Mercado Nacional y Regional

30 de julio de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones en alza, en una jornada donde se negociaron 29.6 millones de soles, presionados por el retroceso de las principales acciones del sector minero y de consumo, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores financiero y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.7%, a 17,614.34 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.65%, a 22,074.42 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Volcan (-3.05%, a 0.445 soles), Buenaventura (-3.6%, a 12.15 dólares), Southern Copper (-1.86% a 43.33 dólares), Trivali (-5.13%, a 0.074%), las de consumo InRetail (-1.2% a 33 dólares) y Alicorp (-0.63%, a 7.9 soles), la financiera IFS (-1.16%, a 25.5 dólares), del sector construcción, Ferreyros (-2.78%, a 1.75 soles), C. Pacasmayo (-0.85%, 5.8 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 614	-0.70	4.36	-14.19
Lima (ISBVL)	22 074	-0.65	3.47	-14.28
Bogotá (COLCAP)	1 165	-0.87	4.75	-29.94
Buenos Aires (MERVAL)	49 406	1.07	27.71	18.56
México (IPC)	37 137	-1.55	-1.54	-14.71
Santiago (IPSA)	3 953	-0.75	-0.14	-15.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 009	-0.56	10.47	-9.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	419	421	416	440	
Argentina	2 275	2 275	2 182	2 494	C
Brasil	338	340	358	380	BB-
Colombia	260	259	271	295	BBB-
Chile*	189	189	204	211	A
Ecuador*	2 997	2 837	-	3 361	RD
México	284	287	289	311	BBB-
Panamá	158	159	175	188	BBB
Perú	124	125	145	149	**BBB+**
Uruguay	187	188	193	214	BBB
Venezuela	27 968	28 342	27 869	29 656	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP ASIGNÓ HOY S/ 932 MILLONES Y ACUMULÓ S/ 21 548 MILLONES COLOCADOS EN SEGUNDA FASE DE REACTIVA PERÚ

El sol se depreció un 0.49% a S/3.517 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 426.8 millones de dólares, y en donde el BCR colocó Depósito a una semana por S/ 1 999.8 millones, y Certificado de Depósito a un mes y un año, por S/ 300 millones, y S/ 20 millones, respectivamente. A nivel regional las monedas cayeron el jueves, luego de la publicación de datos desalentadores sobre la economía de Estados Unidos y los dichos de Donald Trump en torno a la posibilidad de retrasar las elecciones de noviembre. El sol bajó 6.19% en el año 2020; y en el 2019 ganó 1.72%.

El Banco Central de Reserva del Perú realizó la décima sesión de subastas de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional, asignando un total de S/ 932 millones a una tasa de interés promedio de 1,83 por ciento entre las entidades del sistema financiero. En lo que va de la segunda fase de Reactiva Perú se ha acumulado colocaciones por S/ 21 548 millones, de las cuales el 56 por ciento se ha destinado a los segmentos con garantías estatales de 98 y 95 por ciento, donde están las micro y pequeñas empresas (Mypes). Los recursos de Reactiva Perú son canalizados por las entidades financieras a las empresas para la reposición de capital de trabajo a las tasas de interés a las que se colocaron los fondos. Las colocaciones de Repo realizadas entre el 30 de junio al 30 de julio se hicieron a una tasa de interés promedio de 1,61 por ciento. Al 30 de julio, un total de 26 entidades financieras se han adjudicado Repos del Banco Central con Garantía Estatal: Nueve bancos, diez cajas municipales, seis financieras y una caja rural. Con Reactiva se va atendiendo al 30 de junio, a 75 127 MYPEs que representan el 77 por ciento del total de empresas que recibieron crédito de este programa, lo que ha permitido en parte sostener la cadena de pagos y evitar que cayeran los préstamos a sectores intensivos en mano de obra (servicios y comercio).

