

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una jornada con pocos negocios al registrarse un movimiento de sólo 10 millones de soles, y en donde las pocas acciones que tuvieron cambios en su valorización registraron un comportamiento diferenciado. El índice General de la BVL bajó 0.54%, a 18,013.55 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 0.10% a 22,256.2 puntos. En el sector financiero subió IFS (3.13%, a 24.75 dólares), pero fue rebasado por la caída de Credicorp (-3.13%, a 124 dólares), en el sector construcción subió Aceros Arequipa (1.43%, a 0.71 soles), lo que fue atenuado por el descenso de Graña y Montero (-4.19%, a 1.6 soles); y en el sector minero el avance de Volcan (0.26%, a 0.391 soles) y de Trevali (2%, a 0.102 dólares), fue contrarrestado por la baja de Buenaventura (-0.3%, a 12.56 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 014	-0.54	-12.24	
Lima (ISBVL)	22 256	-0.10	-0.46	-13.58
Bogotá (COLCAP)	1 190	0.00	-1.85	-28.42
Buenos Aires (MERVAL)	45 856	0.00	0.04	10.04
México (IPC)	38 342	-0.35	5.52	-11.94
Santiago (IPSA)	3 677	0.00	-0.95	-21.25
Sao Paulo (IBOVESPA)	97 483	0.00	-0.89	-15.70

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Presidente del BCRP no recomienda norma de retiro adicional de fondos de pensiones

El sol se depreció un 0.11%, a S/ 3.586 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 159 millones de dólares, y en donde el Banco Central de Reserva colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 500 millones y S/ 300 millones, a una tasa de interés promedio de 0.24% y 0.28%, respectivamente. También realizó Depósito o/n por S/ 16 510.3 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 500 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.27% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. En América Latina en donde hubo feriado en algunos países, las monedas que tuvieron negociaciones se depreciaron ante el avance del contagio por coronavirus y ante expectativas sobre un acuerdo del plan de estímulo para Estados Unidos.

El Señor Julio Velarde, Presidente del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) consideró que el primer retiro de fondos de pensiones coincidió con una coyuntura de entrada de capitales, lo que favoreció que se absorbiera el choque, sin embargo, la reciente ralentización de los flujos de capitales, los déficit fiscales, y el inicio de un proceso electoral pueden generar incertidumbre en los agentes económicos que se acrecentaría por el debilitamiento de los ahorros previsionales, por lo que concluye que no es recomendable la aprobación de una norma de retiro adicional de fondos de pensiones. "... No obstante de ser aprobada se recomienda que estas sean lo más acotadas y espaciadas en el mayor tiempo posible...". Agrega la posibilidad del retiro de hasta una UIT para afiliados sin aporte en los últimos 12 meses y abarcaría a 2 millones de ciudadanos.

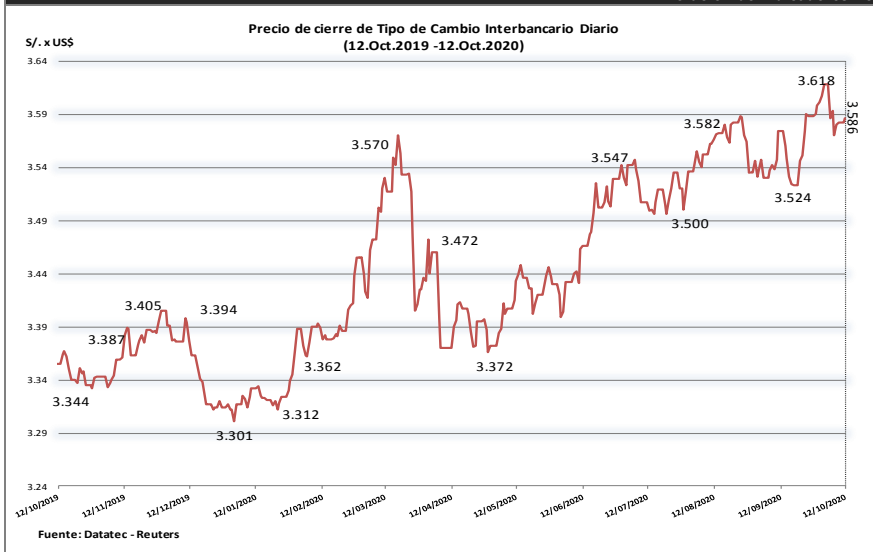
Fuente: Datalec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Crédito a la Microempresa y al Consumo cae en el periodo junio - marzo 2020

