

Mercado Nacional y Regional

15 de octubre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en línea con Wall Street, en una jornada donde se negociaron 17 millones de soles, presionados por el descenso continuo en 4 sesiones del conglomerado financiero Credicorp, del sector consumo, y en medio del comportamiento diferenciado del sector construcción y minero. El índice General de la BVL bajó 0.81%, a 17,690.8 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 0.39% a 21,952.94 puntos. Bajaron los precios de las acciones de Credicorp (-0.33%, a 120.6 dólares), del sector consumo Backus (-10%, a 18 soles), InRetail (-0.95%, a 31.3 dólares). También bajaron Graña y Montero (-6.25%, a 1.5 soles), C.Pacamayo (-0.36%, a 5.48 soles), Sider (-1.49%, a 0.66 soles), Buenaventura (-2.7%, a 12.19 dólares). Subieron Southern Copper, Cerro Verde, Trelavi, entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 691	-0.81	-1.54	-13.81
Lima (ISBVL)	21 953	-0.39	-2.07	-14.76
Bogotá (COLCAP)	1 166	-0.46	-2.32	-29.86
Buenos Aires (MERVAL)	48 239	2.00	8.09	15.76
México (IPC)	38 059	0.09	3.62	-12.59
Santiago (IPSA)	3 662	-0.07	-1.61	-21.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 054	-0.28	-1.24	-14.35

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Empleo en Lima Metropolitana en trimestre julio-agosto-setiembre del 2020 disminuyó en 23,9%

El sol se apreció un 0.22%, a S/ 3.582 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 229 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 700.1 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/ 17 548.9 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 000.2 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.15% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. La mayoría de las monedas de valores de América Latina cerraron en baja el jueves, en medio de un avance global del dólar producto de una mayor aversión hacia los activos de riesgo ante el avance del coronavirus y dudas sobre nuevos estímulos en Estados Unidos para enfrentar la pandemia.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el trimestre móvil julio-agosto-setiembre del presente año, la población ocupada de Lima Metropolitana disminuyó en -23,9% (-1 millón 177 mil 500 personas), al compararla con similar trimestre del año anterior. En el trimestre de estudio, la población con empleo adecuado se redujo 46,9%, es decir, 1 millón 490 mil 400 personas, respecto al trimestre móvil julio-agosto-setiembre del 2019. La población ocupada subempleada (por insuficiencia de horas o por ingresos) se incrementó en 17,9% (312 mil 900 personas). Los subempleados por insuficiencia de horas (subempleo visible) creció en 31,2% (207 mil 200 personas) y los subempleados por ingresos (subempleo invisible) aumentó en 9,7% (105 mil 800 personas).

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

INEI: Economía peruana se contrae un 9,82% en agosto, una menor caída frente a meses previos

La economía de Perú moderó en agosto su desaceleración y se contrajo un 9,82% respecto a similar mes del año anterior, registrando una menor tasa negativa que la alcanzada en los cinco meses previos, asociada a la implementación de la 3ra. fase de reactivación económica a partir de julio; así lo dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el informe técnico de la Producción Nacional. El retroceso en agosto fue menor a las caídas de un 11,71% en julio, 18,06% en junio, 32,7% en mayo, del histórico desplome de 40,5% en abril y de la contracción de 16,3% en marzo, cuando apareció en primer caso del virus en el país. Asimismo, en el periodo enero-agosto del presente año, la producción nacional disminuyó en 15,66% y en el periodo anualizado (setiembre 2019-agosto 2020) lo hizo en -9,63%. El resultado de la producción en agosto de 2020 (-9,82%) estuvo determinado por la menor producción de la mayoría de los sectores, entre los principales figuran Alojamiento y Restaurantes, Manufactura, Minería e Hidrocarburos; Transporte, Almacenamiento y Mensajería; Comercio y Servicios Prestados a Empresas, que explican alrededor del 82% del resultado global. Por el contrario, creció la producción del sector Financiero y Seguros; así como Telecomunicaciones, y Administración Pública y Defensa. La oficina de estadística detalló que el rubro de minería e hidrocarburos se contrajo en agosto un 11,18 interanual, una mayor caída frente a julio, debido a una menor producción de oro, cobre, plata y plomo principalmente. La minería representa el 60% de las exportaciones totales de Perú. Perú fue una de las primeras naciones en América Latina en imponer una cuarentena para frenar la pandemia, pero desde mayo comenzó a levantar las restricciones para reactivar la economía que según proyecciones caerá este año un 12,7%. Los casos de coronavirus sumaron 856.951 en Perú, el cuarto país con más infectados en América Latina, mientras que los muertos ascendieron a 33.512, según cifras oficiales.

