

Mercado Nacional y Regional

14 de octubre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una jornada donde se negociaron 19 millones de soles, presionados por el descenso del sector financiero y consumo, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero y construcción. El índice General de la BVL subió 0.08%, a 17,835.07 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 0.37% a 22,038.52 puntos. En el sector financiero bajaron los conglomerados Credicoop (-0.82%, a 121 dólares), IFS (-0.13%, a 23.67 dólares), en consumo bajó Alicorp (-1.3%, a 7.6 soles), InRetail (-2.77%, a 31.6 dólares). En el sector minero cayeron Volcan (-0.76%, a 0.39 soles) y Treali (-2.91%, a 0.10 dólares), pero subieron Buenaventura (2.3%, a 12.53 dólares), y Southern Copper (0.53%, a 47.55 dólares). En construcción bajó Ferreyros, y subieron Unacem y Corare.

Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 835	0.08	-13.11
Lima (ISBVL)	22 039	-0.37	-14.42
Bogotá (COLCAP)	1 171	0.05	-29.54
Buenos Aires (MERVAL)	47 295	2.83	13.50
México (IPC)	38 026	-0.28	-12.67
Santiago (IPSA)	3 664	0.27	-21.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 334	0.84	-0.94

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Al 08 de octubre las operaciones de inyección del BCRP totalizaron S/ 61 mil millones

El sol se apreció un 0.20%, a S/ 3.59 frente al dólar, luego de cuatro sesiones en caída, y en una jornada donde se negociaron 335 millones de dólares, con intervención del Banco Central de Reserva que colocó Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 200 millones, CD a 1 y 3 meses por S/ 700 millones y S/ 300 millones, a una tasa de interés promedio de 0.23% y 0.28%, respectivamente. También realizó Depósito o/n por S/ 17 376.5 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 551.3 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.39% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron al alza el miércoles debido a un retroceso global del dólar tras un dabo económico de Estados Unidos, y en medio del avance mundial del coronavirus.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó en su Programa Monetario octubre 2020, que continuará realizando todas las acciones necesarias para sostener el sistema de pagos y el flujo de créditos de la economía. Al 8 de octubre, las operaciones de inyección del BCRP totalizaron S/ 61 mil millones, de las cuales S/ 48.2 mil millones correspondieron a operaciones de reporte con garantía del Gobierno Nacional. La liquidez a nivel mundial ha crecido en la mayoría de países, y como consecuencia de la inyección de liquidez en el país, se ha registrado un crecimiento del crédito al sector privado de 14.4 por ciento interanual en agosto. El BCRP dijo que el crédito al sector privado viene creciendo de forma anti-cíclica, y es uno de los que más crece a nivel mundial.

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

FMI. Economía del Perú caería 13.9% en 2020 y crecería 7.3% en el 2021

El Fondo Monetario Internacional (FMI) mejoró su proyección para la economía peruana en el 2021, pasando de 6.5% (en junio) a 7.3%, cifra por debajo del estimado del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Banco Central de Reserva (BCR) porque ambos apuestan por un 10 y 11%, respectivamente, indicó el Instituto Peruano de Economía. En su último informe de "Perspectivas de la economía mundial", el FMI señaló que la recesión causada por la pandemia será menos severa de lo previsto en 2020, por la apertura en algunas economías avanzadas, aunque la reactivación pierde fuerza. Inclusive, en su estimado del PBI para este año, le da una caída de 13.9%, mientras que el MEF considera que será -12% y el BCR -12.5%. De acuerdo a estas proyecciones del FMI, la economía peruana lideraría la recuperación económica en América Latina en el 2021 luego de ser la de mayor caída en el 2020. El PBI de Perú crecería 7.3% en el 2021, duplicando la tasa de expansión promedio de la región (3.6%), por delante de Chile (+4.5%), Colombia (+4.0%) y México (+3.5%). En el 2020 el PBI de Perú caería 13.9%, superado sólo por Venezuela (-25.0%) y teniendo un desempeño inferior al de México (-9.0%), Colombia (-8.2%) y Chile (-6.0%). De otro lado, un reporte del área de Estudios Económicos del BCR, prevé que la autoridad monetaria no moverá durante este año su tasa clave que actualmente se mantiene en un nivel de 0.25%. "Consideramos que el BCR mantendrá su tasa inalterada en 0.25% durante el 2021 y buena parte del 2022, y recién hacia el cuarto trimestre del 2022 podría empezar a elevar su tasa de referencia", indicó el banco en su Reporte Semanal Macroeconómico y de Mercados.

