Mercado Nacional y Regional

2 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de la caída de la sesión anterior, en una jornada donde sólo se negociaron 7 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero, construcción, consumo y del conglomerado financiero Credicorp. El índice General de la BVL subió 1.72%, a 17,772.77 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 0.84% a 21,816.40 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (0.05%, a 18.20 dólares), Southern Copper (2.49%, a 53.55 dólares), Buenaventura (3.75%, a 12.45 dólares), los de construcción, C. Pacasmayo (3.7%, a 5.6 soles), Sider (2.86%, a 0.72 soles), y Aceros Arequipa (2.53%, a 0.81 soles), Credicorp (2.94%, a 117.45 dóalres), la de consumo Alicorp (0.71%, a 7.05 soles) y Gloria (4.03%, a 6.45 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 773	1.72	-0.77	-13.41
Lima (ISBVL)	21 816	0.84	-2.30	-15.29
Bogotá (COLCAP)	1 137	0.00	-2.43	-31.62
Buenos Aires (MERVAL)	47 468	4.81	8.74	13.91
México (IPC)	36 988	0.00	0.94	-15.05
Santiago (IPSA)	3 571	0.88	-2.59	-23.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	93 952	0.00	-0.07	-18.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**406**	**404**	**404**	**414**	
Argentina	**1 467**	**1 481**	**1 447**	**1 357**	C
Brasil	**316**	**319**	**315**	**342**	BB-
Colombia	**249**	**247**	**244**	**264**	BBB-
Chile*	**175**	**176**	**170**	**179**	A-
Ecuador*	**1 017**	**1 029**	**1 024**	**1 006**	B-
México	**254**	**253**	**255**	**278**	BBB-
Panamá	**166**	**164**	**158**	**173**	BBB
Perú	**118**	**116**	**118**	**134**	**BBB+**
Uruguay*	**165**	**166**	**166**	**182**	BBB
Venezuela	**19 032**	**18 894**	**18 624**	**21 770**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Congreso peruano aprueba nuevo proceso de vacancia presidencial y retiro de hasta 17 200 soles de fondo privado de pensiones

El sol se depreció un 0.03% a S/ 3.616 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 154 millones de dólares, y en medio del expectivas de inversionistas tras un nuevo pedido de vacancia presidencial. El Banco Central de Reserva del Perú intervino en el mercado por segunda sesión consecutiva, al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 125 millones des soles. También colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 199.9 millones y S/ 142 millones, respectivamente, y realizó Depósitos o/n por S/ 13 008 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depositó a una semana en el sistema financiero S/ 3 500 millones a 0.25%. El sol retrocedió 9.18% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. La mayoría de las monedas de América Latina se depreciaron el lunes debido a temores ante el avance de la pandemia de coronavirus, que ha obligado a nuevos cierres y confinamientos en Europa, y por la incertidumbre generada en torno a las elecciones presidenciales en Estados Unidos.
El Congreso peruano aprobó el lunes iniciar un nuevo proceso que buscaría destituir al presidente Martín Vizcarra tras acusaciones de corrupción, mes y medio después de que se salvara de un intento similar en medio de la pandemia y un proceso electoral en marcha. Tras la admisión para iniciar el nuevo proceso de vacancia presidencial por "incapacidad moral", el Congreso debe escuchar ahora los descargos de Vizcarra o del abogado que designe, en un proceso que marca una nueva inestabilidad política. Más temprano, el Congreso peruano aprobó un segundo retiro parcial de hasta 17,200 soles de los fondos privados de pensiones, pese a la oposición del Gobierno. Jorge Carrillo, profesor de la local Pacífico Business Scholl, afirmó que la nueva ley impactará en el corto plazo el tipo de cambio del sol frente al dólar, y también los actuales niveles de las tasas de interés.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.62	0.03	0.25	-0.06	9.18
Real Brasileño	5.74	-0.04	2.13	1.01	42.86
Peso Mexicano	21.37	0.96	2.20	-1.09	12.90
Peso Chileno	767.40	-0.73	-0.98	-2.77	1.91
Peso Argentino	78.68	0.46	0.76	2.46	31.37
Peso Colombiano	3 863.10	-0.15	1.32	-0.17	17.51

