Mercado Nacional y Regional

11 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la fuerte caída de la sesión anterior, con negocios que ascendieron a 32 millones de soles, en donde inversionistas realizaron compras de oportunidad de las principales acciones del sector financiero, construcción y consumo. El índice General de la BVL subió 0.97%, a 17,837.75 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 0.73% a 22,091.18 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (5.63%, a 119.15 dólares), IFS (1.66%, a 20.84 dólares), las relacionadas a la construcción Ferreyros (1.18%, a 1.71 soles), Graña y Montero (1.33%, a 1.52 soles), C.Pacasmayo (2.41%, a 5.53 soles), Sider (2.7%, a 0.76 soles), Corare (2.6%, a 0.79 soles), las de consumo InRetail (0.15%, a 33.05 dólares), Alicorp (1.6%, a 7 soles), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 838	0.97	-0.98	-13.10
Lima (ISBVL)	22 091	0.73	-0.74	-14.22
Bogotá (COLCAP)	1 220	0.55	2.53	-26.61
Buenos Aires (MERVAL)	51 435	-0.74	12.17	23.43
México (IPC)	40 859	1.12	6.56	-6.16
Santiago (IPSA)	3 979	0.05	8.21	-14.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 809	-0.25	7.51	-9.37

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**358**	**357**	**396**	**394**	
Argentina	**1 352**	**1 346**	**1 431**	**1 345**	C
Brasil	**273**	**273**	**296**	**310**	BB-
Colombia	**206**	**204**	**233**	**237**	BBB-
Chile*	**147**	**147**	**168**	**166**	A-
Ecuador*	**981**	**980**	**982**	**948**	B-
México	**208**	**211**	**243**	**261**	BBB-
Panamá	**140**	**139**	**158**	**156**	BBB
Perú	**116**	**113**	**115**	**115**	**BBB+**
Uruguay*	**143**	**142**	**162**	**164**	BBB
Venezuela	**17 955**	**17 990**	**17 754**	**19 322**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / OEA, preocupada por crisis, pide a máxima corte de Perú evaluar legalidad de recientes decisiones

El sol se apreció 0.33% a S/ 3.624 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 158 millones de dólares, y tras la juramentación del primer ministro en Perú, aunque el mercado se mantiene con cautela en espera del nombramiento de un ministro de Economía..En la sesión, el Banco Central de Reserva del Perú intervino en el mercado al colocar Swap cambiario Venta por 301 millones de soles. También colocó CD a 1 mes y 3 meses por 200 millones, y 299.9 millones, respectivamente y realizó Depósitos o/n por S/ 16 466.1millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana en el sistema financiero por S/ 3 740.4 millones a 0.25%. El sol retrocedió 9.42% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. La mayoría de mercados de monedas de América Latina cerraron mixtas, en donde los inversionistas mantenían posiciones en dólares debido a que el optimismo sobre los resultados de una vacuna para el coronavirus era contrarrestado con las dudas sobre su distribución.

La Organización de Estados Americanos (OEA) mostró el miércoles su preocupación por la crisis política en Perú y pidió al Tribunal Constitucional del país andino evaluar la legalidad y legitimidad de recientes decisiones institucionales. Sin referirse directamente sobre la expulsión del presidente Martín Vizcarra por parte del Congreso, la secretaría general de la OEA dijo que los actores políticos en Perú son responsables de asegurar el funcionamiento democrático del país. "La SC/OEA reitera que compete al Tribunal Constitucional del Perú pronunciarse respecto a la legalidad y legitimidad de las decisiones institucionales adoptadas, así como sobre las diferencias que pudieran existir en la interpretación de la Constitución", dijo la institución en un comunicado.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.62	-0.33	0.58	1.06	9.42
Real Brasileño	5.39	-0.44	-4.81	-2.55	34.11
Peso Mexicano	20.46	0.74	-2.09	-3.59	8.09
Peso Chileno	754.20	-0.00	0.07	-5.35	0.16
Peso Argentino	79.32	-0.06	0.58	2.83	32.45
Peso Colombiano	3 634.00	0.17	-4.71	-4.96	10.54