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	397	395	402	385	
Argentina	1 404	1 368	1 376	1 118	C
Brasil	309	310	320	313	BB-
Colombia	235	237	250	252	BBB-
Chile*	165	166	167	171	A
Ecuador*	957	948	969	958	B-
México	250	256	267	269	BBB-
Panamá	154	156	163	155	BBB
Perú	114	115	122	126	BBB+
Uruguay*	159	163	170	174	BBB
Venezuela	19 111	18 898	20 964	21 687	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	-0.08	0.56	0.84	8.39
Real Brasileño	5.59	0.39	-0.33	6.08	39.09
Peso Mexicano	21.33	-0.07	-0.56	1.23	12.68
Peso Chileno	798.63	-0.01	0.52	4.39	6.06
Peso Argentino	77.40	0.19	0.39	3.13	29.24
Peso Colombiano	3 837.00	-0.60	-0.14	4.01	16.71

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

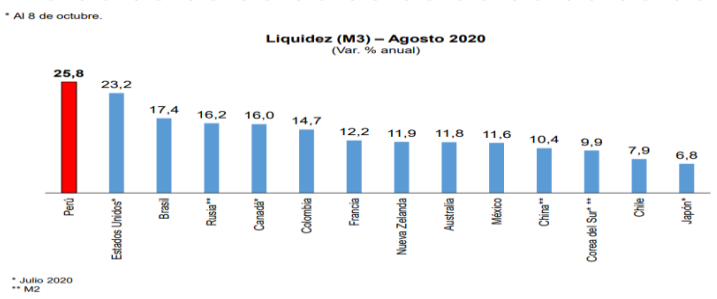
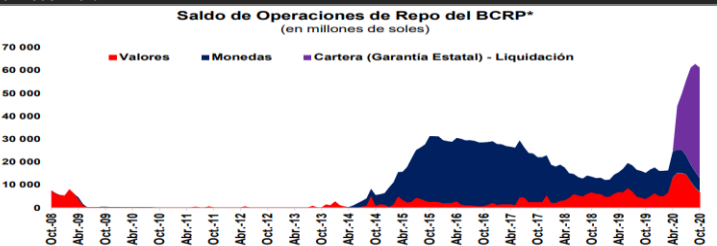
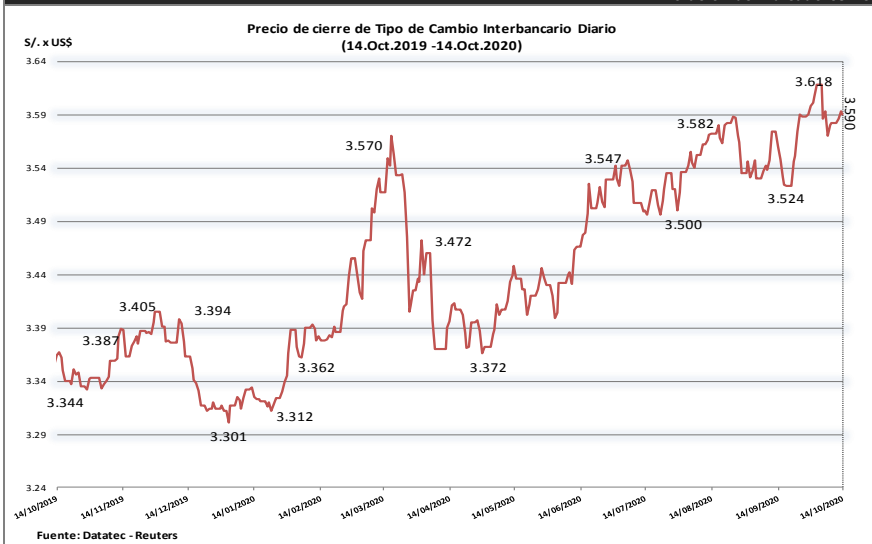
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.03	2.03	2.39	3.51	1.85	1.85	2.47	3.05
Microempresas	16.92	16.92	6.40	33.46	8.29	8.29	7.70	13.50
Consumo	37.91	37.91	39.14	40.16	34.67	34.67	35.20	35.93
Hipotecario	6.57	6.57	6.72	7.09	5.84	5.84	6.03	5.52

