Mercado Nacional y Regional

12 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos en una sesión donde se negociaron 29 millones de soles, presionados por el retroceso de las priincipales acciones del sector electricidad y por el comportamiento diferenciado de las acciones financieras, mineras y construcción, en medio de la incertidumbre por las protestas políticas a nivel local y aumento del riesgo a nivel internacional. El índice General de la BVL bajó 0.18%, a 17,804.86 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 0.21% a 22,137.94 puntos. Subieron los precios del conglomerado financieros Credicorp (0.18%, a 119.36 dólares), Ferreyros (1.17%, a 1.73 soles), Sider (1.32%, a 0.77 soles), Corare (2.53%, a 0.81 soles), y la minera Southern Copper (0.15%, a 53.83 dólares). Bajaron Luz del Sur, Endisp, IFS, Unacem y las mineras Volcan y Buenaventura, entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 805	-0.18	-0.09	-13.26
Lima (ISBVL)	22 138	0.21	0.07	-14.04
Bogotá (COLCAP)	1 207	-1.05	3.12	-27.38
Buenos Aires (MERVAL)	49 553	-3.66	7.74	18.91
México (IPC)	40 336	-1.28	5.78	-7.36
Santiago (IPSA)	3 917	-1.58	7.16	-16.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 507	-2.20	4.07	-11.36

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	359	358	383	395	
Argentina	1 348	1 352	1 403	1 368	C
Brasil	281	273	291	310	BB-
Colombia	212	206	226	237	BBB-
Chile*	153	147	163	166	A-
Ecuador*	1 001	982	989	948	B-
México	223	208	237	256	BBB-
Panamá	145	140	154	156	BBB
Perú	113	116	112	115	**BBB+**
Uruguay*	149	143	157	163	BBB
Venezuela	18 175	17 955	17 813	18 898	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP mantiene tasa de interés en mínimo histórico por séptimo mes consecutivo

El sol se depreció 0.50% a S/ 3.642 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 158 millones de dólares, un mínimo de más de 18 años, y con inversionistas extranjeros que demandaban dólares, mientras el nuevo gabinete de ministros juramentaba tras la vacancia de la presidencia de Martin Vizcarra. En la sesión, el Banco Central de Reserva del Perú intervino en el mercado al colocar Swap cambiario Venta por S/ 980.1 millones. También colocó CD a 1 mes y 3 meses por S/ 1 000 millones, y S/ 500 millones, respectivamente y realizó Depósitos o/n por S/ 16 478.6millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana en el sistema financiero por S/ 3 500.2 millones a 0.25%. El sol retrocedió 9.96% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Las monedas de América Latina cerraron con desvalorizaciones, al persistir la cobertura de riesgos de los inversores, en medio de las tibias expectativas sobre una pronta vacuna contra el coronavirus, en momentos en que los casos continúan aumentando.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo el jueves por séptimo mes consecutivo su tasa de interés en un mínimo histórico de 0,25%, en momentos en que los indicadores sobre la economía del país minero continúan mostrando una mejora, aunque se mantienen por debajo de sus niveles del año anterior. El banco redujo en abril la tasa clave en 100 puntos básicos, al nivel más bajo entre los países emergentes, en busca de impulsar la economía afectada por una cuarentena debido al brote del coronavirus que frenó la actividad productiva. La decisión del banco ocurre mientras el país transita por una agitación política con protestas en Lima y el interior contra el Gobierno interino de Manuel Merino, quien asumió la presidencia el lunes luego de la expulsión de Martin Vizcarra en el Congreso debido a denuncias de corrupción.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.64	0.50	1.34	1.36	9.96
Real Brasileño	5.46	1.24	-1.21	-2.00	35.78
Peso Mexicano	20.63	0.83	-0.18	-3.34	8.98
Peso Chileno	760.75	0.87	0.66	-4.75	1.03
Peso Argentino	79.50	0.22	0.53	2.91	32.74
Peso Colombiano	3 641.55	0.21	-2.94	-5.66	10.77

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: Déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses alcanzó a 7.2% del PBI en octubre

