EL COVID-19 Y LA ECONOMÍA

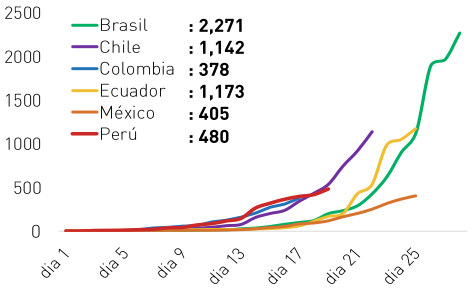
25 de marzo de 2020

Wall Street cerró al alza por segundo día consecutivo, luego de conocerse el paquete de estímulo económico de Estados Unidos por US$ 2 billones (*trillions*, en inglés). En este contexto, el tipo de cambio USDPEN cerró a la baja en S/ 3.48. En el Perú los casos confirmados de COVID-19 llegaron a 480. La actividad económica peruana se sigue enfriando, lo que se evidencia en el menor consumo de energía (-35% el 25 de marzo respecto al 11 de marzo).

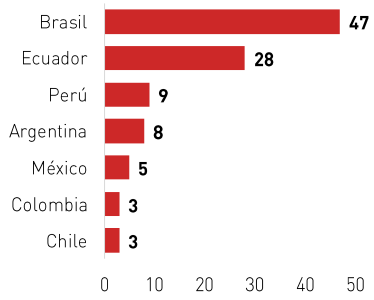
COVID-19 mundo (467,594 casos y 21,181 muertos)

Latinoamérica (7,189 casos y 112 muertos)

Casos por país



Muertes por país



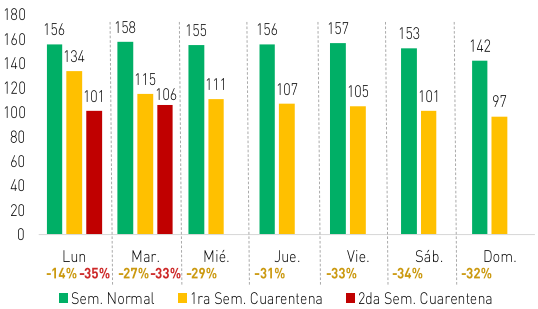
Fuente: ECDC. Elaboración: Macroconsult

Nacional (480 casos y 9 muertos)

- Lima: 379
- Piura: 19
- Loreto:18
- Lambayeque: 12
- Junín: 11
- Arequipa: 10
- Cusco: 10
- La Libertad: 6
- Áncash: 5
- Tumbes: 3
- Huánuco: 2
- Ica: 2
- Madre de Dios: 1
- Cajamarca: 1
- San Martín: 1

Fuente: Minsa. Elaboración: Macroconsult.

Gráfico 1
Producción del SEIN*
(GWh)



*/ Variaciones respecto al mismo periodo de la semana previa a la cuarentena (Sem. normal)
Fuente: Coes. Elaboración: Macroconsult.

La demanda eléctrica del martes 24 de marzo cayó 33% respecto al martes 10 y 8% respecto al martes 17. Asimismo, durante la mañana del miércoles 25 se registró una caída de 35% respecto al miércoles 11 de marzo y 9% respecto al miércoles 18.

Medidas de política

Internacional

- **Estados Unidos**:
  - El Senado llegó a un acuerdo por un paquete de rescate de US$ 2 billones (*trillions*, en inglés) en gastos e incentivos fiscales, el cual incluiría medidas como:
    - Un fondo de préstamos por US$ 500 mil millones para las industrias más afectadas.
    - Préstamos para las pequeñas empresas por US$ 350 mil millones.
    - Pagos directos de US$ 1,200 a personas con bajos ingresos.
    - Beneficios de seguro de desempleo por US$ 250 mil millones.

  Sin embargo, no se llegó a aprobar hoy por discrepancias entre republicanos y demócratas respecto a la última medida.

Cuadro 1
Principales bolsas mundiales

Bolsas	Índice 25-Mar		Var.% 24-Mar	24-Feb	YTD
S&P 500	2,476		1.2	-23.3	-23.4
Dow Jones	21,201		2.4	-24.2	-25.7
DAX	9,874		1.8	-24.2	-25.5
CAC 40	4,432		4.5	-23.5	-25.9
FTSE 100	5,688		4.4	-20.5	-24.6
NIKKEI 500	1,908		6.2	-12.9	-15.5
SHANGHAI	2,782		2.2	-8.2	-8.8
HANG SENG	23,527		3.8	-12.3	-16.5
ISBVL	388		1.4	-24.0	-27.0
IGBVL	14,539		2.1	-24.3	-29.2
IGPA	15,739		6.4	-29.2	-32.7

Fuente: Bloomberg. Elaboración: Macroconsult.

