

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, en una jornada donde se negociaron 106 millones de soles, apoyadas por el avance de las principales acciones financieras, de construcción y mineras. El Índice General de la BVL subió 0.83%, a 20,313.85 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.27%, a 24,451.84 puntos. Subieron los precios de las acciones del conglomerado financiero Credicorp (2.22%, a 160.98 dólares), de las relacionadas al sector construcción Cementos Pacasmayo (0.33%, a 6.02 soles), Aceros Arequipa (1.15%, a 0.88 soles), las mineras Cerro Verde (1.89%, a 20.99 dólares) y Buenaventura (0.9%, a 11.79 dólares). También subieron la agraria Casagrande (3.21%, a 6.10 soles), y las de electricidad Endisp (1.56%, a 5.20 soles) y Engepe (0.50%, a 2.01 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 314	0.83	14.30	-1.03
Lima (ISBVL)	24 452	0.27	12.08	-5.05
Bogotá (COLCAP)	1 288	0.26	13.35	-22.49
Buenos Aires (MERVAL)	55 269	0.65	16.43	32.63
México (IPC)	43 675	1.82	18.08	0.31
Santiago (IPSA)	4 157	1.13	16.41	-10.98
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 879	0.43	19.08	-3.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / CEPAL prevé desplome en torno a 50% en inversión extranjera directa en A.Latina en 2020 por pandemia

El sol se mantuvo estable en S/ 3,609 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 301.2 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CDR a 3 meses por 70 millones de soles, CD a 1 mes y 3 meses por 380 y 70 millones de soles, respectivamente. También realizó Depósitos o/n por 13 424.8 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por 3 499.9 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina cerraron mixtas, aunque en la jornada destacó el avance del peso chileno que en las últimas jornadas se ha visto favorecido por un aumento de los precios del cobre.

América Latina y el Caribe tendrían un desplome en torno al 50% en la inversión extranjera directa (IED) durante 2020 debido al impacto de la pandemia de coronavirus, según un informe divulgado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Según esta entidad, en 2021 la IED a nivel mundial alcanzaría su menor valor desde 2005 y la región tendría la baja más pronunciada. "América Latina y el Caribe recibió 160.721 millones de dólares por concepto de inversión extranjera directa en 2019, 7,8% menos que en 2018, caída que se agudizaría en 2020, ya que como consecuencia de la crisis derivada de la pandemia del COVID-19 se prevé una disminución de entre un 45% y un 55%", detalló el organismo. Durante 2019, en 17 países cayeron las entradas de capitales y en nueve hubo un aumento. Las cinco naciones que recibieron mayores inversiones fueron Brasil (43% del total), México (18%), Colombia (9%), Chile (7%) y Perú (6%). "La IED recibida por América Latina y el Caribe no ha catalizado cambios relevantes en la estructura productiva de la región...", dijo la Secretaria Ejecutiva, Alicia Bárcena.

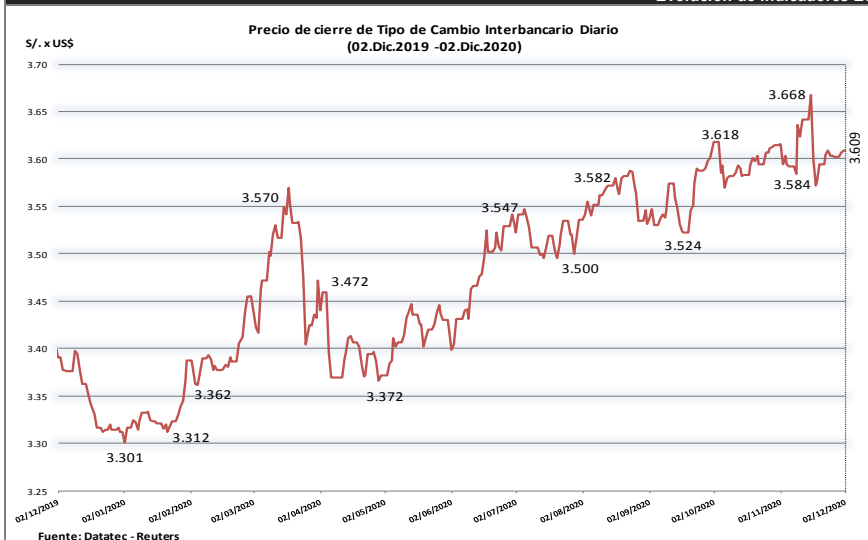
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

