

**Mercado Nacional y Regional**

18 de diciembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron luego de tres sesiones en alza, en una jornada donde se negociaron 33 millones de soles, presionados por el descenso de las acciones financieras y del comportamiento diferenciado de los sectores minero, construcción y consumo, en medio del aumento del precio del cobre y de la caída del oro y la plata. El índice General de la BVL bajó 0.39%, a 20,729.79 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.22%, a 25,033.9 puntos. Bajaron los precios de Credicorp (-0.39%, a 161.37 dólares), IFS (-3.43%, a 30.13 dólares), del sector minero Cerro Verde (-0.47%, a 21.4 dólares), Buenaventura (-0.7%, a 12.81 dólares), los de construcción Aenza (-2.86%, a 1.7 soles), C. Pacasmayo (-0.55%, a 5.47 soles), Unacem (-3.87%, a 1.49 soles), la de Consumo InRetail (-0.28%, a 35.5 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 730	-0.39	11.28	0.99
Lima (ISBVL)	25 034	-0.22	7.55	-2.79
Bogotá (COLCAP)	1 426	-1.19	15.54	-14.19
Buenos Aires (MERVAL)	52 347	-1.45	2.05	25.62
México (IPC)	43 874	-1.02	3.84	0.76
Santiago (IPSA)	4 211	0.27	2.48	-9.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 024	-0.32	11.22	2.06

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Balanza comercial registró en octubre un superávit de US\$ 1 260 millones**

El sol se depreció en 0.28%, a S/ 3.595 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 381 millones de dólares, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) quien vendió US\$ 29 millones, y colocó Repo para proveer dólares a una semana por US\$ 220 millones. El BCRP también colocó CD a 3 meses por S/ 500.1 millones a la tasa de interés promedio de 0.28%. Asimismo realizó Depósitos O/N por S/ 19 071 millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por S/ 1 999.8 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina en su mayoría cerraron con pérdidas el viernes ante un avance global del dólar, mientras los inversores se aferraban a la posibilidad de un acuerdo en el Congreso de EEUU que puede otorgar más estímulos fiscales para enfrentar la pandemia de coronavirus.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la balanza comercial registró en octubre un superávit de US\$ 1 260 millones, monto mayor en US\$ 23 millones al superávit de setiembre. En términos acumulados de doce meses, en octubre se registró un superávit de US\$ 7.4 mil millones, superior al del mes previo (US\$ 6.5 mil millones). En el mes de octubre las exportaciones subieron a US\$ 4 478 millones, mayor en US\$ 280 millones al de setiembre (6.7%); mientras que las importaciones subieron a US\$ 3 218 millones, mayor en US\$ 257 millones al mes anterior (8.7%). Respecto a octubre del año pasado, las exportaciones subieron en US\$ 342 millones, en tanto las importaciones cayeron en US\$ 494 millones. En octubre, los términos de intercambio registraron un aumento de 14.4% respecto a similar mes de 2019 con un alza de los precios de exportación (10.1% por mayores precios de oro, cobre, harina de pescado y café) a diferencia de la caída en los precios de importación (-3.7%).

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

**Banco Central Perú sube proyección PBI con superávit comercial récord el 2021**

El BCRP elevó el viernes su proyección de crecimiento económico con un superávit comercial histórico en el 2021, en medio de una rápida recuperación de la inversión pública y se crece clave como la minería y la construcción. La economía del segundo mayor productor mundial de cobre se expandiría un 11,5% el próximo año, desde un 11,0% previsto en setiembre; luego de una fuerte contracción de la actividad productiva debido al impacto de la pandemia del coronavirus, dijo el presidente del ente emisor, Julio Velarde. Para este año, el BCRP prevé un retroceso de 11,5%, una menor caída frente a la tasa negativa de 12,7% estimada antes. Perú, que decretó una estricta cuarentena en marzo y que comenzó a relajarla a mitad de año, puso en marcha un histórico estímulo económico del 20% del PBI para reactivar la producción y ayudar a los ciudadanos. Velarde refirió que "si las cosas van bien" Perú podría alcanzar niveles económicos "prepandemia" antes del primer trimestre del 2022 como se había estimado previamente. Para ello, es clave mantener la estabilidad macroeconómica y política de cara a las elecciones de abril y que la vacuna contra el COVID-19 -de la cual no hay certeza si llegará al 2021- "no se retrase más allá de lo que esperamos", agregó. Velarde dijo que el país anotará el próximo año un superávit comercial récord de 13,253 millones de dólares, frente al superávit de 7,795 millones de dólares este año, en momentos en que el precio del cobre crece más de un 25% en lo que va del año por mejores expectativas de China y Estados Unidos. En ese sentido, el banco revisó su estimado de la cuenta corriente de la balanza de pagos, que pasó a superávits de un 0,7% /PBI para este año y de un 0,1% /PBI el próximo, desde los déficits previstos antes de 0,1% /PBI y de 1,6% /PBI, respectivamente, debido a los mejores términos de intercambio comercial. El funcionario indicó además que el banco redujo su estimado de déficit fiscal para este año, a un 8,6% del PBI, frente al 9,2% del PBI calculado anteriormente. También disminuyó su proyección de déficit fiscal para el 2021, a un 4,4% /PBI desde un 5,1% /PBI.

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	338	341	356	360	
Argentina	1 364	1 375	1 393	1 357	C
Brasil	258	259	269	277	BB-
Colombia	208	209	217	217	BBB-
Chile*	142	145	152	151	A-
Ecuador*	1 031	1 029	1 028	1 083	B-
México	202	204	222	232	BBB-
Panamá	137	139	155	149	BBB
Perú	109	112	129	116	BBB+
Uruguay*	134	137	150	151	BBB
Venezuela	20 425	20 343	19 909	18 428	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.60	0.28	0.17	0.64	8.54
Real Brasileño	5.10	0.87	0.72	-4.86	26.93
Peso Mexicano	19.94	0.71	-0.99	-2.09	5.30
Peso Chileno	725.13	0.50	-1.21	-4.35	-3.70
Peso Argentino	82.66	-0.06	0.64	3.34	38.03
Peso Colombiano	3 417.25	0.16	-0.53	-6.16	3.95

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

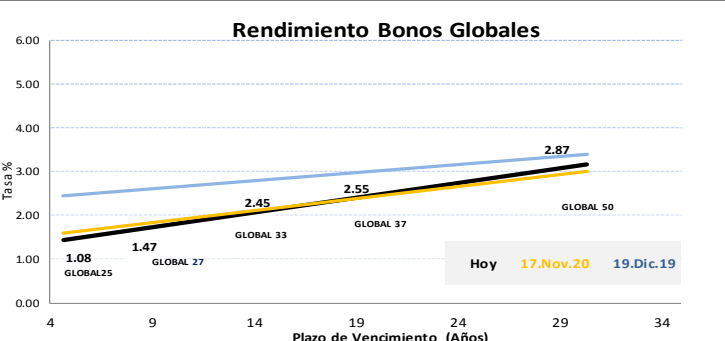
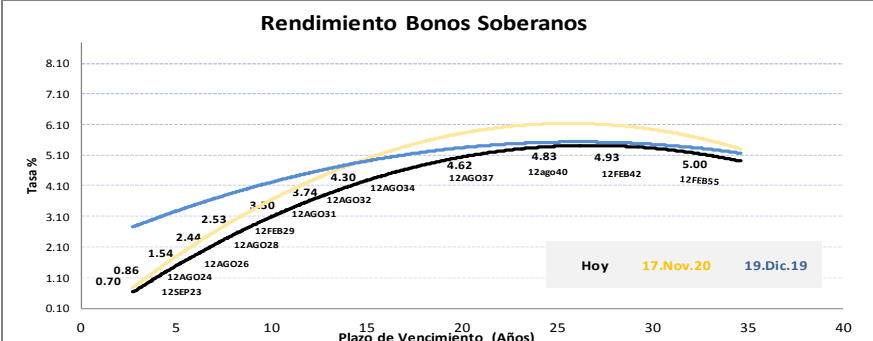
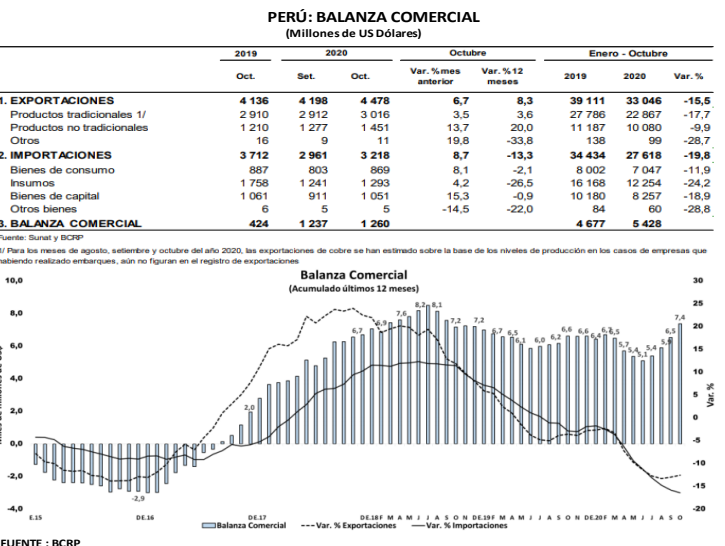
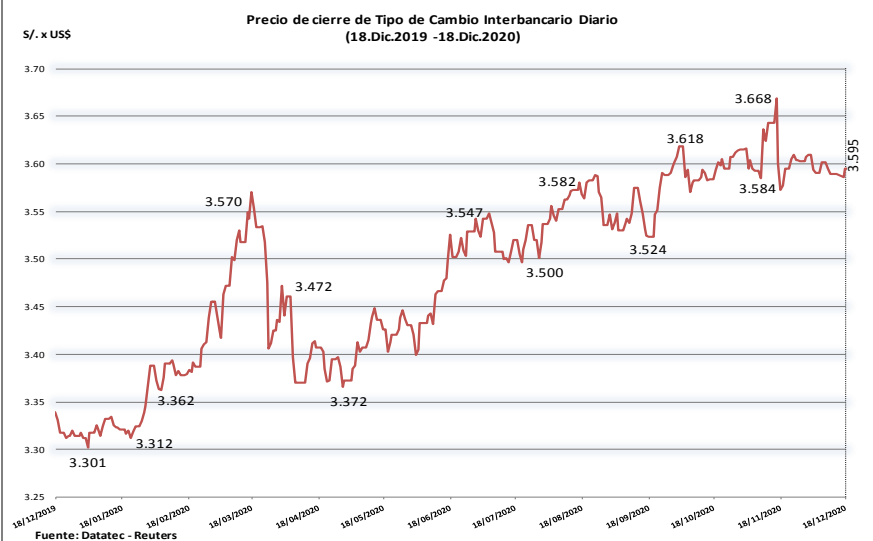
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Corporativo	2.46	2.48	1.74	3.57	1.96	1.94	1.97 3.00
Microempresas	30.09	29.98	26.12	31.76	9.66	9.26	6.15 10.13
Consumo	38.31	38.31	37.07	40.27	35.28	35.27	35.62 36.35
Hipotecario	6.43	6.44	6.48	7.01	5.45	5.43	5.43 5.60

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.32	0.03	0.03	0.03 0.12
Plazo	0.07	0.07	0.07	2.32	0.09	0.09	0.06 1.44
CTS	2.31	2.32	2.33	2.49	0.90	0.90	0.90 1.07

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



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

18 de diciembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La curva de rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense se empujó el viernes a máximos desde febrero de 2018, mientras los inversores esperan para ver si el Congreso acuerda un alivio por 900.000 millones de dólares por el COVID-19. La curva de rendimiento se ha empujado esta semana por el optimismo en torno al estímulo y las vacunas. Asimismo, también influyó la decisión de la Reserva Federal el miércoles de mantener el ritmo y duración actual de su programa de compra de bonos. Otro reporte mostró que el déficit de cuenta corriente de EEUU creció en el tercer trimestre un 10,6% a 178 500 millones, su mayor nivel en más de 12 años, en medio de un repunte récord en el gasto del consumidor que elevó las importaciones, contrarrestando la recuperación de las exportaciones. La brecha de cuenta corriente representó un 3,4% del PBI del tercer trimestre, un alza respecto del 3,3% durante el período de abril a junio. Además, es la mayor desde el cuarto trimestre del 2008. De todas formas, el déficit sigue estando por debajo del máximo de 6,3% del PIB detectado en el cuarto trimestre del 2005, ya que Estados Unidos es ahora un exportador neto de petróleo crudo y combustibles.

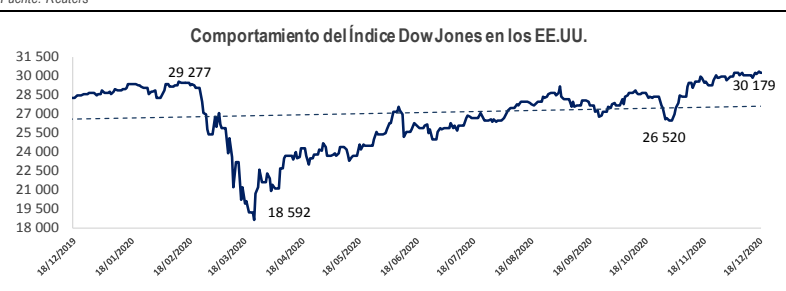
Gran Bretaña completará su salida de la Unión Europea a fin de año sin un acuerdo comercial a menos que el bloque cambie sustancialmente de posición, dijo una fuente del gobierno británico, en momentos en que se acaba el tiempo para evitar un final turbulento del Brexit. Desde que Gran Bretaña abandonó la UE en enero, las conversaciones se han paralizado en gran medida por dos temas: los derechos de pesca del bloque en aguas británicas y la creación de un llamado campo de juego nivelado que proporcione reglas de competencia justa para ambas partes. El primer ministro B. Johnson ha dicho que no puede aceptar ningún acuerdo que no respete la soberanía del país, un objetivo que estuvo en el centro de su elección el año pasado. Pero la UE está igualmente decidida a proteger su lucrativo mercado único y quiere evitar que Londres se asegure lo que considera lo mejor de ambos mundos: acceso preferencial al mercado con la ventaja de establecer sus reglas. Otro reporte mostró que en China, tras una reunión entre el 16 y 18 de diciembre de líderes y responsables de política, se señaló que el país mantendría en el año 2021 su política fiscal proactiva y una política monetaria flexible y enfocada, para la recuperación económica, evitando cambios repentinos, para ayudar a mantener el crecimiento dentro de un rango razonable. El banco central ha desplegado una serie de medidas de alivio desde febrero para respaldar a una economía sacudida por el virus, pero los analistas afirman que ha cambiado a una posición más estable mientras la economía se recupera. Pekín ha estado recurriendo con fuerza al estímulo fiscal para lidiar con la recesión, reduciendo impuestos y permitiendo que los gobiernos locales emitan más bonos para financiar proyectos de infraestructuras.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 179	-0.41	2.52	5.75
NASDAQ (EE.UU)	12 756	-0.07	8.08	42.16
S&P 500 (EE.UU)	3 709	-0.35	3.97	14.81
FTSE (Inglaterra)	6 529	-0.33	2.25	-13.43
DAX (Alemania)	13 631	-0.27	3.25	2.88
NIKKEI (Japón)	26 763	-0.16	4.02	13.13
SHANGAI (China)	3 395	-0.29	1.42	11.30

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ( \$/€ )	1.2255	-0.09	1.19	3.40	9.28
YEN Japonés ( ¥/\$ )	103.3100	0.20	-0.67	-0.50	-4.88
LIBRA (\$/£)	1.3520	-0.46	2.25	1.89	2.00
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8832	-0.12	-0.69	-3.04	-8.72
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.5348	0.04	-0.15	-0.37	-6.15

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

Las acciones de EEUU bajaron, arrastradas por la incertidumbre en torno a un acuerdo de estímulo fiscal por el coronavirus, mientras los títulos de Tesla alcanzaron un máximo histórico en previsión de su incorporación al S&P 500 la próxima semana, y el índice tecnológico del S&P 500 que ha liderado las ganancias esta semana, fue el mayor lastre para el referente amplio del mercado. El Promedio Industrial DJ cayó 124,32 puntos, o un 0,41%, a 30.179,05 puntos, el S&P 500 perdió 13,04 puntos, o un 0,35%, a 3.709,44 unidades, y el Nasdaq Compuesto bajó 9,11 puntos, o un 0,07%, a 12.755,64 puntos. "Los inversionistas... quieren ver que algo salga adelante en el frente del estímulo más temprano que tarde, ya que los casos de COVID siguen aumentando y los datos económicos han demostrado que comienza un deterioro", dijo Bell, de inversión de Ally Invest.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó un 0,12% a 89,928 unidades frente a una cesta de importantes monedas, alejándose de un piso de dos años y medio debido a que algunos inversores cuadraban posiciones de cara al fin de año, mientras que el Bitcoin bajaba pero cotizaba cerca de su máximo histórico. La incertidumbre sobre un acuerdo final del Brexit y la crisis de salud en Gran Bretaña debilitó a la libra esterlina que cayó 0,46% a 1,352 dólares y cedió algunas de sus ganancias frente al euro. Las actualizaciones de las políticas de los bancos centrales de EEUU, Japón, Reino Unido, Suiza y Noruega esta semana deberán hacer poco por modificar las tendencias recientes de los mercados de divisas y el debilitamiento del dólar en el largo plazo, proyectaron analistas.

	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

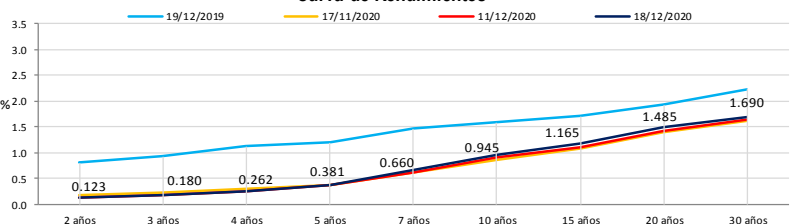
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 880.7	1 885.9	-5.2	41.6	9.3	363.4
Plata (\$/oz)	25.8	26.1	-0.3	1.9	1.5	7.9
Cobre (\$/TM)	7 969.7	7 901.4	68.3	213.8	899.5	1 820.7
Zinc (\$/TM)	2 851.8	2 834.8	17.0	90.9	109.8	572.3
Estaño (\$/TM)	20 149.5	20 049.0	100.5	699.5	1 293.5	2 971.5
Plomo (\$/TM)	2 031.3	2 042.0	-10.8	-24.8	99.8	117.8
WTI (\$/barril)	49.0	48.3	0.7	2.5	7.4	-12.0
Brent (\$/barril)	52.2	51.2	1.0	2.2	9.3	-14.3

Precios Spot

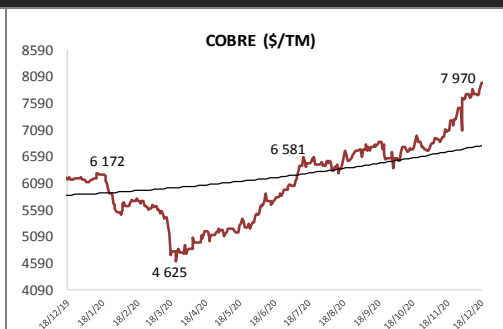
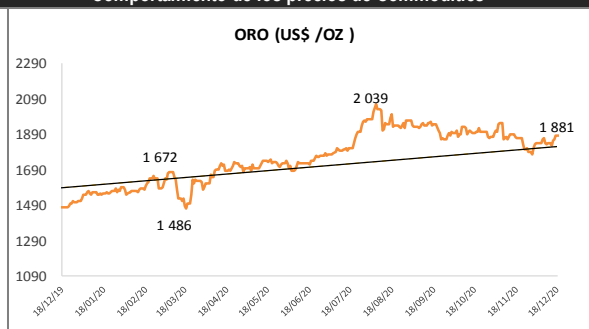
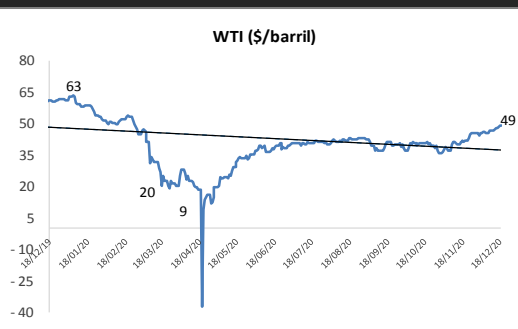
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	0.00	-145.00	-150.80
3 Años	0.18	-0.51	-143.08	-148.28
5 Años	0.38	0.32	-131.16	-135.16
10 Años	0.94	1.00	-97.64	-97.74
15 Años	1.16	1.31	-93.92	-92.42
20 Años	1.49	1.02	-76.79	-74.39
30 Años	1.69	0.88	-70.12	-66.42

Curva de Rendimientos



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