Mercado Nacional y Regional

20 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron en alza, con negocios que ascendieron a 19 millones de soles, apoyados por el avance de las acciones mineras debido al aumento de los precios internacionales del cobre y del oro. El índice General de la BVL subió 1.39%, a 18,810.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 1.07% a 23,537.14 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (4.22%, a 0.42 soles),Southern Copper (2.79%, a 57.15 dólares), Cerro Verde (3.76%, a 19.3 dólares), Buenaventura (2.1%, a 11.63 dólares), Trevali (7.95%, a 0.163 dólares). Minsur (1.2%, a 1.69 soles), Nexape (2.31%. a 2.66 soles). También subieron el conglomerados financiero IFS (3.59%,a 26 dólares), Cementos Pacasmayo (0.81%,a 6.20 soles), Alicorp (0.70%, a 7.20 soles), Backus (1.02%, a 19.8 soles)

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 810	1.39	3.55	-8.36
Lima (ISBVL)	23 537	1.07	6.06	-8.60
Bogotá (COLCAP)	1 240	0.73	5.25	-25.43
Buenos Aires (MERVAL)	51 492	1.06	2.80	23.57
México (IPC)	41 905	0.09	8.37	-3.76
Santiago (IPSA)	4 055	0.65	7.19	-13.18
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 042	-0.59	5.46	-8.30

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**364**	**364**	**355**	**398**	
Argentina	1 379	1 376	1 333	1 451	C
Brasil	277	280	279	307	BB-
Colombia	220	221	210	236	BBB-
Chile*	154	156	150	162	A-
Ecuador*	1 062	1 063	1 009	990	B-
México	236	236	222	260	BBB-
Panamá	150	154	142	152	BBB
Perú	**116**	**120**	**112**	**114**	**BBB+**
Uruguay*	151	156	147	158	BBB
Venezuela	18 691	18 624	18 237	18 429	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

Tipo de cambio / MEF aprueba emisión de bonos hasta por US$ 4,000 millones

El sol se depreció un 0.48% a S/ 3.594 frente al dólar, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva que colocó Swap Cambiario Venta por 290 millones de soles, en una sesión donde se negociaron 285 millones de dólares. El ente emisor también colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 77 millones y 300 millones de soles, respectivamente y realizó Depósitos o/n por 14 545.7 millones de soles una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 3 153.4 millones de soles a 0.25%. Las monedas de América Latina cerraron el viernes dispares, con alta incertidumbre por el futuro del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos y los anuncios asociados con la pandemia del coronavirus.
El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) aprobó la emisión interna y externa de bonos, en una o más colocaciones, hasta por 4,000 millones de dólares. Mediante Decreto Supremo N° 349-2020-EF, publicado en la edición extraordinaria de las normas legales del diario oficial El Peruano. El dispositivo explica que el servicio de amortización, intereses y demás gastos que ocasionen los bonos que se emitan son atendidos por el MEF, con cargo a los recursos presupuestarios asignados al pago del servicio de la deuda pública. Además, se autoriza al Director General de la Dirección General del Tesoro Público del MEF a suscribir, en representación del Perú, los contratos y documentos relacionados con la emisión externa de bonos. Asimismo, vía Resolución Ministerial N° 325-2020-EF/52, se dictó las disposiciones para implementar la mencionada emisión interna y externa de bonos hasta por 4,000 millones de dólares. La norma indica que se aplicará el mecanismo de colocación denominado bookbuilding o construcción de un libro de órdenes de compra de bonos sobre la base del cual el emisor los asigna, en sustitución al Programa de Creadores de Mercado.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.59	0.48	-1.32	-0.11	8.51
Real Brasileño	5.38	1.40	-1.44	-4.05	33.83
Peso Mexicano	20.10	-0.40	-1.44	-4.74	6.15
Peso Chileno	763.93	0.66	-0.37	-2.41	1.45
Peso Argentino	80.35	0.10	0.76	3.45	34.16
Peso Colombiano	3 630.95	-0.47	-0.27	-3.55	10.45

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BALANZA DE PAGOS REGISTRA SUPERAVIT 0.5% DEL PBI EN CTA .CORIENTE Y DE 4.9% DEL PBI EN CTA. FINANCIERA, EN III TRIMESTRE 2020