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.52	0.49	-0.09	-0.71	6.19
Real Brasileño	5.15	-0.31	-1.11	-5.72	28.20
Peso Mexicano	22.00	0.20	-2.16	-4.28	16.22
Peso Chileno	760.90	0.51	-1.19	-7.53	1.05
Peso Argentino	72.25	0.08	0.79	2.76	20.64
Peso Colombiano	3 721.00	0.44	1.65	-0.73	13.19

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

CEPAL proyecta caída del 9,1% del PIB de la región en 2020 por efectos de la pandemia

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyecta una caída del 9,1% del Producto Interno Bruto (PIB) de la región en 2020 por efectos de la pandemia del coronavirus, según un informe presentado el jueves por el organismo que destacó los problemas en el modelo de desarrollo de la región. Por la crisis económica que sufrirá la región, la CEPAL estima un aumento de la pobreza y el desempleo. "Estamos ante la peor crisis de un siglo", dijo Alicia Bárcena, secretaria ejecutiva de la CEPAL durante la presentación del informe "Salud y economía: una convergencia necesaria para enfrentar el COVID-19 y retomar la senda hacia el desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe". "El COVID ha resultado en la mayor crisis económica y social, que ha revelado problemas estructurales del modelo de desarrollo de la región". La CEPAL estima que la tasa de pobreza en Latinoamérica subirá 7,0 puntos porcentuales en 2020 hasta el 37,3%, y el total de pobres será de 231 millones de personas. La pobreza extrema se elevará en 4,5 puntos porcentuales hasta el 15,5%. En total habrá "96 millones (de personas) en extrema pobreza donde muchos no podrán cubrir la canasta alimentaria", dijo Bárcena, quien agregó que ante las mayores necesidades "hay que fortalecer y ampliar la protección social". CEPAL sostuvo que en la región hay muchas áreas afectadas, como el Caribe, y dijo que Haití y Venezuela son los países "más vulnerables", y en naciones como Argentina, Ecuador y Perú se incrementará la desigualdad. La mayor pobreza se vincula al incremento de la tasa de desocupación. La CEPAL calcula que el desempleo en la región subirá del 8,1% en 2019 al 13,5% por el deterioro económico a causa de la pandemia. El número de personas sin trabajo se elevará a 44 millones. "No hay apertura económica posible si la curva de contagio no se controla", dijo Bárcena, quien señaló que las pequeñas y medianas empresas son las más golpeadas por la crisis. Por su parte, la directora de la Organización Panamericana de la Salud (OPS), Carissa Etienne señaló que "Sin controlar la pandemia, la reactivación económica es inconcebible".

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

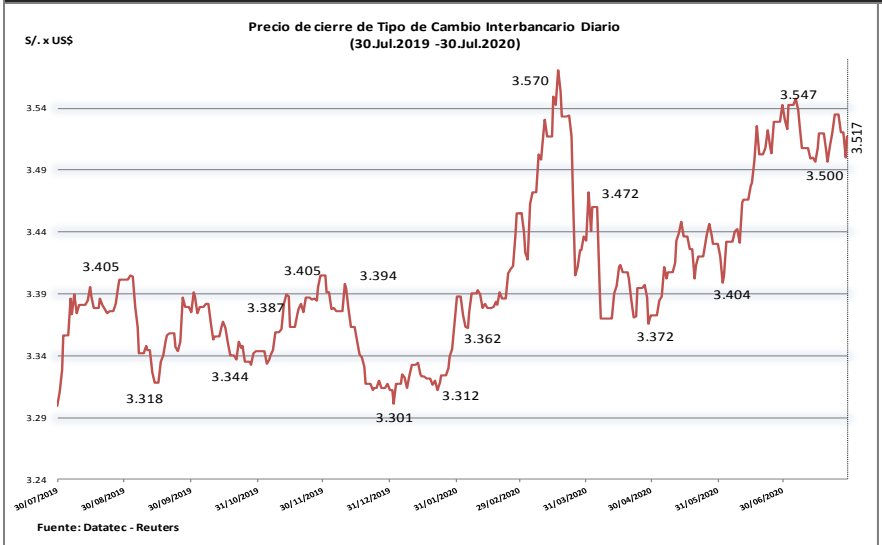
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.83	2.81	3.03	4.48	2.22	2.21	2.80	3.33
Microempresas	4.46	4.67	6.83	32.86	13.96	15.36	15.48	12.80
Consumo	39.82	39.85	38.67	40.63	35.23	35.37	36.68	35.36
Hipotecario	6.88	6.89	7.06	7.52	6.27	6.28	6.05	5.65

