

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 21.4 millones de soles, presionados por el descenso de las principales acciones del sector financiero y de la minera Buenaventura, en un entorno global de aumento de la aversión al riesgo. El índice General de la BVL bajó 0.72%, a 16,632.44 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.64%, a 20,988.40 puntos. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.35%, a 137 dólares), e IFS (-6.31%, a 26 dólares), la minera Buenaventura (-0.1%, a 9.2 dólares). También bajaron Alicorp (-2.45%, a 7.95 soles), Aceros Arequipa (-1.37%, a 0.72 soles), Unacem (-2.35%, a 1.66 soles). Entre las que subieron están Southern Copper, Ferreyros, Graña y Montero, Luz del Sur.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	16 632	-0.72	7.41	-18.97
Lima (ISBVL)	20 988	-0.64	8.25	-18.50
Bogotá (COLCAP)	1 125	-0.04	4.87	-32.33
Buenos Aires (MERVAL)	41 997	3.86	2.28	0.78
México (IPC)	37 735	-0.46	4.22	-13.34
Santiago (IPSA)	4 038	0.05	7.65	-13.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 983	1.70	12.30	-17.00

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCR proyecta que crédito al sector privado con respecto al PBI aumente de 43% en 2019 a 50% en 2021

El sol se apreció un 0.14% a S/3.503 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 390 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 2 055.3 millones. Certificado de Depósito a un mes y un año por S/ 200 y S/ 59 millones de soles, respectivamente. A nivel regional las principales monedas cerraron dispares, en una jornada con alta volatilidad por la aversión al riesgo de los inversores ante el temor de un incremento de los contagios de coronavirus y el alza del dólar a nivel global. El sol bajó 5.77% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%. El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) informó que para el horizonte de proyección (2020-2021) se prevé que el crédito al sector privado crezca a tasas superiores a las del PBI nominal, con lo que el ratio respecto al PBI se incrementaría de 43 por ciento en 2019 a 50 por ciento en 2021. Esta proyección asume también la implementación del programa Reactiva Perú, mediante el cual se otorgan garantías hasta por S/ 60 000 millones a créditos para la reactivación económica del país. El crecimiento proyectado del crédito al sector privado en moneda nacional sería de 20,2 por ciento en 2020 y sin cambios en 2021, tomando en cuenta el inicio de la amortización de los créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú. Así, el crédito total crecerá 15,0 por ciento en 2020 y se mantendrá constante en 2021. Con ello, el ratio de dolarización del crédito continuará reduciéndose, hasta alcanzar un valor de 23 por ciento a fines de 2021. Respecto al ratio de morosidad del crédito, el BCR informó que este se ubicó en 3,37 por ciento en mayo, mayor en 0,09 puntos porcentuales respecto al registrado en diciembre de 2019. En particular, la morosidad en los créditos a empresas se redujo en 0,18 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2019, en tanto que en los créditos a personas se incrementó 0,45 puntos porcentuales.

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

BCR: CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO CRECIÓ 13,7 POR CIENTO ANUAL EN MAYO

El Banco Central de Reserva (BCR) del Perú informó que en mayo el saldo total de crédito al sector privado creció 5,7 por ciento respecto al mes previo. Con ello, la tasa interanual se elevó de 8,3 por ciento en abril a 13,7 por ciento en mayo, la tasa anual más alta desde junio de 2014. La puesta en marcha del programa Reactiva Perú permitió el otorgamiento de créditos por S/ 22,1 mil millones, llevando a que el crédito a las empresas tenga un fuerte crecimiento (9,8 por ciento en el mes). Excluyendo Reactiva, el crédito a las empresas se hubiera desacelerado a -0,8 por ciento en el mes. El programa Reactiva Perú permitió una mayor expansión del crédito de todos los segmentos empresariales. Los créditos a las MYPE crecieron 11,4 por ciento (2,3 por ciento sin Reactiva), los créditos a las medianas empresas se elevaron 15,7 por ciento (0,6 por ciento sin Reactiva) y los créditos a grandes empresas y corporativos se elevaron 24,0 por ciento (13,1 por ciento sin Reactiva). El crédito mensual de microempresas se recuperó en mayo por efecto del Programa Reactiva, pasando a crecer 7,8 por ciento en el mes de mayo, luego de haber estado decreciendo en los últimos meses a tasas negativas. Asimismo, se observó una mayor expansión del crédito en todos los sectores por efecto del programa Reactiva en mayo. Por ejemplo, la tasa de crecimiento mensual hubiera sido negativa en comercio y servicios, y cercano a cero en manufactura sin el programa Reactiva. En el caso del crédito a las personas, éste creció 5,1 por ciento frente al mismo mes del año pasado. El segmento más dinámico fue el hipotecario, con una expansión anual de 6,1 por ciento en mayo. El aumento del crédito de consumo fue 4,5 por ciento; mientras que el vehicular lo hizo en 2,6 por ciento. Por monedas, el crédito en soles creció a una tasa de dos dígitos y se expandió 18,4 por ciento anual en mayo, impulsado principalmente por Reactiva Perú; el denominado en dólares creció 0,8 por ciento.

