

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 61 millones de soles, en donde inversionistas tomaron ganancias principalmente de las acciones financieras, de consumo, mineras y de construcción. El índice General de la BVL bajó 1.48%, a 20,474 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió 1.18%, a 24,946.28 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-2.13%, a 160.5 dólares) e IFS (-3.78%, a 30.31 dólares), las de consumo InRetail (-1.38%, a 35.7 dólares), Alicorp (-1.37%, a 7.2 soles), Backus (-0.15%, a 20.12 soles), las mineras Volcan (-1.56%, a 0.443 soles), Cerro Verde (-4.21%, a 20.5 dólares), Buenaventura (-1.7%, a 12.5 dólares), SMT (-1.22%, a 3.24 dólares), las del sector construcción Aenza (-2.25%, a 1.74 soles), Corare (-2.11%, a 0.93 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 474	-1.48	14.78	-0.25
Lima (ISBVL)	24 946	-1.18	12.92	-3.13
Bogotá (COLCAP)	1 378	0.67	12.92	-17.13
Buenos Aires (MERVAL)	53 822	0.25	4.64	29.16
México (IPC)	43 612	0.22	6.74	0.16
Santiago (IPSA)	4 086	-0.50	2.68	-12.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 128	-0.00	9.85	-0.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Economía de Perú se recupera y caería en cuarto trimestre menos a lo esperado

El sol se apreció un 0.17%, a S/ 3.589 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 190.1 millones de dólares. El Banco Central de Reserva (BCRP) colocó CD a 1 y 3 meses por millones de soles, respectivamente. También realizó Depósitos o/n por 17 561.4 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por 3 999.9 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. Los mercados de monedas de América Latina terminaron el viernes dispares, al bajar el apetito por activos de riesgo, en medio de un menor optimismo sobre el plan de estímulo en Estados Unidos y los crecientes contagios de coronavirus.

La economía de Perú viene creciendo a un ritmo mayor a lo esperado y su caída en el cuarto trimestre sería mucho menor a lo proyectado, dijo el viernes el gerente de estudios económicos del Banco Central, Adrián Armas. Ello se debe a que los indicadores adelantados, como el consumo interno de cemento, empleo y movilidad de las personas continúan mostrando una mejora de la actividad económica, aunque aún se mantienen por debajo de sus niveles del año anterior. "Se tenía proyectado una caída de -6.4%, esa caída va a ser significativamente menor en este cuarto trimestre", dijo Armas. El Banco Central también señaló que la inflación a fines de 2021 se encontraría en el tramo inferior del rango meta debido a que la demanda interna se mantendría aún débil.

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

Entre octubre y noviembre de 2020 el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses aumentó de 7,1 a 7,7 por ciento del PBI

El déficit fiscal ha aumentado desde el mes de marzo, principalmente por la caída de los ingresos corrientes del gobierno general, debido al menor nivel de la actividad económica y por las medidas adoptadas en materia tributaria para aliviar el flujo de caja de los contribuyentes. Por su parte, los gastos no financieros del gobierno general también han aumentado, principalmente desde agosto, debido a las medidas de apoyo a la población (otorgamiento de subsidios), sanitarias (contratación de personal y bonificaciones, adquisición de suministros y equipos médicos) y de control del orden interno y seguridad. Como consecuencia, entre octubre y noviembre de 2020 el déficit acumulado en los últimos 12 meses aumentó de 7,1 a 7,7 por ciento del PBI. Este incremento obedece principalmente al aumento de los gastos no financieros del gobierno general en 0,5 puntos porcentuales del PBI y por la caída de los ingresos corrientes del gobierno general en 0,2 puntos porcentuales del producto. En términos mensuales, en noviembre de 2020 el sector público no financiero registró un déficit de S/ 6 294 millones, monto mayor en S/ 4 105 millones al de noviembre de 2019 (S/ 2 189 millones). El mayor déficit se explica por los mayores gastos no financieros del gobierno general (26,2 por ciento), principalmente del gasto corriente (28 por ciento), en todos los niveles de gobierno. Este aumento se relaciona principalmente con los mayores gastos para enfrentar el Covid-19, entre los que destacan las transferencias (segundo bono universal) y adquisición de bienes y servicios. En el mes también contribuyó el aumento de la Remuneración Integral Mensual (RIM) por hora de trabajo semanal del personal docente (DS N° 343-2020-EF). Igualmente se registró un mayor gasto en formación bruta de capital (26,6 por ciento), en los tres niveles de gobierno. Asimismo, contribuyó al aumento del déficit el menor nivel de ingresos corrientes del gobierno general (9,8 por ciento), tanto tributarios (principalmente, impuesto a la renta de personas jurídicas), cuanto no tributarios (principalmente recursos propios), afectados por el menor nivel de actividad económica. A ello se suma el mayor nivel de devoluciones de impuestos.