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

INEI: En setiembre subieron consumo de cemento y Pesca. Bajaron Minería e Hidrocarburos. Y en octubre cayó electricidad.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en setiembre del presente año, el consumo interno de cemento se incrementó 9,73% en comparación con similar mes del año anterior, sumando dos meses de crecimiento consecutivo. También informó que el sector Pesca aumentó 7,29% como resultado de la mayor captura de especies de origen marítimo (7,12%) destinadas a enlatado (126,8%), curado (42,2%), consumo en estado fresco (5,5%) y congelado (3,2%). Por el contrario, la pesca para consumo humano indirecto (harina y aceite de pescado) no registró captura de anchoveta, debido a la conclusión de la primera temporada de pesca del recurso a partir del 15 de agosto de 2020, en tanto, la pesca de origen continental creció en 8,12%. El INEI dijo que en el mes de análisis, el sector Minería e Hidrocarburos disminuyó en 12,22% por efecto de la menor actividad del subsector minero metálico (-10,88%), ante la caída en volúmenes de producción de oro (-32,9%), cobre (-16,1%), plomo (-14,8%) y plata (-11,7%); sin embargo, mostró variación positiva el hierro (35,9%), estaño (29,4%), zinc (12,1%) y molibdeno (10,7%). Igualmente, el subsector hidrocarburos se redujo en 19,12% ante el menor nivel de explotación de petróleo crudo (-50,7%) y gas natural (-13,6%); no obstante, se incrementó líquidos de gas natural (0,7%). También se informó que según cifras preliminares, en octubre de este año, el sector Electricidad disminuyó ligeramente en -0,21% debido al resultado negativo de la producción de origen hidroeléctrico (-3,25%); mientras que creció la generación de origen termoeléctrico (2,50%) y renovable (3,16%). Entre las empresas que disminuyeron su producción figuraron Termoselva, Empresa de Generación Huallaga, Termochilca, Chinango, Orazul Energy Perú y San Gabán.

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

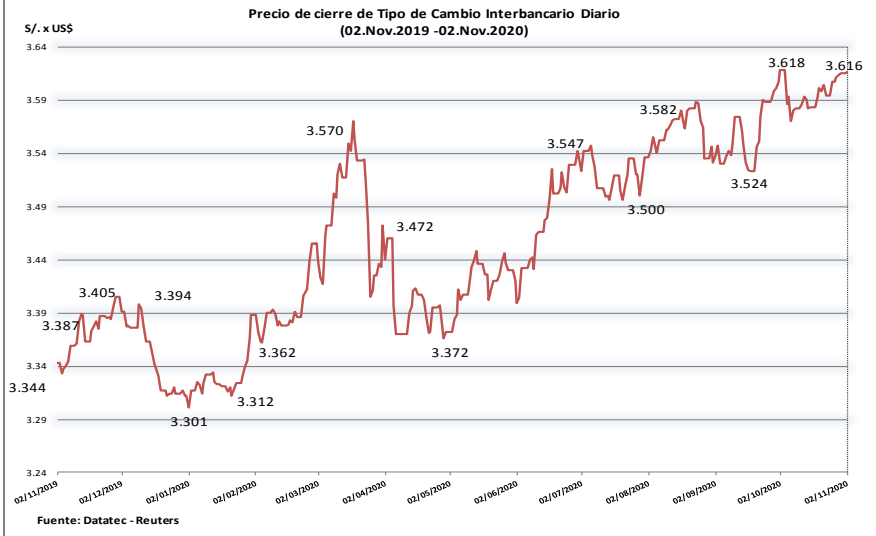
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