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	438	437	435	449	
Argentina	2 494	2 505	2 620	2 522	C
Brasil	377	378	379	383	BB-
Colombia	300	303	296	286	BBB-
Chile*	209	211	211	222	A
Ecuador*	3 315	3 261	3 315	4 101	RD
México	310	312	301	310	BBB-
Panamá	185	190	195	204	BBB
Perú	145	147	150	150	BBB+
Uruguay	213	223	234	236	BBB
Venezuela	28 733	28 573	27 659	25 496	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.50	-0.14	-0.62	1.89	5.77
Real Brasileño	5.36	0.18	-0.40	0.21	33.24
Peso Mexicano	22.65	-0.58	-0.42	2.07	19.61
Peso Chileno	807.80	-1.30	-1.12	0.18	7.28
Peso Argentino	70.15	0.10	0.80	2.98	17.13
Peso Colombiano	3 730.37	0.09	-0.35	0.22	13.47

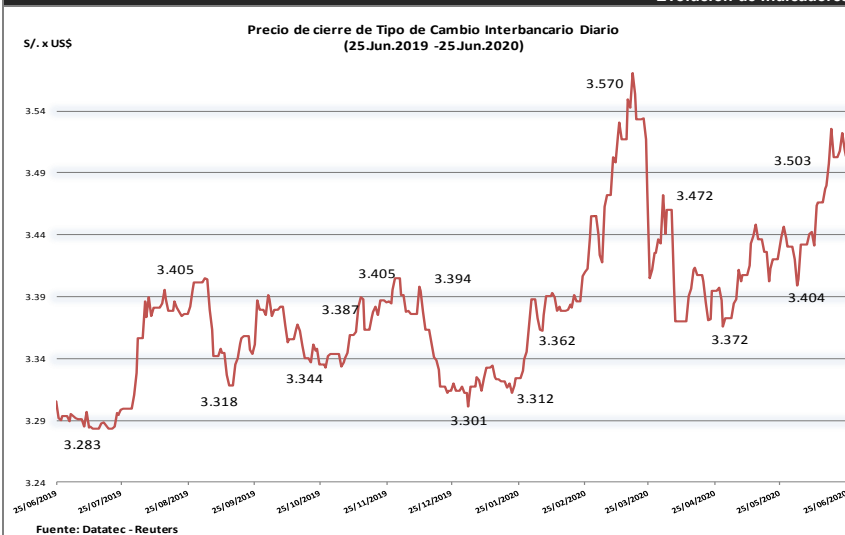
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

