

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 100 millones de soles, apoyadas por el avance de las principales acciones financieras, de consumo y agrarias, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero y construcción, y del aumento del apetito por el riesgo a nivel global. El índice General de la BVL subió 1.77%, a 20,146.31 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 1.13%, a 24,385.53 puntos. Subieron los precios de las acciones financieras Credicorp (2.1%, a 157.49 dólares), IFS (2.18%, a 30.5 dólares), de consumo InRetail (0.85%, a 35.8 dólares), las agrarias Casagrande (7.26%, a 5.91 soles), Cartavio (9.16%, a 14.3 soles). También subieron Buenaventura (6.5%, a 11.68 dólares), Cerro Verde (0.98%, a 20.6 dólares), Ferreyros (0.59%, a 1.7 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 146	1.77	15.30	-1.85
Lima (ISBVL)	24 386	1.13	12.72	-5.31
Bogotá (COLCAP)	1 285	2.16	13.05	-22.70
Buenos Aires (MERVAL)	54 913	0.62	21.25	31.78
México (IPC)	42 896	2.67	15.97	-1.48
Santiago (IPSA)	4 111	1.93	16.12	-11.98
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 400	2.30	18.57	-3.67

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCP: Perspectivas económicas del Perú lucen más favorables

El sol se depreció un 0.06%, a S/ 3.609 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 416 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CDR y CD a 3 meses por 197 y 400 millones de soles, respectivamente y realizó Depósitos o/n por 12 834.4 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por 2 743 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. La mayoría de las monedas de América Latina subieron en medio de un mayor apetito por el riesgo tras publicarse datos económicos optimistas de China y conocerse noticias positivas sobre el avance de las vacunas contra el COVID-19.

El Área de Estudios Económicos del BCP indicó hoy que luego del período de incertidumbre política vivido hasta hace algunos días, las perspectivas del Perú lucen más favorables. En su Reporte Semanal Macroeconómico y de Mercados, el BCP señaló que, por el lado externo, la cotización del cobre ha alcanzado máximos en 7 años y los flujos de capitales a los mercados emergentes han retornado. "Por el lado local, el rebote de la economía ha sido más rápido de lo inicialmente previsto y diferentes variables ya muestran tasas de crecimiento interanuales positivas: despachos de cemento, inversión pública, ventas de autos e inmuebles, compras con tarjetas de débito, exportaciones no tradicionales", explicó. Finalmente, el Área de Estudios Económicos del BCP estimó que es probable que la economía caiga algo menos que el 12.5% previsto para este año y rebote el 2021 por encima del 9% inicialmente estimado, en un contexto con tranquilidad política.

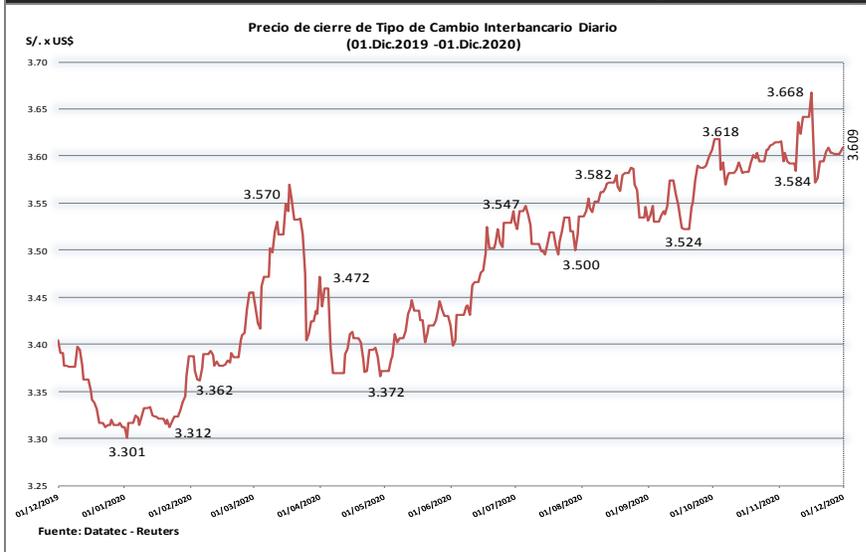
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