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	397	397	382	
Argentina	1 409	1 404	1 357	1 122	C
Brasil	309	309	312	308	BB-
Colombia	233	235	239	246	BBB-
Chile*	162	165	164	170	A-
Ecuador*	958	957	962	941	B-
México	251	250	258	264	BBB-
Panamá	150	154	156	155	BBB
Perú	110	114	114	124	BBB+
Uruguay*	154	159	161	173	BBB
Venezuela	19 183	19 111	19 222	21 095	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.58	-0.22	0.06	0.96	8.15
Real Brasileño	5.61	0.38	0.25	6.40	39.62
Peso Mexicano	21.27	-0.27	-0.45	0.62	12.37
Peso Chileno	803.95	0.67	0.70	5.36	6.77
Peso Argentino	77.47	0.09	0.47	3.11	29.35
Peso Colombiano	3 848.25	0.29	0.27	4.32	17.06

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

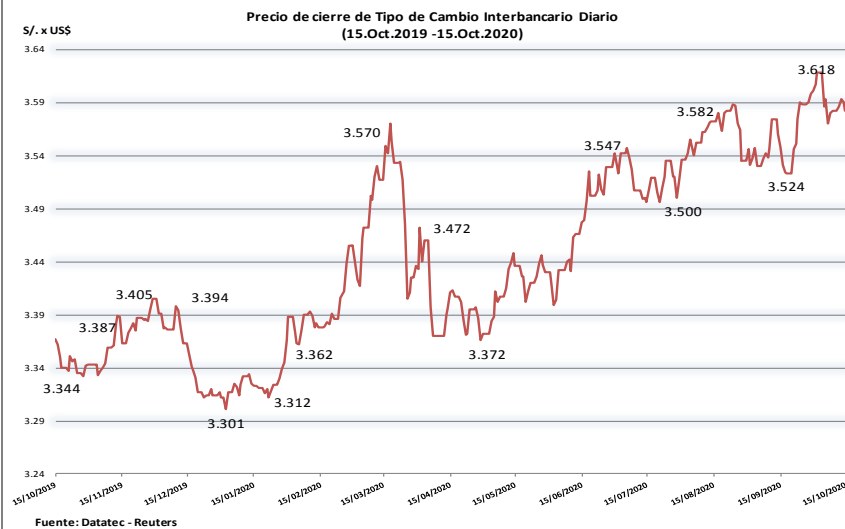
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Corporativo	2.05	2.05	2.46	3.51	1.82	1.82	2.42	2.99
Microempresas	17.30	17.30	6.78	33.40	7.83	7.83	7.70	13.60
Consumo	37.72	37.72	38.95	40.17	34.58	34.58	35.13	35.92
Hipotecario	6.57	6.57	6.75	7.10	5.83	5.83	6.09	5.52

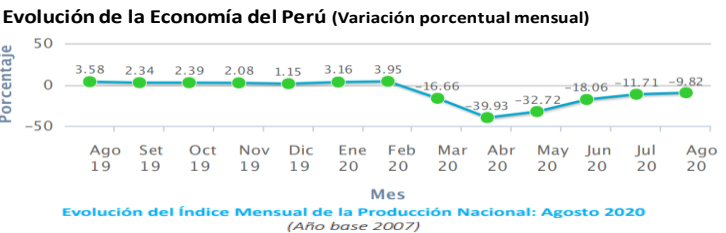
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.30	0.03	0.03	0.04	0.14
Plazo	0.09	0.09	0.11	2.30	0.05	0.05	0.07	1.54
CTS	2.88	2.88	2.97	3.44	1.25	1.25	1.15	1.54