La inversión pública a nivel nacional registró un comportamiento positivo en noviembre del 2020

El Ministerio de Economía y Finanzas informó que por segundo mes consecutivo, la inversión pública a nivel nacional registró un comportamiento positivo en noviembre, presentando un crecimiento de 28.4% en relación a similar mes del año pasado, con un monto de ejecución de S/ 3,884 millones, cifra que además es la más alta registrada en este mes de noviembre durante los últimos 10 años. El ministro de Economía y Finanzas, Waldo Mendoza, señaló que "El Perú, a diferencia de otros países, no tiene problemas para financiar la inversión pública, de tal manera que ya estamos observando una recuperación muy interesante que genera empleo, ayuda a dinamizar la demanda y crear infraestructura de largo plazo para atender con mejores servicios a la población". Al cierre del 30 de noviembre 2020, las entidades del Gobierno Nacional han logrado ejecutar S/ 1 510 millones, los gobiernos regionales obtuvieron una ejecución de S/ 804 millones y los gobiernos locales ejecutaron S/ 1 569 millones, con lo cual la ejecución total en inversión pública en el mes de noviembre alcanzó la cifra histórica de S/ 3 884 millones. A nivel de funciones, las de mayor presupuesto fueron transporte, educación, saneamiento, agropecuaria y salud. Esta última fue la única que redujo su ejecución (-30%) respecto al mes previo, explicado por la menor ejecución en los proyectos de los gobiernos regionales y del Gobierno Nacional, mientras que educación presenta el menor avance acumulado a noviembre (36%). De otro lado, desagregando la inversión pública según regiones, en noviembre destaca el incremento de la inversión en Huánuco, respecto a lo ejecutado en octubre, pasando de 104 millones en octubre a 209 millones en noviembre, mientras que Madre de Dios (-81%) y Puno (-60%) redujeron notablemente su inversión respecto a octubre. Por otro lado, la ejecución de la Línea 2 del Metro de Lima presentó un avance de alrededor de US\$ 75 millones, lo que equivale al 18.2% de su presupuesto anual. Sin embargo, las obras de los proyectos Chavimochic III, Majes-Siguas II y Vías Nuevas de Lima se mantienen paralizadas.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	354	355	362	406	
Argentina	1 413	1 405	1 378	1 467	C
Brasil	267	264	271	316	BB-
Colombia	219	221	225	249	BBB-
Chile*	146	149	152	175	A-
Ecuador*	1 057	1 051	1 074	1 017	B-
México	222	224	233	254	BBB-
Panamá	149	150	152	166	BBB
Perú	122	123	130	118	BBB+
Uruguay*	149	150	151	165	BBB
Venezuela	19 387	19 314	19 101	19 032	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.00	0.17	-0.19	8.97
Real Brasileño	5.22	0.22	-1.99	-9.14	29.80
Peso Mexicano	19.96	-0.29	0.11	-6.62	5.43
Peso Chileno	755.70	-0.52	-1.16	-1.52	0.36
Peso Argentino	81.48	0.06	0.85	3.56	36.05
Peso Colombiano	3 520.02	-0.75	-2.65	-8.88	7.07