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

CRÉDITO EN PERÚ CRECE EN FORMA DIFERENCIADA / EN OCTUBRE DESPACHO DE CEMENTO REGISTRA TASAS POSITIVAS

Según el BCRP, la evolución del crédito al sector privado en Perú es una de las más dinámicas a nivel internacional. A setiembre, el crédito al sector privado creció 14,1 por ciento interanual, la más alta entre las principales economías del mundo, impulsado por Reactiva Perú. Comparado con países desarrollados, la tasa de crecimiento es mayor a las que se observan para Estados Unidos (6,0 por ciento), Alemania (4,9 por ciento), Nueva Zelanda (3,2 por ciento), Canadá (2,8 por ciento) y Australia (2,2 por ciento). Asimismo, dicha expansión es mayor a la registrada en China (12,9) y a la de otros países de la región, como Brasil (12,1 por ciento), Chile (7,1 por ciento), Colombia (5,5 por ciento) y México (3,6 por ciento). Según destino, el crédito a las empresas creció 24,3 por ciento interanual a setiembre, superando las tasas de crecimiento de países como Estados Unidos (16,9 por ciento), Brasil (16,7 por ciento), y Chile (12,9 por ciento), así como de otras economías emergentes como China (12,4 por ciento). Sin embargo el créditto al consumo cayó 4,3 por ciento y el hipotecario subió sólo 3,1 por ciento. De otro lado, un reporte de la Asociación de Productores de Cemento (Asocem) en octubre de este año el despacho local ascendió a 1'147,000 toneladas, lo que refleja un crecimiento de 18.9% respecto a lo registrado en octubre del 2019 (965,000 toneladas). De este modo, el crecimiento de octubre (18.9%) es la segunda tasa de crecimiento del año, luego que en setiembre se registrara el primer resultado en azul (10.4%). La caída del despacho de cemento en el país se inició en marzo (-51.1%), mes en el que inició la cuarentena; y la tendencia negativa continuó en los meses de abril (-98.7%), mayo (-70%), junio (-29.6%), julio (-5.7%) y agosto (-0.1%). De este modo, en agosto inició la recuperación de los niveles pre COVID-19, en donde el despacho de cemento llegó a las 933,000 toneladas, cifra cercana a las 934,000 toneladas de agosto del 2019. En los últimos 12 meses, el Despacho Local de Cemento y el Despacho Total (incluye exportaciones) alcanzaron un acumulado de 8,631 mil TM (-15.9%) y 8,783 mil TM (-16.1%) respectivamente.

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

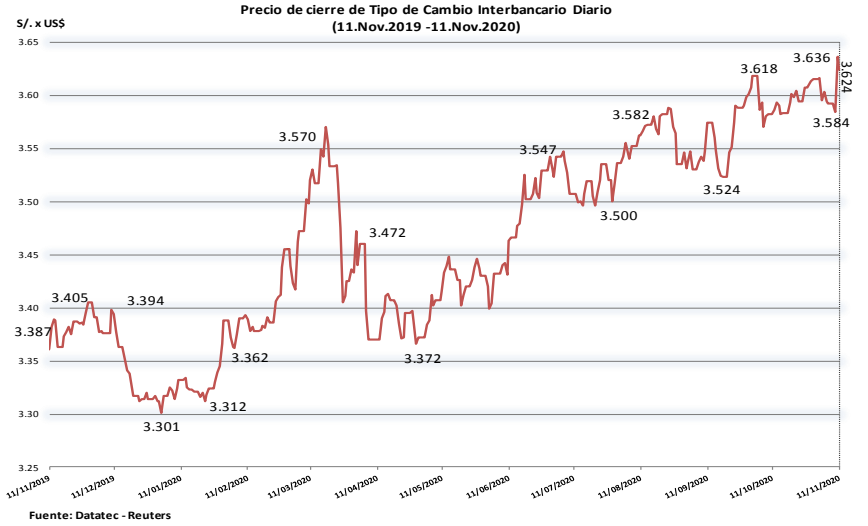
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

