Mercado Nacional y Regional

25 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una rueda donde se negociaron 15 millones de soles, presionados principalmente por el retroceso de las acciones del sector minero, consumo y electricidad, en medio del comportamiento mixto del sector financiero y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.24%%, a 18,252.13 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 0.10%, a 22,526.56 puntos. Bajaron las acciones de Volcan (-0.22%, a 0.453 soles), Southern Copper (-1.2%, a 45.94 dólares), TV (-0.9%, a 0.11 dólares), Buenaventura (-0.6%, a 13.12 dólares), Inretail (-1.21%, a 32.75 dólares), Engie (-1.49%, a 6.6 soles), IFS (-2.02%, a 24.79 dólares), C. Pacasmayo (-0.54%, a 5.57 soles). Las acciones que subieron fueron Credicorp (1.17%, a 129.75 dólares), Ferreyros (0.58%, a 1.72 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 252	-0.24	5.57	-11.08
Lima (ISBVL)	22 527	-0.10	4.22	-12.53
Bogotá (COLCAP)	1 231	2.11	4.82	-25.98
Buenos Aires (MERVAL)	46 579	-0.34	-4.17	11.78
México (IPC)	38 250	0.58	2.39	-12.15
Santiago (IPSA)	3 898	-1.63	-2.92	-16.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 118	-0.18	-0.26	-11.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	397	395	400	413	
Argentina	2 138	2 143	2 144	2 211	C
Brasil	331	330	328	346	BB-
Colombia	253	247	246	263	BBB-
Chile*	171	173	172	192	A
Ecuador*	2 801	2 812	2 796	2 796	RD
México	268	269	271	292	BBB-
Panamá	152	152	153	165	BBB
Perú	115	115	115	131	**BBB+**
Uruguay	167	167	172	190	BBB
Venezuela	27 903	27 603	27 720	28 494	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ S/ 331 MILLONES DE REPOS CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL

El sol se apreció un 0.03%, a S/ 3.587 frente al dólar, luego de alcanzar los S/3.596, en una jornada donde se negociaron 251 millones de dólares, con la intervención del Banco Central que colocó Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 450 millones, CD a 1 y 3 meses, por S/ 300 millones y S/ 100 millones, respectivamente, CDR a 3 meses por S/200 millones y Depósito a una semana por S/ 2 500.1 millones. A nivel regional los mercados de monedas cerraron con comportamiento mixto, atentos a temas domésticos, pese a que a nivel global se respiró un ambiente de optimismo por una aparente mejoría en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El sol bajó 8.30% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú realizó la subasta de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional, asignando un total de S/ 331 millones a una tasa de interés promedio de 2,72 por ciento entre las entidades del sistema financiero. Entre el 30 de junio y el 25 de agosto se han subastado Repos con garantía gubernamental por S/ 24 434 millones. De otro lado, el BCRP informó que el requerimiento de financiamiento externo fue menor en 1,2 puntos porcentuales del PBI entre el segundo trimestre de 2020 y el de 2019, debido a que la reducción en la inversión bruta interna superó a la caída del ahorro nacional. La contracción del ahorro público se explica por caída de ingresos y por el uso de recursos del Estado para afrontar la pandemia, mientras que la interrupción de la inversión privada y pública a causa del aislamiento social obligatorio redujo la inversión bruta interna como porcentaje del PBI.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	-0.03	0.53	1.47	8.30
Real Brasileño	5.51	-1.83	0.75	5.25	37.01
Peso Mexicano	21.89	-0.43	-1.19	-1.68	15.59
Peso Chileno	786.67	0.15	-0.95	1.69	4.47
Peso Argentino	73.65	0.11	0.36	2.54	22.98
Peso Colombiano	3 863.08	0.25	2.09	4.63	17.51

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Congreso peruano aprueba otro retiro de fondos pensiones, pese oposición de Gobierno