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	0.16	0.15	0.18	2.96	0.07	0.07	0.10	1.76
CTS	2.89	2.89	2.80	3.37	1.39	1.38	1.23	1.40

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



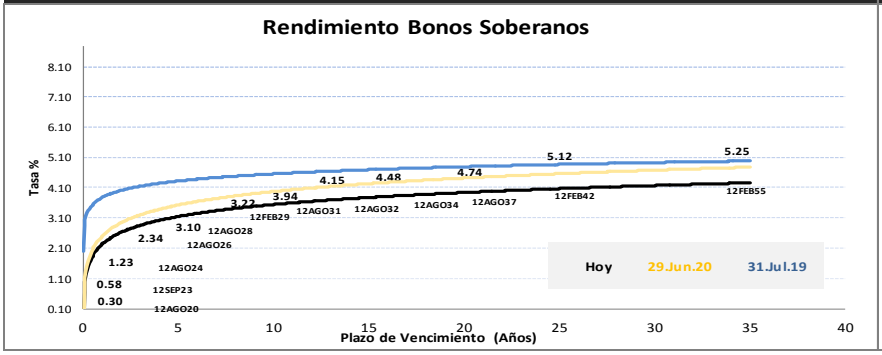
SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (30 de julio)

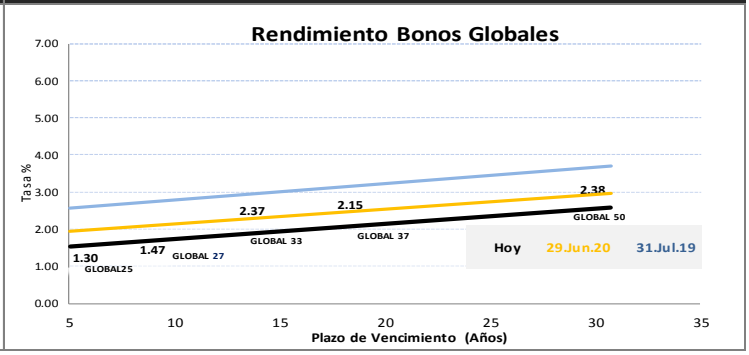
Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	2,99	4,00	3,39	950	163
95	1,37	2,00	1,46	700	319
90	1,35	2,10	1,50	400	400
80	1,30	1,99	1,79	50	50
TOTAL	**1,30**	**4,00**	**1,83**	**2 100**	**932**

REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL FASE 2 (Del 30 de junio al 30 de julio)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	0,55	4,00	2,56	14 900	5 177
95	0,60	2,00	1,33	11 300	6 891
90	0,99	2,10	1,29	9 850	8 956
80	1,25	1,99	1,42	600	525
Total	**0,55**	**4,00**	**1,61**	**36 650**	**21 548**

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

30 de julio de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía alemana se contrajo en un 10,1% en el segundo trimestre, su mayor caída en los registros, ya que el gasto de los hogares, la inversión de las empresas y las exportaciones se derrumbaron por la pandemia de COVID-19, según datos provisionales publicados el jueves. En la comparativa interanual, el producto interior bruto de la mayor economía de Europa disminuyó un 11,7% en el periodo abril-junio, según cifras desestacionalizadas de la Oficina Federal de Estadística. El jueves también se publicaron datos del mercado laboral alemán, que mostraron un descenso de 18.000 el número total de desempleados en julio, lo que supone un dato mejor que el incremento de 43.000 que esperaban los analistas. La cifra total de parados se sitúa ahora en 2,923 millones de personas, con una tasa de desempleo del 6,4%. En China, el gobierno garantizará el apoyo de la política monetaria a la economía en el segundo semestre, ante una situación económica "grave y compleja". La política monetaria china será más flexible y enfocada, mientras que su política fiscal será más proactiva, indicaron medios estatales tras una reunión del Politburó liderada por el presidente Xi Jinping.