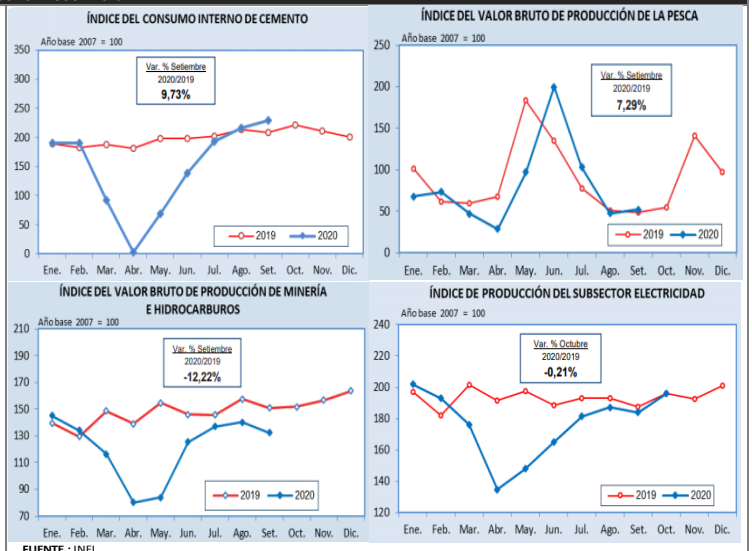
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.89	1.89	2.55	4.04	1.87	1.87	2.08	3.00
Microempresas	20.43	20.43	11.61	32.29	6.97	6.97	6.56	14.04
Consumo	37.69	37.69	38.18	39.84	34.78	34.78	34.20	35.99
Hipotecario	6.48	6.48	6.59	7.09	5.67	5.67	5.87	5.51

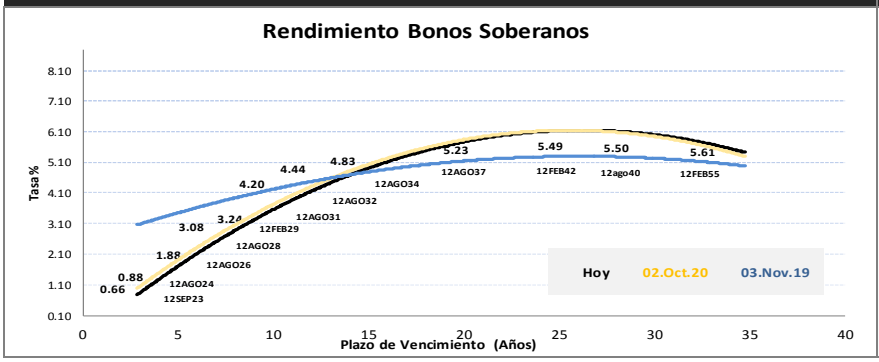
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.16	0.28	0.03	0.03	0.03	0.13
Plazo	0.08	0.08	0.10	2.39	0.06	0.06	0.05	1.49
CTS	2.94	2.92	3.14	3.57	1.42	1.43	1.20	1.44

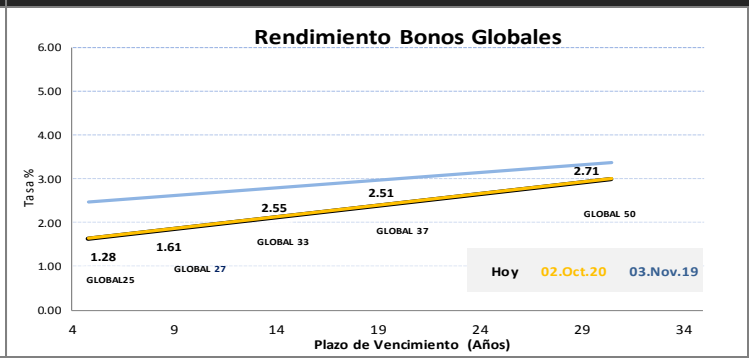
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú









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

2 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento del sector manufacturero en la zona del euro se disparó en octubre, impulsado principalmente por la boyante industria de Alemania, según mostró una encuesta de IHS Markit. El índice final de directivoss de compras (PMI, por sus siglas en inglés) del sector manufacturero subió a 54,8 puntos en octubre desde los 53,7 de septiembre, su lectura más alta desde julio de 2018 y superior al dato adelantado de 54,4. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica crecimiento. Otro reporte señaló que la actividad en el sector de las fábricas de China se aceleró en octubre al ritmo más rápido en casi una década, ya que la demanda interna se disparó, según mostró el lunes una encuesta entre empresas privadas, proporcionando un mayor impulso a una economía que se está recuperando rápidamente de la crisis del coronavirus. El Índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) del sector manufacturero elaborado por Caixin/Markit subió desde los 53,0 puntos de septiembre a 53,6 en octubre, manteniéndose por sexto mes consecutivo por encima del umbral de 50 puntos que separa el crecimiento de la contracción.