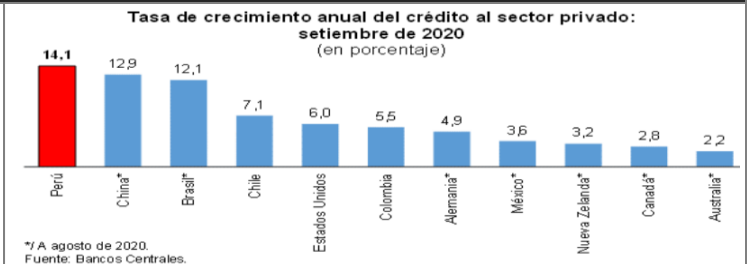
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.86	1.82	2.02	4.13	1.96	1.96	1.88	3.06
Microempresas	24.45	24.01	15.87	32.95	7.10	7.06	7.56	11.43
Consumo	37.19	37.18	38.03	40.22	35.40	35.44	34.18	36.48
Hipotecario	6.44	6.44	6.55	7.09	5.61	5.55	5.84	5.51

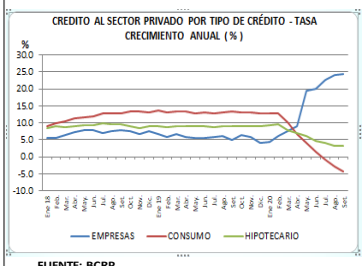
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.27	0.03	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.09	2.38	0.06	0.06	0.05	1.50
CTS	3.13	3.06	2.90	2.95	1.25	1.21	1.22	1.08

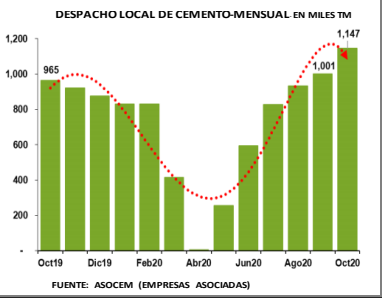
Fuente: SBS

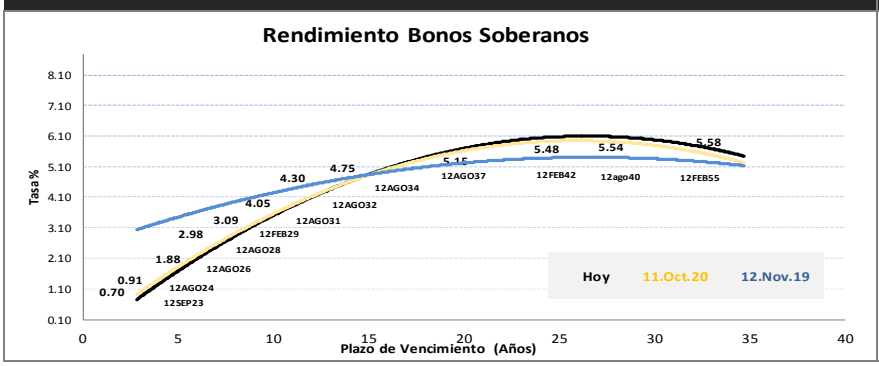
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