Documento exclusivo para suscriptores al Sistema de Información de Macroconsult (SIM)

MACRO CONSULT
SISTEMA DE INFORMACIÓN

sim.macroconsult.pe

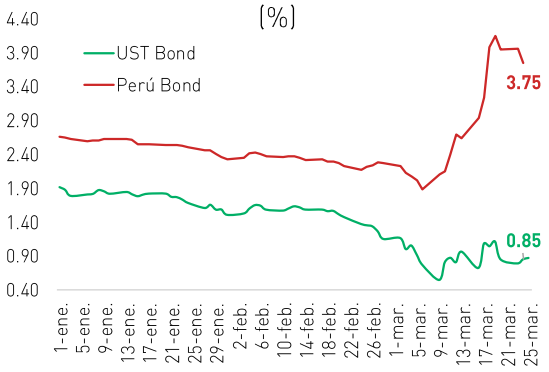
- Adicionalmente, se llegaría a un acuerdo sobre un paquete de rescate por US$ 61 mil millones para el sector aviación.

- **Francia:**
  - Se aprobaría un paquete por US$ 4,300 millones para ayudar a las *startups* del país a sobrevivir la pandemia.
- **Alemania:**
  - Los legisladores alemanes estarían por aprobar un paquete de medidas valorizado en € 750 mil millones, aproximadamente 23% de su PBI. Este incluiría un fondo de rescate por € 600 mil millones para empresas y requerimientos de préstamos por € 156 mil millones.
  - Adicionalmente, el banco estatal alemán KfW tendrá disponible € 500 mil millones para proveer de liquidez a las compañías alemanas.
- **Europa:**
  - La zona euro desplegará su fondo de rescate regional, "El Mecanismo Europeo de Estabilidad", con el cual los estados miembros podrían contar con préstamos de hasta el 2% de su propio PBI a través de una línea de crédito en "condiciones mejoradas". La propuesta se discutirá el jueves.
- **Japón:**
  - El Gobierno de Japón esta considerando aprobar un paquete de estímulo fiscal de aproximadamente ¥ 56 billones (US$ 503 mil millones) equivalente a 10% de su PBI. Entre sus medidas se incluiría pagos en efectivo a los hogares.

Nacional

- La ministra de economía y finanzas, María Antonieta Alva, mencionó que para la segunda fase del Plan económico frente al COVID-19 se destinará un aproximado de S/ 5 mil millones de los S/16 mil millones asignados.
- El presidente de la República, Martín Vizcarra, mencionó que mañana se informará sobre una eventual ampliación del aislamiento social obligatorio. Asimismo, informó que 800 mil familias, entre las cuales se encuentran los trabajadores independientes, serán insertadas al padrón de beneficiarios del bono monetario, llegando a un total de 3.5 millones de familias beneficiadas.
- El Midis informó que el jueves 26 de marzo, se integrarán el Banco de la Nación y el banco Scotiabank al pago del bono en Lima y Callao. Asimismo, el pago del subsidio monetario en regiones se iniciará el jueves 26 de marzo, únicamente en las oficinas del Banco de la Nación.
- Los pagos del programa "Pensión 65" seguirá vigente a nivel nacional, realizándose los cobros en el Banco de la Nación hasta el 14 de abril.

Gráfico 2
Rendimiento del UST Bond y Perú Bond a 10 Y
(%)



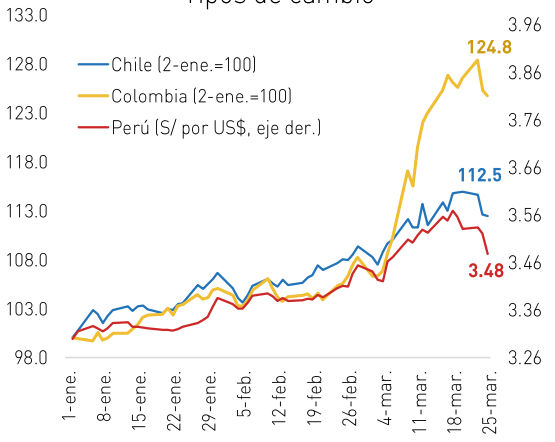
UST Bond 10: bono del tesoro estadounidense a 10 años y Perú Bond 10: bono del tesoro peruano a 10 años
Fuente: Bloomberg y SBS. Elaboración: Macroconsult.