El Congreso peruano aprobó en la madrugada del martes una ley que permite la devolución parcial de aportes al fondo estatal de pensiones, pocos meses después de hacer lo mismo con el sistema privado y pese a la reiterada oposición del Gobierno. Con 106 votos a favor, 3 en contra y 15 abstenciones, el fragmentado Parlamento dominado por la oposición dio el visto bueno para que cada afiliado a la Oficina de Normalización Previsional (ONP) retire, en dos partes, hasta un máximo de 4.300 soles (equivalente a unos 1.200 dólares). La ley debe ser promulgada por el Gobierno del presidente Martín Vizcarra para su vigencia. Fuentes del Ejecutivo han afirmado que esta devolución de aportes de la ONP tendría un costo de 13.280 millones de soles (3.709 millones de dólares). Representantes del Gobierno advirtieron antes que si el Congreso aprobada la ley, el Ejecutivo iba acudir al Tribunal Constitucional para rechazar la norma en momentos en que la economía del país minero transita por su peor crisis por una larga cuarentena ante el brote del coronavirus. La semana pasada el Congreso rechazó una propuesta alternativa del Gobierno para un pago menor a los afiliados de la ONP y evitar una mayor forado fiscal. A diferencia de las pensiones privadas, el fondo estatal opera bajo un sistema de reparto de todos sus ingresos para entregar pensiones a los jubilados. Legisladores que promovieron la ley alegan que la devolución de parte de las pensiones estatales era una clamor de los afiliados a la ONP, muchos en situación de pobreza debido también a la pérdida de 6,7 millones de empleos por la pandemia. El Congreso, elegido en enero tras el cierre del anterior, había aprobado en abril una ley para el retiro de hasta el 25% de los fondos privados de pensiones para mitigar el impacto del brote del coronavirus entre sus afiliados, una iniciativa a la que también se opuso y sin éxito el Gobierno. Los casos confirmados de coronavirus sumaron hasta el lunes 600.043 en Perú, que tiene la segunda cifra mas alta de contagiados en América Latina, después de Brasil. En tanto los fallecidos ascendieron a 27.813, según datos oficiales

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

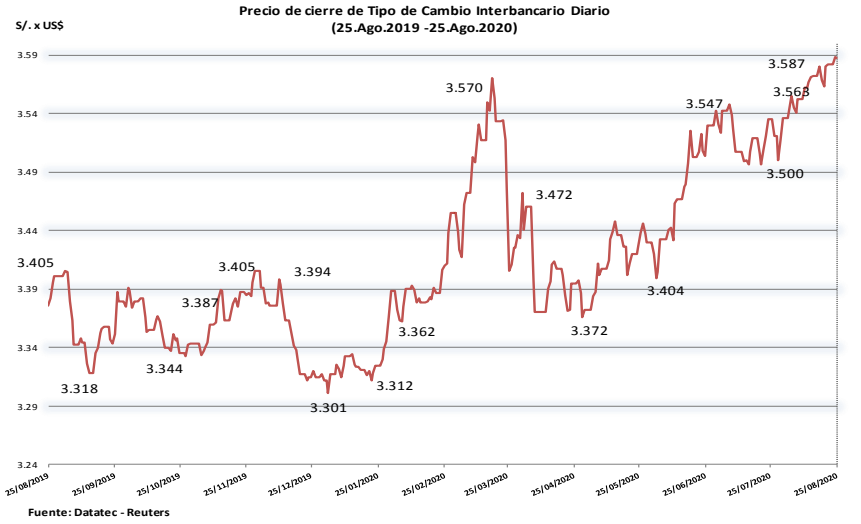
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.41	2.44	2.84	4.16	2.47	2.43	2.25	3.11
Microempresas	4.49	4.50	5.60	33.94	9.43	9.40	17.04	13.89
Consumo	39.91	39.79	39.67	40.52	35.42	35.32	35.47	35.76
Hipotecario	6.93	6.93	6.86	7.45	6.15	6.17	6.25	5.58

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.17	0.17	0.19	0.30	0.04	0.04	0.04	0.12
Plazo	0.14	0.14	0.15	2.62	0.08	0.08	0.07	1.71
CTS	3.01	3.02	2.92	3.48	1.20	1.19	1.39	1.25

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Brechas Ahorro - Inversión
(% PBI nominal)