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses aumentó de 6,2 por ciento del PBI en setiembre a 7,2 por ciento del PBI en octubre. El déficit en los últimos 12 meses es explicado, principalmente, por la caída de los ingresos corrientes del gobierno general (-14,7 por ciento) y el incremento de los gastos no financieros (7,6 por ciento). En octubre, el sector público tuvo un déficit de S/ 8 802 millones, mayor en S/ 6 680 millones al del mismo mes de 2019 debido a los mayores gastos no financieros del gobierno general (40,5 por ciento), principalmente gastos corrientes, y a la caída de los ingresos corrientes del gobierno general en 13,7 por ciento. Los mayores gastos no financieros del gobierno general en octubre correspondieron principalmente al aumento del gasto corriente, en todos los niveles de gobierno, en 52,5 por ciento. El mayor gasto correspondió a las transferencias (avance en la entrega del segundo bono universal); bienes y servicios (contrataciones de personal de salud, adquisición de suministros médicos, y mantenimiento vial vecinal e intervenciones inmediatas a cargo de gobiernos locales); y remuneraciones. El gasto en formación bruta de capital aumentó en 4,7 por ciento, principalmente por la mayor ejecución de los gobiernos locales y, en menor medida, de los gobiernos regionales. Por su parte, la disminución de los ingresos corrientes del gobierno general en octubre estuvo asociada a la caída de los ingresos tributarios en 11,7 por ciento por el menor nivel de actividad económica, a lo que se sumó las mayores devoluciones de impuestos. Los ingresos no tributarios también contribuyeron con una reducción de 20,0 por ciento.

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

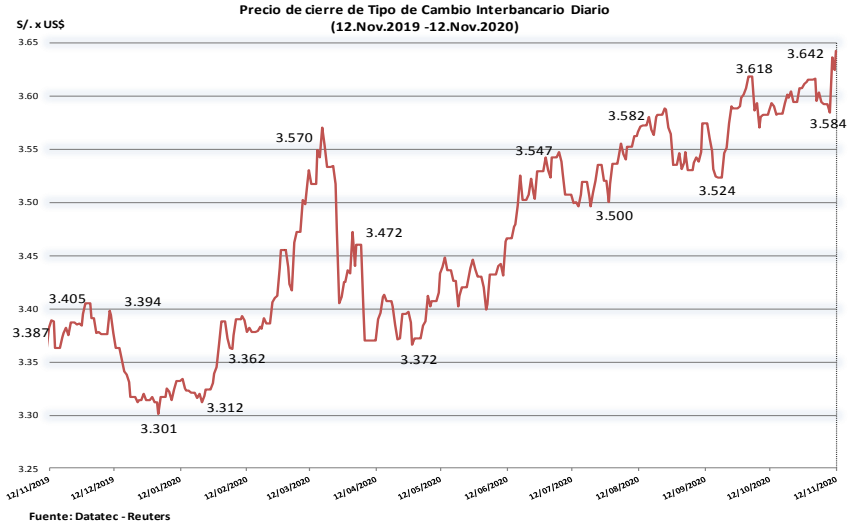
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

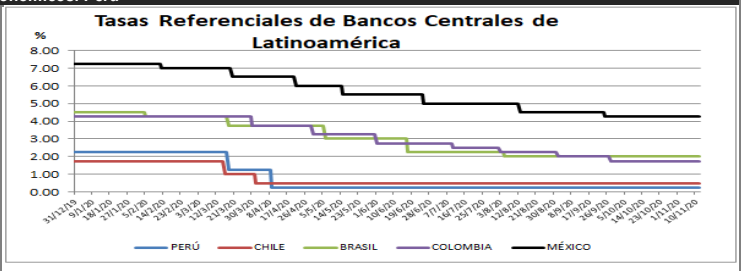
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.79	1.86	2.03	4.13	1.96	1.96	1.85	3.01
Microempresas	25.23	24.45	16.92	32.90	7.14	7.10	8.29	11.36
Consumo	37.22	37.19	37.91	40.17	35.61	35.40	34.67	36.52
Hipotecario	6.47	6.44	6.57	7.09	5.53	5.61	5.84	5.52