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	356	356	348	358	
Argentina	1 393	1 407	1 429	1 352	C
Brasil	269	270	262	273	BB-
Colombia	217	218	210	206	BBB-
Chile*	152	151	145	147	A-
Ecuador*	1 028	1 022	1 018	982	B-
México	222	222	214	208	BBB-
Panamá	155	154	144	140	BBB
Perú	129	129	122	116	BBB+
Uruguay*	150	152	143	143	BBB
Venezuela	19 909	19 831	19 685	17 955	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2020
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.59	-0.17	-0.03	-0.97	8.36
Real Brasileño	5.07	0.80	-1.75	-6.04	26.02
Peso Mexicano	20.14	0.70	1.86	-1.61	6.35
Peso Chileno	734.03	-0.06	-1.28	-2.67	-2.52
Peso Argentino	82.14	0.01	0.59	3.55	37.15
Peso Colombiano	3 435.60	0.52	-0.82	-5.46	4.50

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.41	2.40	1.86	3.66	2.00	2.01	1.96	2.97
Microempresas	28.52	27.65	24.45	32.42	8.81	6.83	7.10	9.92
Consumo	37.63	37.26	37.19	40.44	35.27	35.21	35.40	36.45
Hipotecario	6.46	6.46	6.44	7.00	5.42	5.44	5.61	5.59

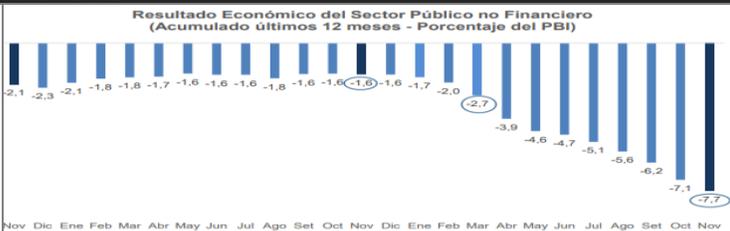
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.29	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.08	0.23	0.08	0.07	0.06	1.46
CTS	2.32	2.32	3.13	2.73	0.91	0.91	1.25	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datalec - Reuters



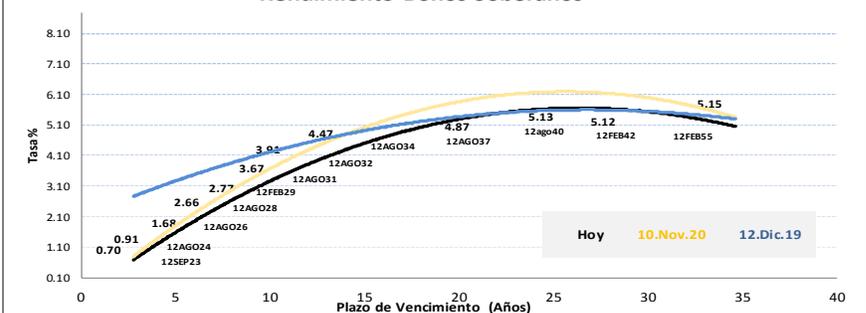
Nov Dic Ene Feb Mar Abr May Jun Jul Ago Set Oct Nov

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (Millones de soles)