Cuadro 2
Principales *commodities*

Commodities	Cotización 25-Mar	24-Mar	Var. % 24-Feb	YTD
Cobre (cUS$/lb.)	218	0.0	-15.1	-21.8
Oro (US$/oz.try.)	1,617	-0.9	-2.6	6.6
Petróleo WTI (US$/br.)	19	-5.1	-63.0	-68.9
Petróleo Brent (US$/br.)	27	1.1	-51.2	-58.4
Maíz (US$/BU)	349	0.4	-7.4	-11.7
Soya (US$/BU)	882	-0.6	-0.1	-9.0

Fuente: Bloomberg. Elaboración: Macroconsult.

Gráfico 3
Tipos de cambio



Tipos de cambio	MN/ME 25-Mar	24-Mar	Var. % 24-Feb	YTD
Perú	3.48	-1.2	2.1	5.0
Chile	844.40	-0.1	4.5	12.2
Colombia	4062.02	-0.5	1.2	23.6
DXY	100.92	-1.1	1.0	1.0

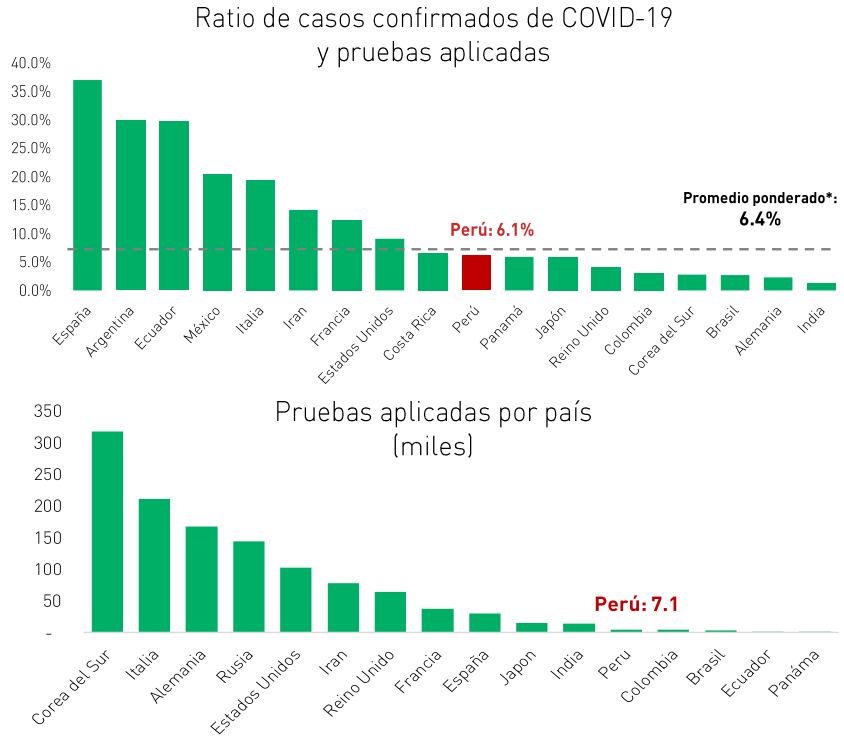
Fuente: Bloomberg. Elaboración: Macroconsult.

Hechos de importancia

- En Alemania, el índice Ifo de confianza empresarial cayó de 96 en febrero a 86.1 en marzo. Este es su nivel más bajo desde la crisis del 2009.
- España superó a China en muertes por coronavirus con 3,434 fallecidos.
- El ejecutivo anunció el posible retiro de hasta S/ 2,400 soles de los fondos de Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) durante el periodo de aislamiento social.
- El alcalde de Lima, Jorge Muñoz, supervisó la implementación del primer punto de abastecimiento descentralizado en San Juan de Lurigancho, donde se suministrará alimentos de primera necesidad a los mercados minoristas de dicho distrito.
- El hospital de Ate inició operaciones hoy. Este solo atenderá a pacientes con COVID-19.
- Las dos torres de la Villa Panamericana iniciarán operaciones el lunes de la próxima semana. Sin embargo, solo atenderá a pacientes con COVID-19 en estado leve.

El COVID-19 y el Perú

A la fecha, en el país, de un total de 8,040 muestras procesadas, se han confirmado 480 casos de COVID-19, lo que representa un 6.1% del total. Esta tasa nos ubica en la media del ratio de casos confirmados sobre pruebas aplicadas a nivel mundial. Sin embargo, la cifra podría estar reflejando el bajo nivel de pruebas aplicadas en el país.



*/Ponderado respecto al número total de pruebas aplicadas
Datos hasta el 20 de marzo
Fuente: Our World in data. Elaboración: Macroconsult

Documento exclusivo para suscriptores al Sistema de Información de Macroconsult (SIM)

MACRO CONSULT
SISTEMA DE INFORMACIÓN

sim.macroconsult.pe