La actividad de manufacturas de Estados Unidos se aceleró más de lo esperado en octubre y las nuevas órdenes saltaron a su mayor nivel en casi 17 meses, en medio de un viraje hacia el gasto en bienes como vehículos motorizados a pesar de que la pandemia de COVID-19 continúa afectando a la economía. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice de actividad fabril nacional se incrementó a 59,3 el mes pasado, la lectura más alta desde noviembre del 2018 y que estuvo seguida por una medición de 55,4 en septiembre. Una lectura por encima de 50 indica expansión de las manufacturas, que representan el 11,3% de la economía estadounidense. El sondeo divulgado el ISM corresponde al último indicador importante antes de la elección presidencial del martes. La fortaleza del sector probablemente mantendrá la economía a flote, aunque el crecimiento del PIB del cuarto trimestre declinaría con fuerza desde el avance histórico de 33,1% del periodo julio-septiembre. También se informó que el subíndice de nuevos pedidos a futuro del ISM subió a una lectura de 67,9 el mes pasado, la más alta desde enero de 2004, desde 60,2 en septiembre. Con los pedidos en auge, el empleo de la industria manufacturera se expandió por primera vez desde julio de 2019. El indicador de empleo manufacturero del ISM subió a una lectura de 53,2 desde 49,6 en septiembre. Otro reporte difundido el lunes por el Departamento del Comercio arrojó que los gastos en construcción subieron menos de lo esperado en septiembre, ya que el efecto de la recuperación de la inversión en proyectos nuevos del sector privado se vio empañado por el declive de los fondos públicos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 925	1.60	-2.74	-5.65
NASDAQ (EE.UU)	10 958	0.42	-1.06	22.12
S&P 500 (EE.UU)	3 310	1.23	-1.14	2.46
FTSE (Inglaterra)	5 655	1.39	-4.19	-25.02
DAX (Alemania)	11 788	2.01	-7.10	-11.03
NIKKEI (Japón)	23 295	1.39	1.15	-1.53
SHANGAI (China)	3 225	0.02	0.22	5.74

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street avanzaron después de su mayor pérdida semanal desde marzo, mientras los inversores se preparan para una semana centrada en las elecciones presidenciales de Estados Unidos. Los actores del mercado esperan volatilidad a corto plazo e importantes cambios en las políticas a largo plazo relacionados con los impuestos, el gasto público, el comercio y la regulación, dependiendo de si el presidente Trump o su rival demócrata Biden ganan los comicios. También estarán atentos esta semana a la reunión de política de la Fed, el informe mensual de empleos en EEUU y las ganancias de empresas del S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones subió 423,45 puntos, o un 1,60%, a 26.925,05 unidades, el S&P 500 avanzó 40,28 puntos, o un 1,23%, a 3.310,24 unidades, y el Nasdaq ganó 46,02 puntos, o un 0,42%, a 10.957,61 unidades

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1640	-0.06	-1.42	-0.62	3.80
YEN Japonés (¥/$)	104.7100	0.07	-0.10	-0.59	-3.59
LIBRA ($/£)	1.2912	-0.22	-0.85	-0.15	-2.59
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9187	0.22	1.25	-0.24	-5.05
YUAN Chino (¥ /$)	6.6899	-0.03	-0.33	-1.47	-3.92

Comentario de Principales Divisas Internacionales

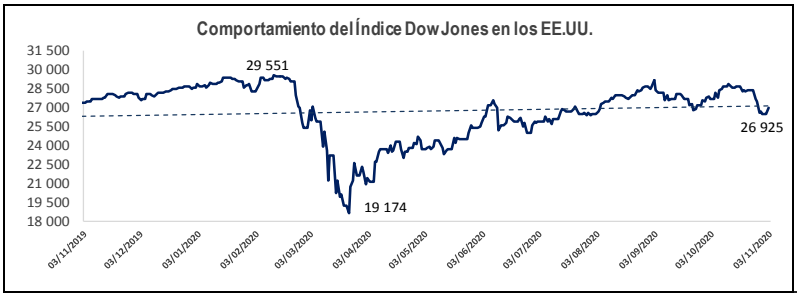
El dólar tocó un máximo de un mes contra una canasta de monedas y una esperada volatilidad en las principales monedas aumentó a su mayor nivel desde abril, debido al nerviosismo de los inversores sobre el resultado de la elección presidencial del martes en Estados Unidos. La divisa estadounidense se ha fortalecido en la última semana a medida que se apaga la búsqueda por riesgo, con los inversores reduciendo posiciones debido a la incertidumbre sobre el resultado de la votación. Un aumento de las infecciones por coronavirus también pesaba sobre la confianza de los inversores. El índice dólar subió un 0,03% a 94,05 unidades tras tocar más temprano a 94,29, el mayor nivel desde el 29 de septiembre.