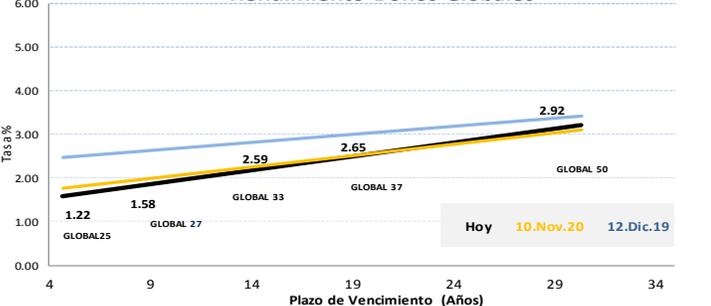
	OCT 2020			NOVIEMBRE 2020			ENERO - NOVIEMBRE 2020		
	2020	2019	Var. %	2020	2019	Var. %	2020	2019	Var. %
1. Ingresos corrientes del Gobierno General	10 526	12 719	-17.3	11 470	14 470	-21.0	138 971	114 086	21.8
a. Ingresos tributarios	8 256	9 586	-13.2	8 810	10 428	-16.5	104 028	86 084	20.8
i. Renta	2 980	3 383	-11.9	2 781	40 831	-93.0	40 831	35 109	14.0
ii. IGV	5 201	5 446	-4.3	5 424	57 915	-90.1	57 915	49 397	14.7
-interno	3 158	3 273	-3.5	3 217	34 490	-90.1	34 490	29 233	15.2
importaciones	2 043	2 173	-6.0	2 207	23 424	-90.1	23 424	20 164	13.9
iii. ISC	588	707	-17.0	732	7 517	-90.1	7 517	6 089	19.0
iv. Devoluciones	1 615	1 371	17.8	1 561	16 689	-90.1	16 689	15 543	6.9
v. Resto	1 102	1 522	-27.6	1 413	14 453	-90.1	14 453	11 032	23.7
b. Ingresos no tributarios	2 570	3 032	-15.9	2 660	34 944	-90.1	34 944	27 972	20.0
2. Gastos no financieros del Gobierno General	19 557	13 652	43.2	17 223	131 622	-86.3	131 622	145 030	-10.3
a. Corriente	15 559	10 306	50.9	13 184	102 883	-86.3	102 883	120 829	-17.4
i. Gobierno Nacional	11 404	7 047	60.3	8 914	69 853	-86.3	69 853	83 975	-16.2
ii. Gobiernos Regionales	2 762	2 276	21.3	2 616	22 716	-86.3	22 716	25 105	-10.5
iii. Gobiernos Locales	1 433	983	45.8	1 664	10 324	-86.3	10 324	11 749	-12.6
b. Formación Bruta de Capital	3 192	3 000	6.4	3 797	24 785	-86.3	24 785	19 189	22.6
i. Gobierno Nacional	1 044	1 226	-14.8	1 377	9 478	-86.3	9 478	6 891	27.7
ii. Gobiernos Regionales	693	702	-1.3	629	4 933	-86.3	4 933	4 389	11.0
iii. Gobiernos Locales	1 455	1 072	35.7	1 581	10 374	-86.3	10 374	7 949	23.4
c. Otros gastos de capital	766	346	121.4	232	3 844	-90.1	3 844	5 012	-23.0
3. Otros	486	-559	115.2	207	794	-74.3	794	-1 130	144.3
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-8 245	-1 493	-81.6	-5 546	8 243	-156.3	8 243	-32 104	293.3
5. Intereses	140	597	-76.3	748	10 316	-92.3	10 316	11 219	-8.8
6. Resultado Económico (=4-5)	-8 385	-2 189	-73.6	-6 294	-2 073	-69.8	-2 073	-33 324	93.3

FUENTE: BCRP

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre

Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Senado de EEUU aprobó por unanimidad una extensión de una semana de los fondos federales, para evitar un cierre del gobierno en las próximas horas y brindar más tiempo para las negociaciones por separado sobre el alivio del COVID-19 y un proyecto de ley de gastos general. La Cámara de Representantes ya había aprobado el proyecto de ley el miércoles, por lo que ahora falta la promulgación del presidente republicano Donald Trump. El Congreso se centrará ahora en la aprobación de un proyecto de ley de 1,4 billones de dólares para mantener las operaciones federales en funcionamiento hasta septiembre de 2021. Si no se llega a un acuerdo para el 18 de diciembre, el Congreso tendría que aprobar otro proyecto de ley de financiación provisional o provocar una paralización del gobierno. Otro reporte, señaló que los precios al productor en EEUU apenas subieron en noviembre, apoyando los pronósticos de que la inflación no sería un problema en el corto plazo, mientras un aumento de los contagios de COVID-19 restringe al mercado laboral y la demanda por servicios. El índice de precios al productor (IPP) subió 0,1% el noviembre luego del alza de 0,3% de octubre. En los 12 meses hasta noviembre, el IPP creció un 0,8% tras el alza de 0,5% a octubre.

Reino Unido y la Unión Europea acordaron más conversaciones sobre el acuerdo comercial, para encontrar una forma de resolver el estancamiento en el que se encuentran los acuerdos que garantizarían a Reino Unido un acceso sin aranceles ni cuotas al mercado único de la UE. "A pesar del agotamiento después de casi un año de negociaciones, a pesar del hecho de que los plazos se han incumplido una y otra vez, creemos que es responsable en este momento de ir más allá", dijo el primer ministro Boris Johnson y la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en una declaración conjunta. Reino Unido dejó la UE en enero pero sigue siendo un miembro informal hasta el 31 de diciembre - la fecha final de un período de transición durante el cual ha permanecido en el mercado único y la unión aduanera de la UE. Un Brexit sin un acuerdo comercial dañaría las economías de Europa, lanzaría una onda expansiva en los mercados financieros, afectaría a las fronteras y sembraría el caos en las delicadas cadenas de suministro de toda Europa y más allá. Otro reporte, indicó que las ventas de vehículos en China probablemente alcanzarán los 25,3 millones de unidades este año, mientras el mayor mercado automotor del mundo sigue liderando la recuperación de la industria global desde los mínimos que tocó debido a la pandemia del COVID-19. Xu Haidong, funcionario de alto rango de la Asociación de Fabricantes de Automóviles de China (CAAM, por su sigla en inglés), dijo a una conferencia anual en Pekín que el grupo espera ventas de 20.2 millones de vehículos de pasajeros y 5.1 millones de vehículos comerciales, que incluyen camiones y autobuses. China vendió 25.77 millones de vehículos el año pasado.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 046	0.16	2.21	5.28
NASDAQ (EE.UU)	12 378	-0.23	5.02	37.95
S&P 500 (EE.UU)	3 663	-0.13	2.54	13.39
FTSE (Inglaterra)	6 547	-0.80	2.58	-13.20
DAX (Alemania)	13 114	-1.36	-0.77	-1.02
NIKKEI (Japón)	26 653	-0.39	5.14	12.66
SHANGAI (China)	3 347	-0.77	0.15	9.74

