Mercado Nacional y Regional

18 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por cuarta sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a 38 millones de soles, apoyados principalmente por el avance de las priincipales acciones del sector financiero, construcción, minero, consumo y elrctricidad. El índice General de la BVL subió un 0.60%, a 18,629.12 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 2.07% a 23,277.11 puntos. Subieron los precios de Credicorp (1.93%, a 135.5 dólares), IFS (2.4%, a 25.6 dólares) y B.Continental (0.47%, a 2.14 soles), los de construcción Ferreyros (2.34%, a 1.75 soles), C.Pacasmayo (4.35%, a 6 soles), Unacem (6.38%, a 1.5 soles), Sider (5.26%, a 0.8 soles), Corare (4.65%, a 0.9 soles), las mineras Volcan (6.18%, a 0.395 soles), Cerro Verde (0.54%, a 18.6 dólares), la de consumo Alicorp y la de electricidad Luz del Sur, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 629	0.60	5.74	-9.24
Lima (ISBVL)	23 277	2.07	7.01	-9.61
Bogotá (COLCAP)	1 235	0.31	5.07	-25.74
Buenos Aires (MERVAL)	51 296	-1.19	4.34	23.10
México (IPC)	42 253	0.72	12.12	-2.96
Santiago (IPSA)	4 109	1.36	13.13	-12.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 119	-1.05	7.56	-8.24

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**360**	**363**	**358**	**395**	
Argentina	**1 357**	**1 349**	**1 352**	**1 434**	C
Brasil	**277**	**281**	**273**	**307**	BB-
Colombia	**217**	**218**	**206**	**231**	BBB-
Chile*	**151**	**154**	**147**	**160**	A-
Ecuador*	**1 083**	**1 027**	**982**	**970**	B-
México	**232**	**233**	**208**	**254**	BBB-
Panamá	**149**	**150**	**140**	**148**	BBB
Perú	**116**	**118**	**116**	**107**	**BBB+**
Uruguay*	**151**	**152**	**143**	**152**	BBB
Venezuela	**18 428**	**18 364**	**17 955**	**18 113**	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Gobierno de Perú designa nuevo gabinete, en busca de suavizar crisis y reactivar economía

El sol se apreció 0.78% a S/ 3.572 frente al dólar, su mejor nivel en seis semanas debido a una menor tensión política, en una sesión donde se negociaron 314 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 177 millones y S/ 117 millones, respectivamente y realizó Depósitos o/n por S/ 15 457.3 millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por S/ 3 838.6 millones a 0.25%. La mayoría de las monedas de América Latina mostraban ganancias al cierre de las operaciones del miércoles, impulsadas por un retroceso global del dólar y positivos resultados de un ensayo para una vacuna contra el COVID-19, que devolvía a los inversores el apetito por activos de mayor riesgo.
El presidente interino de Perú, Francisco Sagasti, conformó un gabinete liderado por Violeta Bermúdez como primera ministra, abogada constitucionalista y experta en poblaciones vulnerables y políticas de género. Para el ministerio de Economía se designó a Waldo Mendoza, un economista que se desempeñaba como jefe de una comisión autónoma de evaluación fiscal, una señal de que Sagasti busca cuidar las finanzas públicas. La economía del segundo mayor productor mundial de cobre transita por una recesión debido a unas fuertes restricciones para tratar de frenar la pandemia del coronavirus, para la cual el Gobierno de Vizcarra puso en marcha un histórico estímulo económico con un 20% del PIB para reactivar el país. El reto de Sagasti, que debe completar el mandato gubernamental hasta julio del 2021 y antes celebrar elecciones el 11 de abril, es suavizar las protestas lideradas en su mayoría por jóvenes cansados de los políticos tradicionales. Sin embargo las protestas parecen no detenerse y cientos de personas volvieron a salir el miércoles en Lima para reclamar otros cambios, como la reforma de la Constitución Política.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.57	-0.78	-1.43	-0.58	7.85
Real Brasileño	5.36	0.65	-0.52	-4.35	33.41
Peso Mexicano	20.36	0.27	-0.50	-3.90	7.55
Peso Chileno	758.08	-0.64	0.51	-3.72	0.67
Peso Argentino	79.99	-0.05	0.84	3.12	33.56
Peso Colombiano	3 641.50	-0.03	0.21	-5.24	10.77

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

ASBANC: DEPÓSITOS BANCARIOS REPUNTAN EN ÚLTIMOS MESES Y CRECEN EN 19% EN SEPTIEMBRE

La Asociación de Bancos (ASBANC) informó que las medidas implementadas por el Gobierno para frenar los efectos económicos de la crisis sanitaria a causa del COVID-19 han llevado a un aumento acelerado en el monto de depósitos bancarios en los últimos meses. Así, este saldo llegó a S/ 319.8 mil millones en septiembre, con un crecimiento de 19.48% respecto al mismo mes del año anterior, considerando un tipo de cambio constante para el cálculo. Este buen desempeño se explica por el mayor dinamismo de los depósitos a la vista y de ahorro. Los depósitos a la vista sumaron S/ 119 mil millones con una contribución de 13.32% y los depósitos de ahorro sumaron S/ 103 mil millones con una contribución de 10.26%. Reactiva Perú permitió que se canalizara una gran cantidad de recursos hacia la economía, usando al sistema financiero y a las grandes empresas como canales de distribución mayorista de esos recursos. Ante la imposibilidad de hacer prepagos de deuda y adquisición de activos con estos fondos, dadas las restricciones del programa, uno de los principales usos fue el pago de proveedores, lo que se refleja en el avance de las cuentas a la vista, seguido del pago a trabajadores, lo que finalmente incide en el aumento de los depósitos de ahorro. El resto de programas gubernamentales con similares características, como FAE Mype, han tenido un efecto similar. Por otro lado, se dieron otras medidas que han permitido el aumento de los excedentes de las personas, como la posibilidad de retirar fondos previsionales de las AFP, la disponibilidad parcial de fondos de CTS, y el pago de bonos de ayuda. Todos ellos han incidido en el aumento de los depósitos de ahorro. Si nos referimos al número de cuentas, en septiembre 2020 este llegó aproximadamente a 55.3 millones, con un crecimiento de 25.12% respecto al mismo mes del año previo. Esto se explicó principalmente por el avance de las cuentas de ahorro (aportaron 20 puntos porcentuales al crecimiento anual mencionado). Sin embargo, destaca el avance en términos relativos del número de cuentas a la vista, que pasaron de 2.3 millones a 4.3 millones entre setiembre 2019 y setiembre 2020 (+84%).

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

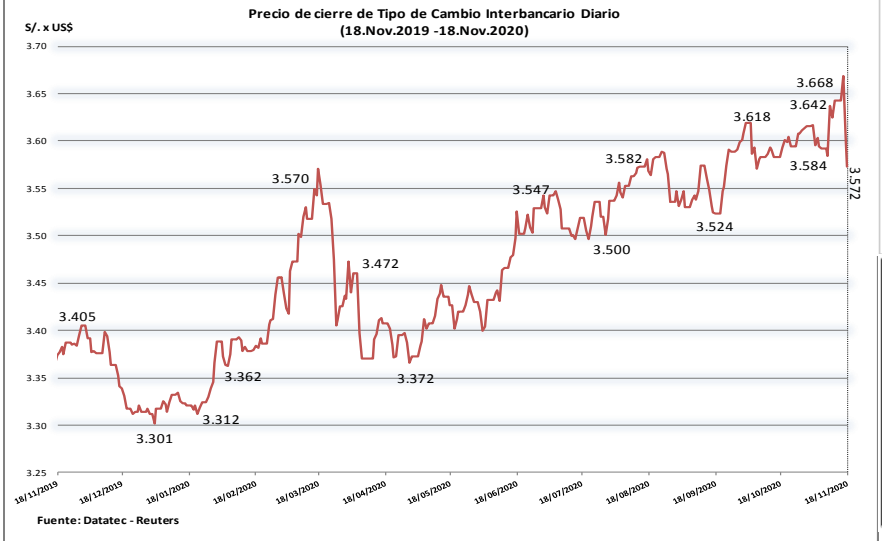
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

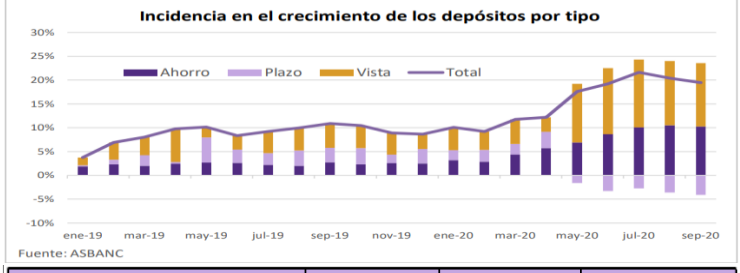
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.74	1.79	2.07	4.08	1.97	2.00	1.83	2.94
Microempresas	26.12	25.89	18.32	32.66	6.15	6.28	6.92	12.09
Consumo	37.07	37.14	37.79	39.81	35.62	35.58	34.59	36.54
Hipotecario	6.48	6.48	6.57	7.09	5.43	5.47	5.84	5.60

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.09	2.35	0.06	0.06	0.06	1.50
CTS	2.33	2.42	2.87	2.76	0.90	0.90	1.24	1.08

Fuente: SBS

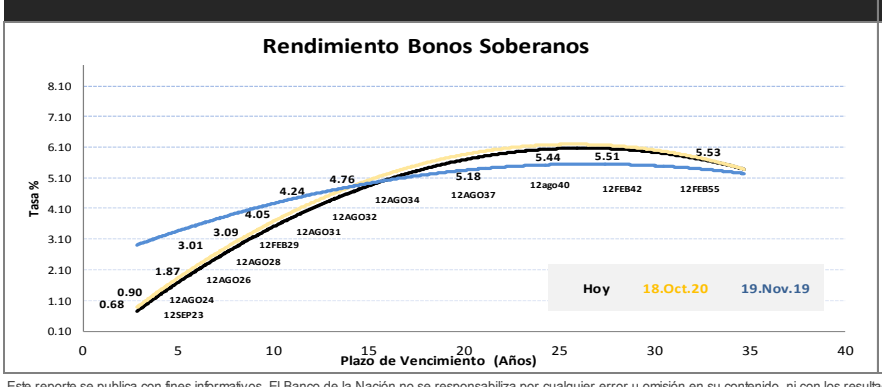
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

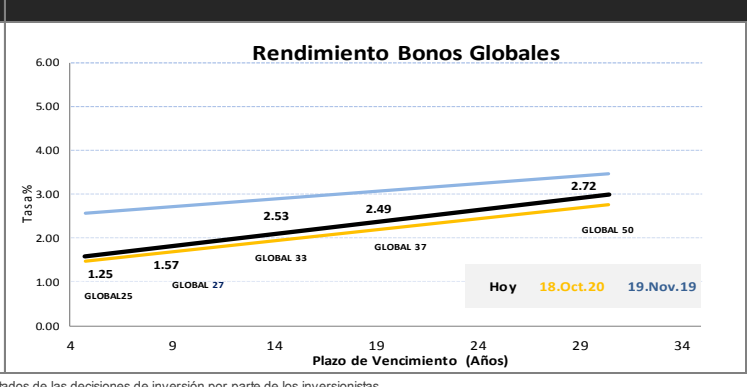




Incidencia en la tasa anual de crecimiento	Sep´18/Ago'17	Sep´19/Ago'18	Sep´20/Ago'19
Ahorro	3.29%	2.74%	10.26%
A Plazo (incluye CTS)	-0.26%	3.04%	-4.10%
A la Vista	1.81%	5.12%	13.32%
Depósitos Totales	4.84%	10.90%	19.48%

FUENTE: ASBANC





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. Laurano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe

Mercado Internacional

18 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente electo Joe Biden expresó su esperanza de que los republicanos en el Congreso de EEUU se animen a avanzar en la legislación de ayuda para el COVID-19 después de que el presidente Donald Trump deje el cargo en enero. Cuando los casos de coronavirus se disparan y las muertes se acercan a la marca del cuarto de millón, republicanos y demócratas se han visto presionados para apartar sus diferencias y llegar a un acuerdo que ayude a familias y empresas que se tambalean por la pandemia. Los demócratas han propuesto un paquete de gastos de 2,2 billones de dólares, mientras que los republicanos del Senado han intentado repetidamente mover un proyecto de ley mucho más restringido de 500.000 millones de dólares, que ha sido bloqueado por los demócratas, que dicen que es insuficiente. De otro lado, el presidente de la Fed de Richmond, T.Barkin señaló que permitir que expiren los programas de préstamos de emergencia de la Fed el 21 de diciembre plantea riesgos a los mercados financieros, especialmente porque la pandemia se está intensificando. Añadió que "Hoy la mayoría de ellos opera como respaldo; si los mercados empeoraran significativamente, ya estarían preparados y listos para funcionar, y tal vez están creando algo confianza".

Goldman Sachs mantuvo el miércoles su recomendación de "sobreponderar" las materias primas en 2021, señalando que el sector es posiblemente la mejor cobertura contra la posible inflación y se encaminaba a otro mercado alcista. El banco proyectó un retorno de cerca de un 27% en un período de 12 meses en el índice S&P/Goldman Sachs Commodity (GSCI), con una rentabilidad de 19,2% para los metales preciosos, 40,1% para la energía, 3% para los metales industriales y -1% para agricultura. El banco mantuvo sus precios objetivos a 3, 6 y 12 meses para el oro y la plata en 2.300 y 30 dólares la onza, respectivamente, debido a que cree que aún hay espacio para que suba la inflación a corto plazo, mientras que un aumento de las instalaciones solares brinda respaldo a la demanda por plata. El banco dijo que los metales básicos y los bienes agrícolas tenían una tendencia al alza en el corto plazo mayor que el petróleo, que se recupera gracias a la demanda de China. De otro lado, el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) señaló que la deuda mundial alcanzaría un récord de 277 billones de dólares para fin de año, mientras los gobiernos y las empresas continúan gastando en respuesta a la pandemia de COVID-19. El IIF dijo que la deuda ya se disparó en 15 billones de dólares este año a 272 billones de dólares a septiembre. Los gobiernos, en su mayoría de mercados desarrollados, representaron casi la mitad del aumento. La deuda total de los mercados desarrollados saltó al 432% del PIB en el tercer trimestre, desde una proporción de alrededor de 380% a fines de 2019. La deuda de los mercados emergentes con respecto al PIB alcanzó casi el 250% en el tercer trimestre -China alcanzó el 335%- y para el año se espera que la proporción alcance alrededor del 365% del PIB mundial.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 438	-1.16	4.41	3.15
NASDAQ (EE.UU)	11 802	-0.82	2.81	31.53
S&P 500 (EE.UU)	3 568	-1.16	4.11	10.43
FTSE (Inglaterra)	6 385	0.31	8.51	-15.34
DAX (Alemania)	13 202	0.52	2.70	-0.36
NIKKEI (Japón)	25 728	-1.10	8.69	8.76
SHANGAI (China)	3 347	0.22	1.05	9.74

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones de Estados Unidos cerraron a la baja después de una corriente vendedora al final de la sesión del miércoles, porque las crecientes infecciones de COVID-19 y los cada vez más frecuentes cierres de empresas opacaron los alentadores desarrollos de vacunas. Los participantes en el mercado han acogido los avances en materia de vacunas con un optimismo moderado, pero eso se está poniendo a prueba a medida que las nuevas infecciones mundiales se disparan hasta alcanzar cotas sin precedentes, y siguen aumentando los retrocesos de las reaperturas y los nuevos confinamientos. El promedio industrial Dow Jones cayó 344,93 puntos, o un 1,16%, a 29.438,42 unidades; el S&P 500 perdió 41,74 puntos, o un 1,16%, a 3.567,79 unidades. El Nasdaq cayó 97,74 puntos, o un 0,82%, a 11.801,60.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1852	-0.08	0.64	0.73	5.69
YEN Japonés (¥/$)	103.8300	-0.33	-1.51	-1.51	-4.40
LIBRA ($/£)	1.3269	0.21	0.36	2.49	0.11
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9109	-0.02	-0.70	0.08	-5.86
YUAN Chino (¥ /$)	6.5588	0.05	-1.08	-1.82	-5.81

Comentario de Principales Divisas Internacionales

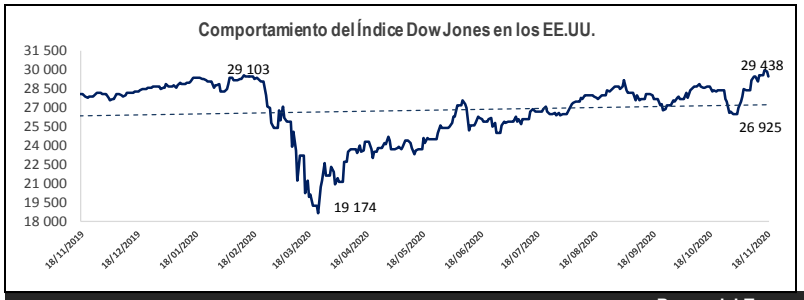
El dólar tocó su menor nivel en más de una semana, presionado por los desalentadores datos de ventas minoristas de Estados Unidos y por el aumento de los casos de coronavirus que ponían restricciones a la actividad económica en Europa y Estados Unidos, y ponían a prueba el optimismo del mercado sobre los positivos resultados de ensayos clínicos de vacunas. Contra una cesta de monedas pares, el dólar bajaba a 92,401 unidades, su menor nivel desde el 9 de noviembre. Esto da mucha relevancia a la reunión de la Reserva Federal de diciembre, ya que se espera más alivio cuantitativo, y eso podría añadir presión bajista al dólar al entrar al 2021.

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*

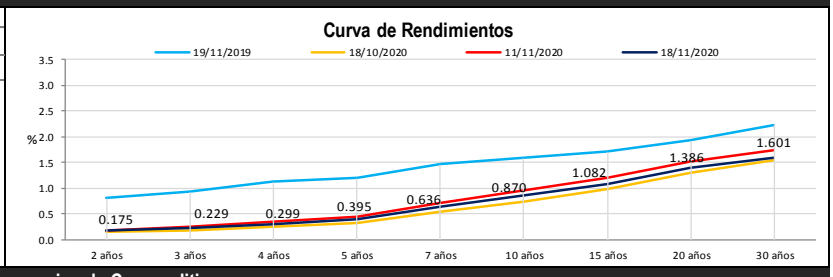


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 871.4	1 878.6	- 7.2	6.7	- 32.9	354.1
Plata ($/oz)	24.3	24.5	-0.2	0.1	-0.2	6.5
Cobre ($/TM)	7 070.2	7 048.2	22.0	202.8	310.9	921.2
Zinc ($/TM)	2 742.0	2 679.2	62.8	134.0	268.3	462.5
Estaño ($/TM)	18 856.0	19 046.0	- 190.0	653.7	235.0	1 678.0
Plomo ($/TM)	1 931.5	1 918.5	13.0	76.0	193.8	18.0
WTI ($/barril)	41.6	41.2	0.4	0.4	1.0	- 19.4
Brent ($/barril)	42.9	42.5	0.4	0.4	1.6	- 23.5

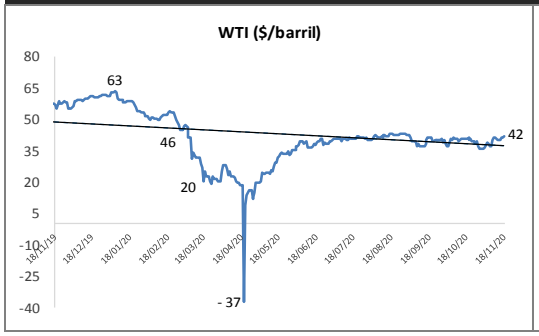
Precios Spot

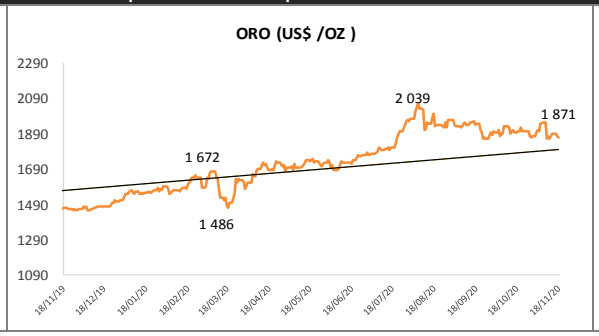
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

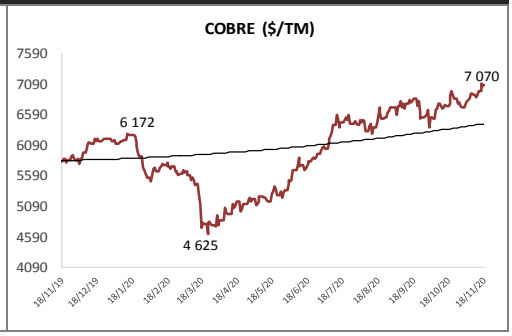
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.18	0.01	-139.77	-142.27
3 Años	0.23	0.52	-138.20	-136.60
5 Años	0.40	1.44	-129.78	-122.88
10 Años	0.87	0.82	-105.09	-91.59
15 Años	1.08	0.04	-102.24	-87.74
20 Años	1.39	0.09	-86.67	-72.17
30 Años	1.60	-0.99	-78.97	-65.07



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