## Mercado Nacional y Regional

5 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street, en una jornada donde se negociaron 57 millones de soles, con inversionistas realizando compras de oportunidad de las acciones financieras y mineras, en medio de un aumento de los precios internacionales del oro y de los metales básicos. El índice General de la BVL subió 1.85%, a 18,037.18 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 1.45% a 22,096.69 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (2.43%, a 122.04 dólares), e IFS (4.5%, a 20.9 dólares), de las mineras Cerro Verde (2.16%, a 18.9 dólares), Southern Copper (2.74%, a 54.35dólares), Buenaventura (3.5%, a 12.71 dólares), Volcan (1.33%, a 0.38 soles), las del sector construcción Ferreyros (0.6%, a 1.69 soles), Graña y Montero (3.62%, a 1.43 soles), etc.

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 18 037 | 1.85 | -0.51 | -12.13 |
| Lima (ISBVL) | 22 097 | 1.45 | -1.02 | -14.20 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 163 | 0.57 | -0.50 | -30.04 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 48 501 | 3.13 | 9.14 | 16.39 |
| México (IPC) | 38 399 | 2.46 | 3.93 | -11.81 |
| Santiago (IPSA) | 3 704 | 5.28 | 2.27 | -20.68 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 100 751 | 2.95 | 5.37 | -12.88 |

*Fuente: Bloomberg - BVL*

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| **Mdos. Emergentes** | 383 | 396 | 409 | 406 | |
| Argentina | 1 403 | 1 431 | 1 485 | 1 379 | C |
| Brasil | 291 | 296 | 321 | 329 | BB- |
| Colombia | 226 | 233 | 252 | 259 | BBB- |
| Chile* | 163 | 168 | 176 | 172 | A- |
| Ecuador* | 989 | 982 | 1 030 | 972 | B- |
| México | 237 | 243 | 258 | 271 | BBB- |
| Panamá | 154 | 158 | 161 | 165 | BBB |
| **Perú** | 112 | 115 | 118 | 128 | **BBB+** |
| Uruguay* | 157 | 162 | 168 | 175 | BBB |
| Venezuela | 17 813 | 17 754 | 18 826 | 21 536 | WD |

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

### Tipo de cambio /Disrupción digital: ¿Qué es y cómo está transformando al mercado y a los consumidores?

El sol se apreció un 0.25% a S/ 3.594 frente al dólar, luego de la caída de la sesión anterior, en una jornada donde se negociaron 615 millones de dólares. En la sesión, el Banco Central de Reserva del Perú colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 300 millones y S/ 227 millones, respectivamente, CDR por S/ 300 millones a 3 meses y a una tasa de interés de 0.10%, y realizó Depósitos o/n por S/ 15 131.4 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depositó a una semana en el sistema financiero por S/ 3 500 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.51% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Las monedas de América Latina se apreciaron en su mayoría frente al dólar impulsadas por un retroceso global de la divisa estadounidense frente a una alta posibilidad de que el candidato demócrata, Joe Biden, se convierta en el próximo presidente de EEUU.

Los sectores más afectados de forma positiva o negativa con la acelerada transformación digital han sido los de tecnología, telecomunicaciones, finanzas y retail. La velocidad de transformación de las nuevas tecnologías, acentuado por la llegada de la pandemia del coronavirus, y su adopción en las sociedades ha generado un nuevo fenómeno económico: la disrupción digital, que está originando que los modelos de negocio actuales tengan nuevas oportunidades en sus mercados o amenazas para quienes no saben cómo afrontarlo. "El nuevo consumidor es el principal agente de transmisión de la disrupción digital. Es quien adopta las nuevas tecnologías para hacerlas propias y, a partir de ello, transforma las maneras cómo vive: cómo compra, estudia, se relaciona, trabaja, etc", refiere Claudia Muñoz, directora de Educación Ejecutiva de la UTEC. Las telecomunicaciones no se adaptaron a tiempo, en comparación con los bancos, quienes hoy están un poco más preparados para la inminente comoditización acelerada del sector.