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.16	0.30	0.03	0.03	0.04	0.14
Plazo	0.09	0.09	0.11	2.31	0.05	0.05	0.07	1.54
CTS	2.89	2.89	2.98	3.43	1.22	1.22	1.15	1.53

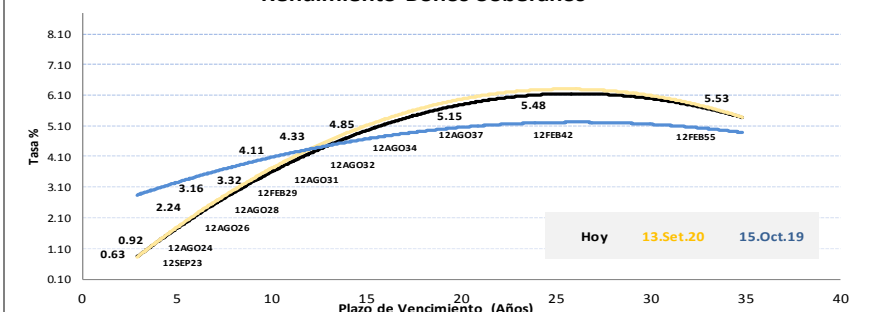
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

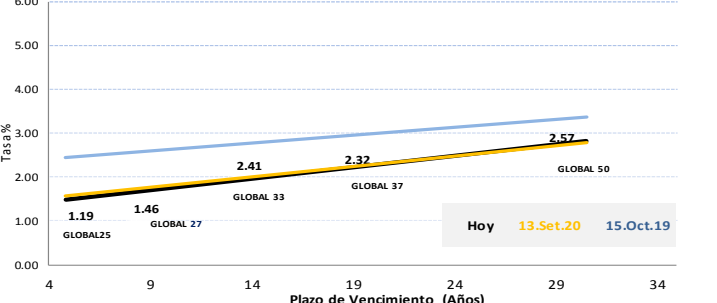


* Julio 2020 ** M2 FUENTE: BCRP

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

Ana María Miguel, Luciano Ramírez
mi@bancodelanacion.com.pe

Mercado Internacional

14 de octubre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor en Estados Unidos subieron un 0,4% en septiembre, más de lo previsto y luego del alza del 0,3% en agosto, en medio de un avance en el costo de alojamiento en hoteles y moteles, lo que los llevó a su primer incremento interanual desde marzo. En los 12 meses hasta septiembre, el IPP subió un 0,4% tras caer un 0,2% a agosto. El informe, que también mostró un alza en el precio del hierro y chabarra de acero, no cambió la opinión de que la inflación general se enfriaba en medio del exceso de capacidad de las industrias. Sin embargo, confirmó que los temores de deflación, que dominaban en el inicio de la pandemia en el país, estaban fuera de lugar. La deflación, un declive en el nivel general de precios, es dañina durante una recesión ya que los consumidores y las empresas podrían retrasar compras anticipando menores precios. Analistas esperan que la Fed mantendrá las tasas de interés cerca de cero al menos durante el próximo año. "Los valores de algunos precios al productor están subiendo, pero las fábricas aún no han vuelto a la normalidad", dijo Chris Rupkey, economista jefe de MFG en Nueva York. "Las autoridades de la Fed se mantendrán cautas sobre el panorama de inflación hasta que las presiones de precios al productor aumenten aún más".