A junio 2020, el saldo de créditos directos del sistema financiero alcanzó los S/ 368 236 millones (equivalente a US\$ 104 mil millones), siendo mayor en S/ 46 839 millones a lo registrado doce meses antes, lo que representa un aumento de 14.6% (12.6% si se considera el tipo de cambio de junio 2019). Las colocaciones en moneda nacional y extranjera en el último año tuvieron una variación anual de +18.9% y -4.3% respectivamente, con lo que alcanzaron saldos de S/ 278 693 millones y US\$ 25 309 millones a junio 2020. Como consecuencia de este comportamiento, el ratio de dolarización de los créditos disminuyó de 27.0% en junio 2019 a 24.3% en junio 2020. Los Créditos directos para actividades empresariales registraron un incremento anual de 21.4% a junio 2020, alcanzando un saldo de S/ 242 930 millones, principalmente por los créditos otorgados en el marco de los Programas de Gobierno (Reactiva Perú y Fondo de Apoyo Empresarial-MYPE) ante el impacto económico de la pandemia. Asimismo, los créditos a hogares (consumo e hipotecario) registraron un incremento anual de 3.2%, alcanzando un saldo de S/ 125 306 millones a junio 2020. Sin embargo, si comparamos el periodo junio 2020 respecto a marzo del mismo año, se observa en términos de participación, que los sectores que más reciben financiamiento son el grupo Corporativo, y la Gran y Mediana Empresa que concentran el 53% del total de créditos, la Pequeña Empresa el 10%, la Micro Empresa el 3% y el resto (consumo e hipotecario) el 34%. En términos de comportamiento, se aprecia que el crédito a la microempresa cae en 8%, al consumo baja en 5% y el hipotecario permanece sin variación, mientras que aumenta el crédito al sector Corporativo, Gran y Mediana empresa y Pequeña Empresa.

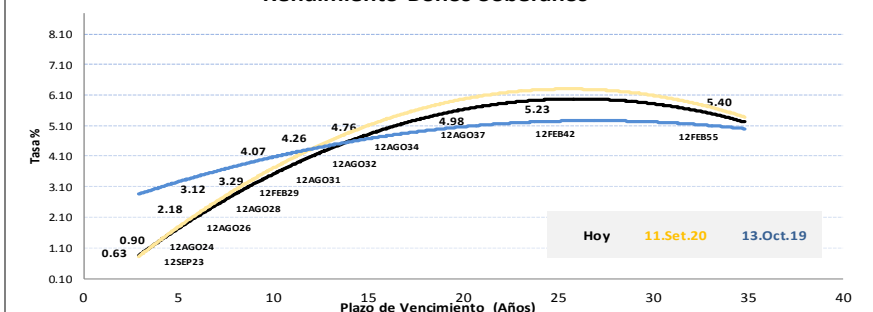
Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datalec - Reuters

Rendimiento Bonos Soberanos



Créditos REACTIVA por tamaño de empresa^{1/}

	Monto de crédito		Número de empresas ^{2/}		Ventas promedio ^{3/}	
	(millones de S/)	Participación (%)	(Unidades)	Participación (%)	(millones de S/)	Participación (%)
Grande	28 147	49,8	6 450	1,3	28 669	65,0
Mediana	2 785	4,9	1 967	0,4	1 357	3,1
MYPE	25 559	45,2	470 458	98,2	14 060	31,9
Total	56 491	100,0	478 875	100,0	44 086	100,0

