

Mercado Nacional y Regional

15 de diciembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 33 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero, consumo y electricidad. El índice General de la BVL subió 0.48%, a 20,583.14 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.41%, a 24,884.25 puntos. Subieron los precios de las acciones financieras Credicorp (1.46%, a 163.7 dólares), IFS (5.69%, a 31.18 dólares), las mineras Southern Copper (2.03%, a 60.2 dólares), Cerro Verde (0.05%, a 20.51 dólares), Buenaventura (0.8%, a 12.4 dólares), la de consumo InRetail (1.41%, a 36 dólares) y las del sector electricidad Luz del Sur (9.3%, a 26.2 soles) y Engepe (1%, a 2.02 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 583	0.48	14.04	0.28
Lima (ISBVL)	24 884	0.41	11.27	-3.37
Bogotá (COLCAP)	1 408	1.35	16.38	-15.30
Buenos Aires (MERVAL)	53 280	0.46	6.78	27.86
México (IPC)	43 543	-0.06	6.75	0.01
Santiago (IPSA)	4 062	0.22	1.41	-13.02
Sao Paulo (IBOVSPA)	116 149	1.34	10.91	0.44

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Fitch revisa a negativo el panorama de economía de Perú, mantiene calificación 'BBB+'

El sol se apreció en 0.03%, a S/ 3.588 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 427 millones de dólares. El Banco Central de Reserva (BCRP) colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 269 y S/ 400 millones respectivamente. Asimismo realizó Depósitos o/n por S/ 19 360.4 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 2 741.5 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina cerraron con moderadas ganancias, debido a que los crecientes casos de COVID-19 y las restricciones aplicadas en medio de la temporada de compras navideñas reducen el optimismo sobre la recuperación de la economía, pese al avance de las vacunas y su pronta implementación.

La agencia de calificación de crédito Fitch Ratings revisó el marcos del panorama para la economía de Perú a negativo desde estable, en reflejo de su debilitada hoja de balance tras la emergencia del COVID-19 y de un deterioro en la predictibilidad política en la nación sudamericana. Aun así, la firma mantuvo el perfil de deuda soberana de Perú en 'BBB+', gracias al apoyo de instituciones macroeconómicas y de organismos financieros externos. Fitch prevé que la economía de Perú se contraerá en 12% en 2020, una de las peores recesiones en América Latina y con la crisis más aguda entre las naciones bajo categoría de inversión 'BBB+'. "La baja cohesión política y de instituciones desde el 2016 podría socavar la capacidad del próximo Gobierno de implementar un amplio rango de reformas fiscales, políticas y de productividad económica", advirtió la firma en un comunicado. Perú celebra elecciones generales en abril de 2021. El país minero, uno de los más golpeados por el coronavirus en la región, atravesó este año por una convulsión política que derivó en la salida del presidente Martín Vizcarra y en fuertes manifestaciones en repudio al Congreso.

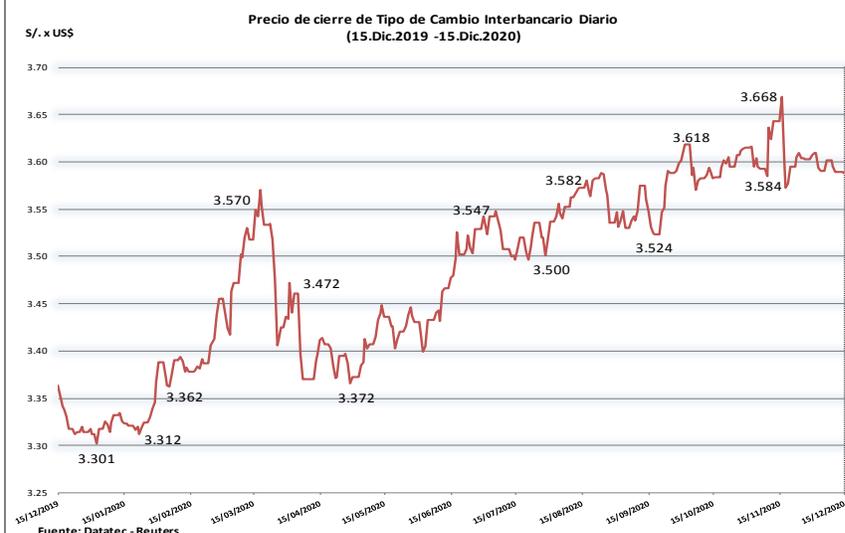
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Economía peruana se contrae un 3,79% en octubre, menor caída desde inicio de pandemia