El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steve Mnuchin, dijo que él y la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, están "muy distantes" en algunos detalles de otro paquete de ayuda para el coronavirus, y que sería difícil llegar a un acuerdo antes de las elecciones del 3 de noviembre. Los republicanos del Senado se resisten a la oferta de 1,8 billones de dólares que Mnuchin propuso la semana pasada, mientras que Pelosi dice que es insuficiente y pide un paquete de ayuda de 2,2 billones de dólares. Otro reporte mostró que la producción industrial de la zona del euro aumentó un 0,7% intermensual en agosto, pero registró una caída interanual del 7,2%, debido principalmente a un descenso en la producción de bienes de equipo, aunque se vio amortiguada en cierta medida por el aumento de la producción de bienes de consumo duradero. La producción de bienes de equipo, utilizados para la inversión, cayó un 1,6% intermensual con una caída anual del 13,2%. Sin embargo, la producción de bienes de consumo duradero, como televisores o lavadoras, aumentó un 6,8% en términos mensuales y un 4,3% en comparación con el mismo mes del año pasado, lo que supone la única categoría que registró un aumento interanual en agosto. De otro lado, Vitor Gaspar, director de asuntos fiscales del FMI, sostuvo que era importante que China pasara a un nuevo modelo de crecimiento basado en el "dinamismo interno" que ayude a reducir sus desequilibrios externos, una receta de política en la que el FMI y gobiernos occidentales han insistido durante años. China debería enfocar sus esfuerzos de estímulo fiscal por el coronavirus en el apoyo al consumo y a la ampliación de red de seguridad social. En vez de la inversión centrada en producción de bienes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 514	-0.58	1.86	-0.09
NASDAQ (EE.UU)	11 769	-0.80	6.44	31.16
S&P 500 (EE.UU)	3 489	-0.66	3.11	7.98
FTSE (Inglaterra)	5 935	-0.58	-1.51	-21.31
DAX (Alemania)	13 028	0.07	-1.26	-1.67
NIKKEI (Japón)	23 627	0.11	0.29	-0.13
SHANGAI (China)	3 341	-0.56	1.89	9.53

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró con pérdidas el miércoles, presionado por Amazon y Microsoft, debido a que los inversores perdieron las esperanzas de que se apruebe un paquete de estímulo fiscal en Estados Unidos antes de la elección presidencial de noviembre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0,58% a 28.514 unidades; el índice S&P 500 descendió un 0,66% a 3.488,67 unidades; y el Nasdaq Composite bajó un 0,8%, a 11.768,73 unidades. Amazon retrocedió un 2,3% y Microsoft perdió un 0,9%, con ambas acciones pesando más que cualquiera en el S&P 500. Bank of America cedió un 5,3% y Wells Fargo un 6%, tras decepcionantes resultados. El índice bancario del S&P 500 disminuyó un 2,4%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/€)	1.1746	0.02	-0.12	-1.03	4.74
YEN Japonés (¥/\$)	105.1500	-0.30	-0.76	-0.54	-3.19
LIBRA (£/€)	1.3011	0.60	0.72	1.30	-1.84
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9138	-0.12	-0.37	0.61	-5.56
YUAN Chino (¥/\$)	6.7136	-0.47	-1.12	-1.39	-3.58

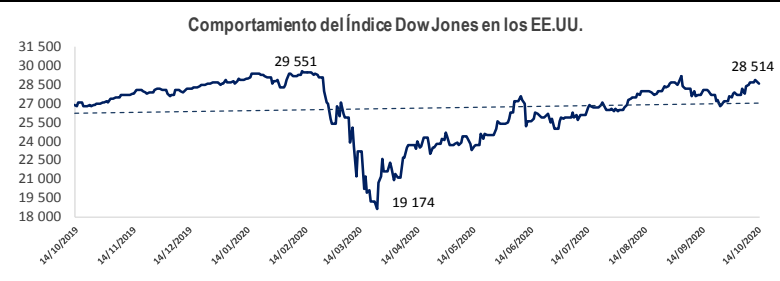
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar bajó el miércoles, tras un reporte que indicó que el índice de precios al productor para demanda final en Estados Unidos aumentó un 0,4% en septiembre, por encima del 0,2% pronosticado y del 0,3% de agosto. Además "ahora mismo, el dólar va y viene simplemente por las noticias sobre el estímulo, y no está yendo muy lejos", dijo Joseph Trevisani, analista senior de FXStreet.com. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, bajó un 0,14% a 93.407 unidades. La libra esterlina se recuperó después de saberse que la Unión Europea y Reino Unido se disponían a prolongar las conversaciones más allá del plazo de mediados de octubre en un intento por superar sus diferencias.

