



Perú: impacto y medidas frente a COVID-19

Guillermo Arbe

Guillermo.arbe@scotiabank.com.pe

Webinar

Martes 7 de abril, 2020



Guía de temas

1. El Estado actual del país
 - COVID-19 evolution y expectativas
 - Medidas para enfrentar la emergencia en salud
2. Impacto del Estado de Emergencia en la economía
 - Proyecciones globales
 - Proyecciones de crecimiento PBI y demanda interna
 - Duración en el tiempo

CRECIMIENTO DEL PBI

	2019	2020F	2021F
PBI	2.2	-2.3	4.5
Importaciones	1.2	-7.6	5.1
Demanda Interna	2.3	-2.2	4.6
Consumo Privado	3.0	-1.0	3.8
Consumo Público	2.4	10.2	2.6
Inversión Privada	4.0	-10.2	4.8
Inversión Pública	-2.1	0.3	10.0
Exportaciones	0.8	-7.4	4.8

F: Proyección

Fuente: Estudios Económicos - Scotiabank Peru

Guía de temas

3. Primeras evidencias de impacto: lo que vemos, lo que sabemos, lo que intuimos
 - Producción, cadenas de pago, logística, empleo
 - Sectores
4. Precios: inflación, tasa referencia, precios de los metals, FX y términos de intercambio
5. Medidas económicas
 - Objetivos
 1. Contener y atender COVID-19;
 2. Mantener la cadena de pagos
 3. Apoyo social
 4. Apoyo a pymes
 5. Dar soporte de corte plazo a la economía ante impacto de medidas
 6. Estimular una recuperación temprana y adecuada
 - ¿Funcionara?
 - Tiempos
 - Disponibilidad de recursos y costo fiscal

Ideas fuerza

- La economía se va a contraer.
- La respuesta fiscal y monetaria ayudará, pero difícilmente evitará una contracción.
- Habrá recesión global.
- El impacto de las medidas internas supera al impacto del shock externo.
- Casi todos los sectores han sido afectados.
- Hay problemas de demanda, insumos logística, transporte, seguros, puertos en países de destino.
- Habrá repercusiones de largo plazo en restaurantes, hotelería, turismo y transporte.
- Una preocupación particular es el impacto en el empleo y la pérdida de ingresos de los hogares, lo cual demorará más en recuperarse.
- Mientras tanto, la demanda, en especial de servicios, será débil.
- Exportaciones va a estar impactado por factores de demanda y de oferta. Esto es inusual.
- Las exportaciones y la inversión privada pueden rebotar más rápido, una vez que se contenga Both COVID-19 a nivel local y global.
- El gasto público, especialmente transferencias y gastos de salud, crecerá más.
- Es más dudoso si crecerá la inversión pública, que también ha sido afectada por la emergencia.
- La intención del gobierno de ir levantando la emergencia después de Semana Santa es real. Pero, será gradual y tentativa. Ayudará a acelerar rebote.
- El manejo de la liquidez de parte del BCR es adecuado y una fortaleza institucional.
- Los términos de intercambio no van a ser la fuente de incertidumbre que fue en el pasado.
- El tipo de cambio no debe a ser el problema que ha sido en episodios del pasado.
- El déficit fiscal se elevará a niveles no vistos desde los años 80, pero es temporal, no estructural (una diferencia enorme).

¡GRACIAS!