Mercado Nacional y Regional

26 de agosto de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un comportamiento mixto, en una rueda donde se negociaron 39 millones de soles, presionados por la perfomance diferenciada de las acciones mineras, consumo y construcción, y retroceso de las acciones financieras, en medio del avance de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 0.43%%, a 18,330.81 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 0.17%, a 22,488.15 puntos. Bajaron las acciones de Volcan (-2.21%, a 0.443 soles), TV (-0.9%, a 0.11 dólares), Inretail (-1.37%, a 32.3 dólares), Credicorp (-0.12%, a 129.6 dólares), IFS (-1.57%, a 24.4 dólares), C. Pacasmayo (-1.08%, a 5.51 soles), Sider (-1.14%, 0.87 soles). Subieron Southern Copper (2.31%, a 47 dólares), C.Verde (3.28%,a 18.58 dólares), Buenaventura (2.3%, a 13.42 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 331	0.43	3.56	-10.70
Lima (ISBVL)	22 488	-0.17	3.01	-12.68
Bogotá (COLCAP)	1 227	-0.26	3.95	-26.17
Buenos Aires (MERVAL)	45 832	-1.60	-7.32	9.98
México (IPC)	37 753	-1.30	0.03	-13.29
Santiago (IPSA)	3 862	-0.93	-4.95	-17.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 627	-1.46	-3.68	-12.99

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**400**	**397**	**398**	**411**	
Argentina	**2 145**	**2 138**	**2 153**	**2 223**	C
Brasil	**335**	**331**	**330**	**344**	BB-
Colombia	**259**	**253**	**249**	**261**	BBB-
Chile*	**174**	**171**	**172**	**190**	A
Ecuador*	**2 817**	**2 801**	**2 780**	**2 792**	RD
México	**272**	**268**	**273**	**292**	BBB-
Panamá	**157**	**152**	**153**	**162**	BBB
Perú	**117**	**115**	**115**	**128**	**BBB+**
Uruguay	**171**	**167**	**170**	**188**	BBB
Venezuela	**27 902**	**27 903**	**27 886**	**28 342**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Inversión minera caería 22.03% al sumar US$ 4,800 millones en 2020

El sol se apreció un 0.42%, a S/ 3.572 frente al dólar, recuperándose de un mínimo de 18 años, en una jornada donde se negociaron 352 millones de dólares, y en donde el Banco Central colocó CD a 1 y 3 meses, por S/ 300 millones y S/ 100 millones, respectivamente, y realizó Depósito a una semana por S/ 2 595.9 millones. A nivel regional los mercados de monedas cerraron con sesgo a la baja, en víspera del discurso del presidente de la Reserva Federal estadounidense, Jerome Powell. El sol bajó 7.85% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El ministro de Energía y Minas, Luis Miguel Incháustegui, prevé que la inversión minera al final de 2020 sume US$ 4,800 millones. Este monto significaría una caída de 22.03% con respecto al año anterior, cuando se alcanzó un total de US$ 6,157 millones. No obstante, el titular del Minem se mostró optimista porque el sector mostraría una recuperación frente al primer semestre del año, cuando la pandemia del COVID-19 golpeó más fuerte a la economía. "La actividad ha mostrado una importante recuperación en términos de producción y de empleos en junio respecto a mayo, debido a la reactivación económica impulsada por el Gobierno", apuntó el ministro durante su presentación virtual ante la Comisión de Energía y Minas del Congreso de la República. Incháustegui indicó que en junio las inversiones mineras fueron de US$ 350 millones, una recuperación de 43.7% frente a los datos de mayo. En el primer semestre del año, las inversiones del sector cayeron 25% a US$ 1,910 millones, en contraste con los US$ 2,547 millones del mismo período en 2019.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.57	-0.42	0.25	1.48	7.85
Real Brasileño	5.61	1.78	0.86	8.95	39.44
Peso Mexicano	21.93	0.21	-0.87	0.08	15.84
Peso Chileno	784.51	-0.27	0.08	2.23	4.18
Peso Argentino	73.70	0.07	0.31	2.47	23.06
Peso Colombiano	3 829.41	-0.87	1.97	4.41	16.48

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Construcción y Comercio habrían acentuado su recuperación en julio