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

	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: Reuters



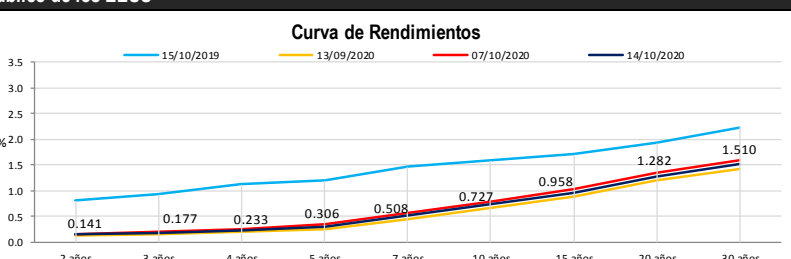
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

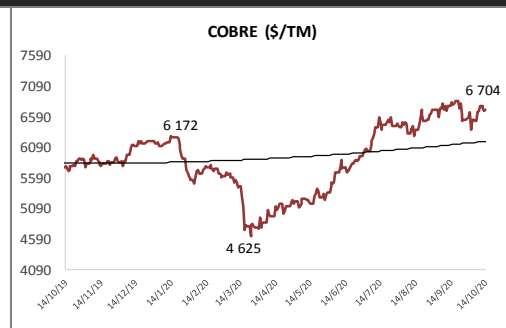
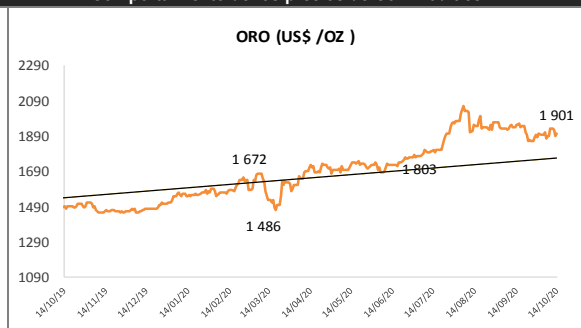
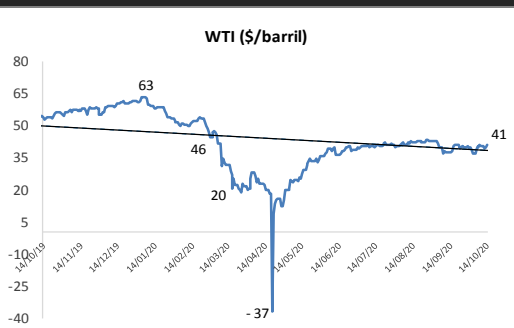
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 900.9	1 890.8	10.1	13.7	-55.5	383.6
Plata (\$/oz)	24.3	24.2	0.1	0.4	-2.9	6.4
Cobre (\$/TM)	6 704.3	6 682.2	22.0	37.5	-112.4	555.3
Zinc (\$/TM)	2 400.8	2 399.6	1.2	64.0	-56.5	121.3
Estaño (\$/TM)	18 282.0	18 241.7	40.3	204.0	157.0	1 104.0
Plomo (\$/TM)	1 778.5	1 788.6	-10.1	-5.5	-120.8	-135.0
WTI (\$/barril)	40.9	40.0	0.8	1.0	3.6	-20.2
Brent (\$/barril)	41.8	41.3	0.5	1.2	3.2	-24.6

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.14	0.01	-143.20	-148.10
3 Años	0.18	0.00	-143.38	-142.58
5 Años	0.31	0.00	-138.74	-129.34
10 Años	0.73	-0.17	-119.38	-104.68
15 Años	0.96	-0.31	-114.64	-97.64
20 Años	1.28	0.09	-97.15	-77.15
30 Años	1.51	-0.27	-88.10	-72.70



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