El superávit de la cuenta corriente del tercer trimestre del año se elevó a 0,5% del PBI (US$ 236 millones), mayor en 2,1 puntos porcentuales del PBI al déficit registrado en igual periodo de 2019. Este resultado se explicó por el superávit de la balanza comercial ante la fuerte contracción de las importaciones, atenuada por el mayor déficit de servicios, principalmente por la menor entrada de viajeros al país, como consecuencia del cierre de fronteras, medida que se ha mantenido desde el 16 de marzo. Asimismo, si bien las utilidades de las empresas con inversión directa extranjera en el país (que determinan el déficit de renta de factores) se mantienen también por debajo de los niveles previos a la pandemia, es clara su recuperación respecto al segundo trimestre de este año. El déficit de la balanza en cuenta corriente, en términos anuales, se redujo de 1,6 % del PBI en el tercer trimestre de 2019 a 0,1 % del PBI en el mismo periodo de 2020, el menor nivel desde el segundo trimestre de 2008 e inferior al promedio de los últimos 10 años (déficit de 2,8% del PBI). Este resultado se explica por el impacto de la crisis del COVID- 19 en la actividad local y en la demanda interna, que implicaron principalmente menores utilidades de empresas con inversión directa extranjera en el país y menores importaciones de bienes, respectivamente. Por su parte, la cuenta financiera del tercer trimestre del año fue equivalente a 4,9% del PBI, superior en 0,3 puntos porcentuales del PBI al del igual periodo de 2019, gracias al incremento del financiamiento externo de largo plazo del sector público en forma de mayores desembolsos (préstamos del Banco Mundial), para atender la emergencia sanitaria, y compras de bonos soberanos por parte de no residentes. Por el contrario, el financiamiento externo de largo plazo del sector privado fue nulo y se registró salida de capitales de corto plazo. En este sentido, el flujo de inversión directa extranjera neta disminuyó por el mayor pago de préstamos a matrices y menores aportes de capital. Como consecuencia, el nivel de las RIN al cierre del tercer trimestre de 2020, se ubicó en US$ 72 354 millones, equivalente a 35% del PBI.

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

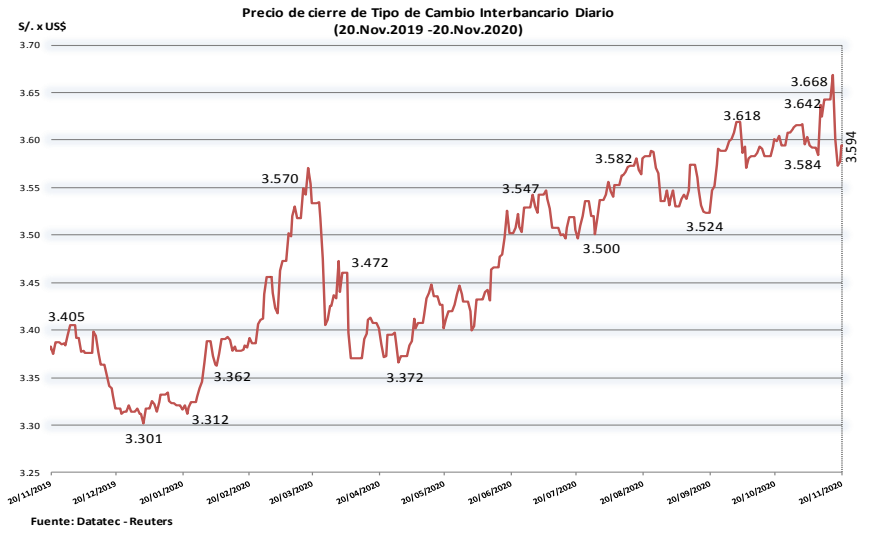
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