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	0.07	0.08	0.09	2.37	0.06	0.06	0.05	1.50
CTS	2.89	3.13	2.89	2.83	1.12	1.25	1.22	1.07

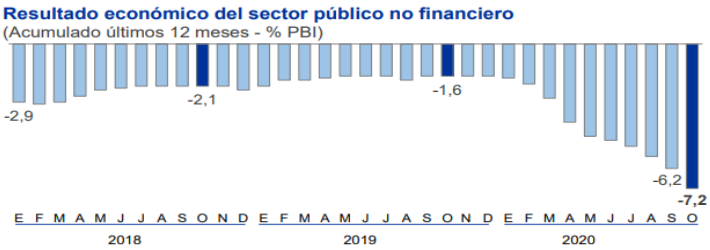
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

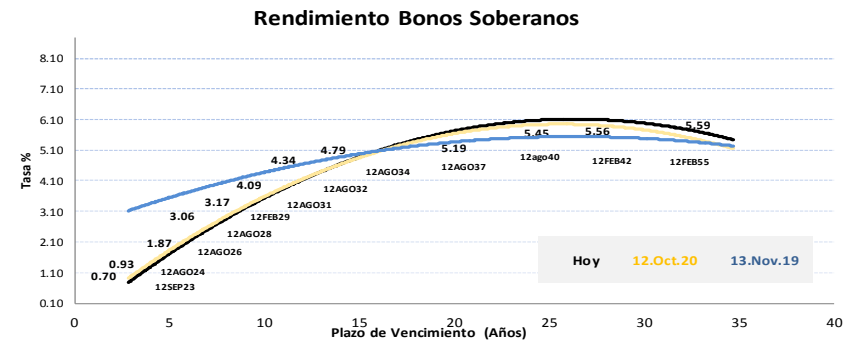


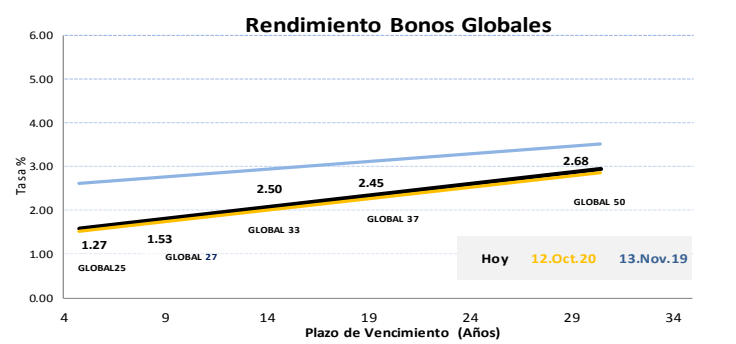


FUENTE: REUTERS



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

12 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de beneficios por desempleo ascendieron a 709.000 en la semana que terminó el 7 de noviembre, comparado con las 757.000 de la semana anterior, un mínimo de siete meses, pero el ritmo de disminución se ha desacelerado y la mejora adicional podría verse limitada por la creciente pandemia de COVID-19 y la falta de estímulo fiscal adicional. La débil demanda, sobre todo en el sector servicios, está obligando a los empleadores a despedir trabajadores, lo que podrían acelerarse a medida que aumenten los nuevos casos de coronavirus en todo el país. Los contagios diarios por coronavirus superan los 100.000 y las hospitalizaciones aumentan a medida que el clima más frío lleva a la gente puertas adentro, lo que está llevando a algunos gobiernos estatales y locales a imponer nuevas restricciones a las empresas. También se informó que los precios al consumidor de Estados Unidos permanecieron inesperadamente estables en octubre, tras el incremento de 0,2% de septiembre, ya que las ganancias moderadas en el costo de alimentos fueron contrarrestadas por una gasolina más barata y la debilidad de la economía. En los 12 meses a octubre, el IPC ascendió 1,2% luego de marcar un alza interanual de 1,4% en septiembre.