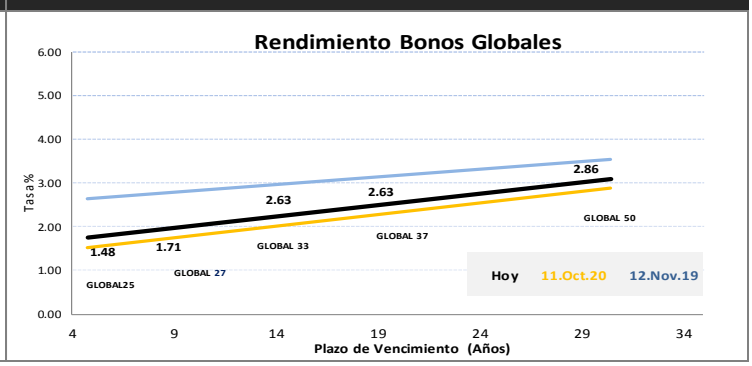












Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

11 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, señaló que la institución se enfocará en más compras de bonos de emergencia y préstamos baratos para los bancos cuando conforme su nuevo paquete de estímulos el próximo mes para ayudar a la economía de la zona euro del impacto por la pandemia. Afirmó que es probable que ahora la inflación en el bloque de 19 países se mantenga negativa durante más tiempo de lo esperado, en momentos en que una segunda ola del brote de COVID-19 obliga a imponer nuevas restricciones a la actividad económica. El trabajo del BCE era mantener los costos de endeudamiento lo suficientemente bajos para los hogares, empresas y gobiernos y apoyar al sector bancario para evitar una crisis crediticia, aseguró, apuntando al Programa de Compras de Emergencia Contra la Pandemia (PEPP) del banco y las Operaciones de Refinanciación a Largo Plazo (TLTRO) como sus instrumentos de elección. En una señal de que el BCE podría extender ambas políticas de manera significativa, Lagarde enfatizó "la duración del apoyo de la política monetaria" para garantizar que todas las partes de la economía cuenten con condiciones de financiamiento que sigan siendo "excepcionalmente favorables".

Las moratorias en el pago de préstamos europeos amenazan con socavar los esfuerzos de los bancos del continente por dejar atrás la crisis del coronavirus. El presidente del Consejo de Supervisión del Banco Central Europeo, Andrea Enria, ha alertado obre una "enorme ola" de impagos que podría superar los 1,4 billones de euros, advirtiendo que no se debe posponer el saneamiento de otros préstamos y señalando que, si se espera a que expiren las moratorias, muchas entidades de crédito podrían "desmoronarse". Aunque el volumen de los préstamos congelados disminuyó considerablemente durante el verano boreal, una encuesta de Reuters y el análisis de los últimos datos disponibles muestran que préstamos por un total de 320.000 millones de euros (380.000 millones de dólares) siguen con el botón de pausa en 10 de los mayores bancos de Europa. Cuando se generalizaron las moratorias durante la primera ola, los prestamistas se prepararon para asumir pérdidas. Los resultados financieros muestran que esos 10 grandes bancos han reservado unos 45.000 millones de euros para cubrir el coste de los préstamos impagados. Otro reporte mostró que los nuevos préstamos bancarios en China cayeron más de lo esperado en octubre, a su nivel más bajo en un año, pero el declive probablemente fue estacional y se espera que las autoridades mantengan un apoyo sólido a la economía mientras avanza la pandemia de coronavirus. Las entidades crediticias emitieron 689.800 millones de yuanes (unos 104.220 millones de dólares) en nuevos préstamos en yuanes el mes pasado, según datos del Banco Popular de China, una cifra inferior a los 1,9 billones de yuanes de septiembre y muy por debajo de las expectativas de los analistas de 800.000 millones de yuanes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 398	-0.08	1.94	3.01
NASDAQ (EE.UU)	11 786	2.01	-0.76	31.36
S&P 500 (EE.UU)	3 573	0.77	1.09	10.58
FTSE (Inglaterra)	6 382	1.35	6.34	-15.38
DAX (Alemania)	13 216	0.40	0.59	-0.25
NIKKEI (Japón)	25 350	1.78	7.60	7.16
SHANGAI (China)	3 342	-0.53	-0.48	9.58

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Nasdaq subió en Wall Street, ya que los inversores volvieron a las acciones tecnológicas en desmedro de los sectores sensibles a la economía, a medida que confrontaban los progresos de una vacuna para el COVID-19 contra un aumento de los casos y el probable momento de un repunte económico. Pero los inversores cambiaron de marcha para comprar el índice de crecimiento de S&P, que incluye las acciones tecnológicas menos sensibles desde el punto de vista económico, y vendieron el índice de valor que incluye a los bancos y los papeles relacionados a la energía. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 23,29 puntos, o un 0,08%, a 29.397,63 unidades; el índice S&P 500 ganó 27,13 puntos, o un 0,77%, a 3.572,66 unidades, y el índice Nasdaq Composite escaló 232,58 puntos, o un 2,01%, a 11.786,43 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1777	-0.31	0.47	-0.30	5.02
YEN Japonés (¥/$)	105.4200	0.13	0.90	0.11	-2.94
LIBRA ($/£)	1.3221	-0.38	1.82	1.20	-0.26
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9173	0.22	0.54	0.90	-5.20
YUAN Chino (¥ /$)	6.6301	0.23	-0.27	-1.70	-4.78

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió y el yen se debilitó nuevamente el miércoles, ya que los mercados continuaron ajustándose a unas tasas de interés más altas y a perspectivas de crecimiento económico luego de las noticias conocidas el lunes sobre resultados alentadores para una vacuna contra el coronavirus. El euro, por su parte, cayó a su nivel más bajo frente al dólar en una semana, en momentos en que los rendimientos de los bonos estadounidenses suben en comparación con el de la deuda europea. El dólar ha comenzado a subir de la mano de las ganancias de las acciones, en un cambio desde su estado de refugio seguro durante la crisis del COVID-19 cuando tendía a moverse en la dirección opuesta, dijo Erik Nelson, de Wells Fargo Securities.

