Mercado Nacional y Regional

29 de julio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, en una jornada donde se negociaron 34 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero y construcción, en medio del aumento de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 0.21%, a 17,737.74 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 1.78%, a 22,219.8 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.51%, a 128 dólares), e IFS (2.38%, a 25.8 dólares), las acciones mineras Volcan (6.5%, a 0.459 soles), Buenaventura (3.7%, a 12.6 dólares), Cerro Verde (4.65% a 18 dólares), Trivali (5.41%, a 0.078%), del sector construcción, Ferreyros (9.09%, a 1.8 soles), C. Pacasmayo (0.52%, 5.85 soles), Unacem (1.29%, a 1.57 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 738	0.21	6.63	-13.58
Lima (ISBVL)	22 220	1.78	4.86	-13.72
Bogotá (COLCAP)	1 175	0.33	5.79	-29.33
Buenos Aires (MERVAL)	48 884	-0.10	21.28	17.31
México (IPC)	37 721	-0.13	-0.13	-13.37
Santiago (IPSA)	3 983	-1.78	-0.19	-14.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 605	1.44	10.31	-8.68

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**416**	**420**	**415**	**443**	
Argentina	**2 275**	**2 259**	**2 237**	**2 470**	C
Brasil	**340**	**346**	**350**	**384**	BB-
Colombia	**259**	**266**	**265**	**306**	BBB-
Chile*	**189**	**194**	**204**	**214**	A
Ecuador*	**2 837**	**2 814**	**-**	**3 393**	RD
México	**287**	**294**	**274**	**318**	BBB-
Panamá	**159**	**167**	**172**	**193**	BBB
Perú	**125**	**134**	**143**	**151**	**BBB+**
Uruguay	**188**	**193**	**191**	**221**	BBB
Venezuela	**28 342**	**28 341**	**27 437**	**28 897**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Perú rechaza estudio ambiental para exportar minerales desde puerto cerca a reserva natural

El sol se apreció un 0.57% a S/3.5 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 361.8 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a un mes por S/ 4 000 millones, y Certificado de Depósito a un mes por S/ 400 millones. A nivel regional las monedas cerraron dispares el miércoles, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos reiteró que usaría todas sus herramientas para apoyar su economía y mantener las tasas de interés cerca de cero el tiempo que sea necesario.. El sol bajó 5.68% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Gobierno peruano rechazó la modificación de un estudio de impacto ambiental para permitir la exportación de concentrados de cobre y zinc desde un puerto cercano a una reserva natural en la costa central, dijo la autoridad de certificación ambiental. El puerto, operado por un consorcio conformado por la española Servinoga y las brasileñas Pattac y Tucuman, está ubicado a unos 250 kilómetros al sur de Lima en una bahía de la región de Ica, cercana a la Reserva Nacional Paracas, una zona protegida con abundante flora y fauna silvestres. El consorcio ganó en el 2014 la concesión del puerto San Martín, por donde se envía principalmente productos agrarios, con un plan de inversión de 182 millones de dólares para permitir también la exportación de concentrados de cobre y zinc. La oficina de certificación ambiental para las inversiones sostenibles (Senace) informó en un comunicado la noche del lunes que desaprobó la modificación del estudio de impacto ambiental del proyecto Terminal Portuario General San Martín debido a que la firma operadora no resolvió las "observaciones" al plan. El operador del puerto culminó el 2019 una primera etapa de modernización del terminal con una inversión de 110 millones de dólares, previa a la construcción de un almacén de concentrados de minerales, según información de la firma en su página web.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.50	-0.57	-0.26	-0.82	5.68
Real Brasileño	5.17	0.31	1.03	-4.33	28.59
Peso Mexicano	21.96	0.16	-1.78	-4.76	16.00
Peso Chileno	757.01	-0.98	-1.32	-7.66	0.53
Peso Argentino	72.19	0.08	0.59	2.75	20.54
Peso Colombiano	3 704.60	-0.48	1.90	-1.12	12.69

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Arranca Perú elevaría el gasto público en el cuarto trimestre del año