El Reporte Semanal de Scotiabank, indicó que la actividad económica continuó recuperándose en junio, en la medida que el proceso de reanudación de actividades permitió que la mayor parte de la economía pudiera volver a operar tras el levantamiento gradual de la cuarentena iniciado en mayo. En este contexto, el Producto Bruto Interno (PBI) cayó 18.1% en junio, su menor nivel de contracción de los últimos tres meses, y en línea con lo esperado por el consenso de analistas, según Reuters. En términos desestacionalizados, el PBI creció 14.6% respecto a mayo, de acuerdo a cifras del INEI. En julio estimamos que dicha tendencia de recuperación haya continuado, y que el PBI haya registrado una caída de entre 8% y 10% respecto a igual mes del 2019, considerando indicadores adelantados como la producción de electricidad. Los sectores primarios habrían liderado la tendencia, resaltando la Pesca , debido a los positivos resultados de la primera temporada de anchoveta, y la Minería, que se está dirigiendo a una recuperación en forma de "V" impulsada por el alza del precio de los minerales. En lo que se refiere a los sectores no primarios, éstos seguirían recuperándose, pero a un ritmo más lento debido a que la demanda interna se ha visto afectada por la pérdida temporal de empleos ante el cierre de algunas actividades económicas debido al Covid-19. La velocidad de la reactivación sería diferenciada, con sectores como Construcción -los despachos de cemento se recuperaron fuertemente en julio- y Comercio -la venta de vehículos ligeros se duplicó en julio vs. junio- liderando la tendencia, y otros como Manufactura No Primaria y Servicios recuperándose más lentamente debido a las restricciones aún vigentes en algunas ramas de este último sector como Transporte. Se proyecta que el PBI cierre el 2020 con una caída de 11.5%, por debajo de la contracción de 17.4% acumulada durante el primer semestre del año.

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

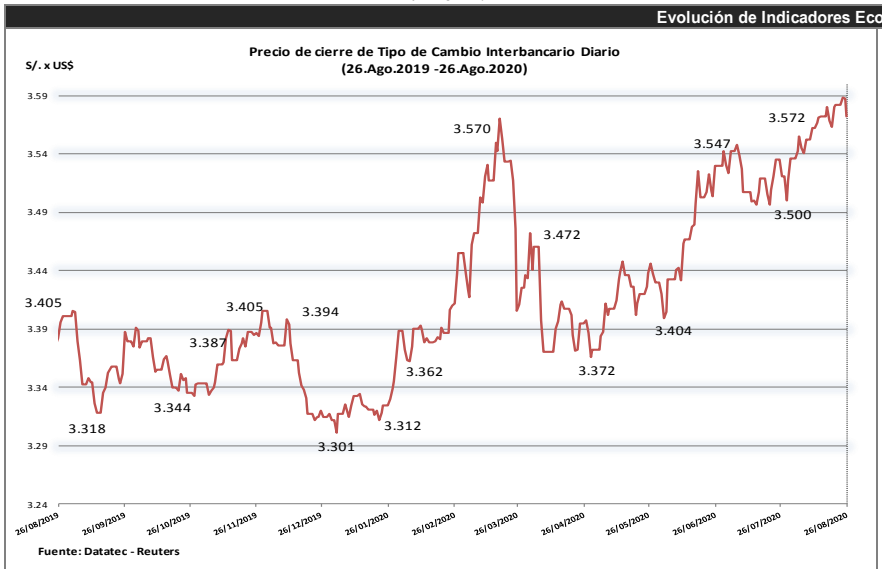
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

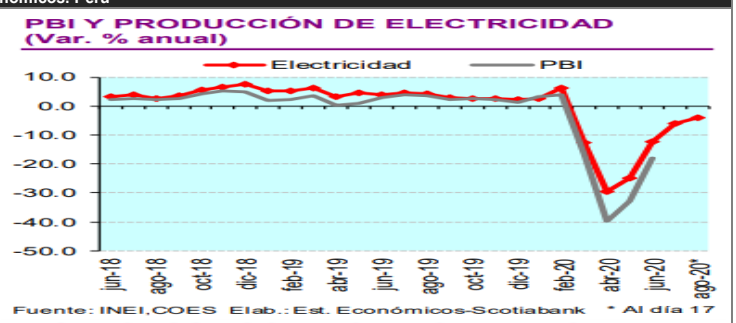
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.41	2.41	2.76	4.16	2.57	2.47	2.20	3.11
Microempresas	4.44	4.49	4.96	33.94	9.26	9.43	15.25	13.89
Consumo	39.86	39.91	39.58	40.52	35.32	35.42	35.24	35.76
Hipotecario	6.93	6.93	6.90	7.45	6.15	6.15	6.28	5.58