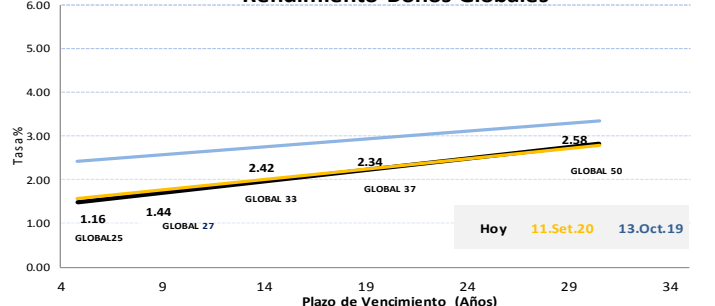
^{1/} Elaborado con la información de COFIDE al 8 de octubre de 2020. Para la clasificación del tamaño de empresa se utiliza el monto de las ventas anuales de acuerdo a la información de la SUNAT.
^{2/} Para el caso de microempresas sin información de ventas se les ha imputado el promedio de ventas de esa categoría.
^{3/} Nota: Los criterios para clasificar a las empresas se realiza de acuerdo a la información de la SUNAT.
Microempresa: venta anual entre 0 a 150 UIT
Pequeña: venta anual entre 150 a 1 700 UIT
Mediana: venta anual entre 1 700 a 2 300 UIT
Grande: venta anual mayor a 2 300 UIT

SISTEMA FINANCIERO: COMPOSICIÓN DE LOS CRÉDITOS

	Saldo en Millones S/		Participación % Jun-20	Variación % Jun/Mar 2020
	Mar-20	Jun-20		
CORPORATIVO	78,656	80,906	22%	3%
GRAN EMPRESA	48,400	59,501	16%	23%
MEDIANA EMPRESA	45,802	55,954	15%	22%
PEQUEÑA EMPRESA	30,523	36,113	10%	18%
MICROEMPRESA	11,308	10,457	3%	-8%
CONSUMO	77,316	73,346	20%	-5%
HIPOTECARIO	52,118	51,960	14%	0%
TOTAL SISTEMA	344,123	368,237	100%	7%

FUENTE: BCRP - SBS

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

Mercado Internacional

12 de octubre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Existe renuencia entre las autoridades del Banco Central Europeo a seguir el camino de la Reserva Federal de apuntar a una tasa de inflación promedio, ya que temen que podría dejarlos atados de manos, dijeron a Reuters fuentes del BCE involucradas en la revisión de la política monetaria. Las cuatro fuentes del BCE, que incluyen a miembros de las alas dura y moderada del consejo de gobierno del organismo, también expresaron dudas sobre si la teoría ortodoxa de inflación aún se aplica en economías donde los precios se han estancado por mucho tiempo pese a que las tasas de interés están cerca o por debajo de cero. Tras no cumplir con su objetivo de mantener la inflación "por debajo pero cerca del 2%" por una década, el BCE está revisando su estrategia tras una medida similar de la Fed y cuando una recesión generada por la pandemia empuja la inflación de la zona euro hacia territorio negativo. De otro lado, el Banco de Inglaterra pidió el lunes a los bancos información sobre su disposición a la posibilidad de tener tipos de interés cero o negativos, a raíz de su anuncio el mes pasado de que estaba estudiando la forma de adoptar tipos por debajo de cero si fuera necesario, o un sistema escalonado de remuneración de las reservas.