Los jefes de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo saludaron los alentadores resultados de los ensayos de una candidata a vacuna para el coronavirus, pero resaltaron que el panorama económico se mantendrá incierto. El presidente de la Fed, Jerome Powell, y la jefa del BCE, Christine Lagarde, dijeron que la economía aún atraviesa un momento difícil, incluso si el desarrollo de una posible vacuna por parte de la farmacéutica estadounidense Pfizer y su socia alemana BioNTech era motivo de cierto optimismo en el futuro. Powell coincidió, afirmando que los resultados de la vacuna eran "buenas y bienvenidas noticias", pero que es "demasiado pronto para evaluar con confianza las implicaciones de la noticia para el rumbo de la economía, especialmente a corto plazo". Con la zona euro probablemente regresando a una recesión este trimestre, el BCE ya ha dicho que proporcionaría más estímulo en diciembre, muy probablemente a través de su programa de compra de bonos de emergencia por la pandemia y préstamos más baratos para el sector bancario. La economía de Estados Unidos ha recuperado poco más de la mitad de los 22 millones de empleos perdidos desde que las empresas comenzaron a reabrir tras los primeros cierres impuestos en marzo, respaldada tanto por una política monetaria extremadamente laxa de la Fed como por el primer tramo de alrededor de 3 billones de dólares en ayuda fiscal. Pero la recuperación ha sido dispar y las olas posteriores del virus amenazan con hacerlo aún más.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 080	-1.08	1.40	1.90
NASDAQ (EE.UU)	11 710	-0.65	-1.30	30.50
S&P 500 (EE.UU)	3 537	-1.00	0.71	9.48
FTSE (Inglaterra)	6 339	-0.68	6.19	-15.96
DAX (Alemania)	13 053	-1.24	0.26	-1.48
NIKKEI (Japón)	25 521	0.68	8.13	7.88
SHANGAI (China)	3 339	-0.11	-0.63	9.46

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró con una fuerte baja el jueves ante el aumento de las infecciones por coronavirus en Estados Unidos, en una sesión en la que los inversores sopesaron el cronograma para el lanzamiento masivo de una vacuna eficaz. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 317,46 puntos, o un 1,08%, a 29.080,17 unidades, el S&P 500 cayó 35,65 puntos, o un 1%, a 3.537,01 unidades, y el Nasdaq perdió 76,84 puntos, o un 0,65%, a 11.709,589 unidades. El Promedio Industrial Dow Jones cayó arrastrado por empresas industriales y financieras, sensibles al crecimiento económico. Boeing Co y Goldman Sachs perdieron cada una más de 2%. Las aerolíneas y los operadores de cruceros, entre los más afectados por la pandemia de coronavirus, también bajaron.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1804	0.23	-0.14	0.51	5.26
YEN Japonés (¥/$)	105.1200	-0.28	1.59	-0.33	-3.21
LIBRA ($/£)	1.3114	-0.81	-0.21	1.39	-1.06
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9148	-0.27	1.19	-0.01	-5.46
YUAN Chino (¥ /$)	6.6114	-0.28	0.13	-1.98	-5.05

Comentario de Principales Divisas Internacionales

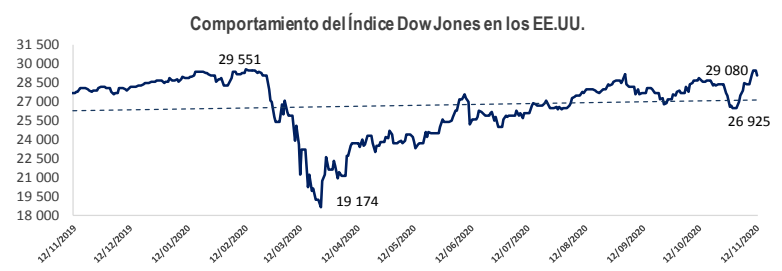
El dólar retrocedió frente a las principales monedas presionado por el deterioro de la confianza del mercado ante el empeoramiento de la situación del virus en muchos países, las políticas de tasas de interés futuras de los bancos centrales y la transición luego de las elecciones presidenciales estadounidenses. Las interrogantes surgen en medio de opiniones posiblemente cambiantes sobre el papel del dólar como refugio seguro o como boleto para las ganancias de una economía global fortalecida. El yen, que había perdido alrededor de un 2% esta semana por las noticias sobre vacunas, se fortaleció el jueves frente al dólar a 105,12 yenes, mientras que el euro subió un 0,23% a 1,1804 dólares.