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

| Monedas | Cotización por US$ | Variación % | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2020 |
| Sol | 3.59 | -0.25 | -0.53 | 0.03 | 8.51 |
| Real Brasileño | 5.53 | -2.45 | -4.40 | -1.22 | 37.44 |
| Peso Mexicano | 20.67 | -1.11 | -3.35 | -4.84 | 9.18 |
| Peso Chileno | 755.73 | 0.27 | -2.06 | -5.37 | 0.36 |
| Peso Argentino | 79.08 | 0.27 | 1.01 | 2.62 | 32.04 |
| Peso Colombiano | 3 751.75 | -1.62 | -2.80 | -2.08 | 14.12 |

*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec*

### EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN EN RANGO META Y EXPECTATIVAS CRECIMIENTO PBI PARA 2020 EN RANGO DE -12,5 Y -10,0 POR CIENTO.

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de octubre divulgadas por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y los siguientes dos años en el rango meta de 1 a 3 por ciento. Las expectativas de inflación para 2020 estuvieron entre 1,2 y 2,0 por ciento; y entre 1,4 y 2,0 por ciento para el siguiente año. Para 2022, estas expectativas se ubicaron entre 2,0 y 2,1 por ciento, dentro del rango meta. Las expectativas de inflación de analistas económicos y del sistema financiero a 12 meses registraron 1,6 por ciento en octubre, dentro del rango meta desde mayo de 2017. Las expectativas de inflación se han mantenido dentro del rango meta el 85 por ciento de las veces en los últimos 18 años. Respecto a las expectativas de crecimiento del PBI para 2020, estas se ubicaron en un rango de -12,5 y -10,0 por ciento. Para 2021 se situaron entre 4,0 y 9,0 por ciento; y para 2022 entre 4,0 y 4,7 por ciento. En octubre, las expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses aumentaron a 5,3 por ciento, superior al 2,8 por ciento del mes previo. Y sobre las expectativas de tipo de cambio para 2020 se ubicaron entre S/ 3,52 y S/3,55 por dólar. Para 2021 y 2022, estuvieron en un rango entre S/ 3,40 y S/ 3,50 por dólar. Por su parte, en octubre, las expectativas empresariales volvieron a mostrar una recuperación, iniciada en mayo debido a la gradual reapertura de la actividad económica. Este sector mostró que sus expectativas sobre la economía a 3 y 12 meses continuaron recuperándose por sexto mes consecutivo y registraron 50 y 69 puntos en octubre, respectivamente, ubicándose esta última en el tramo optimista. Asimismo, el indicador de expectativas del sector a 3 meses subió de 50 a 51 puntos de setiembre a octubre, en tanto que a 12 meses se mantuvo en 67 puntos. Sobre la situación de su empresa, las expectativas a 3 meses se mantuvieron en 52 puntos en los meses de setiembre y octubre; y las de 12 meses avanzaron de 67 a 69 puntos entre ambos meses. El índice de expectativas de demanda de sus productos a 3 y 12 meses aumentó a 52 y 69 puntos en octubre, respectivamente.