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2111	-0.21	-0.07	2.84	8.00
YEN Japonés (¥/\$)	104.0100	-0.18	-0.12	-1.34	-4.24
LIBRA (\$/£)	1.3223	-0.53	-1.59	0.02	-0.24
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8893	0.40	-0.31	-3.05	-8.09
YUAN Chino (¥/\$)	6.5445	0.02	0.22	-1.29	-6.01

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

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron con modestas caídas el viernes, ya que la incertidumbre sobre un nuevo estímulo económico afectó la confianza de los inversores, aunque las fuertes ganancias de Walt Disney ayudaron al Dow Jones a terminar la sesión al alza. El Promedio Industrial Dow Jones subió 47,11 puntos, o un 0,16%, para cerrar en 30.046,37 unidades; el S&P 500 perdió 4,64 puntos, o un 0,13%, a 3.663,46 unidades; y el Nasdaq Composite cayó 27,94 puntos, o un 0,23%, a 12.377,87 unidades. Las acciones de Walt Disney Co fueron el mayor impulso para el Dow y el S&P 500, al escalar un 13,59% después de que la compañía de medios anunció una gran lista de nuevos programas para sus servicios de streaming y dijo que espera hasta 350 millones de suscriptores globales para el final del año fiscal 2024.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se recuperó frente a una cesta de monedas rivales a 90.974 unidades, aunque aún se situaba a poca distancia de un mínimo de dos años y medio de 90.471 unidades. Por su parte, la libra esterlina era castigada por los temores a un Brexit caótico, ya que las partes no han podido alcanzar un compromiso comercial, en tanto el euro hacía una pausa, al caer 0,12% contra el dólar tras las ganancias del jueves, cuando el Banco Central Europeo anunció una nueva ronda de estímulos que estuvieron en línea con las expectativas del mercado y los líderes de la UE alcanzaron un acuerdo sobre un paquete de ayuda económica por la pandemia.

	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

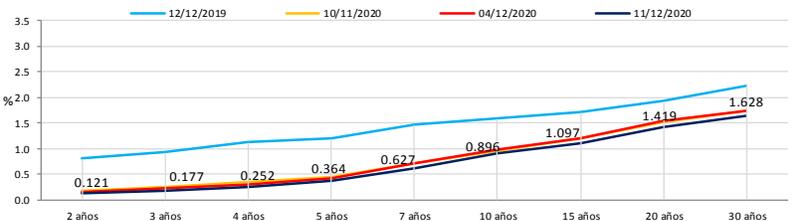
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 839.0	1 835.3	3.7	1.4	-25.7	321.8
Plata (\$/oz)	23.9	23.9	-0.0	-0.3	-0.3	6.1
Cobre (\$/TM)	7 755.9	7 861.7	-105.8	4.4	888.5	1 606.9
Zinc (\$/TM)	2 760.9	2 836.8	-75.9	29.8	152.9	481.4
Estaño (\$/TM)	19 450.0	19 492.7	-42.7	481.5	1 247.7	2 272.0
Plomo (\$/TM)	2 056.0	2 080.3	-24.3	43.3	200.5	142.5
WTI (\$/barril)	46.6	46.8	-0.2	0.4	5.4	-14.5
Brent (\$/barril)	50.0	50.3	-0.3	0.9	7.5	-16.4

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	-1.79	-145.20	-154.10
3 Años	0.18	-1.83	-143.38	-150.98
5 Años	0.36	-2.06	-132.91	-136.41
10 Años	0.90	-0.99	-102.46	-99.76
15 Años	1.10	-0.40	-100.69	-95.09
20 Años	1.42	-0.55	-83.38	-76.38
30 Años	1.63	0.00	-76.34	-68.44

Curva de Rendimientos



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