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*

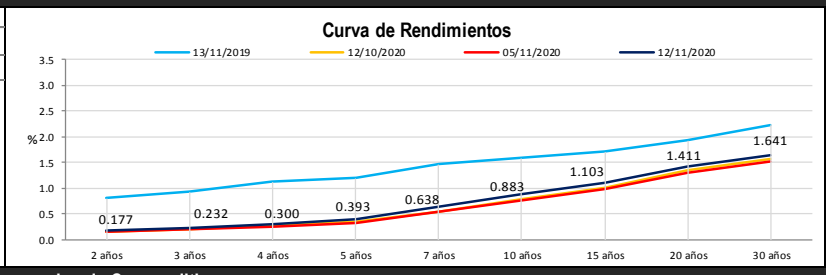


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 875.8	1 864.7	11.0	- 72.8	- 15.1	358.5
Plata ($/oz)	24.2	24.2	-0.0	-1.1	0.1	6.4
Cobre ($/TM)	6 915.9	6 867.4	48.5	66.1	233.7	766.9
Zinc ($/TM)	2 610.3	2 608.0	2.3	5.5	210.7	330.8
Estaño ($/TM)	18 325.0	18 202.3	122.7	81.0	83.3	1 147.0
Plomo ($/TM)	1 881.9	1 855.5	26.3	47.6	93.3	- 31.7
WTI ($/barril)	40.9	41.2	-0.3	2.3	0.9	- 20.2
Brent ($/barril)	42.2	42.5	-0.3	2.7	0.8	- 24.3

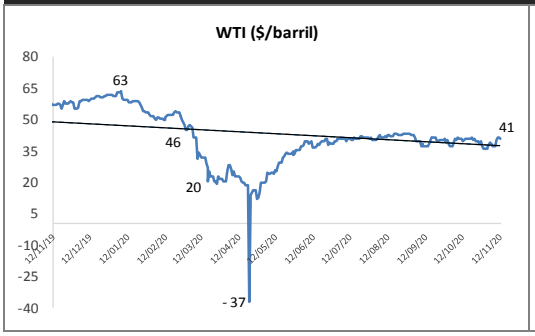
Precios Spot

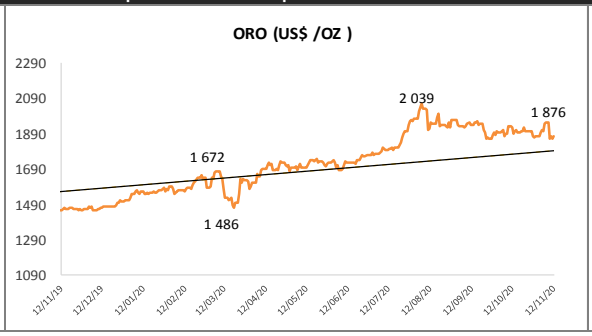
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

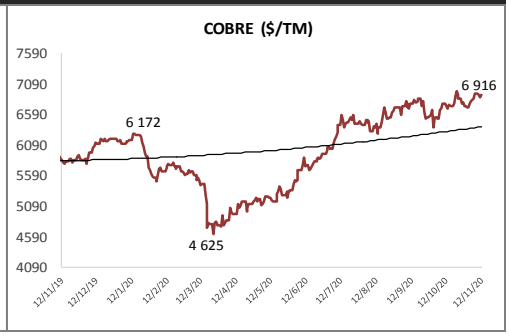
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.18	-0.79	-139.62	-146.52
3 Años	0.23	-2.09	-137.93	-142.53
5 Años	0.39	-6.06	-129.98	-129.98
10 Años	0.88	-7.63	-103.78	-100.48
15 Años	1.10	-10.49	-100.12	-96.02
20 Años	1.41	-10.67	-84.17	-80.47
30 Años	1.64	-10.59	-75.04	-72.54



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

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