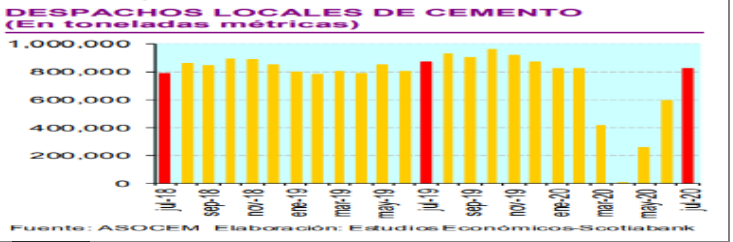
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.17	0.17	0.19	0.30	0.04	0.04	0.04	0.12
Plazo	0.13	0.14	0.15	2.62	0.08	0.08	0.07	1.71
CTS	2.99	3.01	2.89	3.48	1.20	1.20	1.39	1.25

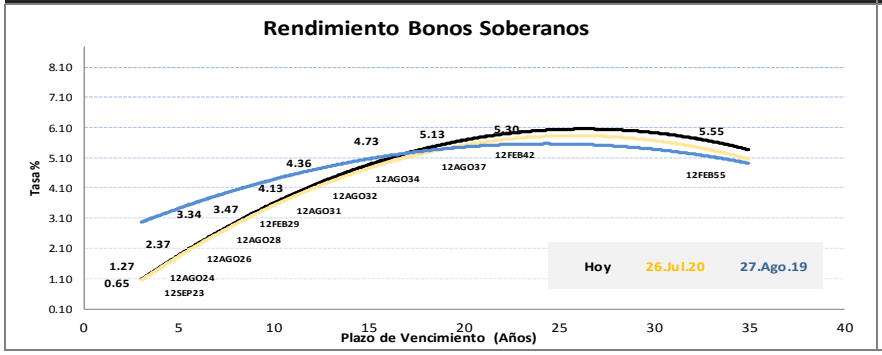
Fuente: SBS

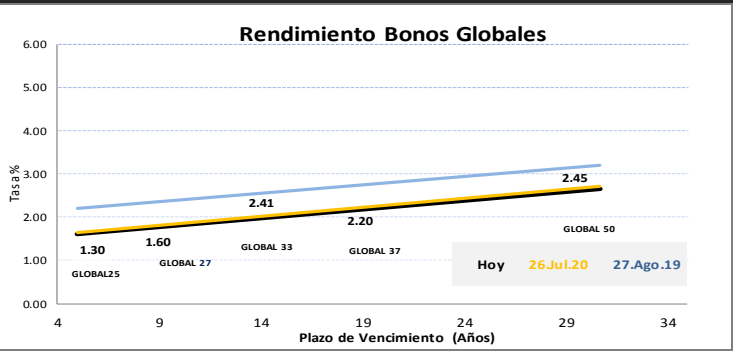
Evolución de Indicadores Económicos: Perú











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

Analista: Miguel A. Laurano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

26 de agosto de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Departamento de Comercio de Estados Unidos informó que los nuevos pedidos de bienes de capital claves fabricados en el país aumentaron en julio, aunque el ritmo se desaceleró frente a la ganancia de junio, sugiriendo que el rebote en la inversión empresarial será gradual debido a la incertidumbre por el curso la pandemia de COVID-19. Las órdenes de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluyendo aviones, una medida muy observada como adelanto de los planes de inversión, se incrementó un 1,9% el mes pasado. Los pedidos de bienes de capital estructurales subieron un 2.4% en julio y estuvieron apoyados por la demanda de maquinaria, productos fabricados de metal, computadoras y productos electrónicos y equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes. En junio se dispararon un 3,8%, pero siguen un 0,4% por debajo de su nivel de febrero. Los pedidos de bienes duraderos, que comprenden desde tostadoras a aviones, con una duración prevista de tres años o más, treparon un 11,2% en julio, tras avanzar un 7,7% en junio. Estas órdenes se vieron impulsadas por una robusta demanda de vehículos de motor, que mejoró un 21,9% tras acelerarse un 85,6% en junio. No se reportaron pedidos de aviones civiles