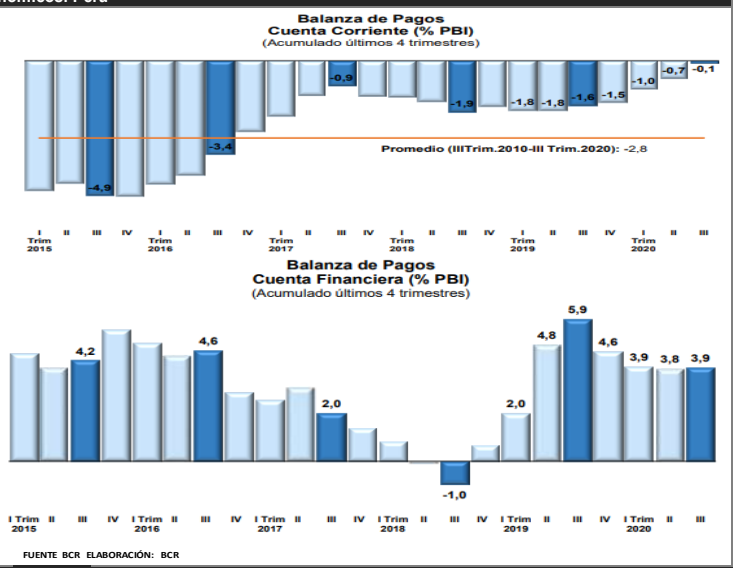
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.82	1.73	2.08	4.07	2.02	1.99	1.78	2.90
Microempresas	26.42	26.39	18.85	32.46	5.96	6.06	8.01	12.31
Consumo	37.16	37.16	37.79	39.81	35.68	35.67	34.91	36.46
Hipotecario	6.47	6.48	6.57	7.08	5.45	5.45	5.82	5.58

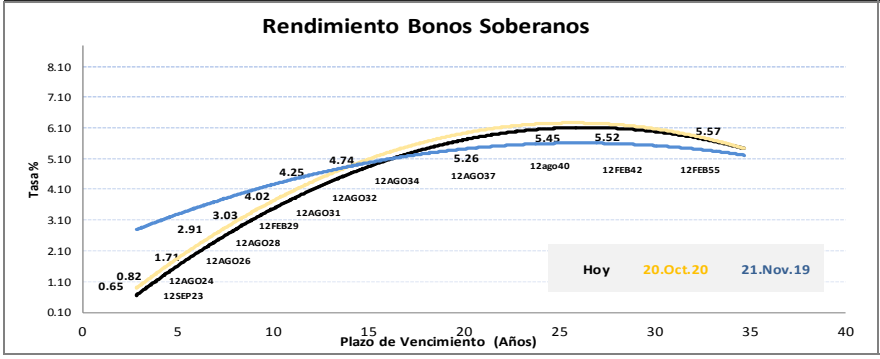
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.09	2.34	0.06	0.07	0.06	1.50
CTS	2.33	2.33	2.90	2.76	0.91	0.90	1.25	1.08

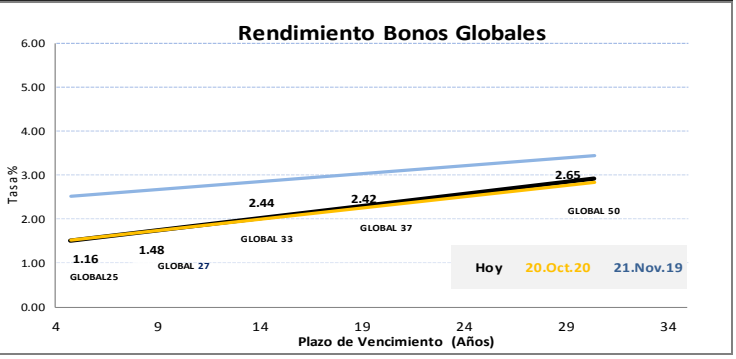
Fuente: SBS

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. Laoriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

20 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, defendió su decisión de terminar el 31 de diciembre con varios programas claves de la Reserva Federal impulsados por la pandemia, asegurando que el Congreso debería usar el dinero para ayudar a las pequeñas compañías del país con subsidios. Por su parte, el presidente de la Reserva Federal de EEUU, Jerome Powell, dijo que regresaría los fondos de emergencia no utilizados al Tesoro, como lo pidió el secretario Steven Mnuchin, como parte de una decisión de dejar que expiren una serie de programas de créditos a finales de año. Los programas incluyen líneas de préstamos para pequeñas empresas y ciudades establecidos bajo la Ley Cares de respuesta al coronavirus. Su retiro ha sido criticado por la Fed, asegurando que es prematuro. Sin embargo, Powell reconoció que el Tesoro tiene la "única autoridad" sobre si dejar que se mantengan los programas y que la Fed "realizará los preparativos con usted para regresar las porciones no utilizadas de los fondos asignados a las líneas de la Ley Cares en relación a su término". De otro lado, el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, pidió nuevamente más respaldo fiscal para la economía, particularmente para gobiernos estatales y locales.