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	20	20

Fuente: Reuters

	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*

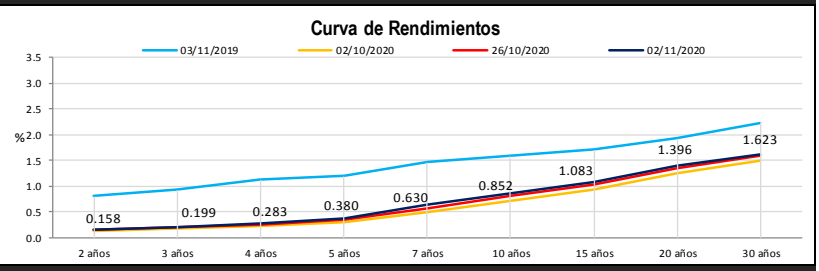


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 895.1	1 878.0	17.1	- 6.6	- 3.6	377.8
Plata ($/oz)	24.0	23.6	0.4	-0.3	0.3	6.2
Cobre ($/TM)	6 755.0	6 708.7	46.3	- 6.6	207.2	606.0
Zinc ($/TM)	2 528.0	2 513.8	14.3	- 0.5	220.3	248.5
Estaño ($/TM)	17 769.0	17 724.0	45.0	- 301.0	- 7.0	591.0
Plomo ($/TM)	1 785.3	1 806.5	- 21.3	22.3	36.5	- 128.3
WTI ($/barril)	36.6	35.6	1.0	-1.8	-0.3	- 24.5
Brent ($/barril)	37.8	36.3	1.5	-1.3	-0.2	- 28.6

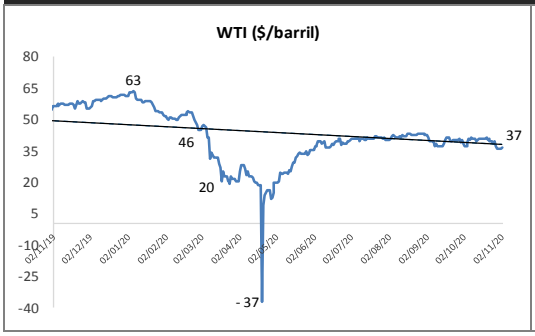
Precios Spot

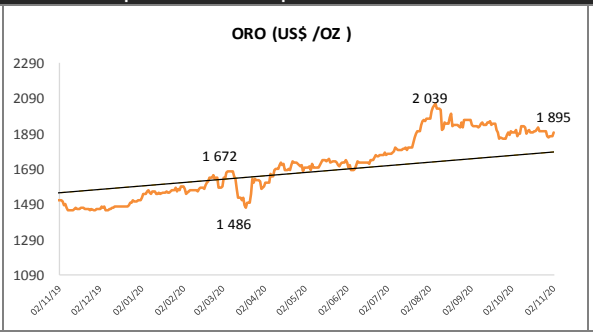
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

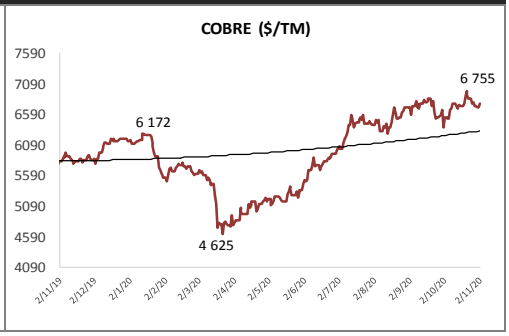
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.20	-141.46	-139.76
3 Años	0.20	0.00	-141.16	-134.66
5 Años	0.38	-0.47	-131.33	-116.43
10 Años	0.85	-2.19	-106.92	-86.02
15 Años	1.08	-2.61	-102.06	-79.46
20 Años	1.40	-2.79	-85.69	-61.29
30 Años	1.62	-3.59	-76.85	-56.85



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