comprometió a aumentar las compras de productos estadounidenses en 200.000 millones de dólares en dos años. En Japón, la actividad de las fábricas se mantuvo estancada en junio en el nivel más bajo de los últimos 11 años, en una señal de que la pandemia del coronavirus está pasando factura a los fabricantes. El índice provisional Jibun Bank de gestores de compra (PMI) del sector manufacturero de Japón bajó a 37,8 en términos desestacionalizados desde el dato definitivo de 38,4 de mayo.

Las ventas de nuevas viviendas unifamiliares en Estados Unidos aumentaron más de lo esperado en mayo y la actividad empresarial se contrajo moderadamente este mes, lo que sugiere que la economía está en transición hacia una recuperación de la recesión causada por la crisis del COVID-19. Pero un rebrote de casos confirmados de coronavirus amenaza las señales incipientes de mejora que se evidencian en los datos económicos del mes. Las ventas de casas nuevas subieron un 16,6% a una tasa anual ajustada estacionalmente de 676.000 unidades el mes pasado, dijo el Departamento de Comercio. Las ventas habían caído un 5,2% en abril a un ritmo de 580.000 unidades. Las ventas aumentaron un 12,7% respecto al año pasado en mayo. El informe siguió a datos de la semana pasada que mostraban que las solicitudes de compra de viviendas alcanzaron su máximo de 11 años a mediados de junio y que los permisos de construcción repuntaron fuertemente en mayo. En otro informe, la empresa de datos IHS Markit dijo que su Índice Compuesto de Producción de Estados Unidos, que sigue los sectores de manufactura y servicios, subió a 46,8 en junio desde 37 en mayo. Una lectura por debajo de 50 indica una contracción en la producción del sector privado. El Índice de Gerentes de Compras del sector servicios subió a 46,7 desde 37,5 en mayo. La contracción en la actividad de las fábricas también se redujo este mes, con el PMI manufacturero subiendo a 49,6 desde 39,8 en mayo. La tendencia de mejora también se reflejó en otras encuestas del PMI en todo el mundo. El índice compuesto de gerentes de compras de la zona euro del IHS Markit se recuperó hasta 47,5 desde el 31,9 de mayo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 156	0.50	6.91	-8.35
NASDAQ (EE.UU)	10 131	0.74	8.65	12.91
S&P 500 (EE.UU)	3 131	0.43	5.95	-3.08
FTSE (Inglaterra)	6 320	1.21	5.45	-16.21
DAX (Alemania)	12 524	2.13	13.09	-5.47
NIKKEI (Japón)	22 549	0.50	10.60	-4.68
SHANGAI (China)	2 971	0.18	5.57	-2.61

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1306	0.43	0.38	3.72	0.82
YEN Japonés (¥/\$)	106.5100	-0.34	-0.75	-1.02	-1.93
LIBRA (\$/£)	1.2518	0.46	-0.45	2.91	-5.56
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9445	-0.32	-0.69	-2.72	-2.39
YUAN Chino (¥/\$)	7.0575	-0.15	-0.39	-0.97	1.35

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, ya que una mejoría en los datos económicos y perspectivas de más estímulos impulsaron las esperanzas de una rápida recuperación, al tiempo que un alza en las acciones tecnológicas generó que el Nasdaq anotara otro récord máximo. Apple le dio el mayor impulso al Nasdaq, seguido de Amazon.com y Microsoft, y siete de los 11 subíndices del S&P 500 cerraron en alza, con consumo discrecional y tecnología registrando las mayores alzas. También ayudó al mercado que 3 corredurías elevaron sus precios objetivos de Apple, y que USB aumentara su estimaciones de envíos del iPhone. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 131,14 puntos, o un 0,5%, a 26.156,1 unidades, el S&P 500 subió 13,43 puntos, o un 0,43%, a 3.131,29 unidades. El Nasdaq Composite avanzó 74,89 puntos, o un 0,74%, a 10.131,37 unidades.