La economía de la zona euro está creciendo en línea con lo proyectado por el Banco Central Europeo en junio, por lo que los responsables de la política monetaria tienen tiempo para esperar a los datos reales, dijo el miércoles el miembro del Consejo de Gobierno Peter Kazimir. La economía de la zona euro pareció inicialmente recuperarse más rápido de lo esperado de la recesión provocada por la pandemia, pero los datos más recientes, incluyendo un débil PMI, sugieren que la recuperación se está aplanando y que el bloque podría quedarse por debajo de los pronósticos en el tercer trimestre. El BCE proyectó un crecimiento trimestral del PIB del 8,3% en el tercer trimestre y debe actualizar esta cifra en su reunión de política monetaria del 10 de septiembre. Desatando una artillería sin precedentes para combatir la recesión, el BCE está comprando cantidades récord de deuda para mantener bajo el costo de los préstamos, incluso a través de un Programa de Compras de Emergencia para Pandemias (PEPP) de 1,35 billones de euros. Aunque el BCE todavía compró cerca de 20.000 millones de euros de bonos cada semana en agosto, estos volúmenes de compra están fuera de sus primeros niveles, debido en parte a la creciente confianza del mercado y a los volúmenes más delgados durante los meses de verano.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 332	0.30	6.57	-0.72
NASDAQ (EE.UU)	11 665	1.73	10.71	30.01
S&P 500 (EE.UU)	3 479	1.02	7.39	7.67
FTSE (Inglaterra)	6 046	0.14	-0.97	-19.85
DAX (Alemania)	13 190	0.98	2.74	-0.44
NIKKEI (Japón)	23 291	-0.03	2.53	-1.55
SHANGAI (China)	3 330	-1.30	3.88	9.17

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

Wall Street subió para llevar al S&P 500 a su cuarto récord consecutivo de cierre, ya que los inversores se mantuvieron enfocados en las acciones de gran capitalización que han brillado desde el inicio de la pandemia de coronavirus. El Promedio Industrial Dow Jones subió 83,48 puntos, o un 0,3%, a 28.331,92 unidades; el S&P 500 ganó 35,11 puntos, o un 1,02%, a 3.478,73 puntos; y el Nasdaq Composite añadió 198,59 puntos, o un 1,73%, a 11.665,06 unidades. Salesforce.com Inc, que tiene previsto entrar la semana próxima en el índice de acciones destacadas Dow Jones, subió un 26% tras elevar su previsión anual de ingresos por la mejora de la demanda de su negocio de software online. Las acciones de Netflix Inc tuvieron su mejor día en más de tres años, con un salto del 11,6%, y Facebook Inc, subió un 8,2%, lo que le dio al S&P 500 su mayor impulso.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1829	-0.03	-0.06	0.66	5.48
YEN Japonés (¥/$)	105.9800	-0.36	-0.11	0.58	-2.42
LIBRA ($/£)	1.3208	0.44	0.84	2.54	-0.35
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9081	0.07	-0.75	-1.26	-6.15
YUAN Chino (¥ /$)	6.8855	-0.38	-0.49	-1.57	-1.12

Comentario de Principales Divisas Internacionales

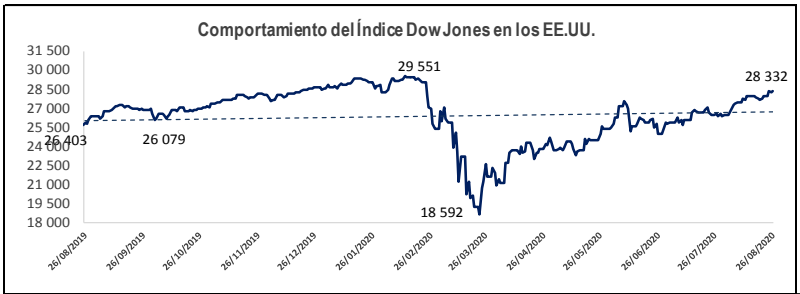
El dólar se apreció frente al euro y franco suizo y permaneció dentro de un rango ajustado, con inversionistas atentos ante las posibles nuevas medidas de la Fed para impulsar a la economía estadounidense. "Establecer metas de la inflación flexibles en el tiempo en lugar del objetivo fijo del 2% implica tasas de interés bajas por más tiempo", dijo Raffi Boyadjian, analista senior de inversión de la correduría XM. "Si la Fed confirma esta intención, el billete verde tiene pocas chances de repuntar en un corto plazo". El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, cayó un 0,14%, a 92,868 unidades, en medio de datos que mostraron que los pedidos de bienes duraderos en Estados Unidos aumentaron en julio.