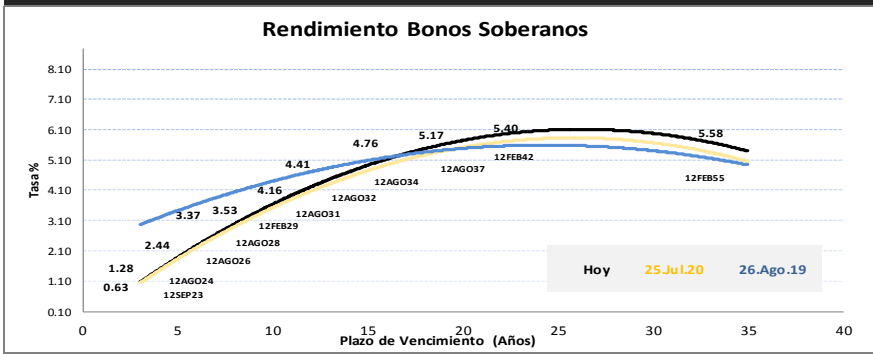
	2019					2020	
	IT	IIT	IIIT	IVT	Año	IT	IIT
Brecha externa	**-3,1**	**-1,5**	**-1,6**	**0,0**	**-1,5**	**-1,2**	**-0,3**
Ahorro interno	17,7	19,6	20,2	21,8	19,9	18,6	14,0
Inversión bruta interna 1/	20,9	21,1	21,9	21,8	21,4	19,8	14,3
Brecha pública	**3,4**	**1,9**	**-3,8**	**-7,2**	**-1,6**	**-1,1**	**-6,9**
Ahorro público	6,1	6,3	0,6	-0,6	3,0	2,1	-5,0
Inversión pública	2,7	4,4	4,4	6,6	4,6	3,2	1,9
Brecha privada	**-6,5**	**-3,4**	**2,1**	**7,2**	**0,1**	**-0,1**	**6,6**
Ahorro privado	11,6	13,3	19,6	22,4	16,9	16,5	19,0
Inversión privada 1/	18,1	16,7	17,5	15,2	16,8	16,6	12,4

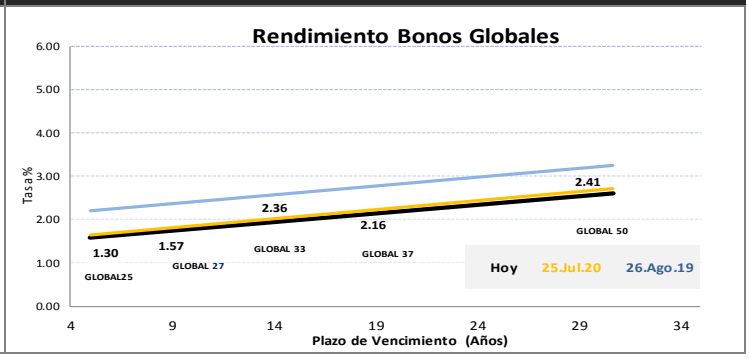
1/ Incluye variación de inventarios.

SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (25 AGOSTO)

GARANTÍA DEL GOBIERNO (%)	TASA INTERES PROMEDIO (%)	COLOCADO EN MILLONES
98 (RÉGIMEN ESPECIAL)	3.99	82.4
98	3.90	33.0
95	1.99	92.3
90	1.94	23.3
80	2.13	100.0
TOTAL	2.72	331.0

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

25 de agosto de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Altos funcionarios de Estados Unidos y China reafirmaron su compromiso con el acuerdo comercial de Fase Uno y discutieron cómo aumentar las atrasadas compras chinas de productos estadounidenses, situación que dio respaldo a los mercados financieros el martes. Se trata de su primer diálogo formal desde principios de mayo y se produjo en medio de preocupaciones de que el acuerdo podría estar en un terreno inestable por el empeoramiento de las relaciones entre Washington y Pekín. La tensión entre Washington y Pekín ha crecido por el coronavirus y asuntos que van desde la nueva ley de seguridad nacional impuesta a Hong Kong a las sanciones contra firmas tecnológicas chinas acusadas de amenazar la seguridad nacional de Estados Unidos. En Alemania, la moral de las empresas mejoró más de lo esperado en agosto, según una encuesta divulgada el martes, lo que aumenta las esperanzas de que las empresas de la mayor economía de Europa se estén recuperando del shock del coronavirus. El instituto Ifo dijo que su índice de clima empresarial subió a 92,6 desde el 90,4 revisado a la baja de julio. Se trata del cuarto aumento mensual consecutivo y superó las expectativas de los economistas de 92,2.