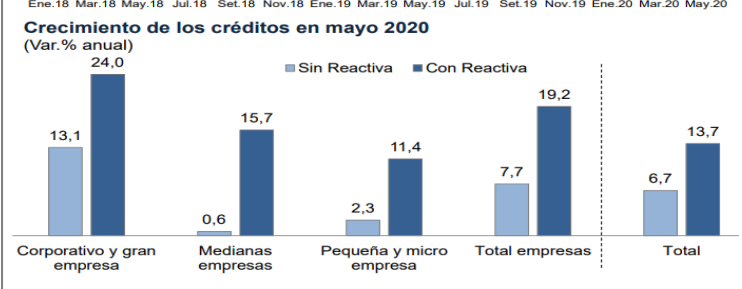
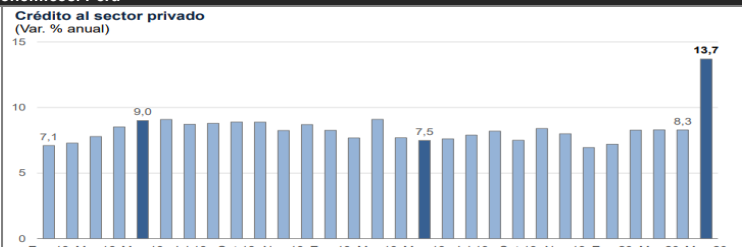
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.89	2.86	2.87	4.46	2.77	2.84	3.21	3.65
Microempresas	7.04	7.01	7.62	32.66	15.58	15.51	15.99	16.82
Consumo	38.78	38.93	41.35	40.81	36.87	37.15	37.43	34.99
Hipotecario	7.13	7.14	7.26	7.67	5.96	5.94	6.06	5.89
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.21	0.21	0.19	0.28	0.05	0.05	0.05	0.17
Plazo	0.18	0.18	0.43	3.00	0.11	0.11	0.35	1.75
CTS	2.63	2.63	2.96	2.98	1.00	1.00	1.10	1.48

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

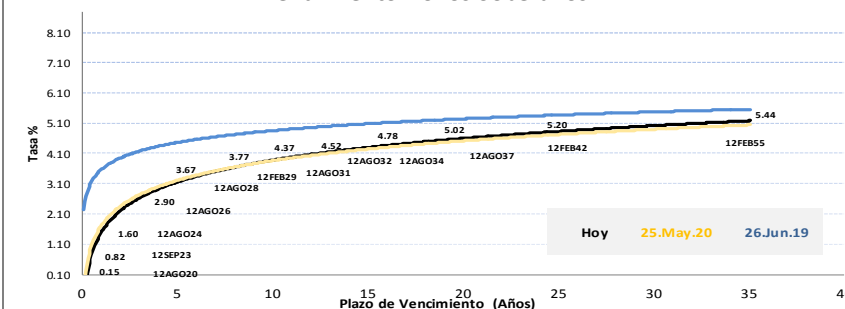


Fuente: Datatec - Reuters

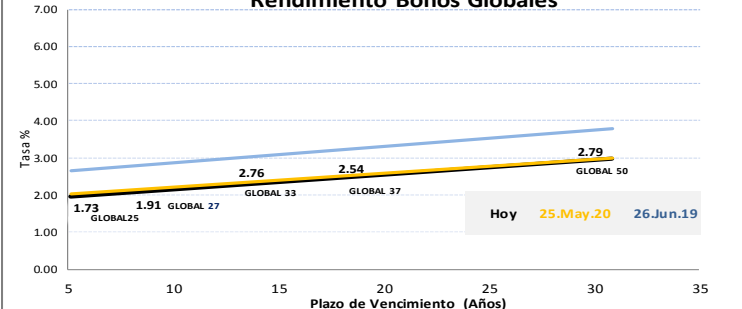


FUENTE: BCRP

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

25 de junio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal de Estados Unidos anunció el jueves que limitará los pagos de dividendos de los grandes bancos y prohibirá las recompras de acciones hasta al menos el cuarto trimestre, después de evaluar las finanzas de las firmas frente a una posible crisis económica severa por la pandemia de coronavirus. En su análisis, la Fed descubrió que los prestamistas más grandes del país han tenido dificultades para modelar la recesión sin precedentes y los consiguientes programas de rescate, lo que se suma a la incertidumbre inédita sobre el desempeño general de los bancos y de la economía en los próximos meses. La Fed no dijo cómo le fue a cada banco en el análisis de la pandemia, pero descubrió que las 34 empresas evaluadas podrían sufrir hasta 700.000 millones de dólares en pérdidas crediticias en el escenario de recuperación más pesimista de la pandemia "en forma de W". Los hallazgos, sumados a las pruebas de solvencia anuales de la Fed de los bancos más grandes del país, incluidos JPMorgan Chase & Co y Goldman Sachs Group Inc, mostraron que los prestamistas podrían capear una recesión económica severa, tumultuosa y larga, pero varias empresas se acercarían sus requisitos mínimos de capital.