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	20	20

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*

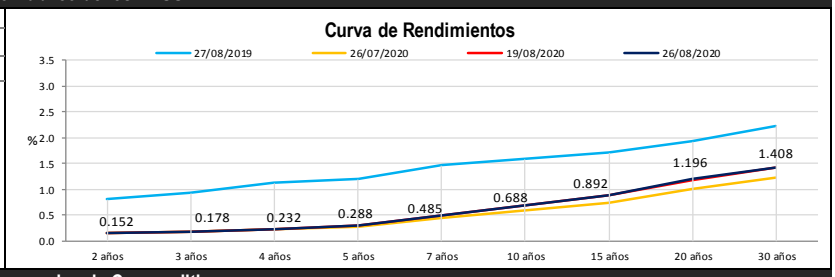


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 953.5	1 927.9	25.5	23.9	11.6	436.2
Plata ($/oz)	27.5	26.4	1.1	0.8	2.9	9.7
Cobre ($/TM)	6 616.1	6 547.7	68.3	- 83.8	187.4	467.1
Zinc ($/TM)	2 439.8	2 456.3	- 16.5	- 44.8	211.3	160.3
Estaño ($/TM)	17 565.0	17 371.8	193.2	- 68.0	- 501.8	387.0
Plomo ($/TM)	1 950.3	1 969.5	- 19.3	- 40.0	112.7	36.8
WTI ($/barril)	43.2	43.2	0.0	0.3	1.8	- 17.9
Brent ($/barril)	45.8	46.0	-0.2	0.6	2.4	- 20.6

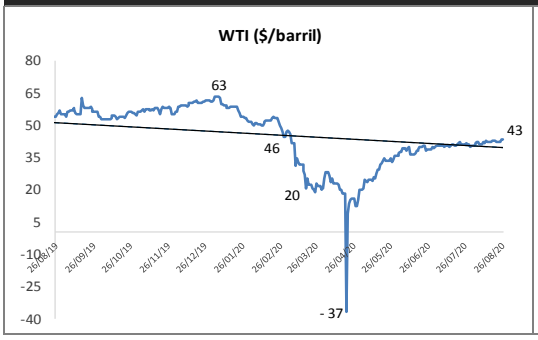
Precios Spot

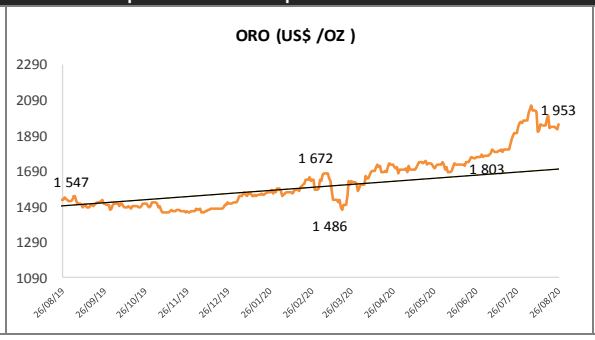
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

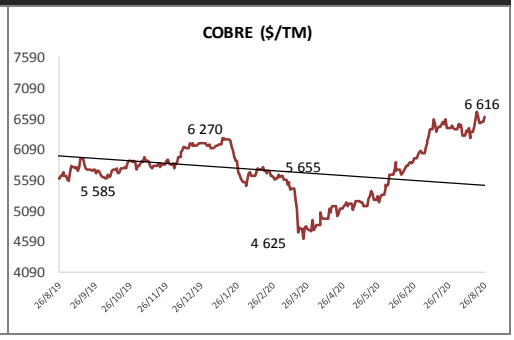
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.10	-142.06	-137.36
3 Años	0.18	-0.53	-143.32	-125.72
5 Años	0.29	-0.79	-140.46	-109.06
10 Años	0.69	0.01	-123.26	-78.56
15 Años	0.89	1.05	-121.18	-74.38
20 Años	1.20	1.07	-105.74	-55.44
30 Años	1.41	1.03	-98.27	-54.37



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