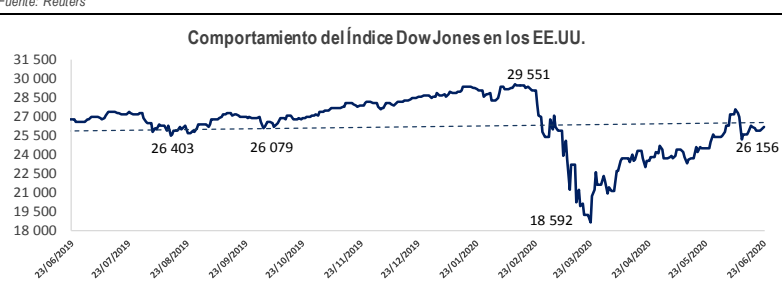
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro subió el martes a máximos de una semana luego de que se conoció una lectura preliminar del índice PMI compuesto de IHS Markit que indicó que la zona euro se recuperó a 47,5 en junio desde 31,9 en mayo, acercándose al umbral de 50 que separa al crecimiento de la contracción; mientras que otras monedas consideradas de mayor riesgo también avanzaron después de que las autoridades estadounidenses confirmaron que el pacto comercial entre Washington y Pekín estaba intacto. El euro cerró con alza de 0,43% a 1,1306 dólares, después de haber alcanzado previamente un pico de 1,1337 dólares, su máximo nivel desde el 16 de junio. Contra la moneda japonesa, el dólar bajó un 0,34% a 106,51 yenes.

	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

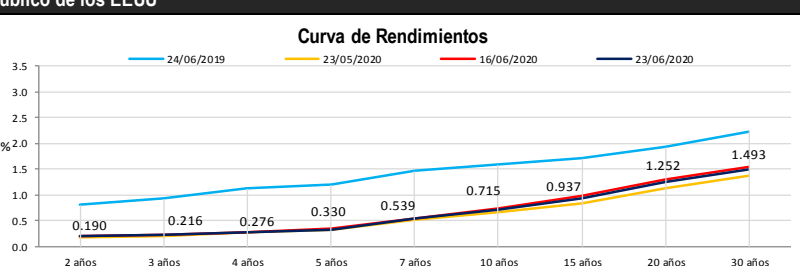
*Proyecciones



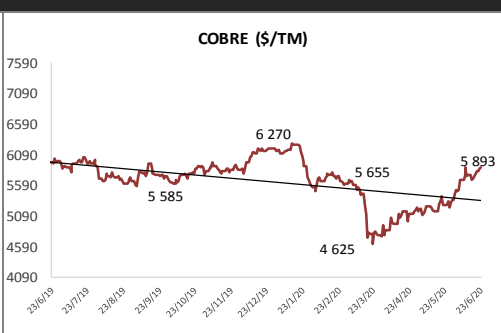
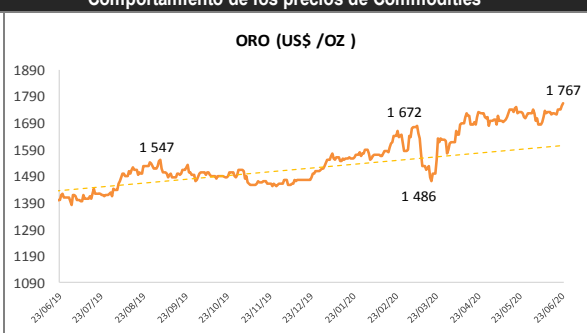
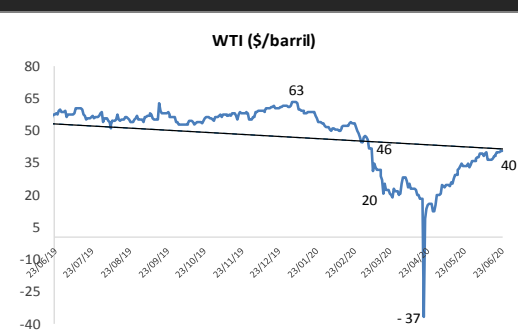
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 766.5	1 754.5	12.0	39.6	32.4	249.2
Plata (\$/oz)	18.0	17.8	0.1	0.6	0.8	0.1
Cobre (\$/TM)	5 893.0	5 862.1	30.9	194.0	632.7	-256.0
Zinc (\$/TM)	2 034.3	2 085.0	-50.8	50.0	44.5	-245.3
Estaño (\$/TM)	17 036.0	16 986.0	50.0	-99.0	1 506.0	-142.0
Plomo (\$/TM)	1 731.8	1 763.5	-31.8	-13.0	101.5	-181.8
WTI (\$/barril)	40.4	40.6	-0.2	2.1	6.9	-20.7
Brent (\$/barril)	42.7	43.2	-0.5	2.0	8.9	-23.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.19	-0.60	-138.30	-154.40
3 Años	0.22	-1.00	-139.50	-147.20
5 Años	0.33	-0.90	-136.30	-141.90
10 Años	0.72	0.50	-120.60	-130.10
15 Años	0.94	1.50	-116.70	-127.00
20 Años	1.25	1.90	-100.10	-106.90
30 Años	1.49	2.70	-89.80	-105.30



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