Los líderes de Asia-Pacífico dejaron de lado las diferencias sobre el comercio para respaldar su primer comunicado conjunto en tres años, pidiendo un comercio libre y predecible para ayudar a respaldar una economía global golpeada por la pandemia de coronavirus. Los líderes del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) de 21 naciones, que incluyeron al presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y a su par de China, Xi Jinping, también dijeron que no recurrirían a políticas comerciales proteccionistas. Otro reporte mostró que los países del G20 están decididos a seguir haciendo todo lo posible para contener la pandemia de COVID-19, y advirtieron que la recuperación económica mundial sigue siendo "desigual, altamente incierta y susceptible de elevados riesgos de empeoramiento". Controlar la pandemia es la clave para apoyar una recuperación económica mundial. Los líderes señalaron que la crisis del coronavirus había golpeado con mayor fuerza a los más vulnerables de la sociedad, y dijeron que algunos países podrían necesitar un alivio más allá de una congelación temporal de los pagos de la deuda oficial que termina en junio de 2021. De otro lado, en Japón los precios al consumo subyacentes, que excluyen los volátiles costes de los alimentos frescos, cayeron un 0,7% en octubre con respecto al año anterior, un ritmo anual más rápido en casi una década al irse agotando el sustento de la subida del IVA del año pasado, lo que ha resucitado el fantasma de la deflación en una economía que todavía se enfrenta a la pandemia de coronavirus. Los analistas esperan que los precios sigan bajando en los próximos meses debido a la lentitud del consumo, poniendo en duda la visión del banco central de hacia el esquivo objetivo de inflación del 2%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 263	-0.75	3.73	2.54
NASDAQ (EE.UU)	11 855	-0.42	3.22	32.12
S&P 500 (EE.UU)	3 558	-0.68	3.55	10.11
FTSE (Inglaterra)	6 351	0.27	9.95	-15.79
DAX (Alemania)	13 137	0.39	4.62	-0.84
NIKKEI (Japón)	25 527	-0.42	7.99	7.91
SHANGAI (China)	3 378	0.44	1.59	10.74

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja el viernes, mientras los inversores luchaban con los acontecimientos relacionados al estímulo fiscal, las preocupaciones sobre un prolongado tiempo para desplegar una vacuna y un número creciente de cierres a nivel estatal para combatir la creciente pandemia de COVID-19. Las acciones relacionadas a firmas que se benefician de los confinamientos como Zoom Video Communications Inc y Netflix Inc, que han tenido un desempeño superior a la de sus pares durante la crisis de salud, ayudaron a frenar la caída del Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 219,75 puntos, o un 0,75%, a 29.623,48 unidades, mientras que el S&P 500 bajó 24,33 puntos, o un 0,68%, a 3.557,54 puntos. El Nasdaq Composite perdió 49,74 puntos, o un 0,42%, a 11.854,97 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1853	-0.17	0.18	-0.07	5.70
YEN Japonés (¥/$)	103.8500	0.13	-0.74	-0.68	-4.38
LIBRA ($/£)	1.3282	0.16	0.73	1.05	0.20
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9109	0.00	-0.19	0.62	-5.86
YUAN Chino (¥ /$)	6.5608	-0.28	-0.65	-1.35	-5.78