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional en el mes de octubre se redujo en 3,79%, el menor registro negativo desde el inicio de la pandemia en marzo pasado. Este comportamiento se debe a la evolución positiva de siete sectores: Agropecuario, Pesca, Electricidad, Gas y Agua, Construcción, Telecomunicaciones, Financiero y Seguros, y Administración Pública y Defensa; así como por la evolución favorable de la demanda externa de las Exportaciones No Tradicionales. No obstante, algunos sectores productivos han observado importantes comportamientos contractivos: Alojamiento y Restaurantes, Transporte, Almacenamiento y Mensajería, y Servicios Prestados a Empresas, entre otros. El INEI señala que la contracción de la producción nacional refleja los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional mediante el Decreto Supremo N° 044-2020-PCM, que dispuso el aislamiento social obligatorio (cuarentena) desde el 16 de marzo de 2020, por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19, aprobando una serie de restricciones diseñadas para proteger al país contra la propagación del coronavirus. Posteriormente, en los meses de mayo, junio, julio y Octubre 2020 se aprobó mediante Decretos Supremos la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva dentro del marco de este Estado de Emergencia. El INEI detalló que la construcción, una gran generadora de empleo, creció en octubre un 8,84%, su segundo avance mensual consecutivo; y el rubro de minería e hidrocarburos se contrajo ese mes un 2,83%, una menor caída de los últimos dos meses, debido a una menor producción de oro y plata principalmente. La minería representa el 60% de las exportaciones totales de la nación andina. La producción nacional en el periodo enero-octubre de 2020 disminuyó en 13,38% y durante los últimos doce meses, noviembre 2019-octubre 2020, presentó una caída de 10,76%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de octubre 2020 registró una variación de 3,21%, respecto al mes inmediato anterior.

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: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	348	355	354	355	
Argentina	1 388	1 378	1 434	1 333	C
Brasil	265	270	267	279	BB-
Colombia	213	218	219	210	BBB-
Chile*	148	152	147	150	A-
Ecuador*	1 041	1 044	1 020	1 009	B-
México	209	223	216	222	BBB-
Panamá	147	155	150	142	BBB
Perú	119	128	126	112	BBB+
Uruguay*	143	150	148	147	BBB
Venezuela	20 022	20 066	19 414	18 237	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	-0.03	-0.36	-1.48	8.33
Real Brasileño	5.08	-0.68	-0.70	-6.85	26.48
Peso Mexicano	19.89	-1.74	0.62	-2.47	5.05
Peso Chileno	735.75	0.09	-1.15	-4.05	-2.29
Peso Argentino	82.47	0.12	1.09	3.42	37.70
Peso Colombiano	3 417.20	-0.24	-2.04	-6.14	3.95

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.39	2.31	1.76	3.65	1.96	1.93	1.95	2.99
Microempresas	29.54	28.94	25.46	31.88	9.35	9.28	7.13	9.68
Consumo	38.32	37.97	37.16	40.33	35.41	35.28	35.60	36.48
Hipotecario	6.43	6.46	6.48	7.00	5.42	5.43	5.52	5.58

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.31	0.03	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.07	0.07	0.07	2.31	0.08	0.08	0.06	1.45
CTS	2.32	2.32	2.75	2.60	0.90	0.90	1.05	1.06

Fuente: SBS

PERÚ: EVOLUCIÓN MENSUAL DE LA PRODUCCIÓN NACIONAL 2019-2020 (Variación % respecto a similar periodo del año anterior)

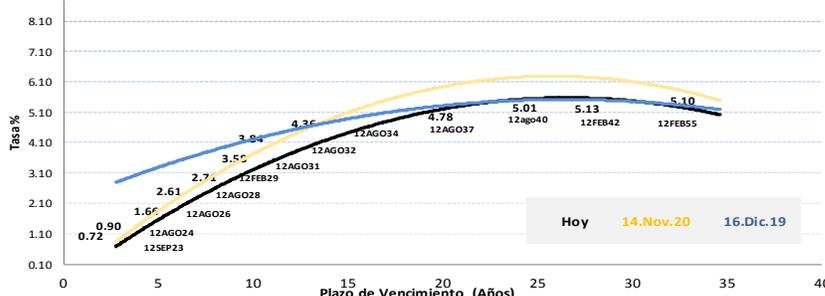


Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Octubre 2020 (Año base 2007)