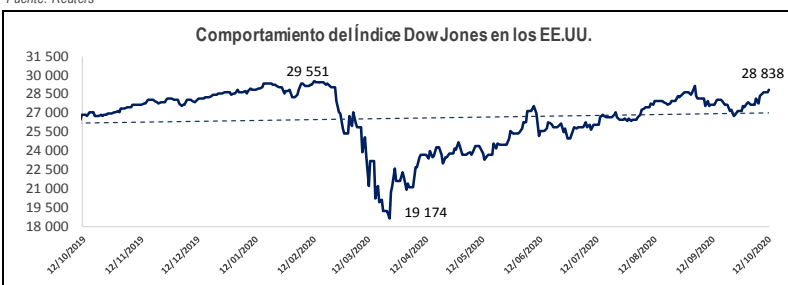
La economía mundial podría perder más del 1% de su producción si las negociaciones internacionales para reescribir las normas fiscales transfronterizas colapsan y provocan una guerra comercial, dijo la OCDE el lunes, después de que los países acordaron seguir negociando hasta mediados de 2021. Casi 140 países acordaron extender las negociaciones, después de que la pandemia de coronavirus y las dudas sobre la participación de Estados Unidos antes de la elección presidencial acabaron con las esperanzas de lograr un acuerdo este año. El objetivo es actualizar las reglas fiscales internacionales para la era del comercio digital, en particular para desalentar a que grandes compañías de internet como Google, Facebook y Amazon obtengan beneficios en países con bajos impuestos como Irlanda, sin importar dónde estén sus clientes. Ante la ausencia de una nueva guía internacional de normas, un número creciente de gobiernos está planeando sus propios impuestos a servicios digitales, generando amenazas de represalias comerciales por parte de Estados Unidos. En el peor escenario, las disputas comerciales podrían reducir el Producto Interno Bruto mundial en más del 1%, calculó la OCDE -que está liderando las negociaciones fiscales globales- en una estimación sobre el posible impacto. Nuevas reglas fiscales digitales y un impuesto mínimo global propuesto aumentarían el ingreso mundial de gravámenes corporativos entre un 1,9% y un 3,2%, o entre 50.000 millones y 80.000 millones de dólares anuales. Esta cifra podría ascender a 100.000 millones de dólares si se incluye un existente impuesto mínimo estadounidense sobre ganancias en el extranjero, equivalente al 4% de la tasa al ingreso corporativo global, según la OCDE.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 838	0.88	4.24	1.05
NASDAQ (EE.UU)	11 876	2.56	9.42	32.36
S&P 500 (EE.UU)	3 534	1.64	5.78	9.39
FTSE (Inglaterra)	6 001	-0.25	-0.51	-20.43
DAX (Alemania)	13 138	0.67	-0.49	-0.83
NIKKEI (Japón)	23 559	-0.26	0.65	-0.41
SHANGAI (China)	3 358	2.64	3.01	10.11

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1813	-0.09	0.27	-0.27	5.34
YEN Japonés (¥/\$)	105.3000	-0.27	-0.40	-0.79	-3.05
LIBRA (\$/£)	1.3064	0.14	0.67	2.12	-1.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9091	-0.11	-0.68	0.06	-6.05
YUAN Chino (¥/\$)	6.7451	0.77	-0.66	-1.29	-3.13

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-175
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

Wall Street subió con fuerza el lunes, ayudado por expectativas de un paquete de ayuda por coronavirus y por un alza de Amazon, Apple y otras acciones de firmas tecnológicas antes del inicio de la temporada de resultados trimestrales corporativos. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,88% a 28.837,52 puntos, el S&P 500 avanzó un 1,64% a 3.534,22 puntos, y el Nasdaq Composite ganó un 2,56% a 11.876,26 puntos. Las acciones de Apple Inc subieron un 6,4%, sumando 128.000 millones de dólares a su valor de mercado, antes de un evento de la compañía el martes, donde probablemente revele el nuevo iPhone con capacidades 5G. Amazon.com Inc ganó un 4,8% antes de su evento de compras Prime Day del 13 y 14 de octubre. Microsoft subió un 2,6%, lo que ayudó en el alza de un 2,7% en el índice de tecnología de la información del S&P 500

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar cotizó con pocos cambios para mantenerse el lunes cerca de mínimos de tres semanas, ya que el optimismo sobre la posibilidad de un paquete de ayuda por COVID-19 fue contenido por la preocupación sobre la pandemia, mientras que el yuan cayó después de que el Banco Popular de China cambió su política de requisitos de reserva. La moneda estadounidense se ha mantenido dentro de un rango de alrededor del 2% en las últimas tres semanas a medida que las negociaciones por estímulos avanzan y luego se frenan. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, se mantuvo en 93.033. El euro, en tanto, bajaba un 0,09%, a 1,1813 dólares.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.9	-4.9	5.4
- Estados Unidos	2.9	2.3	-8.0	4.5
- Eurozona	1.9	1.3	-10.2	6.0
- Alemania	1.5	0.6	-7.8	5.4
- China	6.6	6.1	1.0	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.8	2.4