En noviembre, la inflación en Perú sube a 0.52% y en términos anuales opera el centro del rango meta

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que, en el mes de noviembre de 2020, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó en 0,52%, con una variación acumulada en lo que va del año de 1,92% y una variación anualizada (diciembre 2019 – noviembre 2020) de 2,14%, con una tasa promedio mensual de 0,18% en el crecimiento de precios. El Banco Central de Reserva de Perú tiene como meta de inflación anualizada un rango de entre 1% y 3%. El resultado mensual se sustenta, principalmente, por el alza registrada en el gran grupo Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (1,38%) debido al incremento de las tarifas eléctricas y de agua potable; así como, por el alza del precio del gas doméstico; y Alimentos y Bebidas (0,88%) por los mayores precios del pollo eviscerado, frutas como mandarina, naranja, papa, hortalizas y legumbres frescas debido al menor ingreso al mercado mayorista ocasionado por la huelga de los agricultores en la segunda semana de noviembre y el incremento de precios de los pescados por menor abastecimiento; no obstante, bajaron los precios de huevos de gallina, papa y azúcar. También, subieron los precios del gran grupo Cuidados y Conservación de la Salud (0,25%), Transportes y Comunicaciones (0,06%), Otros Bienes y Servicios (0,13%), Muebles y Enseres (0,12%) y Enseñanza y Cultura (0,03%); en tanto, Vestido y Calzado no mostró variación. También se informó que en el mes de noviembre 2020, el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional aumentó en 0,34%, acumulando en los once meses del año un incremento de 2,11%; y en el período diciembre 2019 – noviembre 2020, una variación de 2,23%. Por su parte, el Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, base Diciembre 2013=100, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de noviembre creció en 0,36%, presentando al undécimo mes del año, un resultado acumulado de 0,90% y en el período anual, comprendido entre diciembre 2019 y noviembre 2020, una variación de 0,85%.

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

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Variación de los Índices de Precios Noviembre 2020

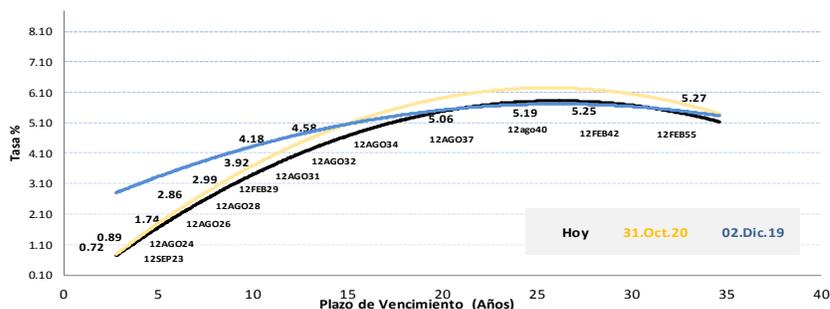
Índice de Precios	Noviembre 2020	Ene. - Nov.20	Dic.19 - Nov.20
Al Consumidor a nivel Nacional	0,34	2,11	2,23
Al Consumidor de Lima Metropolitana	0,52	1,92	2,14
Al Por Mayor a nivel Nacional	0,36	0,90	0,85

Evolución del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana - Base 2009 = 100



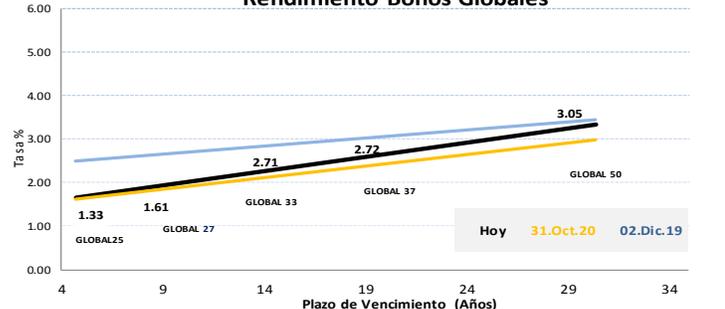
FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA E INFORMÁTICA