La confianza del consumidor estadounidense bajó a un mínimo de más de seis años en agosto, ya que los hogares se preocuparon sobre el mercado laboral y los ingresos, generando dudas sobre la sostenibilidad de la recuperación económica tras la recesión provocada por el COVID-19. El segundo mes seguido de declive en la confianza del consumidor informada el martes por el Conference Board, eclipsando una aceleración en las ventas de casas unifamiliares nuevas a máximos de más de 13 años y medio en julio. El mercado de la vivienda sigue mostrando una fuerte inmunidad a la crisis del coronavirus. El descenso en la confianza se produjo tras el término de un beneficio extra por desempleo semanal de 600 dólares el 31 de julio y un aumento en las nuevas infecciones por coronavirus en el país, lo que obligó a algunas jurisdicciones a cerrar negocios nuevamente o a pausar las reaperturas programadas. Conference Board dijo que su índice de confianza del consumidor cayó a una lectura de 84,8 este mes, la menor desde mayo de 2014, desde 91,7 en julio. En un informe separado, el Departamento de Comercio dijo que las ventas de casas nuevas aumentaron un 13,9% a una tasa anual desestacionalizada de 901.000 unidades el mes pasado, el nivel más alto desde diciembre de 2006. Las ventas de casas nuevas se cuentan al firmar un contrato, lo que las convierte en un indicador anticipado del mercado de la vivienda. El mercado de la vivienda está siendo impulsado por tasas de interés históricamente bajas y una migración a áreas residenciales de baja densidad a medida que las empresas permiten que los empleados trabajen desde casa.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 248	-0.21	6.72	-1.02
NASDAQ (EE.UU)	11 466	0.76	10.65	27.79
S&P 500 (EE.UU)	3 444	0.36	7.09	6.59
FTSE (Inglaterra)	6 037	-1.11	-1.42	-19.96
DAX (Alemania)	13 062	-0.04	1.74	-1.41
NIKKEI (Japón)	23 297	1.35	2.40	-1.52
SHANGAI (China)	3 374	-0.36	5.53	10.60

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos, pero la caída de las acciones de Apple limitó las ganancias por la evolución positiva del comercio entre Estados Unidos y China y los nuevos avances en la batalla médica contra la pandemia del coronavirus. Las acciones de Apple Inc retrocedieron un 0,8% antes de su división en cuatro. La división, que reducirá el peso de Apple en el Dow, provocó una reorganización en el Promedio Industrial, con Salesforce.com reemplazando a Exxon Mobil Corp, Amgen Inc tomando el puesto de Pfizer Inc, y Raytheon Technologies Corp desplazado por Honeywell International Inc. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 60,02 puntos, o un 0,21%, a 28.248.44 unidades, el S&P 500 ganó 12,34 puntos, o un 0,36%, a 3.443,62 unidades y el Nasdaq compuesto sumó 86,75 puntos, o un 0,76%, a 11.466,47 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1833	0.39	-0.80	1.54	5.52
YEN Japonés (¥/$)	106.3600	0.37	0.89	0.23	-2.07
LIBRA ($/£)	1.3150	0.67	-0.64	2.82	-0.79
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9075	-0.46	0.42	-1.42	-6.21
YUAN Chino (¥ /$)	6.9116	-0.09	-0.14	-1.46	-0.74

Comentario de Principales Divisas Internacionales

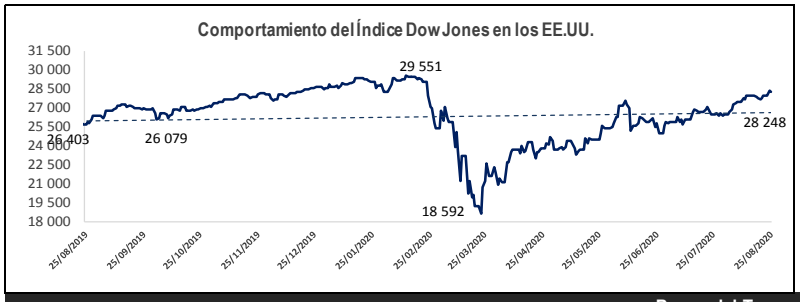
El dólar cayó, debido a expectativas de los inversores de que el próximo jueves el presidente de la Reserva Federal, J. Powell, comunique que el banco central estadounidense cambiará su objetivo de inflación a un promedio, y tras datos que mostraron que la confianza de los consumidores estadounidenses bajó a un mínimo de más de seis años en agosto, y de otro lado una mejoría de la confianza empresarial en Alemania. El euro ganó un 0,39%, a 1,1833 dólares, tras tocar 1,1965 dólares en la víspera, su máximo desde mayo de 2018. El dólar se debilitó ante divisas más riesgosas, pero ascendió un 0,37% ante el yen, a 106,36 yenes, después de que Washington y Pekín dijeron que siguen comprometidos con su acuerdo comercial de Fase Uno.