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

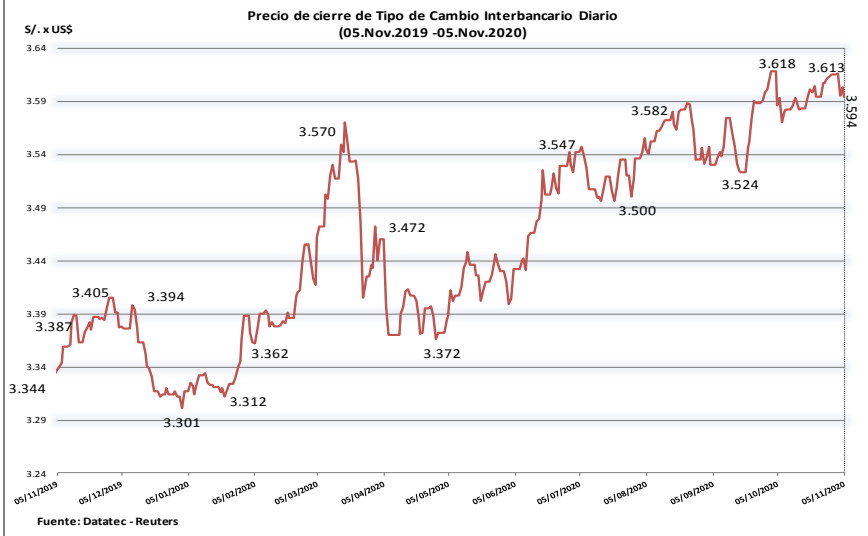
### Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -30d | -360d | Hoy | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 1.76 | 1.76 | 2.50 | 4.13 | 1.91 | 1.91 | 1.99 | 3.02 |
| Microempresas | 22.73 | 21.95 | 12.74 | 32.45 | 6.89 | 6.95 | 6.72 | 12.40 |
| Consumo | 37.20 | 37.18 | 38.11 | 39.97 | 35.03 | 34.87 | 34.13 | 36.06 |
| Hipotecario | 6.44 | 6.45 | 6.58 | 7.08 | 5.51 | 5.55 | 5.90 | 5.52 |

| 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 | 1.50 |
| CTS | 2.94 | 2.92 | 3.15 | 3.66 | 1.37 | 1.41 | 1.21 | 1.32 |

*Fuente: SBS*

## Evolución de Indicadores Económicos: Perú




Fuente: Datatec - Reuters

**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación**
(%)

| | Encuesta realizada al: | | |
|---|---|---|---|
| | 31 Ago.2020 | 30 Set.2020 | 30 Oct.2020 |
| **Analistas Económicos 1/** | | | |
| 2020 | 1,4 | 1,2 | 1,5 |
| 2021 | 2,0 | 1,8 | 2,0 |
| 2022 | 2,0 | 2,0 | 2,1 |
| **Sistema Financiero 2/** | | | |
| 2020 | 0,9 | 1,0 | 1,2 |
| 2021 | 1,6 | 1,5 | 1,4 |
| 2022 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| **Empresas No financieras 3/** | | | |
| 2020 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| 2021 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| 2022 | 2,2 | 2,1 | 2,1 |

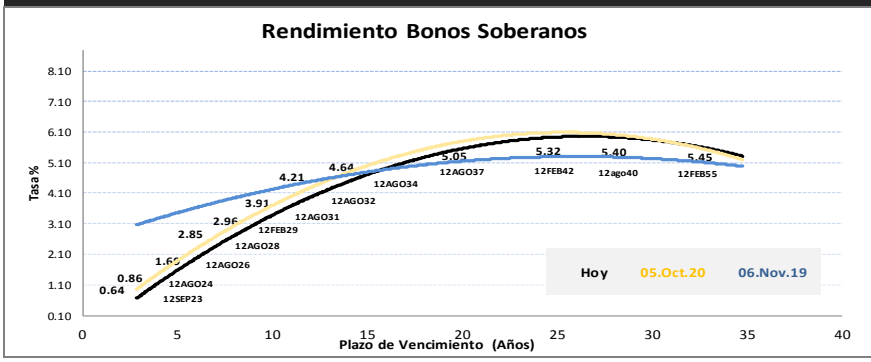
1/ 17 analistas en agosto, 21 en setiembre y 19 en octubre de 2020.
2/ 19 empresas financieras en agosto, 16 en setiembre y 14 en octubre de 2020.
3/ 294 empresas no financieras en agosto, 316 en setiembre y 319 en octubre de 2020.

