

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, en una jornada donde se negociaron 72 millones de soles, apoyadas por el avance de las principales acciones financieras, mineras, consumo y de construcción, en un entorno global de mayor apetito por el riesgo. El índice General de la BVL subió 0.79%, a 20,474.89 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.90%, a 24,671.34 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (2%, a 164.2 dólares) e IFS (0.16%, a 30.55 dólares), de las mineras Cerro Verde (0.52%, a 21.1 dólares), Buenaventura (1.8%, a 12 dólares), Southern Copper (0.48%, a 60.65 dólares), Volcan (2.53%, a 0.406 soles), la de consumo InRetail (0.56%, a 36 dólares), las de construcción C. Pacasmayo (1.66%, a 6.12 soles), etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 474	0.79	14.87	-0.25
Lima (ISBVL)	24 671	0.90	12.79	-4.20
Bogotá (COLCAP)	1 298	0.75	12.75	-21.91
Buenos Aires (MERVAL)	55 152	-0.21	14.98	32.35
México (IPC)	43 934	0.59	17.26	0.90
Santiago (IPSA)	4 189	0.76	18.95	-10.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 292	0.37	17.00	-2.90

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Protestas de trabajadores agrarios en Perú se extienden y dejan un muerto

El sol se apreció un 0.44% a S/ 3,593 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 425 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 1 y 3 meses por 200 y 500 millones de soles, respectivamente. También realizó Depósitos o/n por 14 489.1 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por 3 500.1 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina cerraron el jueves en terreno positivo, con el peso colombiano y el real brasileño a la cabeza, mientras las divisas de México y Chile tocaban máximos de varios meses.

Una protesta de trabajadores agrícolas en Perú se extendió el jueves desde el sur hacia el norte del país, dejando cientos de buses de pasajeros y camiones cargados de alimentos varados por bloqueos, además de un muerto en medio del caos. El presidente Francisco Sagasti calificó la muerte como "una tragedia" y afirmó que se investigarán las consecuencias de la primera víctima de las protestas que comenzaron el lunes. Los trabajadores en protesta reclaman un aumento de salarios y la derogación de una antigua ley de promoción agraria que otorga beneficios tributarios a empresas exportadoras y que, afirman, permite el recorte derechos laborales y la operación de firmas que tercerizan el empleo. La agroexportación se ha convertido en los últimos años en el segundo generador de divisas, después de la minería, según la Asociación de Gremios Productores Agrarios del Perú (AGAP). El sector no sufrió de restricciones durante la pandemia y entre enero y septiembre las exportaciones agrarias sumaron unos 5.086 millones de dólares, un 0.51% más que en el mismo período del año anterior, según datos oficiales.

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

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de noviembre 2020, mostró que a 12 meses mejora economía, pero suben precios