Comentario de Principales Divisas Internacionales

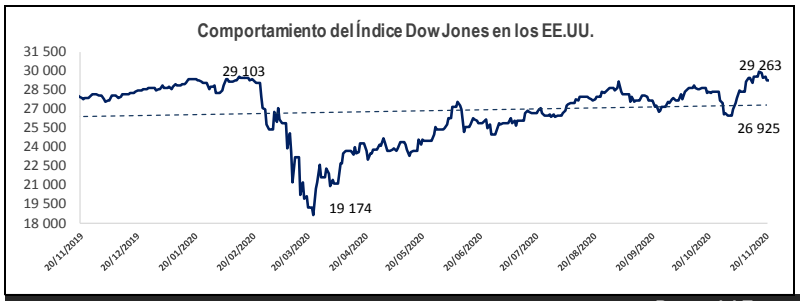
El dólar subió el viernes frente a monedas como el euro y el yen, y los operadores consolidaron posiciones en medio de un forcejeo que llevó a la divisa en diferentes direcciones: el aumento en los casos de virus, por un lado, y las noticias positivas sobre las vacunas, por el otro. La posible reanudación de las conversaciones de estímulos en Estados Unidos por el COVID-19 también ha afectado al dólar, considerado un refugio seguro, luego de que los senadores republicanos y demócratas acordaran el jueves revivir esas discusiones. En las operaciones de la tarde, el dólar avanzó un 0.07% a 92.407 unidades frente a una canasta de divisas, en un día tranquilo para los mercados de divisas.

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*

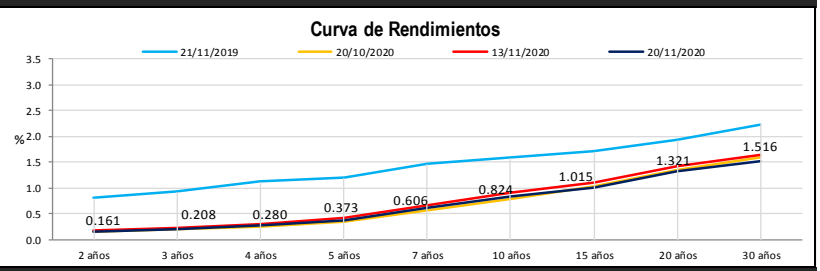


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 870.5	1 867.4	3.1	- 17.6	- 54.0	353.2
Plata ($/oz)	24.1	24.1	0.1	-0.5	-0.9	6.3
Cobre ($/TM)	7 264.2	7 076.8	187.4	297.6	284.4	1 115.2
Zinc ($/TM)	2 786.8	2 753.6	33.2	171.7	234.0	507.3
Estaño ($/TM)	18 832.5	18 769.5	63.0	409.5	95.0	1 654.5
Plomo ($/TM)	2 000.8	1 962.8	38.0	125.9	204.3	87.3
WTI ($/barril)	42.0	41.6	0.4	2.1	2.1	- 19.1
Brent ($/barril)	43.8	43.1	0.7	2.3	3.7	- 22.6

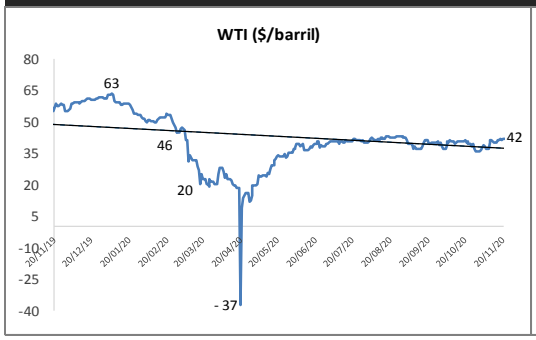
Precios Spot

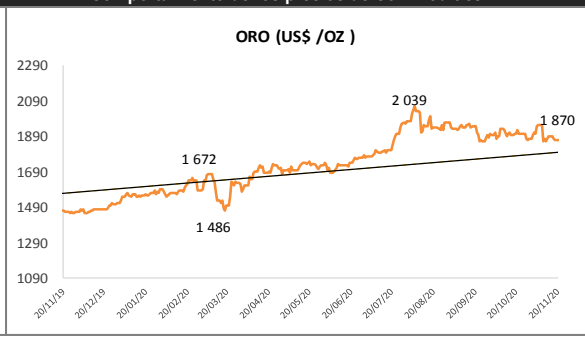
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	-0.58	-141.16	-144.76
3 Años	0.21	-1.32	-140.31	-138.71
5 Años	0.37	-0.78	-131.99	-124.79
10 Años	0.82	-1.80	-109.67	-95.17
15 Años	1.01	-2.60	-108.94	-92.94
20 Años	1.32	-3.57	-93.16	-77.16
30 Años	1.52	-4.20	-87.47	-71.67



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