

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, en línea con Wall Street, en una jornada donde se negociaron 16 millones de soles, presionado por el descenso del conglomerado financiero Credicorp, y de los sectores minero, consumo y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.28%, a 17,617.4 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas retrocedió un 0.56% a 21,752.82 puntos. Bajaron el precio de Credicorp por sexta sesión consecutiva (-0.21%, a 120.3 dólares), del sector minero Volcan (-1.3%, a 0.38 soles), Buenaventura (-0.1%, a 12.3 dólares), Southern Copper (-0.33%, a 48.17 dólares), las del sector consumo InRetail (-2.26%, a 30.3 dólares), las relacionadas a la construcción Graña y Montero (-6.67%, a 1.4 soles), C.Pacamayo (1.82%, a 5.4 soles), Sider (-1.49%, a 0.66 soles), etc.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 617	-0.28	-1.62	-14.17
Lima (ISBVL)	21 753	-0.56	-3.25	-15.53
Bogotá (COLCAP)	1 175	0.27	-2.62	-29.32
Buenos Aires (MERVAL)	49 162	0.28	18.51	17.98
México (IPC)	37 686	-0.50	4.63	-13.45
Santiago (IPSA)	3 632	-0.24	-2.62	-22.23
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 658	0.35	0.37	-14.69

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Economía peruana cerraría el tercer trimestre con una caída del 10 por ciento

El sol se depreció un 0.28%, a S/ 3.593 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 276 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CDR por S/ 275 millones a una tasa promedio del 0.11%, CD a 1 y 3 meses por S/ 247 millones y S/ 400 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25% y 0.28%, respectivamente. También realizó Depósito o/n por S/ 17 953.9 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 416.8 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.48% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Las monedas de América Latina cerraron mixtas la jornada del lunes, en medio de la caída global del dólar y datos positivos de la economía de China. La economía peruana cerraría el tercer trimestre con una caída del 10 por ciento, menor al descenso del 30.2 por ciento del segundo trimestre, estimó Scotiabank en su Reporte Semanal. Esto obedecería a una breve aceleración de la economía peruana en setiembre, que marcaría una caída del 9 por ciento frente a la contracción del 9.82% de agosto. Lo anterior se debería a que los sectores no primarios seguirían con su paulatino ritmo de recuperación, liderados por la construcción y comercio. El sector construcción mostraría su primera evolución positiva desde febrero, impulsada por el mayor consumo de cemento. Por su parte los sectores primarios mostrarían una evolución parecida a la de agosto, dado que las restricciones en la fuerza laboral de las empresas mineras por el COVID-19 se superarían de forma gradual. Además, si bien se prevé un menor ritmo de caída del sector agropecuario, esto sería contrarrestado por la menor extracción de hidrocarburos en la selva debido a las protestas sociales.

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

BCRP: En setiembre 2020 ingresos corrientes del gobierno general bajaron 21.4% respecto al mismo mes de 2019.

El Banco central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en setiembre de 2020 los ingresos corrientes del gobierno general (S/ 9 475 millones) disminuyeron en 21.4 por ciento respecto al mismo mes de 2019, lo que se reflejó en la caída de los ingresos tributarios (19.6 por ciento), principalmente por el retroceso del impuesto a la renta de las personas jurídicas, IGV, ISC e Impuesto Especial a la Minería (IEM). Asimismo, influyó el mayor nivel de devoluciones de impuestos y de ingresos extraordinarios registrados en setiembre de 2019. Por su parte, los ingresos no tributarios del gobierno general disminuyeron en 27 por ciento debido al menor nivel de actividad económica y los menores pagos por regalías mineras, que reflejan la actividad del segundo trimestre, principalmente. Los ingresos de los gobiernos subnacionales también se han visto afectados por la contracción de la actividad económica, lo que ha determinado que se den normas de transferencias de recursos a estas instancias para garantizar la prestación de servicios esenciales. La disminución de los ingresos tributarios del gobierno nacional (S/ 7 120 millones) se verificó en la contracción en la recaudación del impuesto a la renta, principalmente por los menores pagos a cuenta de las personas jurídicas domiciliadas y, en menor medida por regularización del ejercicio anual 2019. Los ingresos por el impuesto a la renta de personas naturales (S/ 892 millones) disminuyeron en 4,6 por ciento, lo que se reflejó principalmente en la caída de los ingresos por rentas de quinta categoría, relacionado con la evolución del mercado laboral. Por su parte la recaudación por el impuesto a la renta de las personas jurídicas (S/ 1 442 millones) disminuyó en 24,5 por ciento, aunque el nivel aumentó por tercer mes consecutivo, luego de alcanzar un mínimo en junio (S/ 654 millones). En este rubro, los pagos a cuenta de las personas jurídicas domiciliadas (S/ 1 221 millones) disminuyeron en 23,5 por ciento, los ingresos provenientes del régimen general (S/ 1 052 millones) disminuyeron en 25,9 por ciento.

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	395	394	394	395	
Argentina	1 434	1 396	1 345	1 258	C
Brasil	307	306	310	313	BB-
Colombia	231	230	237	250	BBB-
Chile*	160	159	166	171	A-
Ecuador*	970	957	948	959	B-
México	254	251	261	267	BBB-
Panamá	148	148	156	156	BBB
Perú	107	108	115	125	BBB+
Uruguay*	152	151	164	177	BBB
Venezuela	18 113	19 183	19 322	21 491	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	0.28	0.20	1.99	8.48
Real Brasileño	5.61	-0.64	1.36	4.07	39.48
Peso Mexicano	21.19	0.31	-0.18	0.29	11.91
Peso Chileno	787.38	-0.75	-1.19	3.17	4.57
Peso Argentino	77.57	0.26	0.56	3.13	29.52
Peso Colombiano	3 842.75	-0.09	0.50	3.05	16.89

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

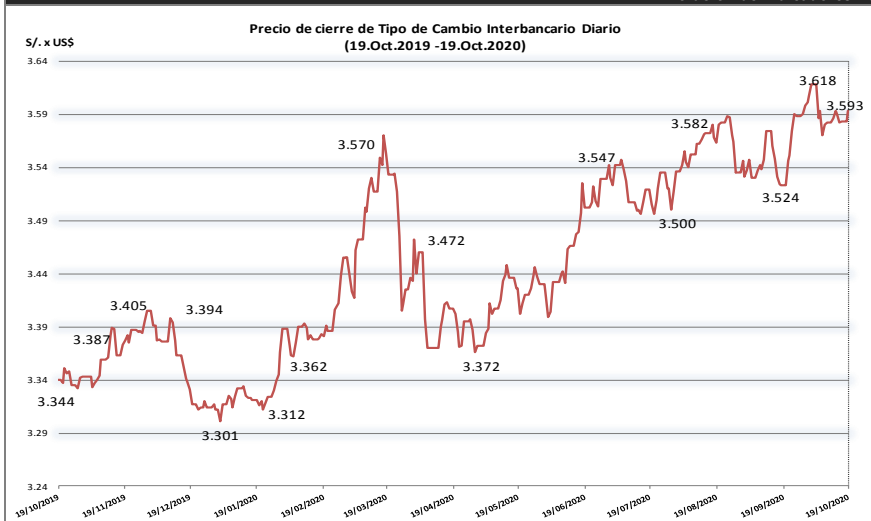
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.07	2.07	2.47	3.47	1.83	1.83	2.42	2.86
Microempresas	18.32	18.32	13.47	33.11	6.92	6.92	7.81	13.97
Consumo	37.79	37.79	24.14	39.64	34.59	34.59	34.76	36.04
Hipotecario	6.57	6.57	54.99	7.10	5.84	5.84	6.08	5.50

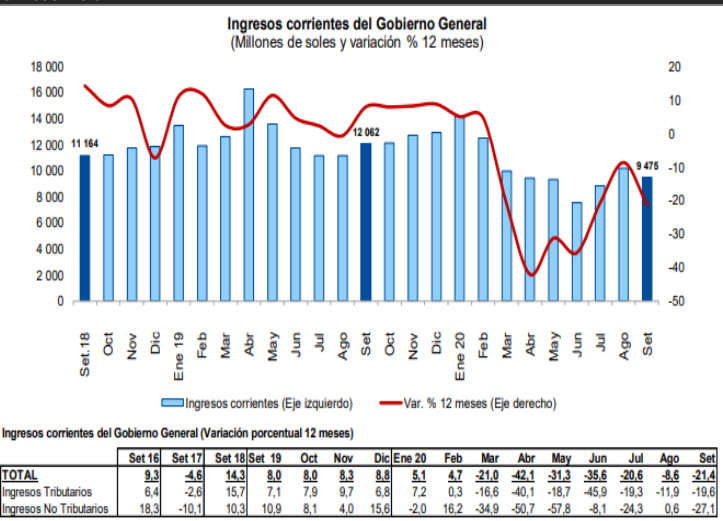
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.30	0.03	0.03	0.04	0.13
Plazo	0.09	0.09	0.11	2.29	0.06	0.06	0.07	1.51
CTS	2.87	2.87	2.99	3.39	1.24	1.24	1.12	1.54

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

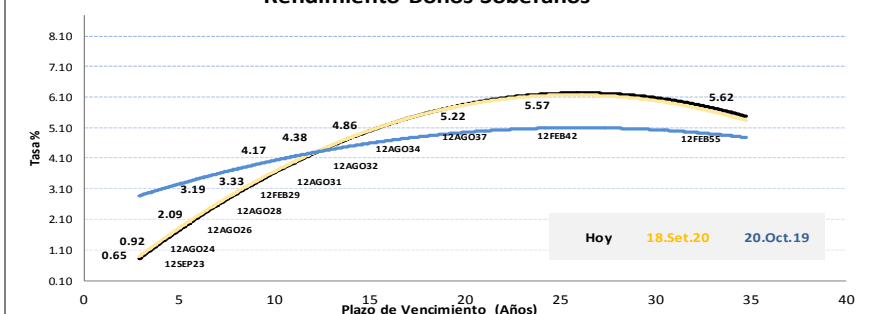


Fuente: Datatec - Reuters

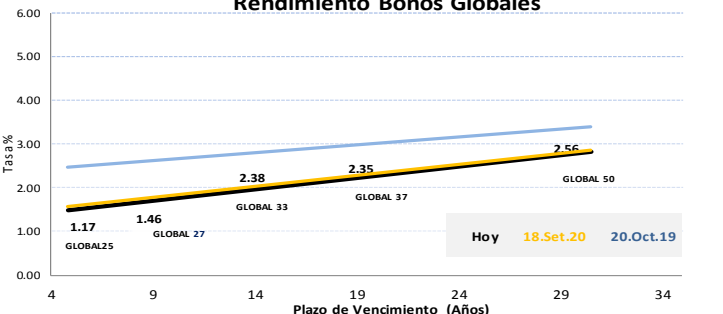


FUENTE: BCRP

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

Analista: Miguel J. Luján Huamani

mhuamani@bn.com.pe

Mercado Internacional

19 de octubre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de China creció un 4,9% en el tercer trimestre del 2020 respecto al año anterior, pero no cumplió con las expectativas de los analistas, según mostraron el lunes datos de la Oficina Nacional de Estadísticas. El crecimiento fue más lento que el 5,2% pronosticado por analistas consultados en una encuesta de Reuters, y siguió al crecimiento del 3,2% en el segundo trimestre. La economía creció un 0,7% en los primeros nueve meses respecto al año anterior, mostraron los datos. Funcionarios de todo el mundo han puesto sus expectativas en una robusta recuperación en China para ayudar a reimpulsar la demanda, en momentos en que las economías deben lidiar con estrictos confinamientos y una segunda ola de infecciones por coronavirus. El gobierno de China ha implementado una serie de medidas, que incluyen más gasto fiscal, desgravaciones fiscales y recortes en las tasas de préstamos y los requisitos de reserva de los bancos para reactivar la economía golpeada y apoyar el empleo. Sobre una base trimestral, el PIB aumentó un 2,7% en julio-septiembre, dijo la oficina, en comparación con las expectativas de un aumento del 3,2% y un aumento del 11,5% en el trimestre anterior.

La presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi, y el secretario del Tesoro, Steve Mnuchin, "siguieron reduciendo sus diferencias" el lunes sobre un nuevo paquete de ayuda por el coronavirus, dijo el portavoz de la líder demócrata. La demócrata espera que el martes por la noche haya "claridad" sobre si se podrá aprobar un proyecto de ley cuyos fondos mitiguen el impacto del coronavirus antes de las elecciones del 3 de noviembre, escribió en Twitter Drew Hamill, que añadió que Pelosi y Mnuchin volverán a hablar el martes. La Casa Blanca ha propuesto un estímulo de 1,8 billones de dólares para ayudar a los estadounidenses a enfrentar los estragos económicos de la pandemia del coronavirus. Pero Pelosi dice que la oferta se queda corta en una variedad de áreas, incluidos los créditos fiscales para los pobres y la ayuda a los gobiernos estatales y locales. Ella ha seguido demandando un paquete de 2,2 billones de dólares. Según otro reporte, Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo declaró que el BCE mantendrá una política monetaria expansiva en respuesta a la actual crisis del coronavirus. "La crisis ya está transformando nuestras economías y podemos elegir hacer que nuestro camino de crecimiento sea más verde, más inteligente y más digital", dijo Lagarde. "En el BCE estamos decididos a apoyar este movimiento y seguiremos adelante con una política monetaria expansiva, según lo justifiquen las circunstancias económicas", agregó. También dijo que hasta ahora se han comprometido unos 590.000 millones de euros del programa de compra de activos del BCE. de 1.35 billones de euros. v que este programa está ayudando a reducir las tasas de interés a largo plazo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 195	-1.44	1.95	-1.20
NASDAQ (EE.UU)	11 479	-1.65	6.35	27.93
S&P 500 (EE.UU)	3 427	-1.63	3.24	6.07
FTSE (Inglaterra)	5 885	-0.59	-2.04	-21.98
DAX (Alemania)	12 855	-0.42	-1.33	-2.98
NIKKEI (Japón)	23 671	1.11	1.99	0.06
SHANGAI (China)	3 313	-0.71	-0.76	8.61

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street bajaron el lunes, en espera de que el Gobierno y el Congreso estadounidense alcancen un acuerdo para entregar estímulos por la crisis del coronavirus antes de la fecha límite del martes, que podría hacer imposible cerrar un paquete antes de las elecciones del 3 de noviembre. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 410,89 puntos, o un 1,44%, a 28.195,42 unidades, mientras que el S&P 500 cayó 56,89 puntos, o un 1,63%, a 3.426,92 unidades. El Nasdaq, en tanto, perdió 192,67 puntos, o un 1,65%, a 11.478,88 unidades. Los 11 principales sectores del S&P 500 cerraron con descensos, con energía liderando la baja en porcentaje, seguido de servicios de comunicaciones con un retroceso del 1,9%. Sólo el sector defensivo de servicios básicos, que bajó un 0,9%, terminó la sesión con un retroceso menor al 1%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1766	0.41	-0.40	-0.60	4.92
YEN Japonés (¥/\$)	105.4200	0.02	0.11	0.83	-2.94
LIBRA (\$/£)	1.2947	0.26	-0.90	0.25	-2.32
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9102	-0.48	0.12	-0.15	-5.93
YUAN Chino (¥/\$)	6.6803	-0.24	-0.96	-1.29	-4.06

Comentario de Principales Divisas Internacionales
El dólar se debilitó, ya que los inversores estaban moderadamente optimistas de que se podría llegar a un acuerdo en Washington para un nuevo paquete de estímulo fiscal antes de las próximas elecciones en EEUU, y por la esperanza de que haya una vacuna contra el coronavirus a finales de año. El índice dólar bajó un 0,3%, revirtiendo parte de la subida del 0,7% de la semana pasada, cuando el aumento global de casos de coronavirus y el estancamiento del paquete de estímulo impulsaron la cautela. Las divisas expuestas al comercio con Asia se mantuvieron firmes tras datos que indicaron que la economía China se aceleró en el tercer periodo del año, lo que llevaba al yuan a un máximo de un año y medio contra el dólar.

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

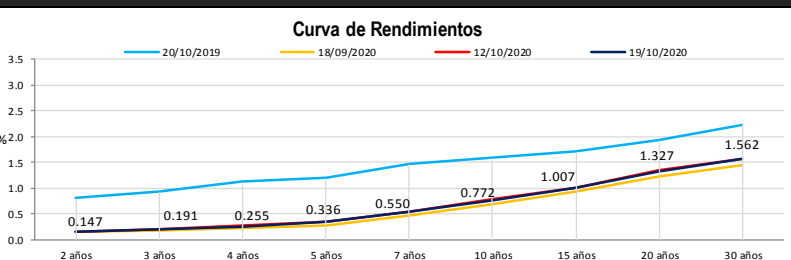
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Plata (\$/oz)	24.5	24.2	0.3	-0.6	-2.3	6.6
Cobre (\$/TM)	6 759.4	6 724.1	35.3	30.9	-94.8	610.4
Zinc (\$/TM)	2 473.8	2 419.5	54.3	50.3	-47.5	194.3
Estaño (\$/TM)	18 621.0	18 299.8	321.3	385.0	550.5	1 443.0
Plomo (\$/TM)	1 737.8	1 732.8	5.0	-98.6	-150.2	-175.8
WTI (\$/baril)	40.7	40.7	-0.0	1.5	-0.4	-20.4
Brent (\$/baril)	41.3	41.3	-0.1	0.8	-0.9	-25.1

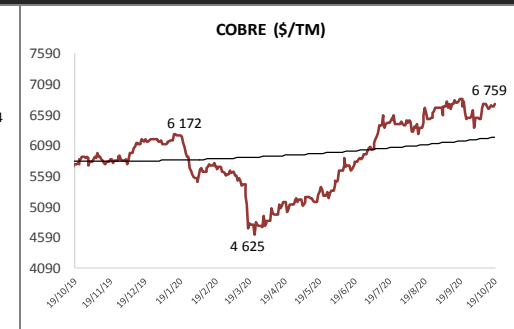
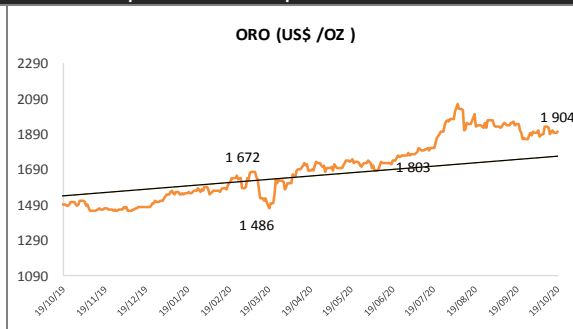
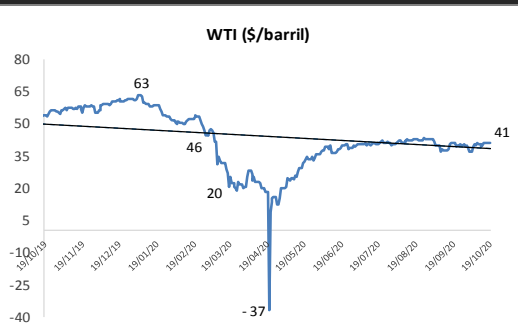
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	0.00	-142.59	-143.09
3 Años	0.19	0.53	-142.04	-136.74
5 Años	0.34	1.12	-135.69	-123.29
10 Años	0.77	2.34	-114.87	-98.47
15 Años	1.01	2.64	-109.67	-91.47
20 Años	1.33	2.47	-92.57	-72.47
30 Años	1.56	2.69	-82.93	-68.93



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Mariana La Torre
mailto:mariana@bn.com.pe