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

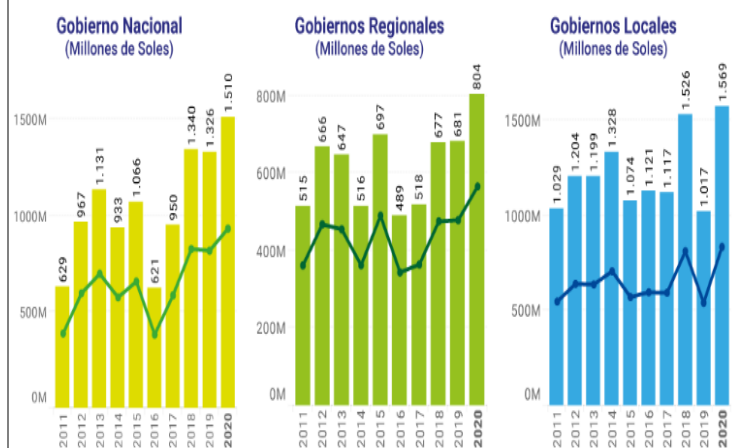
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.08	2.02	1.89	4.03	2.02	1.93	1.87	3.10
Microempresas	26.78	26.83	20.43	31.95	6.58	6.12	6.97	10.04
Consumo	36.61	37.04	37.69	39.82	35.09	35.68	34.78	36.39
Hipotecario	6.45	6.46	6.48	7.06	5.46	5.40	5.67	5.54

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.29	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.34	0.06	0.06	0.06	1.47
CTS	2.33	2.33	2.94	2.75	0.91	0.91	1.42	1.08

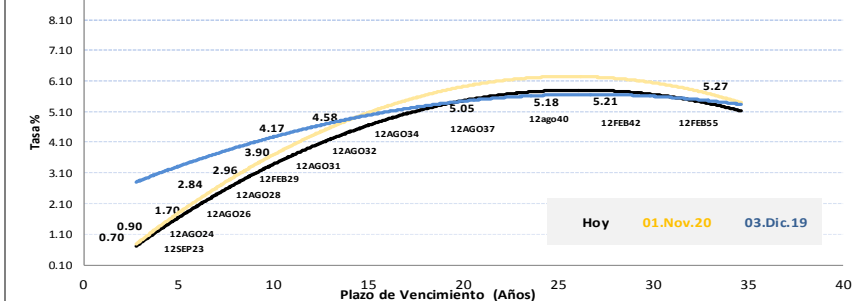
Fuente: SBS

PERÚ: EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE INVERSIONES POR TIPO DE GOBIERNO NOVIEMBRE 2020

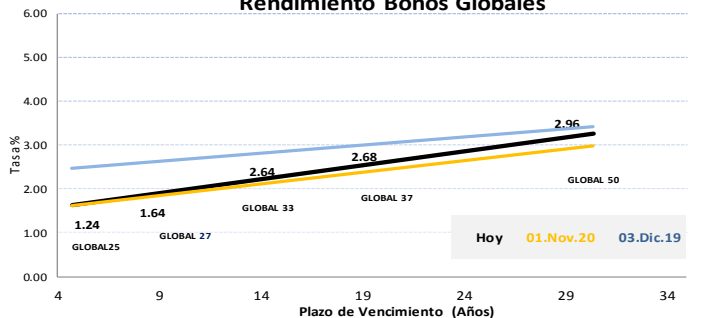


FUENTE: MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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.

Mercado Internacional

2 de diciembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios de los productores de la zona euro aumentaron más de lo esperado en octubre con respecto al mes anterior y el desempleo cayó, mientras la economía seguía recuperándose antes de la segunda ola de la pandemia de COVID-19. La oficina de estadísticas de la UE, Eurostat, dijo que el índice de precios del productor de los 19 países que comparten el euro subió 0,4% con respecto a septiembre y cayó un 2,0% frente a octubre de hace un año. Los precios al productor son un primer índice de la inflación de los productos finales de consumo, que el Banco Central Europeo quiere mantener ligeramente por debajo del 2% a medio plazo, si bien no ha logrado alcanzar ese objetivo en los últimos ocho años. El coste de la energía fue el principal factor que impulsó el índice de precios al productor en octubre, ya que los precios de la energía subieron un 1,4% intermensual y registraron una caída interanual del 7,6%. Sin ese componente volátil, los precios a puerta de fábrica aumentarían un 0,1% desde septiembre y caerían un 0,2% con respecto a hace un año. Eurostat también informó que el desempleo en la zona euro cayó en 86.000 personas hasta un total de 13,825 millones de parados, o el 8,4% de la población activa de la región, frente a 8,5% de septiembre.

Las nóminas privadas aumentaron menos de lo esperado en noviembre en Estados Unidos, afectadas probablemente por el aumento en los contagios de COVID-19 y las restricciones a los negocios, sumándose a las señales de desaceleración en la actividad económica y al cierre de un año turbulento. La desaceleración en las contrataciones del sector privado reflejada en el Reporte Nacional de Empleo del procesador de nóminas ADP aumenta la presión sobre el Congreso para que apruebe medidas adicionales de estímulo fiscal para ayudar a la recuperación de la peor recesión desde la Gran Depresión. Las nóminas privadas aumentaron en 307.000 puestos el mes pasado, tras incrementarse en 404.000 en octubre. Economistas consultados por Reuters estimaban en promedio un alza de 410.000 en noviembre. La desaceleración de la contratación el mes pasado afectó a todas las industrias. Otro reporte mostró que las expectativas del mercado respecto a la inflación de Estados Unidos subieron el miércoles debido a las renovadas esperanzas de que el Congreso apruebe un paquete de estímulo por el COVID-19, luego de alcanzar máximos de 18 meses en la sesión anterior. Las tasas de inflación de equilibrio a 5, 10 y 30 años cerraron el martes en su nivel más alto desde mayo de 2019 y subieron en las operaciones el miércoles. El punto de equilibrio de 5 años operaba en 1,759%, el de 10 años en 1,852% y el de 30 años en 1,974%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 884	0.20	10.99	4.71
NASDAQ (EE.UU)	12 349	-0.05	12.70	37.63
S&P 500 (EE.UU)	3 669	0.18	10.84	13.56
FTSE (Inglaterra)	6 463	1.23	14.30	-14.31
DAX (Alemania)	13 313	-0.52	12.94	0.48
NIKKEI (Japón)	26 801	0.05	15.05	13.29
SHANGAI (China)	3 449	-0.07	6.95	13.09

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2115	0.37	1.70	4.08	8.03
YEN Japonés (¥/\$)	104.4000	0.10	-0.05	-0.30	-3.88
LIBRA (\$/£)	1.3363	-0.39	-0.14	3.49	0.81
FRANCO Suizo (f/\$)	0.8942	-0.61	-1.52	-2.67	-7.59
YUAN Chino (¥/\$)	6.5622	-0.13	-0.19	-1.91	-5.76

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 cerraron mixtos debido a que los inversores sopesaron los desarrollos de vacunas y un posible paquete fiscal para aliviar los efectos económicos del coronavirus, pero también un sombrío informe de empleos privados. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,2% para terminar en 29.883,79 puntos, el S&P 500 ganó un 0,18% a 3.669,01 puntos, y el Nasdaq perdió un 0,05% a 12.349,37 unidades, arrastrado por una caída del 2,7% de las acciones de Tesla Inc. Las señales de avance en la carrera por distribuir una vacuna han hecho que las acciones suban en los últimos días. La vacuna para el COVID-19 de Pfizer Inc. y de BioNTech obtuvo luz verde para su uso en Gran Bretaña, el primer estado occidental en aprobarla. Los títulos de Pfizer se dispararon un 3,5% y los de BioNTech un 6%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió a nuevos mínimos de dos años y medio, presionado de nuevo por expectativas de un mayor estímulo fiscal en Estados Unidos. Las conversaciones de ayudas por el coronavirus entre el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, y la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, elevó el apetito del mercado por el riesgo y empujó al dólar a su nivel más bajo desde abril de 2018. Sin embargo, datos que mostraron una ralentización en la contratación privada en Estados Unidos el mes pasado también respaldaban algunas compras de refugio del dólar. Al cierre de la jornada, el índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, bajó 0,93%, a 91.033 unidades.

	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

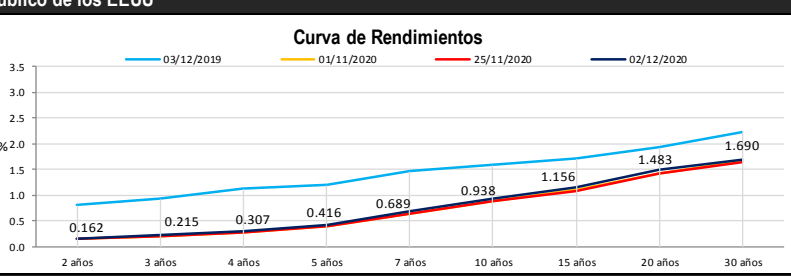
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 831.0	1 814.9	16.1	25.7	-64.1	313.7
Plata (\$/oz)	24.1	24.0	0.1	0.8	0.1	6.2
Cobre (\$/TM)	7 667.7	7 689.7	-22.0	383.6	912.7	1 518.7
Zinc (\$/TM)	2 725.5	2 752.5	-27.0	-12.8	197.5	446.0
Estaño (\$/TM)	18 802.6	18 897.0	-94.4	38.6	1 033.6	1 624.6
Plomo (\$/TM)	2 042.3	2 074.3	-32.0	25.1	257.0	128.8
WTI (\$/barril)	45.2	44.5	0.7	-0.4	8.6	-15.8
Brent (\$/barril)	47.8	47.0	0.8	0.5	10.0	-18.6

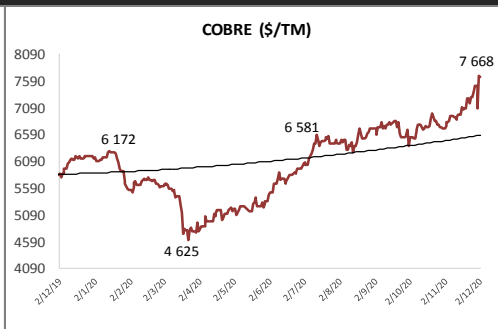
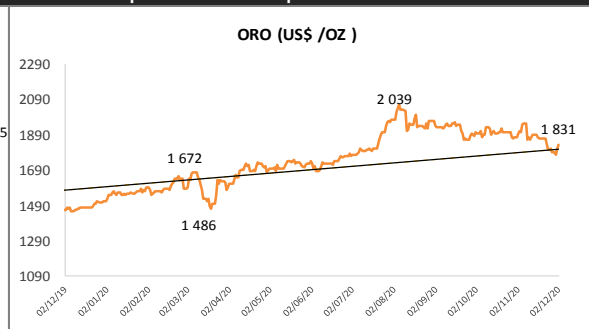
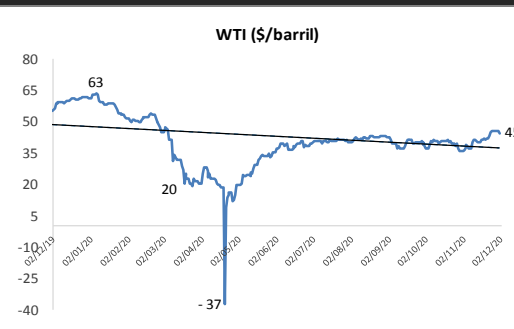
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	-0.78	-141.07	-137.97
3 Años	0.22	-0.54	-139.56	-132.56
5 Años	0.42	-0.31	-127.68	-112.78
10 Años	0.94	0.83	-98.34	-77.94
15 Años	1.16	1.93	-94.84	-73.64
20 Años	1.48	2.02	-77.00	-55.50
30 Años	1.69	1.88	-70.13	-47.63



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel Ángel Rodríguez
mailto:miguel.rod@bn.com.pe