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Junio 2020

*Proyecciones

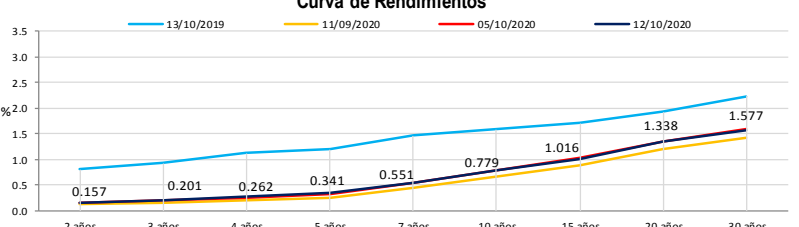
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 921.9	1 929.4	-7.5	9.1	-19.6	404.7
Plata (\$/oz)	25.1	25.1	-0.0	0.8	-1.6	7.3
Cobre (\$/TM)	6 728.5	6 768.2	-39.7	213.8	-41.9	579.5
Zinc (\$/TM)	2 423.5	2 419.0	4.5	116.5	-24.8	144.0
Estaño (\$/TM)	18 236.0	18 276.0	-40.0	196.0	141.0	1 058.0
Plomo (\$/TM)	1 836.4	1 798.5	37.9	100.6	-24.1	-77.1
WTI (\$/barril)	39.2	40.4	-1.2	0.1	1.9	-21.8
Brent (\$/barril)	40.5	41.6	-1.1	0.7	1.7	-25.9

Precios Spot

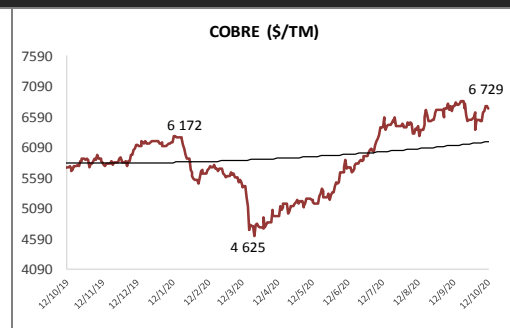
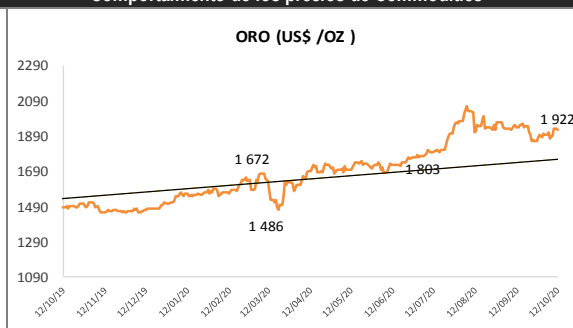
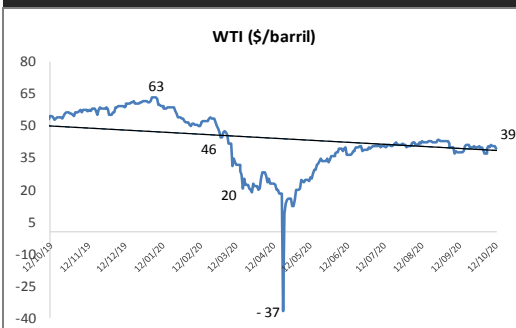
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.00	-141.61	-144.31
3 Años	0.20	0.00	-141.02	-136.72
5 Años	0.34	0.00	-135.25	-121.55
10 Años	0.78	0.00	-114.23	-95.33
15 Años	1.02	0.00	-108.83	-87.73
20 Años	1.34	0.00	-91.49	-67.49
30 Años	1.58	0.00	-81.39	-61.99

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