Sector	Ponderación %	Variación Porcentual		
		2020/2019 Octubre	2020/2019 Enero-Octubre	Nov 19-Oct 20/ Nov 18-Oct 19
Economía Total	100,00	-3,79	-13,38	-10,76
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	-7,83	-16,99	-14,11
Total Industrias (Producción)	91,71	-3,42	-13,06	-10,47
Agropecuaria	5,97	2,38	0,95	1,77
Pesca	0,74	12,35	-7,38	-15,34
Minería e Hidrocarburos	14,36	-2,83	-15,09	-11,95
Manufactura	16,52	-3,34	-16,37	-14,13
Electricidad, Gas y Agua	1,72	0,02	-7,31	-5,72
Construcción	5,10	8,84	-23,83	-20,21
Comercio	10,18	-3,81	-18,88	-15,13
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-23,11	-28,02	-23,01
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-44,40	-53,97	-43,71
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	6,70	4,40	4,32
Financiero y Seguros	3,22	21,32	11,88	10,96
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-14,97	-22,34	-16,69
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	4,18	4,11	4,26
Otros Servicios 2/	14,85	-8,11	-10,50	-7,99

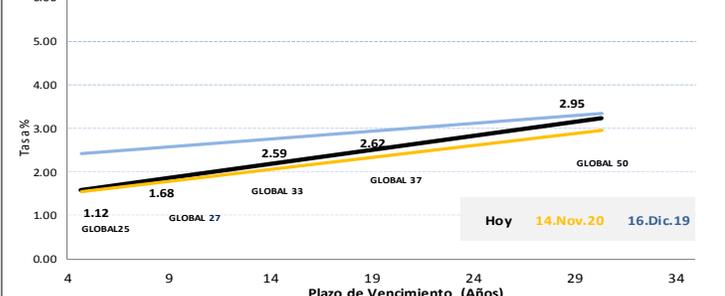
FUENTE: INEI

Rendimiento Bonos Soberanos



Hoy 14.Nov.20 16.Dic.19

Rendimiento Bonos Globales



Hoy 14.Nov.20 16.Dic.19

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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez

Intendencia: BVL

Mercado Internacional

15 de diciembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La producción manufacturera de Estados Unidos aumentó 0.8% en noviembre, después de subir un 1,1% en octubre más de lo esperado en noviembre, impulsada por el aumento de la producción de vehículos, pero la actividad de las fábricas sigue estando un 3,8% bajo su nivel prepandémico. La actividad manufacturera podría ralentizarse ya que un nuevo brote de infecciones por COVID-19 mantiene a los trabajadores en sus casas y ha cerrado temporalmente las fábricas. Otros datos del martes sugirieron que un ambiente de inflación moderada podría mantenerse por un tiempo, pese a que el dólar se ha debilitado frente a las monedas de los principales socios comerciales de EEUU. Otro informe de la Reserva Federal de Nueva York mostró que su medida de las condiciones de fabricación en el estado de Nueva York cayó a 4,9 en diciembre desde 6,3 en noviembre. Sin embargo, los fabricantes se mostraron optimistas sobre las condiciones en los próximos seis meses, lo que probablemente refleja la llegada de una vacuna para el virus, que ha matado a más de 300.000 personas en EEUU.

El Banco Popular de China (PBOC) emitió 950.000 millones de yuanes (145.000 millones de dólares) en préstamos de mediano plazo (FML) a instituciones financieras para mantener una "razonablemente amplia liquidez en el sistema bancario". La inyección viene después de defaults de empresas estatales con alta calificación de riesgo el mes pasado, lo que provocó una gran corriente vendedora en el mercado de bonos corporativos. También mantuvo la tasa de interés sin cambios por octavo mes consecutivo en 2,95%. El PBOC ha hecho dos recortes en el costo de los préstamos del FML este año por un total de 30 puntos básicos, y la nueva inyección de fondos supera con creces dos lotes anteriores por un total de 600.000 millones de yuanes que expirarán en diciembre. Por su parte, el Banco Central Europeo decidió dejar que los bancos paguen parte de sus ganancias acumuladas en 2019-2020 a los accionistas si tienen suficiente capital, relajando una prohibición general de dividendos y recompras de acciones fijada durante la primera parte de la crisis del coronavirus. "El BCE espera que los dividendos y las recompras de acciones se mantengan bajo el 15% de los beneficios acumulados para 2019-2020 y que no superen los 20 puntos básicos de la relación (de capital) Tier 1 de acciones ordinarias (CET1), lo que sea menor", dijo el BCE.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 199	1.13	2.44	5.82
NASDAQ (EE.UU)	12 595	1.25	6.47	40.37
S&P 500 (EE.UU)	3 695	1.29	3.05	14.36
FTSE (Inglaterra)	6 513	-0.28	3.12	-13.64
DAX (Alemania)	13 363	1.06	2.19	0.86
NIKKEI (Japón)	26 688	-0.17	5.13	12.81
SHANGAI (China)	3 367	-0.06	1.73	10.40

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2151	0.07	0.41	2.70	8.36
YEN Japonés (¥/\$)	103.6600	-0.36	-0.47	-0.92	-4.56
LIBRA (\$/£)	1.3461	1.04	0.81	2.09	1.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8856	-0.08	-0.38	-2.96	-8.47
YUAN Chino (¥/\$)	6.5388	-0.14	0.12	-0.99	-6.09

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

Wall Street subió el martes y el Nasdaq cerró en un máximo histórico, ayudado por el optimismo ante un posible estímulo fiscal y apostando a más señales de una política monetaria expansiva en la última reunión del año de la Reserva Federal. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1,13% a 30.199,31 puntos, el S&P 500 ganó un 1,29% a 3.694,62, y el Nasdaq avanzó un 1,25% a 12.595,06, superando su récord anterior del 8 de diciembre. Las acciones de Apple Inc fueron el mayor impulso para los tres índices de referencia estadounidenses, llegando a su nivel más alto desde septiembre después de que un reporte dijo que planeaba aumentar la producción del iPhone un 30% en el primer semestre de 2021. Sectores sensibles al ciclo económico, como el de consumo discrecional y las materias primas encabezaron las ganancias.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cotizó cerca de mínimos de dos años debido a que los avances hacia la aprobación de un enorme proyecto de gasto del gobierno de Estados Unidos y medidas de ayuda por el COVID-19 animaron al mercado, mientras los inversores esperan el cierre de la última reunión del año de la Reserva Federal. La libra esterlina alcanzó un máximo de sesión el martes tras un reporte de que un acuerdo comercial por el Brexit podría estar cerca. La libra ganó un 1,04% a 1,3461 dólares. La venta generalizada de dólares impulsó al euro a cerca de máximos de dos años y medio. La moneda del bloque, que se ha disparado un 4% desde inicios de noviembre a sus máximos desde abril del 2018, subió un 0,07% a 1,2151 dólares

	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

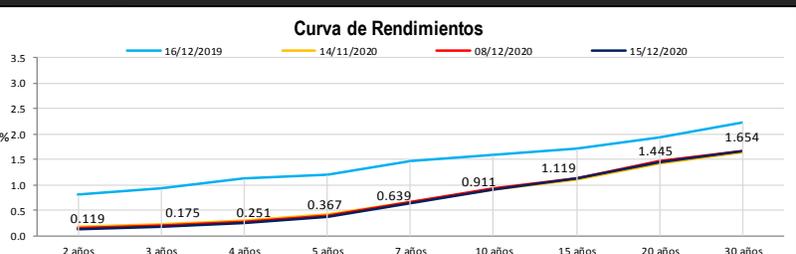
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

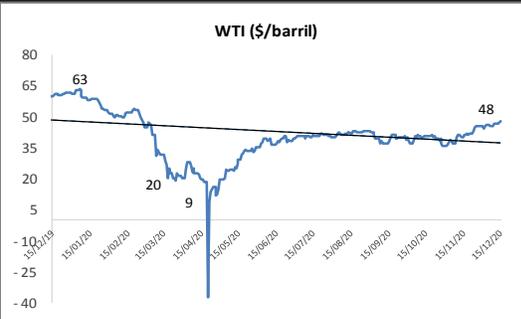
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 853.5	1 827.2	26.3	-17.9	-34.6	336.2
Plata (\$/oz)	24.5	23.8	0.7	-0.1	-0.1	6.6
Cobre (\$/TM)	7 762.5	7 729.4	33.1	66.1	795.9	1 613.5
Zinc (\$/TM)	2 784.8	2 807.8	-23.0	24.8	169.7	505.3
Estaño (\$/TM)	19 720.0	19 780.0	-60.0	590.0	1 297.0	2 542.0
Plomo (\$/TM)	2 050.3	2 019.5	30.8	-12.3	175.4	136.8
WTI (\$/barril)	47.6	47.0	0.6	1.9	7.7	-13.5
Brent (\$/barril)	50.8	50.3	0.5	1.9	9.3	-15.7

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	0.00	-145.40	-151.30
3 Años	0.17	0.01	-143.63	-148.03
5 Años	0.37	0.47	-132.60	-133.60
10 Años	0.91	1.32	-100.97	-96.17
15 Años	1.12	1.92	-98.46	-90.66
20 Años	1.44	2.00	-80.83	-71.73
30 Años	1.65	2.06	-73.75	-63.45



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

Análisis: Miguel y Luciano Ramírez
mlraamiro@bn.com.pe