Rendimiento Bonos Soberanos



Hoy 31.Oct.20 02.Dic.19

Rendimiento Bonos Globales



Hoy 31.Oct.20 02.Dic.19

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. Labrador Ramos

mibuliano@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad en el sector industrial de China se aceleró en noviembre al ritmo más rápido en una década, mostró un sondeo, mientras la segunda mayor economía del mundo se recupera a niveles prepandémicos. El índice de gerentes de compras de manufacturas de Caixin/Markit (PMI), que mide la actividad en el sector industrial de China, subió en noviembre a 54,9 desde 53,6 en la lectura de octubre, con el indicador manteniéndose muy por encima del nivel 50 que separa el crecimiento de la contracción por séptimo mes consecutivo. La lectura del PMI de Caixin fue la más alta desde noviembre de 2010, y se da tras un indicador oficial de la actividad en fábricas, que se centra en firmas estatales y de gran tamaño, que creció a su ritmo más rápido en más de tres años. De otro lado, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó que las perspectivas de la economía mundial están mejorando a medida que surgen las vacunas y se afianza una recuperación liderada por China, a pesar de una segunda ola de brotes de coronavirus en muchos países. La OCDE estima que la economía global crecerá un 4,2% el próximo año y avanzará un 3,7% en 2022, después de contraerse un 4,2% este año.

La actividad manufacturera de Estados Unidos se desaceleró en noviembre, con nuevos pedidos que bajaron desde su máximo en casi 17 años, ya que un resurgimiento de los casos de COVID-19 en todo el país mantuvo a los trabajadores en sus casas y a las fábricas cerradas temporalmente. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) informó que su índice de la actividad de las fábricas nacionales cayó a 57,5 el mes pasado desde 59,3 en octubre, que había sido el más alto desde noviembre de 2018. El sector manufacturero, representa el 11,3% de la economía de Estados Unidos. El ISM advirtió que el ausentismo en las fábricas y sus proveedores, así como las dificultades para regresar y contratar trabajadores, seguirían "frenando" la fabricación hasta que la crisis del coronavirus termine. El debilitamiento de la actividad de las fábricas refuerza las expectativas de una fuerte desaceleración del crecimiento económico en el cuarto trimestre, por la pandemia y el fin del estímulo fiscal. Otro reporte señaló un sólido incremento en el gasto de construcción en octubre, no obstante la disminución de los desembolsos en septiembre. En este escenario, el secretario del Tesoro Steven Mnuchin y el presidente de la Reserva Federal Jerome Powell instaron al Congreso a proporcionar más ayuda a las pequeñas empresas, mientras que un grupo bipartidista de legisladores propuso un nuevo paquete de ayuda de emergencia de 908.000 millones de dólares para las pequeñas empresas y millones de estadounidenses desempleados. Estados Unidos se encuentran en una nueva ola de infecciones por COVID-19, con 4.2 millones de nuevos casos y más de 35.000 muertes relacionadas con el coronavirus reportadas en noviembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 824	0.63	12.54	4.50
NASDAQ (EE.UU)	12 355	1.28	13.23	37.70
S&P 500 (EE.UU)	3 662	1.13	12.00	13.36
FTSE (Inglaterra)	6 385	1.89	14.48	-15.35
DAX (Alemania)	13 382	0.69	15.80	1.01
NIKKEI (Japón)	26 788	1.34	16.58	13.23
SHANGAI (China)	3 452	1.77	7.05	13.17

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2070	1.19	1.53	3.63	7.63
YEN Japonés (¥/\$)	104.3000	0.03	-0.12	-0.32	-3.97
LIBRA (\$/£)	1.3415	0.71	0.44	3.66	1.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8997	-1.02	-1.25	-1.85	-7.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.5705	-0.08	-0.30	-1.81	-5.64

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-150
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



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Estados Unidos subieron, debido a que los inversionistas apostaron a que una vacuna para el COVID-19 estará disponible pronto, y con más confianza en una rápida recuperación económica tras alentadores datos industriales en China. Los inversionistas también se centraron en los comentarios del secretario del Tesoro de EEUU, y del presidente de la Reserva Federal, quienes coincidieron en que las pequeñas empresas necesitan más ayuda. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,63%, a 29.823,92 puntos, el S&P 500 ganó un 1,13% a 3.662,44 puntos, y el Nasdaq avanzó un 1,28% a 12.355,11 unidades. La acción de Pfizer Inc. subió casi un 3% después de que el fabricante de medicamentos y la empresa alemana BioNTech SE solicitaron la aprobación de emergencia de su vacuna al regulador europeo.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció a mínimos de más de dos años y medio, ante el aumento del apetito por el riesgo por expectativas de una sólida recuperación mundial y más estímulo monetario y fiscal en EEUU. Un grupo bipartidista de senadores y miembros de la Cámara de Representantes propuso un proyecto de ley de ayuda por el COVID de 908.000 millones de dólares que financiaría medidas hasta el 31 de marzo. El índice dólar, que compara al billete verde con un cesta de seis destacadas monedas, cayó un 0,09%, a 91,891 unidades. Monedas que operan al alza en tiempos de apetito por el riesgo como el euro, la libra esterlina y los dólares de Australia, Nueva Zelanda y Canadá subieron frente a su par estadounidense.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.8	-4.4	5.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-4.3	3.1
- Eurozona	1.9	1.3	-8.3	5.2
- Alemania	1.5	0.6	-6.0	4.2
- China	6.6	6.1	1.9	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.3	2.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

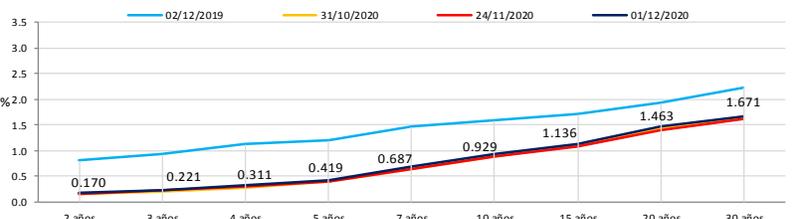
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 814.9	1 777.0	37.8	7.4	-63.1	297.6
Plata (\$/oz)	24.0	22.6	1.4	0.7	0.4	6.1
Cobre (\$/TM)	7 689.7	7 076.8	612.9	410.1	981.1	1 540.7
Zinc (\$/TM)	2 752.5	2 753.6	-1.1	10.0	238.8	473.0
Estaño (\$/TM)	18 897.0	18 769.5	127.5	186.0	1 173.0	1 719.0
Plomo (\$/TM)	2 074.3	1 962.8	111.5	65.8	267.8	160.8
WTI (\$/barril)	44.5	45.2	-0.7	-0.2	8.9	-16.5
Brent (\$/barril)	47.0	46.8	0.2	0.4	10.7	-19.4

Precios Spot

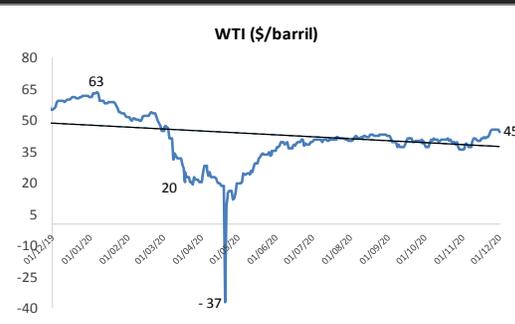
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.17	1.96	-140.29	-143.59
3 Años	0.22	3.18	-139.02	-139.62
5 Años	0.42	5.54	-127.37	-122.47
10 Años	0.93	8.71	-99.17	-89.17
15 Años	1.14	9.98	-96.77	-86.47
20 Años	1.46	10.31	-79.02	-68.22
30 Años	1.67	10.17	-72.01	-59.61

Curva de Rendimientos



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