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en la segunda quincena de noviembre se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos. En noviembre, las expectativas de inflación para 2020 se ubicaron entre 1,50 y 1,90 por ciento; y entre 1,50 y 2,00 por ciento para 2021; y en 2,00 por ciento para 2022. La expectativa de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero se ubicó en 1,68 por ciento en noviembre. Respecto a la actividad económica, las expectativas de crecimiento económico para noviembre 2020 se ubicaron en un rango de -12,6 y -10,0 por ciento. Para 2021 se situaron en un rango entre 4,0 y 9,0 por ciento; y para 2022 entre 4,0 y 4,5 por ciento. En noviembre la expectativa de crecimiento del PBI a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero se ubicó en 7,2 por ciento. En cuanto al tipo de cambio, las expectativas para 2020 se ubicó entre S/3,55 y S/3,56 soles por dólar, y para 2021 entre S/ 3,43 y S/ 3,54 soles por dólar. La expectativa de tipo de cambio a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero registró un ligero incremento a S/ 3,49 soles por dólar. Sobre la tasa de interés de referencia, las expectativas de los analistas económicos y del sistema financiero se ubicaron en 0,25 por ciento para 2020 y 2021. Para 2022 la expectativa de los analistas económicos se ubicó en 1,00 por ciento; y de la del sistema financiero en 0,75 por ciento. Sobre el comportamiento del sector empresarial, en noviembre, todos los indicadores de expectativas y de situación de la