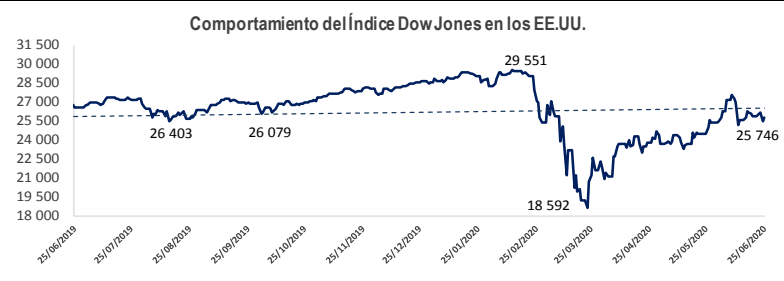
El Departamento de Trabajo de Estados Unidos informó que los pedidos iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron 60.000 a 1,48 millones ajustados estacionalmente para la semana que terminó el 20 de junio. Los pedidos han bajado desde el récord de 6,867 millones a finales de marzo, pero el avance se ha ralentizado y son más del doble de su pico durante la Gran Recesión de 2007-2009. El informe semanal de solicitudes de ayuda por desempleo, el dato más oportuno sobre la salud de la economía, también mostró que millones de personas siguen recibiendo cheques de ayuda más de un mes después de que muchas empresas reanudaron operaciones tras los cierres de mediados de marzo que buscaron frenar la propagación del COVID-19. Hay empresas que están contratando, pero otras están recortando puestos de trabajo casi al mismo ritmo. El aumento de las infecciones por coronavirus en muchas partes del país, incluyendo California, Texas y Florida, es probable que afecte la economía ya que algunas personas se mantienen alejadas de los comercios, incluso si los negocios no vuelven a cerrar. Otros datos del jueves reforzaron las expectativas de que la economía habría sufrido en el segundo trimestre su mayor contracción desde la Gran Depresión. Si bien los pedidos de bienes de capital clave se recuperaron en mayo, el aumento sólo cubrió una fracción de la fuerte caída de abril, además el déficit comercial de bienes creció bruscamente el mes pasado, ya que la pandemia siguió perturbando los negocios.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	25 746	1.18	3.00	-9.79
NASDAQ (EE.UU)	10 017	1.09	7.25	11.64
S&P 500 (EE.UU)	3 084	1.10	3.07	-4.55
FTSE (Inglaterra)	6 147	0.38	1.31	-18.50
DAX (Alemania)	12 178	0.69	5.85	-8.08
NIKKEI (Japón)	22 260	-1.22	4.65	-5.90
SHANGAI (China)	2 980	0.00	4.67	-2.31

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1217	-0.29	0.13	2.16	0.03
YEN Japonés (¥/\$)	107.1900	0.16	0.22	-0.31	-1.31
LIBRA (\$/£)	1.2414	-0.03	-0.08	0.67	-6.34
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9483	0.06	-0.33	-1.77	-1.99
YUAN Chino (¥/\$)	7.0770	0.00	-0.14	-0.80	1.63

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 principales índices de Wall Street cerraron con azules en una sesión volátil el jueves, luego de la caída en la sesión anterior, impulsado por el incremento de las acciones bancarias antes de los resultados de las pruebas anuales de solvencia, lo que ayudó a contrarrestar la inquietud por el aumento de los nuevos casos de coronavirus. El subíndice de los bancos del S&P 500, lideró las ganancias en la sesión, después de que los reguladores bancarios de Estados Unidos flexibilizaron las reglas. Las acciones se tambalearon al final de la sesión luego de que Apple Inc. dijo que cerraría 14 tiendas en Florida debido al aumento de los casos de COVID-19. El Promedio Industrial Dow Jones subió 299.66 puntos, o 1,18%, a 25.745,6 unidades; el S&P 500 ganó 33,43 puntos, o 1,09%, a 3.083,76 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 107,84 puntos, o 1,09%, a 10.017 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el jueves por una búsqueda de refugio, ante el aumento del temor por el rápido aumento de infecciones por coronavirus en algunos estados estadounidenses y el incremento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y la Unión Europea. A ello, se sumó un reporte que mostró que la débil demanda está obligando a los empleadores estadounidenses a despedir a trabajadores, manteniendo extraordinariamente alto el número de solicitudes de ayuda por desempleo pese a la reapertura de los negocios. El euro bajó un 0,29%, a 1,1217 dólares, mientras que el billete verde ganó un 0,16% frente a su par japonés, a 107,19 yenes.