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*

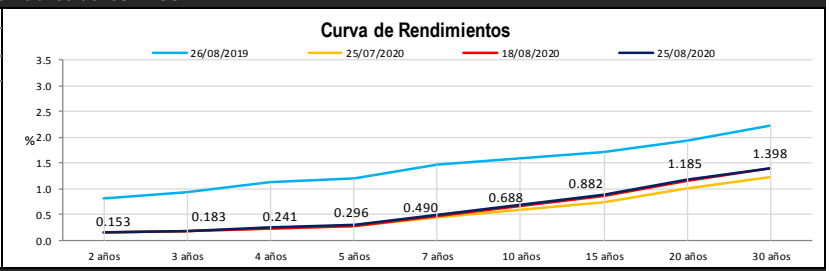


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 927.9	1 932.4	- 4.5	- 73.0	27.0	410.7
Plata ($/oz)	26.4	26.5	-0.1	-1.2	3.7	8.6
Cobre ($/TM)	6 547.7	6 534.5	13.2	- 35.3	116.8	398.7
Zinc ($/TM)	2 456.3	2 419.5	36.8	18.0	242.8	176.8
Estaño ($/TM)	17 371.8	17 309.0	62.8	- 211.2	- 317.7	193.8
Plomo ($/TM)	1 969.5	1 955.8	13.8	- 1.8	170.5	56.0
WTI ($/barril)	43.2	42.4	0.7	0.3	1.9	- 17.9
Brent ($/barril)	46.0	44.4	1.6	0.7	2.7	- 20.4

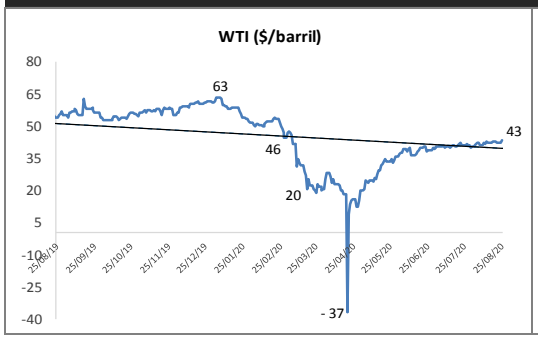
Precios Spot

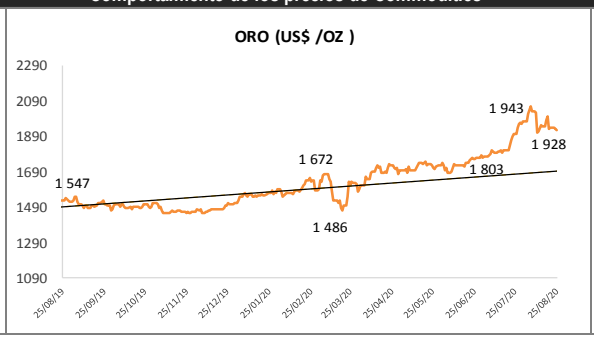
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

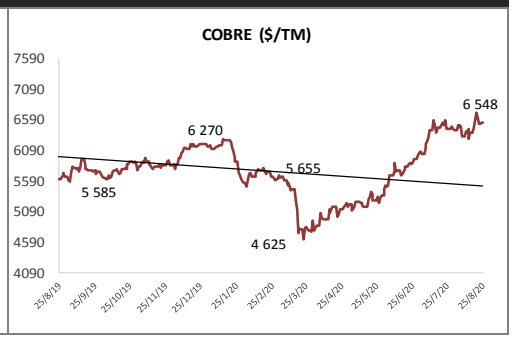
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.20	-141.96	-138.76
3 Años	0.18	0.54	-142.79	-127.59
5 Años	0.30	1.44	-139.67	-112.27
10 Años	0.69	3.41	-123.27	-84.87
15 Años	0.88	4.17	-122.23	-83.13
20 Años	1.18	4.41	-106.81	-64.51
30 Años	1.40	4.21	-99.30	-63.90



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

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