El programa Arranca Perú, anunciado en junio, contempla una inversión de S/ 6,432 millones para reactivar el empleo en el país. El efecto positivo del programa Arranca Perú en el gasto público recién se sentiría en el último trimestre del año, prevé Scotiabank en su reporte semanal. "Esperamos que el efecto positivo de este programa eleve el nivel de gasto público principalmente en el cuatro trimestre de 2020 e inclusive en el primer trimestre de 2021", señaló la entidad financiera. Según el banco, a raíz de la paralización de obras públicas entre mediados de marzo y fines de junio debido a la cuarentena, y la reactivación gradual de las mismas en los últimos meses, se proyecta una importante caída del gasto en mantenimiento de vías y en la inversión pública durante el 2020. La magnitud de la caída podría ser menor, dependiendo de la rapidez en la ejecución de los proyectos incluidos en el programa Arranca Perú, especialmente por parte de los gobiernos subnacionales. "En ese sentido, esperamos que estos recursos sean efectivamente ejecutados para el segundo semestre del año, contribuyendo a recuperar el nivel de ingresos de la población, aspecto seriamente afectado debido a la caída del empleo formal", anotó. El programa Arranca Perú, anunciado en junio, contempla una inversión de S/ 6,432 millones para reactivar el empleo en el país. El monto total representa cerca de 1% del PBI, y se distribuyó en el sector Transporte con S/ 3,898 millones; sector Vivienda con S/ 1,471 millones; para el programa Trabaja Perú manejado por el Ministerio de Trabajo con S/ 690 millones; y S/ 373 millones para el sector Agricultura. Se espera que la puesta en marcha del plan genere alrededor de un millón de puestos de trabajo.

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

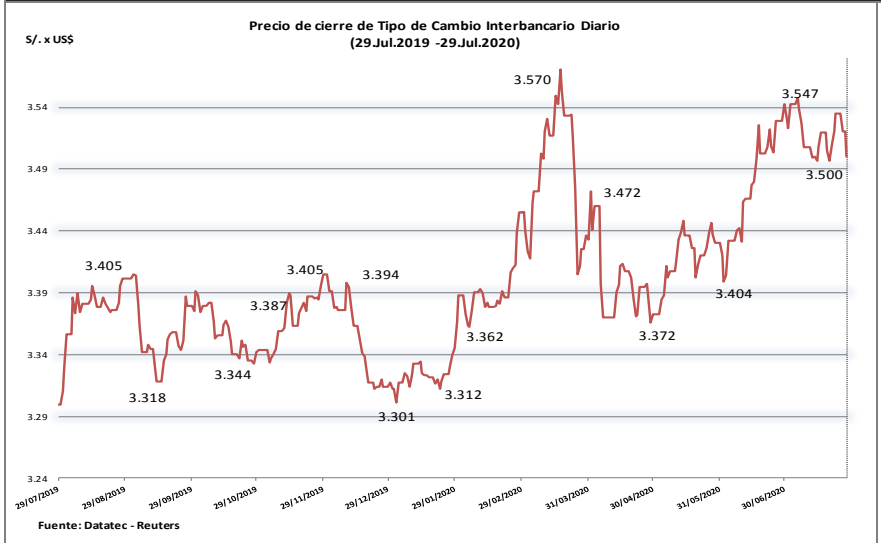
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.81	2.76	2.94	4.50	2.21	2.20	2.72	3.37
Microempresas	4.67	4.96	7.10	32.65	15.36	15.25	15.49	13.56
Consumo	39.85	39.58	38.61	40.45	35.37	35.24	36.76	35.36
Hipotecario	6.89	6.90	7.12	7.52	6.28	6.28	5.96	5.66

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.19	0.19	0.21	0.33	0.04	0.04	0.05	0.17
Plazo	0.15	0.15	0.18	2.96	0.07	0.07	0.11	1.75
CTS	2.89	2.89	2.61	3.37	1.38	1.39	0.98	1.41

Fuente: SBS

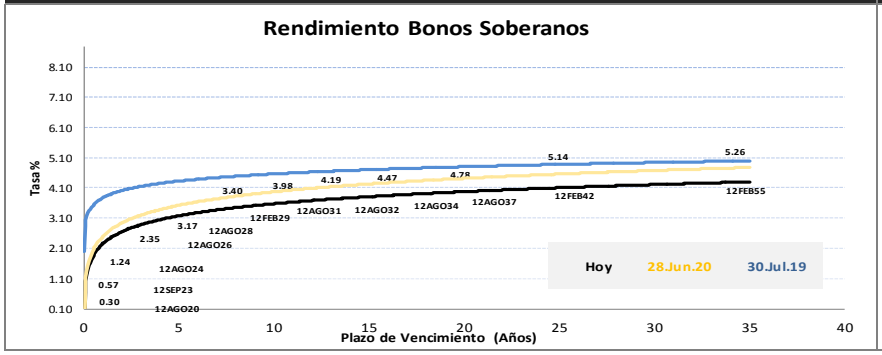
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

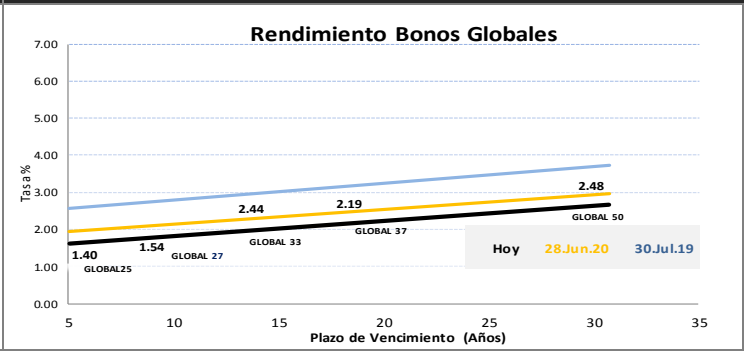


ARRANCA PERÚ POR SECTORES
(Monto y uso principal)

SECTOR	MONTO (Mill. S/)	USO PRINCIPAL	EJECUCION PROBABLE
Transporte	3,898	Mantenimiento de redes viales vecinales	3T20
Vivienda	1,471	Colocación de Bonos Familiares Habitacionales	4T20
Trabaja Perú	690	Empleos temporales en actividades de intervención inmediata	3T20
Agricultura	373	Mejoras en obras de infraestructura agrícola	4T20

Fuente: D.U 070-2020
Ejecución probable: Estudios Económicos Scotiabank
Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank





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

29 de julio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los Estados de la zona euro que pidan prestado ahora del fondo de rescate del bloque para luchar contra los efectos de la pandemia de COVID-19 devolverán menos de lo que recibieron, siendo los países del sur más afectados por el virus los que resultarán más beneficiados, según dijo el órgano gestor del fondo de rescate. En virtud del acuerdo alcanzado por los ministros de la zona euro en mayo, el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) dispone de 240.000 millones de euros para conceder préstamos a los 19 países que comparten el euro para apoyar los costes directos e indirectos de la atención sanitaria, la cura y la prevención de la COVID-19. El tipo de interés a 10 años para los destinatarios de préstamos del MEDE en junio era de cero y ahora ha bajado a -0,12%. El beneficio es aún mayor si un país pide prestado durante a 7 años, ya que el tipo de préstamo es del -0,26%, incluso con todas las tasas y costes del MEDE. Hasta ahora ningún país ha solicitado una línea de crédito del MEDE, porque los líderes de la UE están trabajando en un acuerdo de 390.000 millones de euros de subvenciones y 360.000 millones de préstamos baratos para financiar la recuperación económica de los países europeos de la pandemia COVID-19.

El aumento en los casos de coronavirus en Estados Unidos y las restricciones destinadas a contenerlo han comenzado a pesar sobre la recuperación económica, dijo el miércoles el jefe de la Reserva Federal, Jerome Powell, apuntando a un aparente debilitamiento de los consumidores y una desaceleración en la recontratación de trabajadores, particularmente por pequeñas empresas. El comunicado de la Fed del miércoles vinculó directamente la recuperación económica con la solución de una crisis de salud cuya dirección sigue siendo muy incierta. Más de 150.000 estadounidenses han muerto por COVID-19, la enfermedad respiratoria causada por el nuevo coronavirus. La Fed reiteró su promesa de usar su "gama completa de herramientas" para apoyar a la economía estadounidense y mantener las tasas de interés cerca de cero el tiempo que sea necesario para recuperarse de la crisis provocada por el coronavirus. Todos los integrantes del FOMC votaron en favor de dejar el rango objetivo de las tasas a corto plazo entre el 0% y el 0,25%, donde están desde el 15 de marzo, cuando el coronavirus empezó a afectar al país. La Fed también dijo que continuará comprando mensualmente al menos 120 mil millones de dólares en bonos del Tesoro y activos respaldados por hipotecas para estabilizar los mercados financieros.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 540	0.61	3.69	-7.00
NASDAQ (EE.UU)	10 543	1.35	6.77	17.50
S&P 500 (EE.UU)	3 258	1.24	6.72	0.86
FTSE (Inglaterra)	6 131	0.04	-1.51	-18.71
DAX (Alemania)	12 822	-0.10	4.82	-3.22
NIKKEI (Japón)	22 397	-1.15	1.83	-5.32
SHANGAI (China)	3 295	2.06	11.25	8.01

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

Las acciones subieron el miércoles en Wall Street, ampliando sus alzas después de que la Reserva Federal reiteró una promesa de utilizar su "gama completa de herramientas" para respaldar a la economía, aunque advirtió que el panorama "dependerá significativamente del curso que tome el virus". Los 11 principales sectores del S&P 500 terminaron la jornada en alzas, con energía y financiero liderando las ganancias porcentuales. El Promedio Industrial Dow Jones subió 160,29 puntos, o un 0,61%, a 26.539,57 unidades. El S&P 500 ganó 40 puntos, o un 1,24%, a 3.258,44 unidades, y el Nasdaq Composite sumó 140,85 puntos, o un 1,35%, a 10.542,94 unidades

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1790	0.65	1.92	4.89	5.14
YEN Japonés (¥/$)	104.9100	-0.16	-2.08	-2.46	-3.41
LIBRA ($/£)	1.2995	0.50	2.07	5.68	-1.96
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9124	-0.60	-1.84	-4.07	-5.70
YUAN Chino (¥ /$)	7.0014	0.02	0.04	-1.10	0.55

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció a un mínimo de dos años el miércoles luego que la Reserva Federal reiteró su promesa de usar todo su arsenal para apoyar a la economía estadounidense y mantener las tasas de interés cerca de cero el tiempo que se necesario para recuperarse de la crisis provocada por el coronavirus. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde contra una canasta de divisas, cayó un 0,44% a 93,42, tras disminuir a 93,17, su nivel más bajo desde junio de 2018. El dólar se ha debilitado más de un 3% desde la última reunión de la Fed y el retorno de la deuda del Tesoro a 10 años ha bajado más de 20 puntos básicos desde entonces.

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

	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

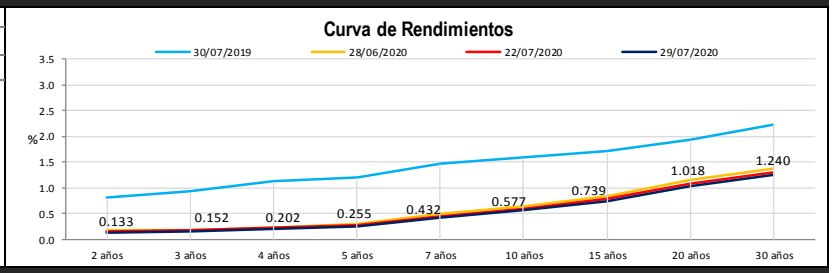
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 970.4	1 958.9	11.4	98.6	198.9	453.1
Plata ($/oz)	24.4	24.6	-0.2	1.4	6.5	6.6
Cobre ($/TM)	6 483.8	6 428.7	55.1	- 19.8	529.1	334.8
Zinc ($/TM)	2 290.5	2 228.5	62.0	84.3	260.0	11.0
Estaño ($/TM)	17 961.5	18 066.8	- 105.3	331.5	1 033.5	783.5
Plomo ($/TM)	1 855.5	1 837.6	17.9	70.8	78.5	- 58.0
WTI ($/barril)	41.1	40.9	0.2	-0.8	1.5	- 19.9
Brent ($/barril)	43.5	43.1	0.4	-0.5	1.9	- 22.9

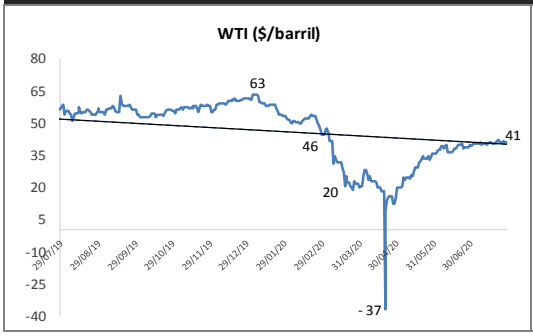
Precios Spot

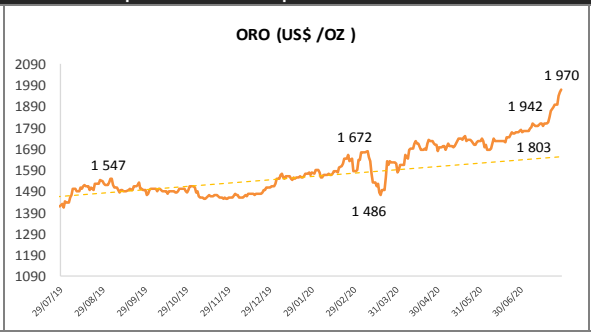
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

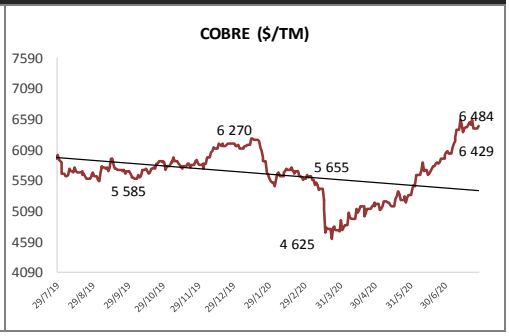
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.13	-0.98	-144.02	-171.52
3 Años	0.15	-1.32	-145.95	-166.15
5 Años	0.25	-1.26	-143.83	-158.93
10 Años	0.58	-0.33	-134.37	-148.27
15 Años	0.74	0.70	-136.46	-150.26
20 Años	1.02	1.29	-123.46	-133.86
30 Años	1.24	1.81	-115.11	-134.01



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