	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

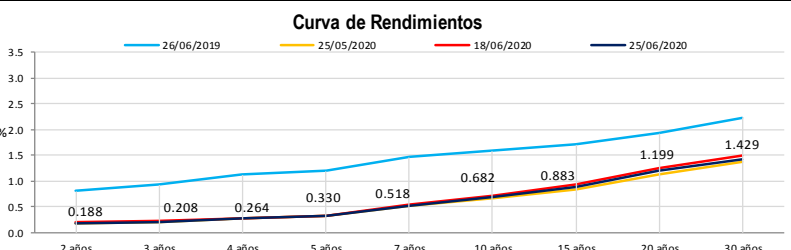
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 761.5	1 761.4	0.1	38.9	50.2	244.2
Plata (\$/oz)	17.9	17.5	0.4	0.4	0.8	0.0
Cobre (\$/TM)	5 884.1	5 857.7	26.5	99.2	555.6	-264.9
Zinc (\$/TM)	2 043.5	2 030.5	13.0	-3.3	60.0	-236.0
Estaño (\$/TM)	16 683.0	16 742.0	-59.0	-332.0	1 065.0	-495.0
Plomo (\$/TM)	1 772.0	1 748.0	24.0	-26.5	100.5	-141.5
WTI (\$/barril)	38.7	37.9	0.8	-0.1	4.0	-22.4
Brent (\$/barril)	41.2	40.4	0.8	-0.6	7.2	-25.2

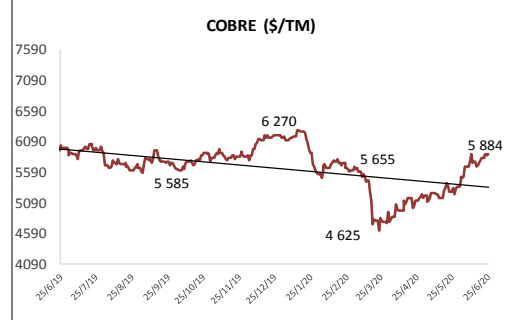
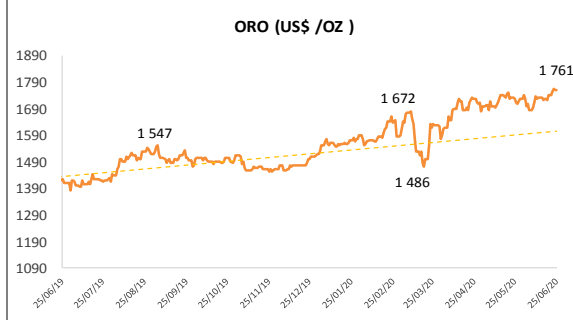
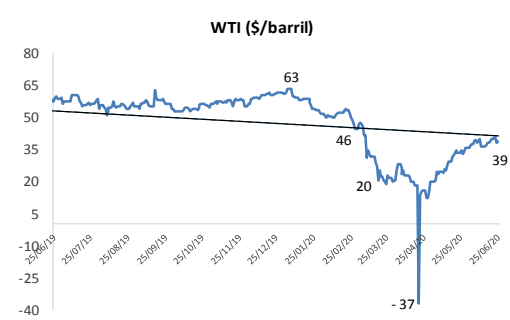
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.19	0.00	-138.50	-158.50
3 Años	0.21	-0.20	-140.30	-153.70
5 Años	0.33	1.10	-136.30	-147.40
10 Años	0.68	0.30	-123.90	-136.70
15 Años	0.88	0.10	-122.10	-135.30
20 Años	1.20	0.40	-105.40	-115.00
30 Años	1.43	-0.30	-96.20	-114.10



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

www.banconacion.com.pe