empresa registraron una recuperación respecto a los de la encuesta de octubre. Para la campaña navideña de este año, el 43 por ciento de las empresas del sector comercio espera tener un nivel de ventas similar al del año pasado, mientras que, un 39 por ciento espera que las ventas sean menores. El 17 por ciento de empresas encuestadas prevé una mejor campaña 2020 respecto a la del 2019.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	354	354	361	408	
Argentina	1 431	1 413	1 377	1 443	C
Brasil	269	267	271	314	BB-
Colombia	214	219	224	252	BBB-
Chile*	150	146	153	176	A-
Ecuador*	1 050	1 057	1 079	1 001	B-
México	220	222	228	260	BBB-
Panamá	149	149	151	169	BBB
Perú	123	122	132	121	BBB+
Uruguay*	148	149	150	166	BBB
Venezuela	19 609	19 387	19 061	19 103	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	-0.44	-0.28	-0.06	8.48
Real Brasileño	5.15	-1.26	-3.47	-10.50	28.15
Peso Mexicano	19.88	-0.41	-0.74	-5.79	5.00
Peso Chileno	750.36	-0.71	-1.93	-1.14	-0.35
Peso Argentino	81.40	-0.10	0.66	3.14	35.91
Peso Colombiano	3 466.50	-1.52	-4.13	-9.19	5.44

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

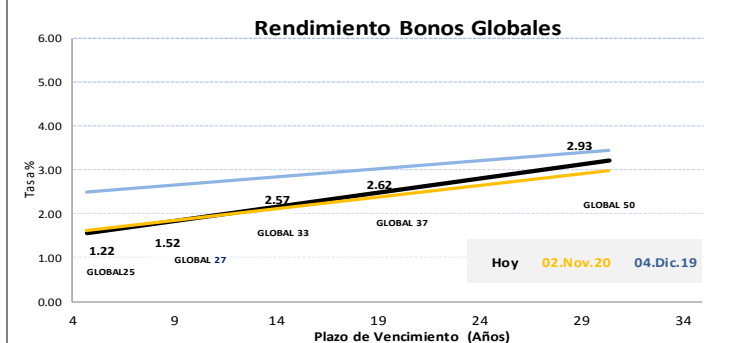
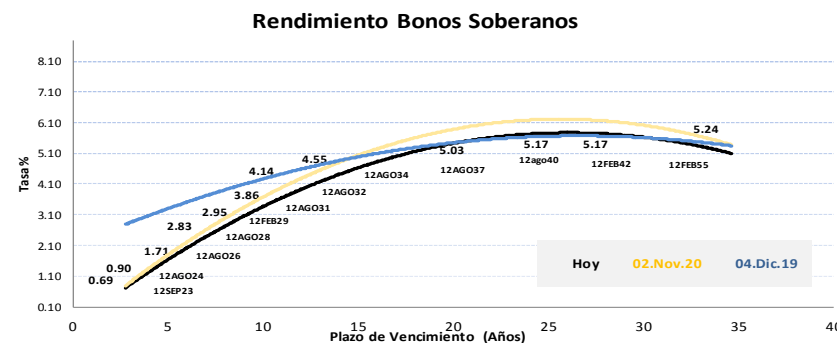
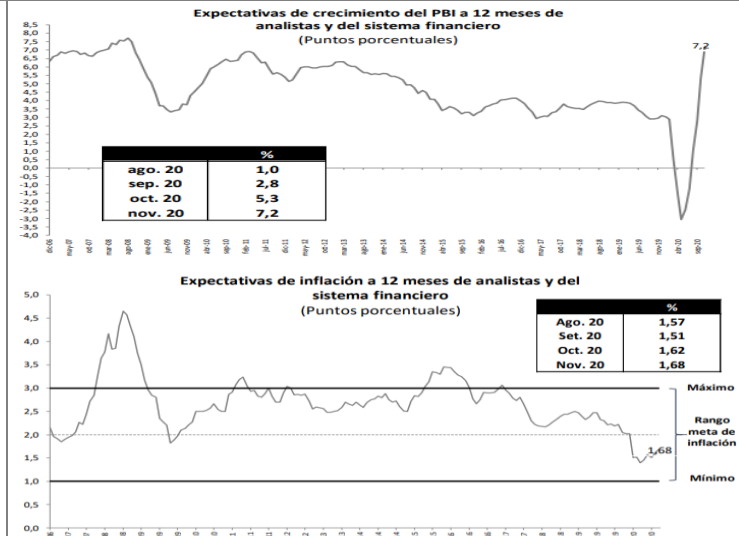
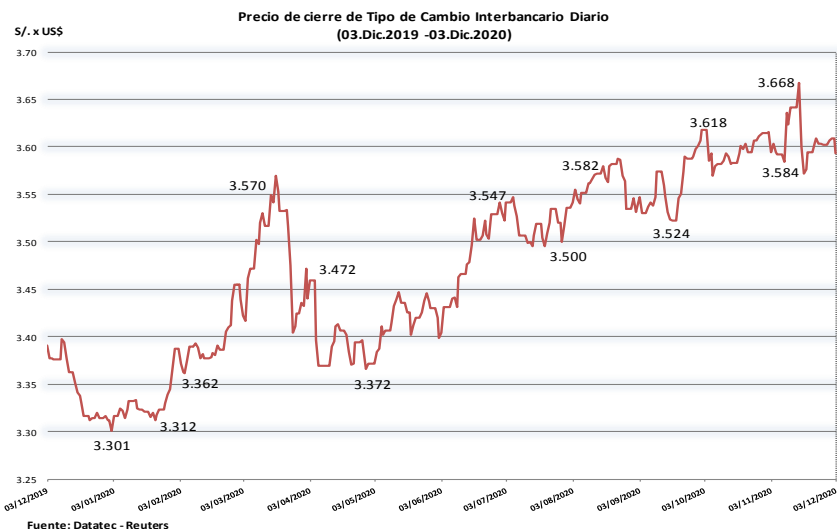
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.29	2.08	1.76	4.00	2.02	2.02	1.92	3.09
Microempresas	26.83	26.78	21.58	32.10	6.61	6.58	7.09	10.02
Consumo	36.70	36.61	37.20	40.05	35.06	35.09	34.77	36.37
Hipotecario	6.45	6.45	6.45	7.06	5.46	5.46	5.55	5.54

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.30	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.35	0.07	0.06	0.06	1.48
CTS	2.33	2.33	2.93	2.75	0.91	0.91	1.42	1.08

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

Mercado Internacional

3 de diciembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que presentaron por primera vez solicitudes de beneficios de desempleo disminuyó la semana pasada, pero siguió siendo extraordinariamente alto cuando la economía sufre restricciones comerciales generalizadas para frenar las infecciones por COVID-19 y la falta de más estímulos fiscales. Las solicitudes iniciales de beneficios estatales de desempleo totalizaron 712.000 ajustadas estacionalmente en la semana que terminó el 28 de noviembre, en comparación con las 787.000 de la semana anterior, dijo el jueves el Departamento de Trabajo. Las solicitudes de desempleo alcanzaron un récord de 6.867 millones en marzo y se han estancado por encima del máximo de 665.000 de la Gran Recesión de 2007-09. A pesar de los problemas con los datos, el reciente aumento de las nuevas solicitudes reflejó un debilitamiento de otros indicadores del mercado laboral, una señal del impacto del rebote de COVID-19 y de un estímulo fiscal en gran medida agotado. Estados Unidos se encuentran en medio de 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, según un recuento de datos oficiales de Reuters.

La actividad de los negocios de la zona euro se contrajo fuertemente el mes pasado después que los gobiernos de todo el bloque volvieran a imponer restricciones más severas para contener una segunda ola de infecciones de coronavirus. El PMI final compuesto de IHS Markit, un buen barómetro de la salud de la economía del bloque, se hundió desde 50,0 de octubre -la barrera exacta que separa el crecimiento de la contracción-, hasta 45,3 en noviembre. La economía de la eurozona se contraerá de nuevo este trimestre, según un sondeo de Reuters, aunque con las esperanzas de una vacuna contra el coronavirus y la ayuda adicional del Banco Central Europeo, las previsiones de crecimiento trimestral para el próximo año mejoraron. De otro lado un encuesta privada, señaló que, el crecimiento del sector de servicios en China se aceleró en noviembre, después que los nuevos negocios crecieran a su ritmo más rápido en más de una década, lo que apunta a una mayor recuperación de la demanda de los consumidores después de que el país sometiera el brote de coronavirus. El Índice de Gerentes de Compras de Servicios (PMI) de Caixin/Markit subió de 56,8 en octubre a 57,8 -la segunda lectura más alta desde abril de 2010. La marca de 50 separa el crecimiento de la contracción. El sector de los servicios representa alrededor del 60% de la economía y la mitad de los trabajos urbanos, e incluye muchas pequeñas empresas privadas que habían sido más lentas en recuperarse inicialmente de la crisis sanitaria que los grandes fabricantes. El PMI de Caixin compuesto, que agrupa el sector manufacturero y el de servicio y que también se publicó el jueves, mejoró de 55,7 del pasado octubre a 57,5 en noviembre. el mayor aumento de la producción total de China desde marzo de 2010.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 970	0.29	9.06	5.01
NASDAQ (EE.UU)	12 377	0.23	10.90	37.94
S&P 500 (EE.UU)	3 667	-0.06	8.84	13.49
FTSE (Inglaterra)	6 490	0.42	12.16	-13.95
DAX (Alemania)	13 253	-0.45	9.63	0.03
NIKKEI (Japón)	26 809	0.03	15.08	13.33
SHANGAI (China)	3 442	-0.21	5.23	12.85

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Estados Unidos cerraron mixtos, en medio de noticias sobre el empleo y la industria de servicios del país que reflejaban debilidad de la economía. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,29%, a 29.969,52 unidades, mientras el S&P 500 perdió un 0,06%, a 3.666,72 unidades. El Nasdaq Composite sumó un 0,23%, a 12.377,18 unidades, impulsado por Tesla Inc, después de que Goldman Sachs recomendó "comprar" las acciones en el período previo a la incorporación del fabricante de coches eléctricos al índice S&P 500. Por su parte el S&P 500 cayó después de un reporte de que Pfizer Inc había recortado las metas para el lanzamiento de su vacuna para el COVID-19, lo que hizo caer sus acciones un 1,7%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2140	0.21	1.91	3.66	8.26
YEN Japonés (¥/\$)	103.8300	-0.55	-0.40	-0.60	-4.40
LIBRA (\$/£)	1.3452	0.67	0.73	3.02	1.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8909	-0.37	-1.68	-2.28	-7.93
YUAN Chino (¥/\$)	6.5418	-0.31	-0.49	-2.01	-6.05

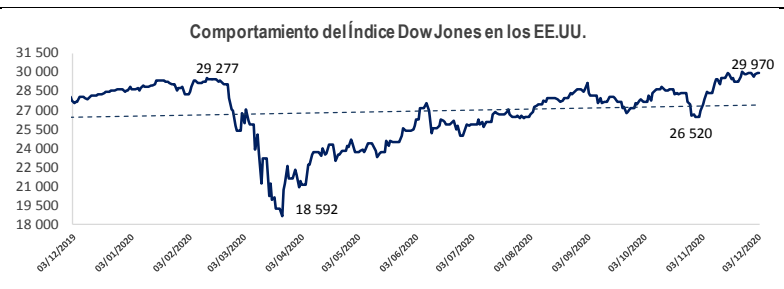
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar tocó un mínimo de más de dos años y medio, mientras que el euro subió, en medio de señales de progreso hacia un estímulo fiscal en EEUU y el optimismo sobre las vacunas del COVID-19, sobre todo después de que Reino Unido aprobó la de Pfizer Inc el miércoles. El dólar cayó a un piso de más de una semana contra el yen y cerró con una baja de un 0,55% a 103,83 yenes, mientras que perdía un 0,37% ante otro activo de refugio como el franco suizo a 0,8909 francos. Por su parte, la libra esterlina subió 0,67% a 1,3452 dólares, impulsada por la debilidad del billete verde, mientras continúan las negociaciones para un acuerdo comercial entre la Unión Europea y Reino Unido