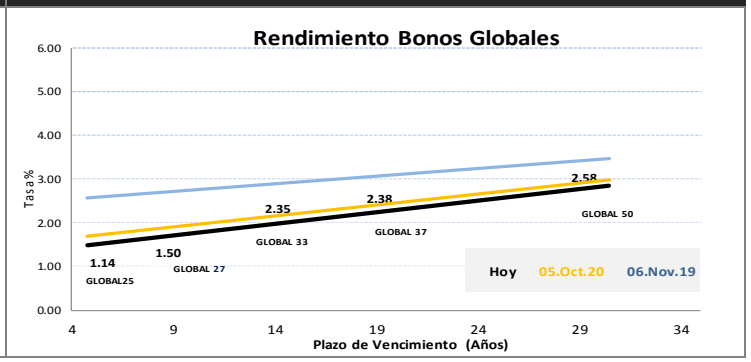
**Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI**
(%)

| | Encuesta realizada al: | | |
|---|---|---|---|
| | 31 Ago.2020 | 30 Set.2020 | 30 Oct.2020 |
| **Analistas Económicos 1/** | | | |
| 2020 | -13,0 | -12,5 | -12,3 |
| 2021 | 8,0 | 8,0 | 9,0 |
| 2022 | 4,1 | 4,0 | 4,7 |
| **Sistema financiero 2/** | | | |
| 2020 | -14,0 | -13,0 | -12,5 |
| 2021 | 8,0 | 8,0 | 8,8 |
| 2022 | 4,0 | 4,5 | 4,0 |
| **Empresas No financieras 3/** | | | |
| 2020 | -11,5 | -11,0 | -10,0 |
| 2021 | 3,8 | 4,0 | 4,0 |
| 2022 | 3,8 | 4,0 | 4,0 |

1/ 17 analistas en agosto, 21 en setiembre y 19 en octubre de 2020.
2/ 19 empresas financieras en agosto, 16 en setiembre y 14 en octubre de 2020.
3/ 294 empresas no financieras en agosto, 316 en setiembre y 319 en octubre de 2020.

FUENTE: BCRP




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

5 de noviembre de 2020

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El ministro de Finanzas británico, Rishi Sunak, aumentó su plan de ayudas al empleo por 200.000 millones de libras esterlinas (262.000 millones de dólares), en una decisión coordinada con el Banco de Inglaterra, que incrementó sus ya elevadas compras de deuda gubernamental. Sunak amplió hasta finales de marzo el costoso programa del gobierno de despido temporal por el coronavirus, que proporciona el 80% del salario a los trabajadores que han perdido su puesto temporalmente, y dijo que proporcionará miles de millones de libras en concepto de otras ayudas al empleo. Más temprano, el Banco de Inglaterra anunció un incremento de 150.000 millones de libras (196.000 millones de dólares) en su programa de compras de bonos gubernamentales, ayudando de esta manera al Ejecutivo a financiar el alza del gasto público. Reino Unido se encamina a un déficit presupuestario de en torno al 20% del Producto Interno Bruto en el actual año financiero. De otro lado, la Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) informó que los precios mundiales de los alimentos subieron por quinto mes consecutivo en octubre, en una recuperación plena tras el impacto causado por el coronavirus, y con alzas en la mayoría de los sectores.

La Reserva Federal mantuvo intacta el jueves su política monetaria laxa y se comprometió nuevamente a hacer todo lo posible en los próximos meses para sostener una recuperación económica de Estados Unidos, amenazada por una pandemia de coronavirus y una elección aún no definida. Los resultados de la elección presidencial del martes aún se estaban contando en algunos estados clave, pero el candidato demócrata Joe Biden estaba cerca de conseguir los votos electorales que necesita para derrotar al mandatario Donald Trump. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que la economía de Estados Unidos se está recuperando más lentamente después de haber sido impulsada antes por la ayuda fiscal y la reapertura de algunas empresas. "El repunte general del gasto de los hogares se debe en parte a los pagos de estímulo y a la ampliación de los beneficios de desempleo, que proporcionaron un apoyo esencial a muchas familias e individuos", dijo Powell. En un comunicado prácticamente igual al de septiembre, la Reserva Federal reiteró su promesa de usar su "amplia gama de herramientas" para apoyar la economía y prometió no considerar un aumento de las tipos de interés hasta que se restablezca el máximo de empleo y la inflación se sitúe sobre su objetivo del 2%. La Fed dijo que por ahora continuará comprando "al menos" 120.000 millones de dólares mensuales en bonos del gobierno y usará sus otras herramientas y programas según sea necesario, dependiendo de cómo evolucione la economía.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2020 |
|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU) | 28 390 | 1.95 | 2.22 | -0.52 |
| NASDAQ (EE.UU) | 11 891 | 2.59 | 6.60 | 32.52 |
| S&P 500 (EE.UU) | 3 510 | 1.95 | 4.45 | 8.66 |
| FTSE (Inglaterra) | 5 906 | 0.39 | -0.74 | -21.69 |
| DAX (Alemania) | 12 568 | 1.98 | -2.62 | -5.14 |
| NIKKEI (Japón) | 24 105 | 1.73 | 2.87 | 1.90 |
| SHANGAI (China) | 3 320 | 1.30 | 3.17 | 8.85 |

### Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones en Estados Unidos subieron por apuestas a que el Senado del país seguirá manteniendo una mayoría republicana que bloquearía cualquier medida impulsada por un gobierno del demócrata Joe Biden para endurecer las regulaciones y subir impuestos. Las acciones recibieron un breve impulso adicional tras la declaración de la Fed de mantener intacta su política monetaria laxa y nuevamente se comprometió a hacer todo lo posible para apoyar una economía severamente dañada por la pandemia de coronavirus. El Promedio Industrial Dow Jones subió 542,52 puntos, o 1,95%, a 28.390,18 unidades; el S&P 500 ganó 67,01 puntos, o 1,95%, a 3.510,45 unidades; y el Nasdaq Composite añadió 300,15 puntos, o 2,59%, a 11,890,93 unidades.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.1821 | 0.84 | 1.26 | 0.74 | 5.41 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 103.4700 | -0.97 | -1.09 | -2.04 | -4.73 |
| LIBRA ($/£) | 1.3142 | 1.21 | 1.67 | 2.06 | -0.85 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.9040 | -0.92 | -1.22 | -1.49 | -6.57 |
| YUAN Chino (¥ /$) | 6.6027 | -0.68 | -1.66 | -2.76 | -5.18 |

### Comentario de Principales Divisas Internacionales

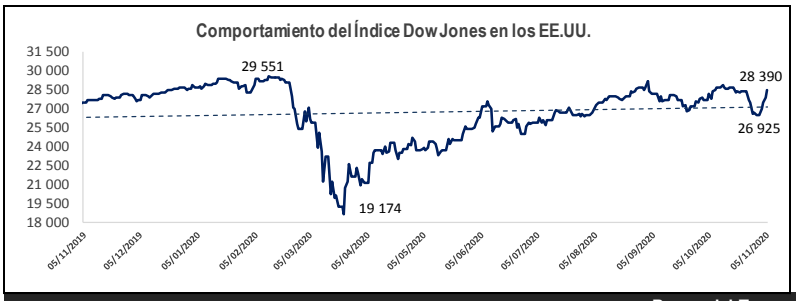
El dólar cayó a un mínimo de dos semanas contra una canasta de monedas y a un piso de siete meses frente al yen, ya que un alza de los mercados bursátiles redujo la demanda por la seguridad del billete verde y después de que la Reserva Federal mantuvo intacta su laxa política monetaria. "Creo que el mercado asume que Biden gana la Casa Blanca, pero que el Senado no estará en manos de los demócratas, por lo que no hay un estímulo (fiscal) tan grande", dijo Marc Chandler, estratega jefe de mercado de Bannockburn Global Forex, en Nueva York. El índice dólar bajó un 0,81% frente a una canasta de monedas a 92,64 unidades. El dólar cayó un 0,95% frente al yen a 103,49 yenes, el nivel más bajo desde el 12 de marzo.