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

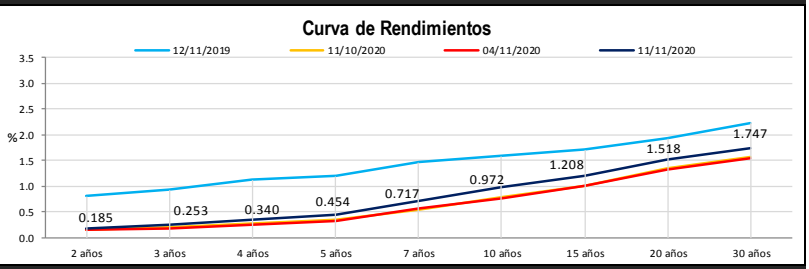
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 864.7	1 876.5	- 11.8	- 38.5	- 57.2	347.4
Plata ($/oz)	24.2	24.2	0.0	0.3	-0.9	6.4
Cobre ($/TM)	6 867.4	6 913.7	- 46.3	37.5	138.9	718.4
Zinc ($/TM)	2 608.0	2 629.3	- 21.3	25.0	184.5	328.5
Estaño ($/TM)	18 202.3	18 278.5	- 76.2	2.6	- 33.7	1 024.3
Plomo ($/TM)	1 855.5	1 831.3	24.3	26.5	19.1	- 58.0
WTI ($/barril)	41.2	41.2	0.0	2.3	2.0	- 19.8
Brent ($/barril)	42.5	42.3	0.3	2.8	2.0	- 23.9

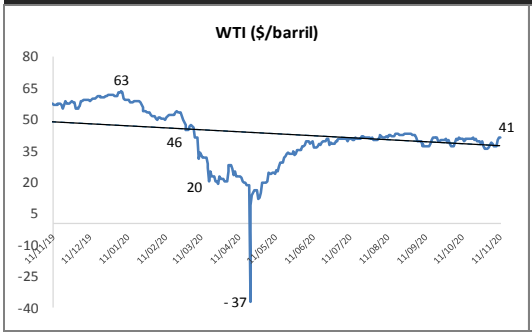
Precios Spot

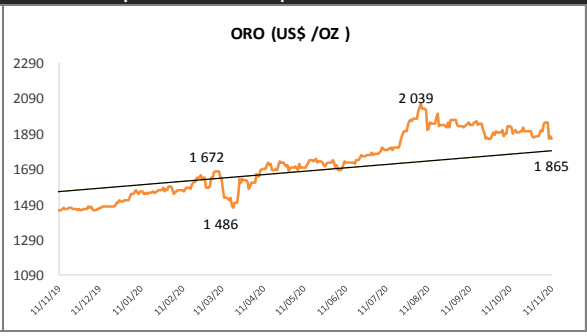
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

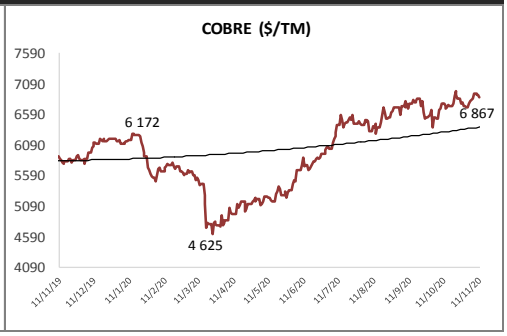
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.18	0.00	-138.83	-147.93
3 Años	0.25	0.00	-135.84	-144.24
5 Años	0.45	0.00	-123.92	-128.72
10 Años	0.97	1.25	-94.90	-96.40
15 Años	1.21	0.00	-89.63	-90.53
20 Años	1.52	0.00	-73.50	-75.00
30 Años	1.75	0.00	-64.45	-67.05



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