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

	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: Reuters



Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

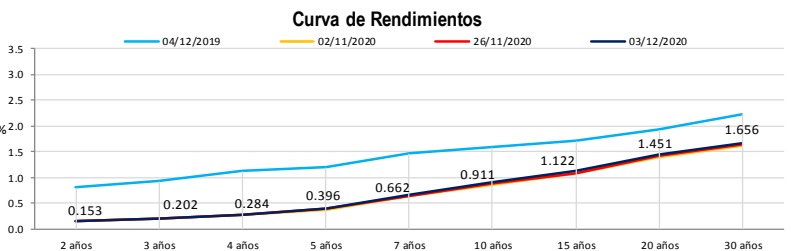
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 840.4	1 831.0	9.3	29.8	-68.0	323.1
Plata (\$/oz)	24.1	24.1	-0.0	0.6	-0.1	6.2
Cobre (\$/TM)	7 669.9	7 667.7	2.2	282.2	862.0	1 520.9
Zinc (\$/TM)	2 734.0	2 725.5	8.5	-9.0	179.0	454.5
Estaño (\$/TM)	18 910.0	18 802.6	107.4	70.0	825.0	1 732.0
Plomo (\$/TM)	2 018.0	2 042.3	-24.3	-5.2	219.3	104.5
WTI (\$/barril)	45.7	45.2	0.4	0.1	8.2	-15.4
Brent (\$/barril)	48.4	47.8	0.6	2.1	10.2	-18.1

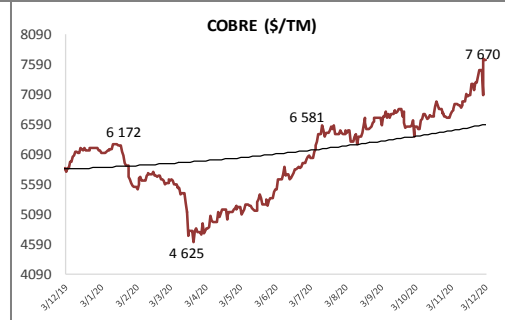
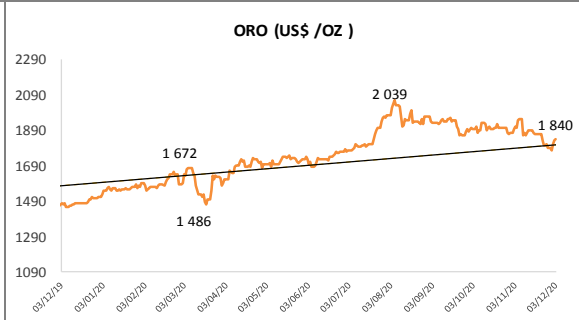
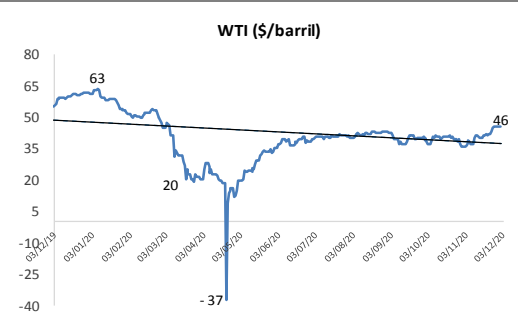
Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.97	-142.04	-142.54
3 Años	0.20	-1.33	-140.89	-138.49
5 Años	0.40	-2.06	-129.74	-120.54
10 Años	0.91	-2.64	-100.98	-86.48
15 Años	1.12	-3.36	-98.20	-82.60
20 Años	1.45	-3.20	-80.20	-64.50
30 Años	1.66	-3.35	-73.48	-57.28

Bonos del Tesoro Público de los EEUU



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