La economía estadounidense se contrajo a su ritmo más veloz desde la Gran Depresión en el segundo trimestre, ya que la pandemia de coronavirus devastó el consumo personal y de las empresas, mientras que la incipiente recuperación se ve amenazada por rebrotes de la enfermedad. El Producto Interno Bruto (PIB) se derrumbó a una tasa anualizada del 32,9% en el último trimestre, la contracción más grave en la producción desde que el gobierno comenzó a tomar registros en 1947, dijo el jueves el Departamento del Comercio. El descenso del PIB más que triplicó la última gran retracción de la economía, de un 10%, registrada en el segundo trimestre de 1958. La economía se redujo a una tasa del 5% en el primer trimestre. Buena parte de este declive histórico del PIB ocurrió en abril, cuando la actividad casi se paralizó luego de que restaurantes, bares, fábricas y otros negocios se vieron obligados a cerrar desde mediados de marzo para detener la propagación del COVID-19. Aunque la economía comenzó a repuntar en mayo, el impulso se ha desacelerado por la reaparición de casos de coronavirus, especialmente en áreas densamente pobladas del sur y el oeste de Estados Unidos, donde las autoridades están cerrando nuevamente negocios y empresas para contener los contagios. En otro reporte por separado el jueves, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de subsidios por desempleo totalizaron 1,434 millones en la semana finalizada el 25 de julio, por debajo de las estimaciones del mercado que apuntaban a un incremento de 1.450 millones de solicitudes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 314	-0.85	1.94	-7.80
NASDAQ (EE.UU)	10 588	0.43	5.26	18.00
S&P 500 (EE.UU)	3 246	-0.38	4.71	0.48
FTSE (Inglaterra)	5 990	-2.31	-2.91	-20.58
DAX (Alemania)	12 380	-3.45	0.56	-6.56
NIKKEI (Japón)	22 339	-0.26	0.23	-5.57
SHANGAI (China)	3 287	-0.23	10.12	7.76

Comentario de la Bolsa de Valores en Estados Unidos

El S&P 500 y el Dow Jones bajaron el jueves después de que datos pintaron un preocupante panorama económico, en un día crucial de informes de ganancias corporativas en el que el presidente Donald Trump exacerbó el nerviosismo al dejar flotando la posibilidad de un retraso en las elecciones de noviembre. Los inversores también están preocupados por la expiración el viernes de beneficios por desempleo mejorados en Estados Unidos, cuando el Congreso no estaba cerca de un acuerdo para extender o reemplazar los 600 dólares extra por semana en pagos a decenas de millones de personas sin trabajo debido al coronavirus. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 225,92 puntos, o un 0,85%, a 26.313,65 unidades y el S&P 500 bajó 12,22 puntos, o un 0,38%, a 3.246,22 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, ganó 44,87 puntos, o un 0,43%, a 10.587,81 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1846	0.47	2.17	5.48	5.64
YEN Japonés (¥/$)	104.7200	-0.18	-1.99	-2.97	-3.58
LIBRA ($/£)	1.3093	0.75	2.78	5.60	-1.22
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9087	-0.41	-1.79	-4.05	-6.09
YUAN Chino (¥ /$)	7.0080	0.09	0.07	-0.81	0.64

Comentario de Principales Divisas Internacionales

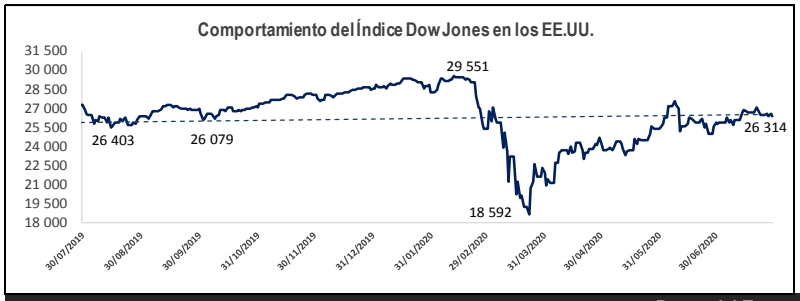
El dólar cayó el jueves después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, se refirió a la posibilidad de aplazar la elección de noviembre, mientras que el euro tocó un pico en dos años. El dólar lleva un mes de caída en picada, ya que la continua propagación del coronavirus por los estados del país sigue afectando a la economía. Datos conocidos mostraron una contracción de la economía estadounidense de 32,9% en el segundo trimestre, su mayor desplome desde la Gran Depresión. Mientras, el euro tocó acumuló un avance de 0.47% a 1,1846 dólares, aunque se vió presionada antes en la sesión tras datos que mostraron que la economía alemana se contrajo en un 10,1% en el segundo trimestre.

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*

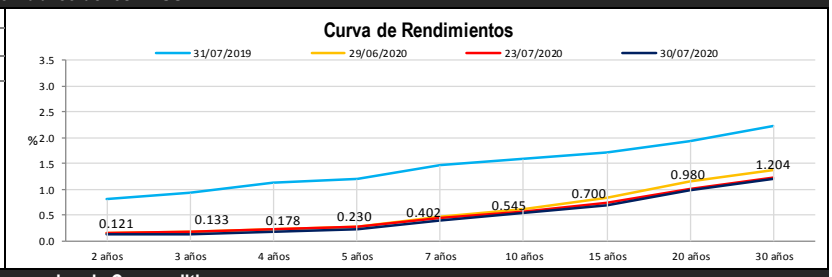


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 959.5	1 970.4	- 10.9	72.6	178.8	442.2
Plata ($/oz)	23.5	24.4	-0.9	0.8	5.4	5.7
Cobre ($/TM)	6 441.9	6 483.8	- 41.9	- 130.1	436.5	292.9
Zinc ($/TM)	2 279.0	2 290.5	- 11.5	44.3	242.3	- 0.5
Estaño ($/TM)	17 827.0	17 961.5	- 134.5	- 26.0	1 008.0	649.0
Plomo ($/TM)	1 855.8	1 855.5	0.2	48.8	92.5	- 57.8
WTI ($/barril)	39.9	41.1	-1.3	-1.1	0.6	- 21.2
Brent ($/barril)	43.0	43.5	-0.5	0.0	1.3	- 23.4

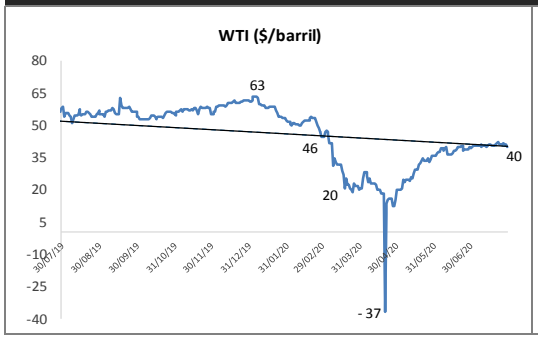
Precios Spot

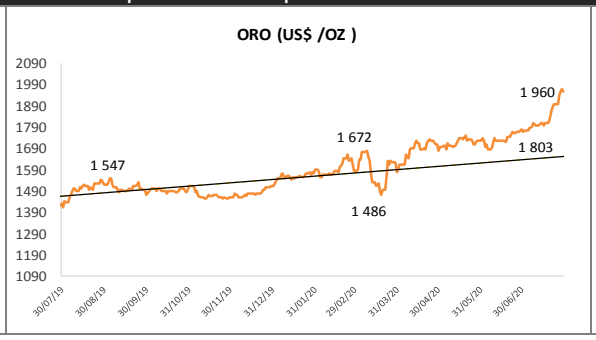
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

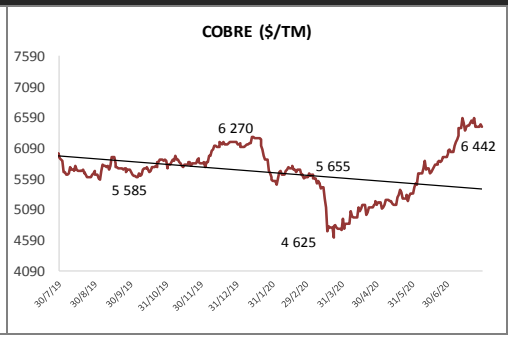
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	-1.17	-145.19	-175.29
3 Años	0.13	-1.86	-147.81	-169.61
5 Años	0.23	-2.51	-146.34	-159.94
10 Años	0.54	-3.27	-137.64	-147.14
15 Años	0.70	-3.91	-140.37	-149.27
20 Años	0.98	-3.88	-127.34	-132.54
30 Años	1.20	-3.56	-118.67	-132.17



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