Mercado Nacional y Regional

19 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, luego de 4 sesiones en alza, con negocios que ascendieron a 26 millones de soles, en donde el avance del sector eléctrico y de la empresa InRetail Perú Corp atenúo en parte el retroceso de las principales acciones financieras y mineras. El índice General de la BVL bajó un 0.41%, a 18,553.16 puntos, mientras que el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó un 0.04% a 23,287.46 puntos. Subieron los precios de InReatil (2.94%, a 35 dólares), las eléctricas Luz del Sur (0.77%, a 26.2 soles), Endis (0.59%, a 5.08 soles), Hidra (0.67%, a 1.5 soles)y Engepe (2.04%, a 2 soles). Bajaron Credicorp (-1.74%, a 133.14 dólares), IFS (-1.95%, a 25.1 dólares), las mineras Southern Copper (-0.82%, a 55.6 dólares), Buenaventura (-0.96%, a 11.39 dólares), Trevali (-2.58%, a 0.151 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 553	-0.41	4.16	-9.61
Lima (ISBVL)	23 287	0.04	6.06	-9.57
Bogotá (COLCAP)	1 231	-0.30	3.66	-25.96
Buenos Aires (MERVAL)	50 950	-0.67	2.55	22.27
México (IPC)	41 869	-0.91	9.60	-3.84
Santiago (IPSA)	4 028	-1.96	9.68	-13.74
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 670	0.52	6.10	-7.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	364	360	359	392	
Argentina	1 376	1 357	1 348	1 431	C
Brasil	280	277	281	303	BB-
Colombia	221	217	212	229	BBB-
Chile*	156	151	151	156	A-
Ecuador*	1 063	1 083	1 000	971	B-
México	236	232	223	250	BBB-
Panamá	154	149	145	145	BBB
Perú	120	116	113	107	**BBB+**
Uruguay*	156	151	147	152	BBB
Venezuela	18 624	18 428	18 175	18 238	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCR: desempeño de inversión privada está superando expectativas

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.577 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 366 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 3 meses por S/ 200 millones a una tasa de interés promedio de 0.28% y realizó Depósitos o/n por S/ 14 878 millones a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por S/ 3 456.2 millones a 0.25%. Los mercados de América Latina cerraron dispares, debido a la cautela de los agentes por nuevos récord de contagios de coronavirus que recordaban a los inversores que el regreso a la normalidad aún tardará pese al avance en el hallazgo de la vacuna

El presidente del Banco Central de Reserva (BCR), Julio Velarde, destacó hoy que el desempeño de la inversión privada en el país viene superando las expectativas mes a mes. "Antes creíamos que iba a caer 30% este año. En setiembre corregimos esa perspectiva a 28.5% y ahora esperamos que caiga mucho menos", dijo durante su participación en la exposición Análisis de la situación económica del Perú, organizado por AmCham Perú. Explicó que la mejor perspectiva se basa en la mayor dinámica que viene reportando la construcción y la mayor importación de bienes de capital. "El próximo año crecerá 20%, pero aun así, no se recuperará lo del 2019". Dijó que la inversión privada es la que más se demorará en recuperar el ritmo de crecimiento que tenía antes de la pandemia. No obstante, comentó que en el cuarto trimestre del próximo año la recuperación de los ingresos será casi total. "O podría ser en el primer trimestre del 2022", añadió. Refirió que en el sector formal, los ingresos a setiembre cayeron 5.8% en comparación con lo registrado en igual período del 2019. En el tema informal, se prevé una recuperación gradual en la medida que la situación sanitaria vaya mejorando.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.58	0.14	-1.78	-0.67	8.00
Real Brasileño	5.31	-1.07	-2.80	-5.35	31.98
Peso Mexicano	20.18	-0.90	-2.20	-4.46	6.58
Peso Chileno	758.93	0.11	-0.24	-3.42	0.79
Peso Argentino	80.27	0.35	0.97	3.56	34.03
Peso Colombiano	3 647.95	0.18	0.18	-4.58	10.96

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCR anticipa que inversión pública podría crecer en noviembre nuevamente

El presidente del Banco Central de Reserva (BCR), Julio Velarde, adelantó que la inversión pública crecería en noviembre nuevamente y consideró que su impulso será fundamental para acelerar el proceso de recuperación de la economía peruana. "Podemos hacer mucho con la política monetaria, pero la inversión pública es indispensable si queremos que la recuperación sea rápida", manifestó durante su participación en la exposición Análisis de la situación económica del Perú, organizado por AmCham Perú. Destacó que el multiplicador de la inversión pública sobre la actividad económica es bastante mayor que el del gasto corriente. "Inclusive, es mayor que el multiplicador que genera la devolución de impuestos". Refirió que un documento del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicado en octubre, señala que el efecto multiplicador de la inversión pública en la economía es de casi 2.7 veces. Detalló que información disponible hasta el hasta el 17 de noviembre sobre el avance de la inversión pública, hace prever que será positiva este mes. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) informó recientemente que en octubre el desempeño de la inversión pública retornó al tramo positivo y creció 6.6% comparado con similar mes del 2019, con una ejecución récord en la última década en dicho mes. En este mes la ejecución pública alcanzó los 3,652 millones de soles, mientras que en setiembre sumó 3,426 millones de soles. Así, al cierre del 31 de octubre de este año, las entidades del Gobierno Nacional ejecutaron 1,468.5 millones de soles, los Gobiernos Regionales 745.8 millones y los Gobiernos Locales 1,437.3 millones. De otro lado, el presidente del BCR sostuvo que este Gobierno está en condiciones de dejar un mejor plan de infraestructura del que se tiene ahora. "Se podría tener una agencia única para proyectos de inversión que mejore sustancialmente los procesos de toma de decisiones que ahora son engorrosos y complicados". En este caso, Velarde dijo que se debe hacer una reforma importante. "Tal vez no esté lista en este Gobierno, pero sí se pueden sentar las bases para que el próximo Gobierno pueda tener un proceso bastante más ágil, seguro y eficiente para la contratación de obras públicas".

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

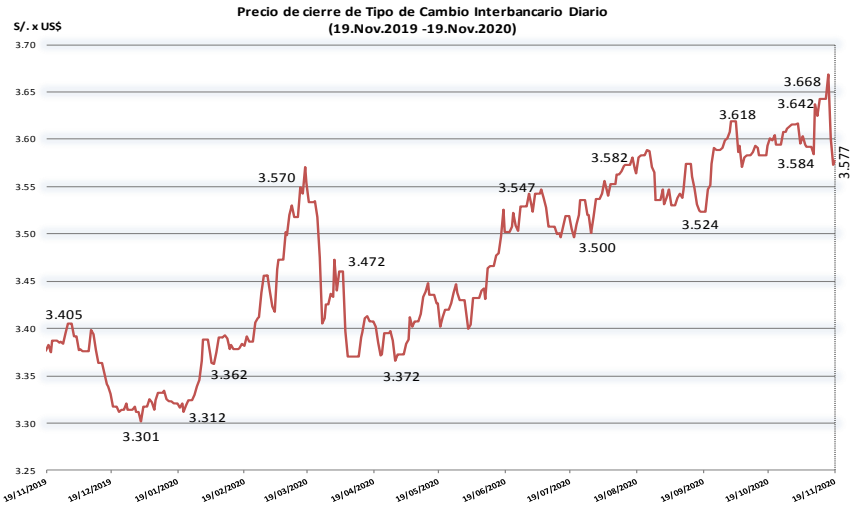
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

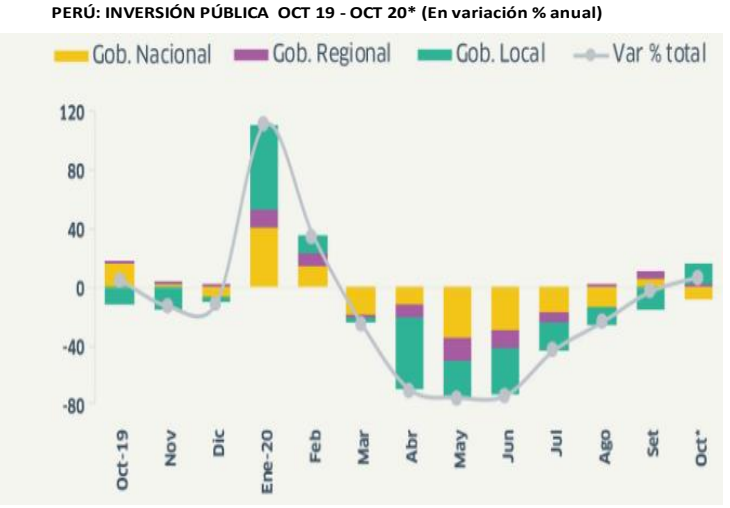
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.73	1.74	2.08	4.07	1.99	1.97	1.84	2.92
Microempresas	26.39	26.12	18.63	32.61	6.06	6.15	8.07	12.13
Consumo	37.16	37.07	37.78	39.85	35.67	35.62	34.68	36.49
Hipotecario	6.48	6.48	6.56	7.08	5.45	5.43	5.83	5.59

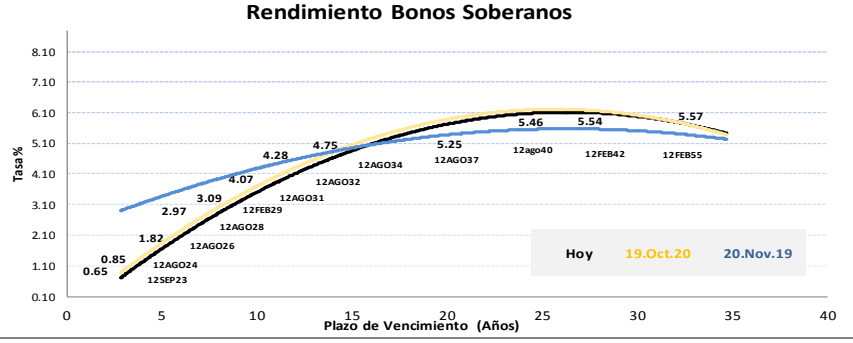
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.09	2.35	0.07	0.06	0.06	1.50
CTS	2.33	2.33	2.87	2.76	0.90	0.90	1.23	1.08

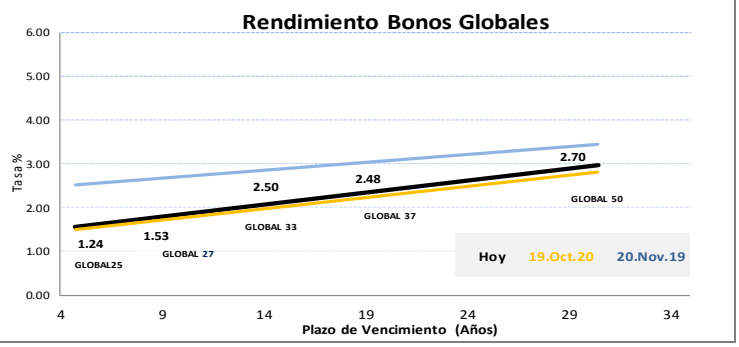
Fuente: SBS

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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

19 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo aumentaron de forma inesperada la semana pasada, ya que otros cierres de negocios para controlar el aumento de las infecciones por COVID-19 provocaron despidos y ralentizaron aún más la recuperación del mercado laboral. El Departamento de Trabajo informó que las solicitudes iniciales de beneficios estatales por desempleo crecieron a 742.000 en tasa desestacionalizada en la semana que terminó el 14 de noviembre, lo que se compara con las 711.000 de la semana anterior. Muchas administraciones locales han impuesto restricciones a las empresas, ante un número de muertes que supera las 250.000 desde que comenzó la pandemia en Estados Unidos. El presidente electo Joe Biden heredará la crisis de salud pública y la frágil economía cuando tome el relevo de Donald Trump el 20 de enero. El resurgimiento de los casos de COVID-19 coincide con el fin de los más de 3 billones de dólares de ayuda del gobierno a empresas y trabajadores, que contribuyeron a preservar los empleos y a levantar la economía de las profundidades de la peor recesión desde la Gran Depresión. Los pedidos de subsidios se mantienen por encima del pico de 665.000 de la Gran Recesión de 2007-2009.

El presidente de China, Xi Jinping, dijo que su país seguirá reduciendo sus aranceles y ampliando las importaciones de bienes y servicios de alta calidad, al tiempo que prometió impulsar las reformas y promover un modelo de crecimiento basado en la innovación. China buscará un crecimiento de mayor calidad a través de su modelo de desarrollo de "doble circulación", impulsado por la innovación tecnológica, dijo Xi. También pidió una mayor coordinación de políticas entre las comunidades internacionales y dijo que la globalización es "irreversible". La estrategia de "circulación dual" prevé que la próxima fase de desarrollo de China dependa principalmente de la "circulación interna" o de un ciclo interno de producción, distribución y consumo, respaldado por la innovación tecnológica nacional. El mes pasado, Xi y el resto del Gobierno chino trazaron el plan quinquenal del país y los objetivos clave para los próximos 15 años. Entre ellos figura el objetivo de convertir a China en una nación de "altas rentas" para 2025 y avanzar hacia una nación "moderadamente desarrollada" para 2035. Otro reporte mostró que los líderes de la Unión Europea discutieron el jueves el veto polaco y húngaro al plan de 1,8 billones de euros del bloque para recuperarse de la recesión causada por la pandemia de COVID-19, acordando en una cumbre virtual permitir más tiempo para destrabar el punto muerto. Es probable que el veto retrase cientos de miles de millones de euros en fondos de la UE en un momento en que el bloque de 27 países está lidiando con una segunda ola del coronavirus, y es probable que su economía se contraiga en los últimos tres meses del año en una recesión con dos simas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 483	0.15	4.15	3.31
NASDAQ (EE.UU)	11 905	0.87	3.37	32.68
S&P 500 (EE.UU)	3 582	0.39	4.03	10.87
FTSE (Inglaterra)	6 334	-0.80	7.56	-16.02
DAX (Alemania)	13 086	-0.88	2.74	-1.23
NIKKEI (Japón)	25 634	-0.36	8.77	8.36
SHANGAI (China)	3 363	0.47	1.05	10.26

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones en Estados Unidos cerraron con alzas el jueves, ya que las esperanzas de un nuevo estímulo fiscal fortalecieron la confianza de los inversionistas al final de una sesión llena de preocupaciones por los crecientes cierres de empresas y despidos relacionados con el aumento de las infecciones por COVID-19. Los tres principales índices bursátiles recibieron un saludable impulso después de que el líder de la minoría del Senado, el demócrata Chuck Schumer, dijo que el jefe de la mayoría, el republicano Mitch McConnell, había acordado reavivar las conversaciones para un nuevo paquete de alivio fiscal. El Promedio Industrial Dow Jones subió 44,81 puntos, o 0,15%, a 29.483,23, mientras que el S&P 500 ganó 14,08 puntos, o un 0,39%, a 3.581,87 unidades. El Nasdaq Compuesto añadió 103,11 puntos, o un 0,87%, a 11.904,71 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1873	0.18	0.58	0.44	5.88
YEN Japonés (¥/$)	103.7200	-0.11	-1.33	-1.68	-4.50
LIBRA ($/£)	1.3261	-0.06	1.12	2.45	0.05
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9109	0.00	-0.43	0.44	-5.86
YUAN Chino (¥ /$)	6.5789	0.31	-0.49	-1.45	-5.52

Comentario de Principales Divisas Internacionales

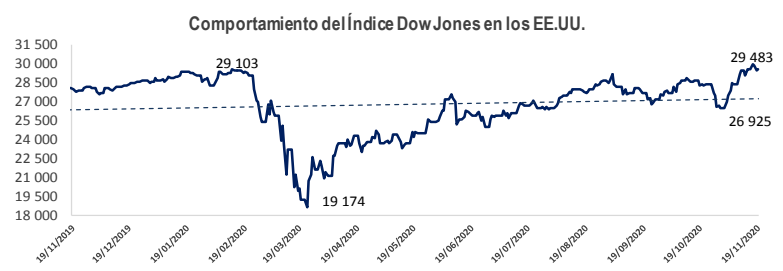
El dólar cayó por sexta sesión consecutiva el jueves, luego de cotizar al alza durante la mayor parte del día, debido a informes que revelaron que los líderes republicanos del Senado de Estados Unidos acordaron reanudar las negociaciones sobre otro paquete de estímulo por el coronavirus. El informe provocó un rebote de las acciones, llevó al euro a un máximo de sesión frente al dólar y redujo las pérdidas de las monedas que se benefician de un mayor apetito por el riesgo, como el dólar australiano y la corona noruega. En las operaciones de la tarde, el índice que rastrea al dólar frente a una canasta de monedas bajó un 0,06% a 92,343..

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*

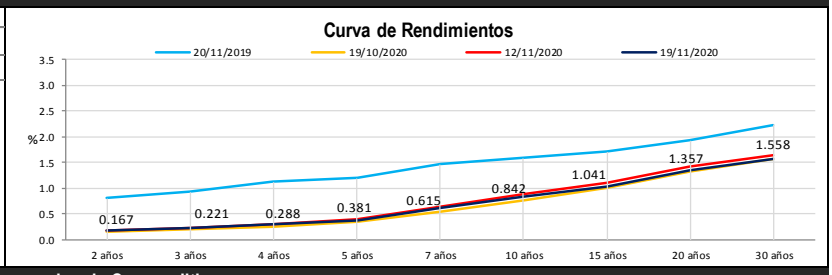


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 867.4	1 871.4	- 4.0	- 8.4	- 39.0	350.1
Plata ($/oz)	24.1	24.3	-0.2	-0.1	-0.6	6.2
Cobre ($/TM)	7 076.8	7 070.2	6.6	160.9	196.2	927.8
Zinc ($/TM)	2 753.6	2 742.0	11.6	143.3	241.6	474.1
Estaño ($/TM)	18 769.5	18 856.0	- 86.5	444.5	122.5	1 591.5
Plomo ($/TM)	1 962.8	1 931.5	31.3	80.9	214.8	49.3
WTI ($/barril)	41.6	41.6	-0.1	0.7	0.2	- 19.5
Brent ($/barril)	43.1	42.9	0.2	0.9	1.5	- 23.3

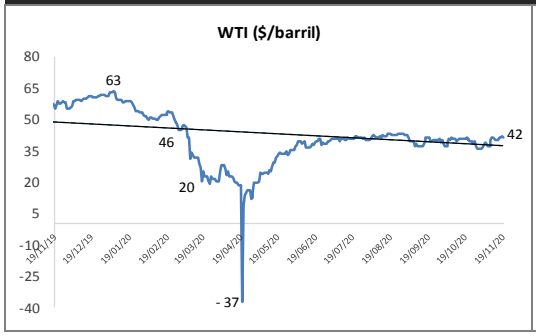
Precios Spot

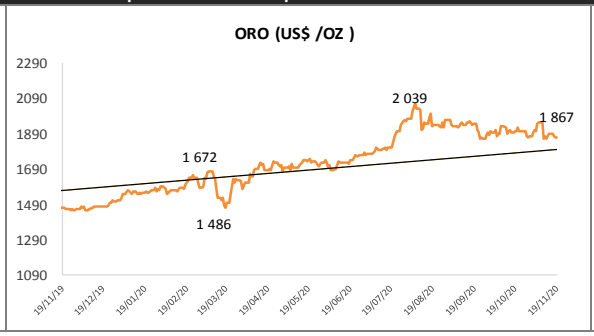
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

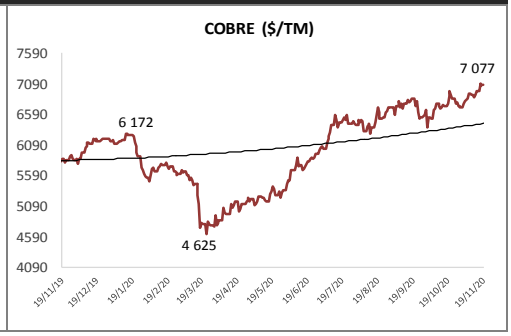
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.17	-0.81	-140.58	-141.28
3 Años	0.22	-0.79	-138.99	-134.69
5 Años	0.38	-1.43	-131.21	-121.01
10 Años	0.84	-2.78	-107.87	-90.57
15 Años	1.04	-4.10	-106.34	-87.74
20 Años	1.36	-2.92	-89.59	-70.89
30 Años	1.56	-4.30	-83.27	-65.17



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: Miguel J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe