

Mercado Nacional y Regional

20 de octubre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima se recuperaron luego de caer en tres sesiones consecutivas, en una jornada donde se negociaron 28 millones de soles, apoyados por las acciones del sector minero, electricidad, consumo, financiero y construcción, en medio del aumento de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 1.11%, a 17,812.29 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 0.94% a 21,956.87 puntos. Subieron los precios de las acciones Volcan (1.32%, a 0.385 soles), Buenaventura (2.4%, a 12.6 dólares), Southern Copper (1.72%, a 49 dólares), Cerro Verde (2.47%, a 18.7 dólares), Luz del Sur (1.63%, a 27.45 dólares), Endis (2%, a 5.1 soles), InRetail (2.15%, a 30.95 dólares), Credicorp (0.17%, a 120.5 dólares), Ferreyros (1.8%, a 1.7 soles), Sider (1.52%, a 0.67 soles), etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 812	1.11	-0.53	-13.22
Lima (ISBVL)	21 957	0.94	-2.34	-14.74
Bogotá (COLCAP)	1 187	1.06	-1.59	-28.57
Buenos Aires (MERVAL)	49 684	1.06	19.77	19.23
México (IPC)	38 202	1.37	6.07	-12.26
Santiago (IPSA)	3 673	1.13	-1.52	-21.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 540	1.91	2.29	-13.06

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / SONDEO-Recuperación de América Latina está en duda por temores fiscales y débil confianza

El sol se depreció un 0.22%, a S/ 3.601 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 418 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 3 meses por S/ 400 millones, a una tasa de interés promedio de 0.28%. También realizó Depósito o/n por S/ 16 702.4 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 000 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.73% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Las monedas de América Latina en su mayoría subieron en la jornada del martes en medio de un retroceso global del dólar y un repunte de las acciones mundiales, aunque los inversores mantenían la cautela por el avance del coronavirus.

La tentativa recuperación económica de América Latina desde la recesión histórica desatada por el coronavirus enfrenta crecientes dudas acerca de los gigantescos agujeros presupuestarios y la disminución de la confianza de los inversores, mostró un sondeo de Reuters. La región se vio particularmente golpeada por la pandemia, ya que Brasil, Argentina, Colombia, Perú y México se ubican entre los 10 países con más infecciones y cifras de fallecidos muy elevadas. En el sondeo, la mediana de las estimaciones de 36 economistas apuntó a un crecimiento de 3.5% el próximo año, la misma predicción que en julio. Pero la contracción prevista para este año se moderó a -5.1% desde -6.4%. Los analistas aún prevén que el déficit primario brasileño se contraiga a 3.7% del PBI en 2021, en línea con las promesas oficiales de reajustar gradualmente el presupuesto desde la brecha actual de 8.5%. Sin embargo, el retorno a la austeridad vendrá acompañado de una tasa de desempleo promedio de 14.1% economistas, un escenario poco agradable que Bolsonaro probablemente tratará de evitar antes de los comicios de 2022, cuando podría buscar la reelección.

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

BCRP: FONDOS DE REACTIVA PERÚ 2 SE COLOCARON A CLIENTES A TASA DE INTERÉS PROMEDIO DE 1,73%

El Banco central de Reserva del Perú (BCRP) informó que entre el 30 de junio y el 20 de octubre, colocó S/ 25 282 millones en Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional en la segunda fase de Reactiva Perú. Dicho monto acumulado a la fecha, representa el 84 por ciento de los recursos del programa y se asignó a una tasa de interés promedio de 1,73 por ciento para los clientes de las entidades financieras. Hoy martes, el Banco Central de Reserva del Perú realizó la trigésima tercera sesión de subastas de Repos de Cartera con Garantía del Gobierno Nacional y asignó un total de S/ 20 millones a una tasa de interés promedio de 2,26 por ciento entre las entidades del sistema financiero. Cabe señalar que los montos demandados por las entidades financieras en las subastas vienen siendo menores a los montos ofertados por el BCRP. Al 19 de octubre, 486 086 empresas de todos los sectores económicos recibieron créditos de Reactiva Perú, de las cuales el 98 por ciento (477 587) son micro y pequeñas empresas (MYPES) que se beneficiaron de tasas de interés históricamente bajas. A la fecha vienen participado 28 entidades del sistema financiero: 9 bancos, 10 cajas municipales, 7 financieras y 2 cajas rurales. De otro lado, COFIDE informó que el 15 de octubre realizó la segunda subasta del Fondo de Apoyo Empresarial al Sector Agro (FAE- Agro), y logró asignar S/20.9 millones a una tasa promedio ponderada de asignación de 9.86%, que se distribuyó de la siguiente manera: Cajas: S/11.5 millones, COOPACs: S/8.9 millones, y Financieras: S/0.5 millones. A la fecha, luego de dos subastas realizadas, se ha asignado un total de S/40.9 millones del fondo. El FAE Agro cuenta con un patrimonio de S/2,000 millones y tiene como objetivo garantizar los créditos para capital de trabajo de los pequeños productores agropecuarios, con el fin de garantizar la campaña agrícola 2020-2021, tanto de cultivos transitorios como permanentes y la promoción de la actividad pecuaria. Se considera productores agropecuarios a aquellos que realicen agricultura familiar conforme define la Ley N° 30355, Ley de Promoción y Desarrollo de la Agricultura Familiar.

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	392	395	395	395	
Argentina	1 431	1 434	1 368	1 258	C
Brasil	303	307	310	313	BB-
Colombia	229	231	237	250	BBB-
Chile*	156	160	166	171	A-
Ecuador*	971	970	948	959	B-
México	250	254	256	267	BBB-
Panamá	145	148	156	156	BBB
Perú	107	107	115	125	BBB+
Uruguay*	152	152	163	177	BBB
Venezuela	18 238	18 113	18 898	21 491	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.60	0.22	0.22	2.21	8.73
Real Brasileño	5.61	-0.03	0.65	4.04	39.44
Peso Mexicano	21.12	-0.32	-1.06	-0.03	11.56
Peso Chileno	785.79	-0.20	-1.62	2.96	4.35
Peso Argentino	77.51	-0.08	0.33	3.04	29.41
Peso Colombiano	3 823.00	-0.51	-0.96	2.52	16.29

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	2.08	2.07	2.47	3.47	1.84	1.83	2.42	2.86
Microempresas	18.63	18.32	13.47	33.11	8.07	6.92	7.81	13.97
Consumo	37.78	37.79	24.14	39.64	34.68	34.59	34.76	36.04
Hipotecario	6.56	6.57	54.99	7.10	5.83	5.84	6.08	5.50

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-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	1.23	1.24	1.12	1.54

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

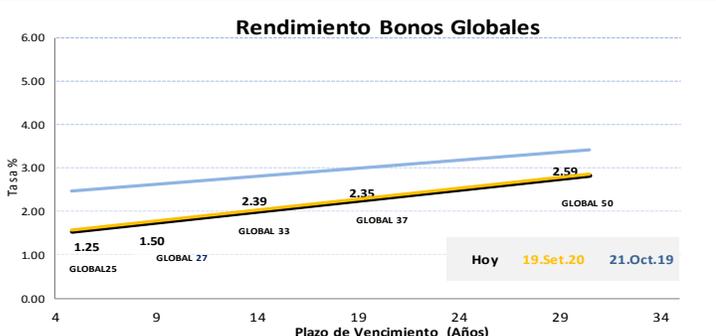
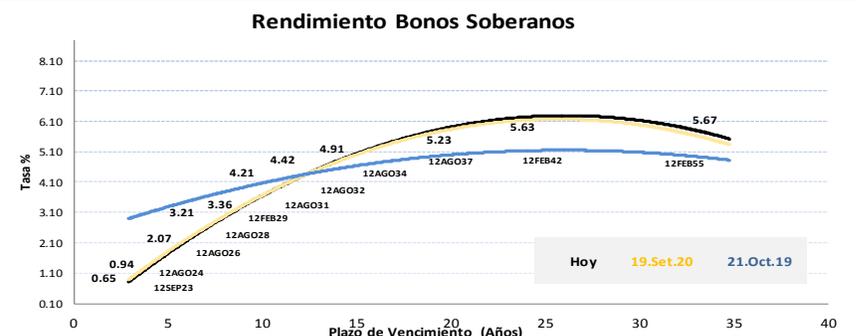
REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL FASE 2 (Del 30 de junio al 20 de octubre)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	0,55	5,25	2,75	37 462	5 930
95	0,60	3,25	1,43	27 400	8 204
90	0,99	2,50	1,38	19 050	10 269
80	1,25	2,15	1,66	4 150	879
Total	0,55	5,25	1,73	88 062	25 282

SUBASTA DE REPOS DE CARTERA CON GARANTÍA GUBERNAMENTAL (20 de octubre)

Garantía del Gobierno (%)	Tasa de interés para los clientes (%)			Millones S/	
	Mínima	Máxima	Promedio	Convocado	Colocado
98	3,80	4,00	3,83	1 000	4
95	1,90	1,90	1,90	700	12
90	1,70	2,25	1,95	400	4
80	-	-	-	200	-
TOTAL	1,70	4,00	2,26	2 300	20

FUENTE: BCRP



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 A. Llanos Riquelme

m.llanos@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La construcción de viviendas en Estados Unidos repuntó en septiembre, impulsada por tasas de interés en mínimos históricos y por la demanda por propiedades en las afueras y en áreas de baja densidad. Los inicios de construcción de casas subieron un 1,9%, a una tasa anual desestacionalizada de 1,415 millones de unidades el mes pasado. La cifra de agosto se revisó a la baja, a una tasa de 1,388 millones de unidades desde los 1,416 millones que se reportaron inicialmente. Según otro reporte, el presidente de la Reserva Federal de Chicago, Charles Evans, dijo que está "razonablemente confiado" en que la recuperación económica de Estados Unidos mantendrá su impulso hasta el próximo año, pero que sin más estímulos fiscales podría estancarse y más pérdidas de empleos podrían volverse permanentes. Por su parte, el vicepresidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Randal Quarles, dijo que las tensiones del mercado creadas por la pandemia mostraron que el sistema financiero no bancario es "significativamente más frágil" que su contraparte tradicional.

Hay menos del 50% de posibilidades de que la Unión Europea y Reino Unido aseguren un acuerdo comercial de salida, y Londres debe actuar primero antes de que las negociaciones puedan avanzar, dijo el martes un aliado de la canciller alemana, Angela Merkel. Dettlef Seif, relator del Brexit para los conservadores de Merkel en la Cámara baja del Bundestag, afirmó que si Gran Bretaña avanza hacia la competencia leal y la resolución de disputas, la UE podría avanzar hacia la pesca. Hasta ahora, los tres problemas han impedido un acuerdo. La insistencia de Seif en que Gran Bretaña ceda en las conversaciones destaca la renuencia de muchos en el bloque conservador de Merkel a dejar demasiado terreno en las negociaciones, una restricción que limita su capacidad para llegar a un punto de encuentro. Gran Bretaña abandonó formalmente la UE a fines de enero, pero las dos partes han estado discutiendo un acuerdo que regiría el comercio de 900.000 millones de dólares, que incluye todo, desde repuestos de automóviles hasta medicamentos, una vez que expire el período de transición a fines de año. Oro reporte señaló que el miembro de la comisión de política monetaria del Banco de Inglaterra, Gerjtan Vlieghe, dijo que el banco central podría tener que inyectar más estímulos a la economía británica, ya que los riesgos laborales y económicos crecieron ante el aumento de los casos de COVID-19.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	28 309	0.40	2.36	-0.80
NASDAQ (EE.UU)	11 516	0.33	6.70	28.35
S&P 500 (EE.UU)	3 443	0.47	3.72	6.57
FTSE (Inglaterra)	5 889	0.08	-1.96	-21.92
DAX (Alemania)	12 737	-0.92	-2.89	-3.86
NIKKEI (Japón)	23 567	-0.44	0.89	-0.38
SHANGAI (China)	3 328	0.47	-0.30	9.11

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1821	0.47	0.66	-0.14	5.41
YEN Japonés (¥/\$)	105.4900	0.07	0.02	0.90	-2.87
LIBRA (\$/£)	1.2944	-0.02	0.08	0.22	-2.35
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9069	-0.36	-0.87	-0.52	-6.27
YUAN Chino (¥/\$)	6.6754	-0.07	-1.03	-1.36	-4.13

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

Fuente: Reuters

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron ante las expectativas de nuevos estímulos de Washington, en una jornada en que la presidenta de la Cámara de Representantes dijo poco después del cierre que esperaba que se puedan lograr progresos a fines de esta semana. "El paquete de estímulo parece ser la principal fijación para los inversores en este momento, la idea de que republicanos y demócratas acuerden próximos pagos en el futuro", dijo Rick Meckler, socio de Cherry Lane Investments. El Promedio Industrial Dow Jones subió 113,37 puntos, o un 0,4%, a 28.308,79 puntos; el S&P 500 ganó 16,2 puntos, o un 0,47%, a 3.443,12 puntos; y el Nasdaq Composite avanzó 37,51 puntos, o un 0,33%, a 11.516,49 unidades. La mayoría de los sectores del S&P subieron, con las acciones financieras, industriales y de consumo discrecional liderando los avances.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó, alcanzando un mínimo de un mes frente a una canasta de monedas, con los inversores esperando el resultado de conversaciones para un estímulo fiscal en EEUU antes de la próxima elección presidencial y mientras los casos de coronavirus aumentan en Europa. El índice dólar cayó un 0,37% a 93,067 unidades, su segundo día de bajas seguido. El mercado cambiario permanece en sus rangos recientes. El euro repuntó 0,47% a un máximo de un mes de 1,1821 dólares, luego de debilitarse 0,1% a 1,1760 dólares en las primeras horas de la sesión en Londres. El avance reflejó una recuperación generalizada de los mercados bursátiles de Europa, que alcanzaron territorio positivo tras las pérdidas iniciales del día.

	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

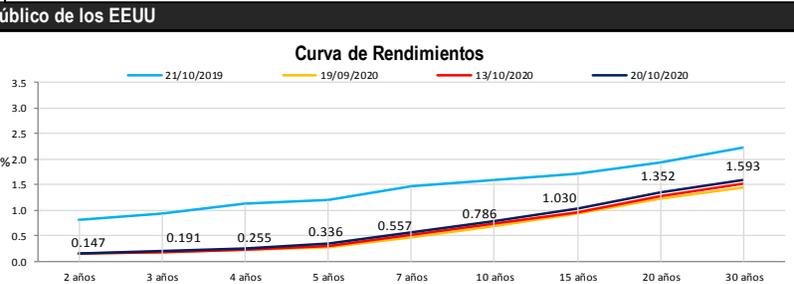
*Proyecciones



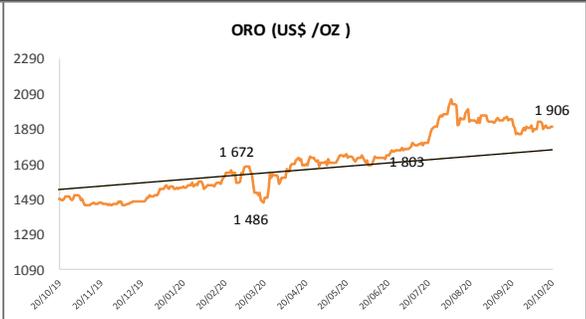
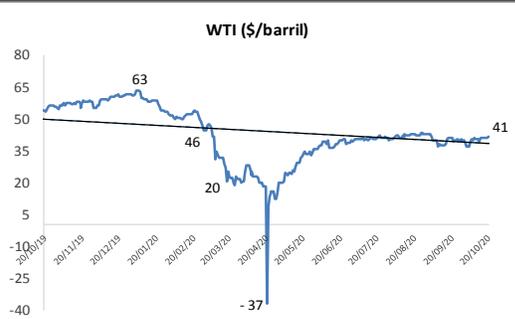
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 906.4	1 904.3	2.1	15.6	-43.3	389.1
Plata (\$/oz)	24.6	24.5	0.1	0.5	-2.1	6.8
Cobre (\$/TM)	6 880.6	6 759.4	121.3	198.4	26.5	731.6
Zinc (\$/TM)	2 512.0	2 473.8	38.3	112.5	-9.3	232.5
Estañó (\$/TM)	18 647.0	18 621.0	26.0	405.3	576.5	1 469.0
Plomo (\$/TM)	1 748.0	1 737.8	10.3	-40.6	-139.9	-165.5
WTI (\$/barril)	41.4	40.7	0.7	1.3	0.3	-19.7
Brent (\$/barril)	41.6	41.3	0.3	0.3	-0.5	-24.8

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	0.01	-142.58	-147.58
3 Años	0.19	0.01	-142.03	-141.33
5 Años	0.34	0.00	-135.69	-127.59
10 Años	0.79	1.34	-113.53	-101.73
15 Años	1.03	2.22	-107.45	-93.65
20 Años	1.35	2.48	-90.09	-74.49
30 Años	1.59	3.12	-79.81	-70.11



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