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

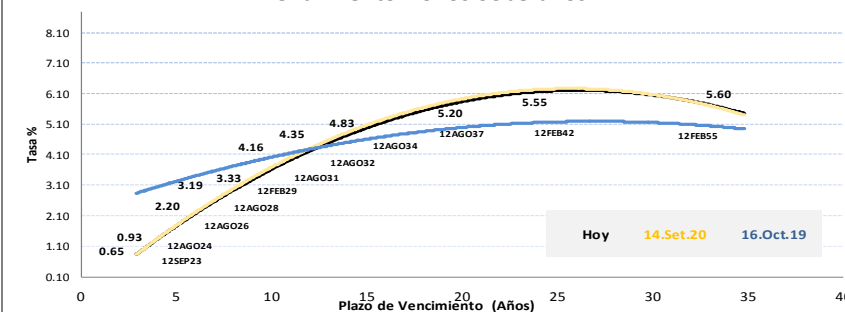


Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Agosto 2020 (Año base 2007)

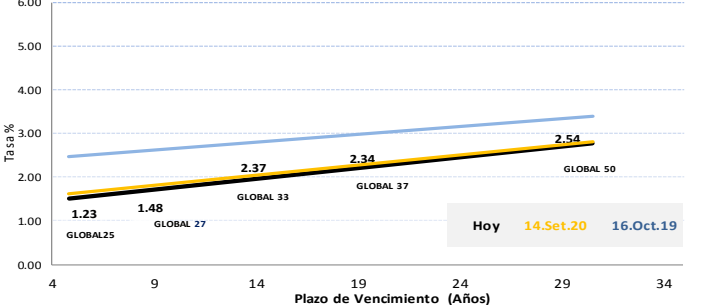
Sector	Ponderación %	Variación Porcentual			
		2020/2019		Set 19-Ago 20/ Set 18-Ago 19	
		Agosto	Enero-Agosto		
Economía Total	100,00	-9,82	-15,66	-9,63	-12,67
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	-11,84	-19,45	-9,37	-1,53
Total Industrias (Producción)	91,71	-9,65	-15,33	-9,37	-1,53
Agropecuaria	5,97	-6,58	0,06	1,53	1,53
Pesca	0,74	-6,46	-9,81	-16,84	-16,84
Minería e Hidrocarburos	14,36	-11,18	-17,15	-10,94	-10,94
Manufactura	16,52	-12,09	-19,52	-13,12	-13,12
Electricidad, Gas y Agua	1,72	-2,67	-8,99	-5,21	-5,21
Construcción	5,10	-6,50	-33,36	-21,21	-21,21
Comercio	10,18	-8,12	-22,86	-13,88	-13,88
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-27,93	-29,67	-19,46	-19,46
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-60,95	-55,79	-35,43	-35,43
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	5,13	3,20	3,27	3,27
Financiero y Seguros	3,22	19,74	9,53	8,25	8,25
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-18,58	-23,89	-12,88	-12,88
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,92	4,10	4,39	4,39
Otros Servicios 2/	14,89	-11,59	-10,92	-5,96	-5,96

FUENTE: INEI

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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de personas que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo se incrementó en 53.000 a 898.000 en la semana terminada el 10 de octubre, resaltando temores de que la pandemia de COVID-19 estaba infligiendo un daño duradero al mercado laboral. En tanto, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que está dispuesto a elevar su oferta de 1,8 billones de dólares en un paquete de ayuda por el COVID-19 para lograr un acuerdo con los demócratas. El informe de solicitudes semanales del Departamento del Trabajo del jueves, también mostró que al menos 25 millones de personas se encontraban con ayudas por desempleo a finales de septiembre. Lo anterior reforzó las opiniones de que la recuperación económica desde la recesión se desaceleraba y necesitaba de manera urgente otro paquete de rescate del gobierno para las empresas y los desempleados. La debilidad del mercado laboral y el consecuente daño económico son grandes obstáculos para las opciones del presidente Donald Trump de ganar un segundo mandato en las elecciones del 3 de noviembre. El candidato demócrata, Joe Biden, ha culpado a la gestión del gobierno durante la pandemia del coronavirus por la peor crisis de la economía en al menos 73 años.

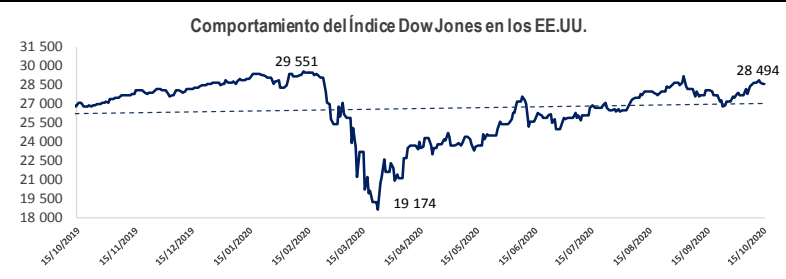
El índice de precios al productor (PPI) de China cayó un 2.1% en septiembre, a tasa anual, un ritmo más rápido de lo previsto y la inflación al consumo se redujo a su nivel más bajo en 19 meses, lo que pone de relieve los problemas que aún tiene China para recuperarse de la pandemia de COVID-19. El PPI cayó por octavo mes consecutivo sobre una base anual, mientras que los precios al consumidor subieron más lentamente de lo previsto. En términos mensuales, el PPI subió un 0,1%, después de aumentar un 0,3% en agosto. La segunda economía más grande del mundo ha experimentado una recuperación constante después de haber sido duramente castigada por el coronavirus en el primer trimestre. Sin embargo, una caída sostenida de los precios de producción que se considera un indicador de la demanda industrial-, podría reavivar la preocupación por la deflación y hacer que las autoridades ofrezcan más estímulos, según los analistas. El producto interior bruto de China creció un 3,2% interanual en el segundo trimestre y los datos recientes apuntan a un repunte sostenido, respaldado por los estímulos del Gobierno y por el control del virus. China publica el próximo lunes los datos del PIB del tercer trimestre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 494	-0.07	1.78	-0.16
NASDAQ (EE.UU)	11 714	-0.47	4.68	30.55
S&P 500 (EE.UU)	3 483	-0.15	2.42	7.82
FTSE (Inglaterra)	5 833	-1.73	-4.47	-22.67
DAX (Alemania)	12 704	-2.49	-3.89	-4.12
NIKKEI (Japón)	23 507	-0.51	0.22	-0.63
SHANGAI (China)	3 332	-0.26	1.11	9.25

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1706	-0.34	-0.44	-1.17	4.39
YEN Japonés (¥/\$)	105.4400	0.28	-0.54	0.01	-2.92
LIBRA (\$/£)	1.2914	-0.75	-0.15	0.22	-2.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9149	0.12	-0.20	0.76	-5.45
YUAN Chino (¥/\$)	6.7233	0.14	-0.98	-0.84	-3.45

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

El S&P 500 cerró a la baja el jueves, después de que un aumento en las solicitudes semanales de ayuda por desempleo agravó el temor a un estancamiento en la recuperación económica y menos confianza en que habrá más respaldo fiscal antes de las elecciones del próximo mes. El Promedio Industrial Dow Jones bajó un 0,07% a 28.494,2 unidades. El S&P 500 cedió un 0,15% a 3.483,34 unidades y el Nasdaq Composite perdió un 0,47%, a 11.713,87 unidades. Respaldo al Dow Jones el alza de 4,8% de Walgreens Boots Alliance Inc, después de que la cadena de farmacias pronosticó un crecimiento de las ganancias de un dígito en 2021 tras reportar utilidades mejores a las esperadas en el cuarto trimestre.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció el jueves a un pico en dos semanas y el yen subió, ya que los inversores se desprendieron de activos de riesgo tras conocerse datos que mostraron que la recuperación del mercado laboral está perdiendo fuerza y que la actividad manufacturera en Nueva York bajó más que lo previsto, y mientras parece poco probable que haya un estímulo fiscal antes de las elecciones. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis monedas, subió un 0,41% tras tocar un máximo en dos semanas de 93,91 unidades. La libra esterlina bajó un 0,75% a 1,2914 dólares, por renovadas preocupaciones sobre las conversaciones comerciales con Europa y por las mayores restricciones en Londres por el coronavirus.

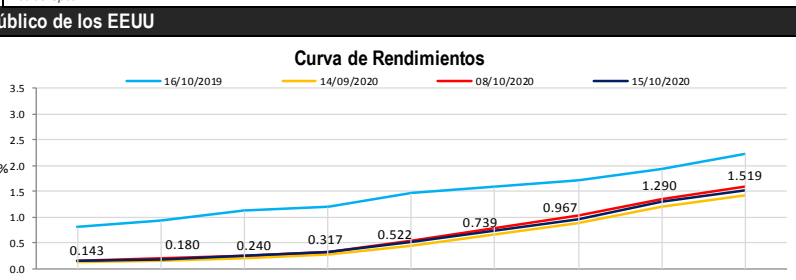
	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.8	-4.4	5.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-4.3	3.1
- Eurozona	1.9	1.3	-8.3	5.2
- Alemania	1.5	0.6	-6.0	4.2
- China	6.6	6.1	1.9	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.3	2.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

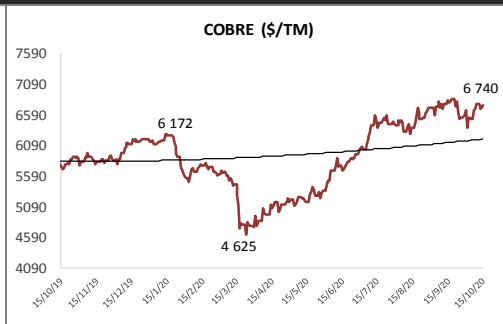
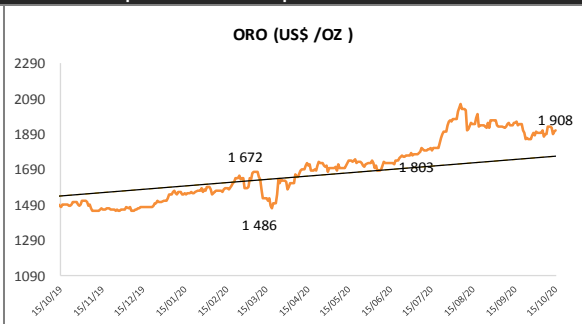
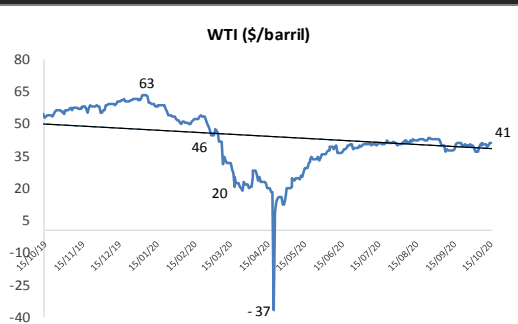
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 907.8	1 900.9	6.9	14.7	-47.7	390.6
Plata (\$/oz)	24.3	24.3	0.0	0.5	-2.9	6.5
Cobre (\$/TM)	6 739.5	6 704.3	35.3	59.5	-39.7	590.5
Zinc (\$/TM)	2 409.8	2 400.8	9.0	62.8	-65.0	130.3
Estaño (\$/TM)	18 339.0	18 282.0	57.0	187.0	161.0	1 161.0
Plomo (\$/TM)	1 756.1	1 778.5	-22.4	-20.7	-125.2	-157.4
WTI (\$/barril)	40.8	40.9	-0.0	-0.2	2.6	-20.2
Brent (\$/barril)	41.6	41.8	-0.2	-0.4	2.1	-24.8

Precios Spot



Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.14	0.20	-143.00	-144.50
3 Años	0.18	0.27	-143.11	-138.81
5 Años	0.32	1.12	-137.62	-124.52
10 Años	0.74	1.17	-118.21	-100.21
15 Años	0.97	0.91	-113.73	-94.23
20 Años	1.29	0.82	-96.33	-74.43
30 Años	1.52	0.87	-87.23	-70.93

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