| 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*

| | 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*

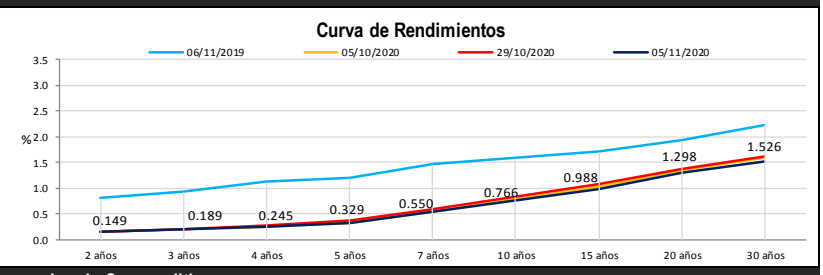



| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 948.6 | 1 903.2 | 45.3 | 81.4 | 71.4 | 431.3 |
| Plata ($/oz) | 25.3 | 23.9 | 1.4 | 2.1 | 2.2 | 7.5 |
| Cobre ($/TM) | 6 849.8 | 6 829.9 | 19.8 | 132.3 | 335.1 | 700.8 |
| Zinc ($/TM) | 2 604.8 | 2 583.0 | 21.8 | 81.5 | 260.9 | 325.3 |
| Estaño ($/TM) | 18 244.0 | 18 199.8 | 44.3 | 416.0 | 96.0 | 1 066.0 |
| Plomo ($/TM) | 1 834.3 | 1 829.0 | 5.3 | 2.0 | 72.5 | - 79.3 |
| WTI ($/barril) | 38.6 | 39.0 | -0.4 | 2.6 | -2.0 | - 22.5 |
| Brent ($/barril) | 39.5 | 39.7 | -0.2 | 2.9 | -1.8 | - 27.0 |

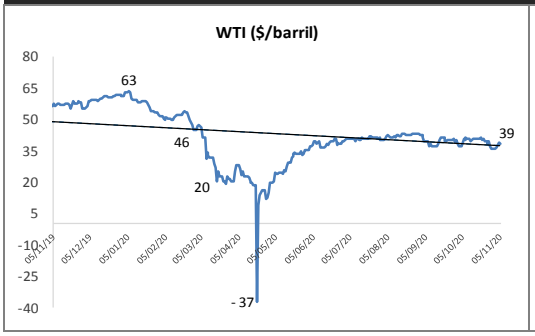
*Precios Spot*

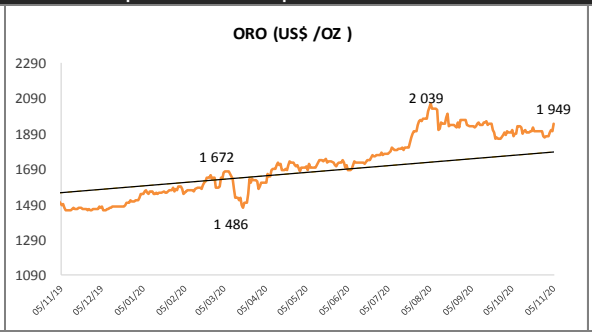
## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

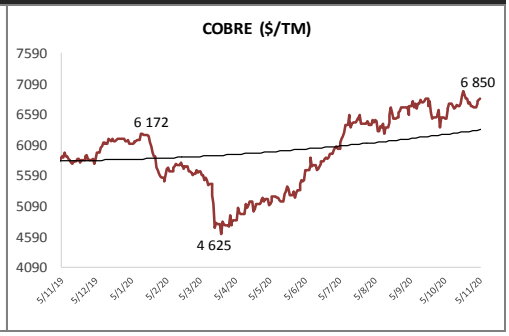
| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) 1 día | YTD 2020 | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 0.15 | 0.00 | -142.43 | -146.43 |
| 3 Años | 0.19 | 0.27 | -142.20 | -142.50 |
| 5 Años | 0.33 | -0.31 | -136.39 | -130.39 |
| 10 Años | 0.77 | -0.50 | -115.47 | -106.47 |
| 15 Años | 0.99 | -1.18 | -111.57 | -100.57 |
| 20 Años | 1.30 | -1.64 | -95.55 | -83.75 |
| 30 Años | 1.53 | -2.01 | -86.54 | -79.04 |




## 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 J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe