

Mercado Nacional y Regional

21 de diciembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, en una jornada donde se negociaron 63 millones de soles, con inversionistas que tomaron ganancias en medio de un aumento de la aversión al riesgo a nivel global, lo que presionaron las acciones financieras, mineras, consumo y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.81%, a 20,562.09 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 1.28%, a 24,713.62 puntos. Bajaron los precios de Credicorp (-1.65%, a 158.7 dólares), IFS (-1.1%, a 29.8 dólares), las mineras Volcan (-1.67%, a 0.47 soles), Cerro Verde (-5.37%, a 20.25 dólares), Buenaventura (-0.9%, a 12.7 dólares), los de construcción Aenza (-1.18%, a 1.68 soles), C. Pacasmayo (-0.37%, a 5.45 soles), la de Consumo InRetail (-1.38%, a 35.01 dólares), Alcorp (-0.97%, a 7.13 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 562	-0.81	9.31	0.18
Lima (ISBVL)	24 714	-1.28	5.00	-4.04
Bogotá (COLCAP)	1 377	-3.44	11.10	-17.15
Buenos Aires (MERVAL)	50 160	-4.18	-2.59	20.37
México (IPC)	43 246	-1.43	3.20	-0.68
Santiago (IPSA)	4 163	-1.13	2.67	-10.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 823	-1.86	9.22	0.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / CAF, BEI otorgan crédito por 500 millones dólares para América Latina para paliar efectos COVID-19

El sol se depreció por segunda sesión consecutiva en un 0.33%, a S/ 3.607 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 158.6 millones de dólares. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó CD a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.28%. Asimismo realizó Depósitos O/N por S/ 20 012.3 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 387 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina cayeron en su mayoría, afectadas por el descubrimiento el fin de semana de una nueva cepa del coronavirus en Reino Unido que llevó a varias naciones del mundo a restringir los vuelos de ese país.

El Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) darán financiamiento a América Latina y el Caribe por 500 millones de dólares para fomentar la recuperación económica de la región tras el golpe que generó la pandemia del coronavirus. El financiamiento se destinará para "acción climática" en transporte, energía, agua y saneamiento, desarrollo urbano, salud y educación, entre otros, explicó la entidad. "Las inversiones en infraestructura de integración en la región son fundamentales para impulsar la reactivación económica y social por su efecto positivo en la generación de empleo, el crecimiento económico y el aumento de la productividad", dijo Luis Carranza Ugarte, presidente ejecutivo de CAF. De otro lado, el Gobierno del Perú publicó el Decreto de Urgencia 137-2020, que autoriza transferencias de las entidades del Gobierno nacional y gobiernos regionales a favor del MEF por 718 millones 966,186 soles, para que financie, entre otras cosas, el pago de la retribución extraordinaria establecida en la Ley N° 31083, equivalente a una remuneración mínima vital (930 soles) a los jubilados de la ONP.

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

PARA 2020, DEUDA PÚBLICA DEL PERÚ SERÍA DEL 35% DEL PBI, EL MÁS BAJO DE AMÉRICA LATINA

Según el Reporte de Inflación de diciembre 2020 publicado por el Banco Central de Reserva del Perú, la caída brusca de la actividad durante la pandemia ha generado cambios importantes en el endeudamiento de los principales agentes económicos: gobierno, familias y empresas. Los gobiernos han sido afectados, en forma simultánea, por una menor recaudación dada la severa contracción en la actividad económica y por las medidas de gasto discrecional. Según el Fondo Monetario Internacional los requerimientos de financiamiento del sector público equivaldrían a 14 por ciento del PBI para el caso de las economías desarrolladas y a 10 por ciento para el caso de las economías emergentes. Para el caso de América Latina, el cuadro adjunto muestra algunos indicadores de deuda, medidos como porcentaje del Producto Bruto Interno. Argentina y Brasil presentan los mayores niveles de deuda pública, la mayor parte de éstas corresponde a deuda interna. Por otro lado, la deuda externa —que comprende las obligaciones del sector público y privado con no residentes— es mayor en los casos de Argentina y Chile. En todos los países la deuda de corto plazo tiene un peso relativamente bajo dentro de la deuda externa total. Una serie de indicadores y ratios pueden ser utilizados para evaluar en qué medida los saldos de deuda son consistentes con los fundamentos de la economía. Por ejemplo, en economías pequeñas y abiertas, se suele comparar el nivel de deuda en moneda extranjera con respecto a indicadores de liquidez internacional (como las reservas internacionales) o a indicadores que reflejen la capacidad de la economía para generar divisas a través de, por ejemplo, las exportaciones. Los gráficos muestran estos ratios para algunos países de América Latina. Para el caso de Perú se observa, por ejemplo, que el saldo de la deuda de corto plazo equivale a un porcentaje mínimo de las reservas internacionales del banco central.

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	342	338	355	364	
Argentina	1 364	1 364	1 378	1 379	C
Brasil	263	258	270	277	BB-
Colombia	210	208	218	220	BBB-
Chile*	145	142	152	154	A-
Ecuador*	1 054	1 031	1 044	1 062	B-
México	204	202	223	236	BBB-
Panamá	139	137	155	150	BBB
Perú	111	109	128	116	BBB+
Uruguay*	137	134	150	151	BBB
Venezuela	20 508	20 425	20 066	18 691	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.33	0.50	0.36	8.91
Real Brasileño	5.12	0.39	0.06	-4.79	27.42
Peso Mexicano	19.94	0.03	-1.48	-0.78	5.33
Peso Chileno	725.05	-0.01	-1.37	-5.09	-3.71
Peso Argentino	82.97	0.38	0.73	3.27	38.54
Peso Colombiano	3 428.75	0.34	0.09	-5.57	4.30

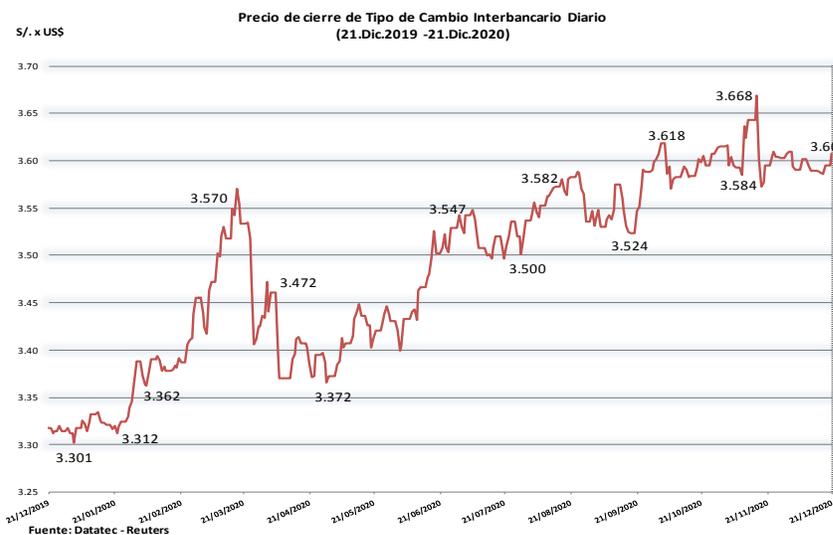
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Hoy		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Corporativo	2.46	2.46	1.82	3.67	1.96	1.96	2.02	3.04
Microempresas	30.09	30.09	26.42	31.61	9.66	9.66	5.96	10.83
Consumo	38.31	38.31	37.16	40.80	35.28	35.28	35.68	36.24
Hipotecario	6.43	6.43	6.47	7.00	5.45	5.45	5.45	5.61
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Hoy		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	2.35	0.09	0.09	0.06	1.43
CTS	2.31	2.31	2.33	2.37	0.90	0.90	0.91	1.11

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

América Latina: indicadores de deuda

(Estimados para 2020, en porcentaje del PBI)

	Deuda Externa				Deuda Pública			
	Plazo		Emisor		Total	Interna	Externa	Total
	Corto	Largo	Privada	Pública				
Argentina	8	74	34	48	82	53	48	101
Brasil	6	40	37	9	46	87	9	96
Colombia	7	51	26	32	58	35	32	67
Chile**	9	83	83	9	92	29	9	38
México	5	40	15	30	45	33	30	63
Perú	4	39	19	24	43	11	24	35

* Corresponde a empresas no financieras.

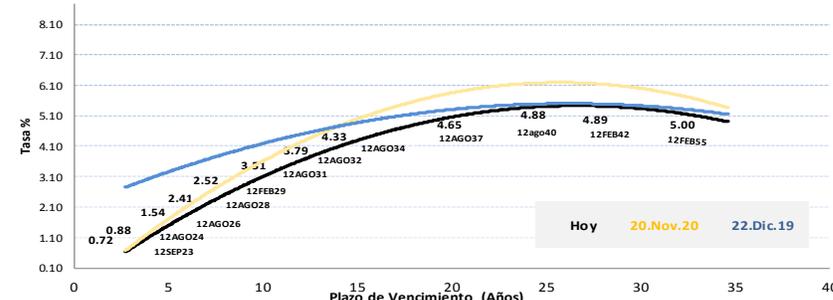
** La composición de la deuda pública (interna y externa) se realiza a partir del gobierno general.

Fuente:BCRP

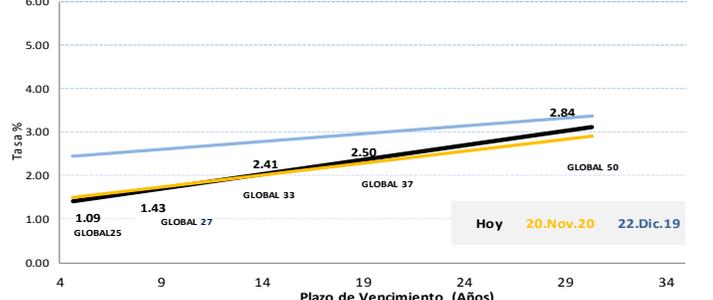


FUENTE: BCRP ELABORACIÓN: BCRP

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. Lavado Ramos

Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

Mercado Internacional

21 de diciembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los consumidores de Estados Unidos tuvieron problemas para acceder al crédito este año y se sintieron menos preparados para enfrentar costos inesperados, ante un fuerte desplome de solicitudes de tarjetas de crédito, según un sondeo publicado el lunes por la Reserva Federal de Nueva York. Los consumidores de todas las edades y calificaciones crediticias mostraron una menor demanda por tarjetas de crédito. Pero aquellos con mayores calificaciones siguieron postulando a créditos hipotecarios y a refinanciamientos, que se volvieron más asequibles por las menores tasas de interés. La proporción de consumidores que solicitaron tarjetas de crédito se redujo en 10,6 puntos porcentuales entre febrero y octubre hasta el 15,7%, el nivel más bajo desde que se lanzó la encuesta en octubre de 2013. Las solicitudes de préstamos para automóviles cayeron 3,2 puntos porcentuales entre febrero y octubre hasta el 11,6%, también alcanzando un nuevo mínimo de la serie. Las tasas de solicitud de préstamos hipotecarios cayeron al 5,5% en octubre desde el 6,7% en febrero, con una caída más fuerte entre las personas con un puntaje crediticio por debajo de 760.

La confianza de los consumidores de la zona euro aumentó 3,7 puntos en diciembre con respecto a la cifra de noviembre, según las cifras divulgadas el lunes. La Comisión Europea dijo que una lectura provisional mostró que la moral de los consumidores de la zona euro mejoró a -13,9 este mes desde -17,6 en noviembre. En el conjunto de la Unión Europea, la confianza de los consumidores subió 3,4 puntos hasta -15,3, continuando en el lado negativo. En Alemania, según el instituto de análisis DIW, el segundo confinamiento estricto impuesto en respuesta al aumento de infecciones de coronavirus impactará a la economía alemana este invierno boreal, y validó que la producción caerá un 1% en el último trimestre del año. Asimismo en el primer trimestre de 2021 la economía se contraerá aún más que en el trimestre actual, según DIW, que agregó que la situación no mejorará hasta que acabe el confinamiento. Según otro reporte, más países cerraron sus fronteras a Reino Unido el lunes por temor a una nueva cepa de coronavirus altamente infecciosa, lo que intensificó el pánico mundial, provocó el caos en los viajes y aumentó la posibilidad de escasez de alimentos en territorio británico pocos días antes de la consumación del Brexit. India, Polonia, Suiza, Rusia y Hong Kong suspendieron los viajes de los británicos después de que el primer ministro Boris Johnson advirtió que se identificó una variante mutada del virus hasta un 70% más infecciosa en el país, mientras que Japón y Corea del Sur dijeron que están monitoreando la situación. Varios países ya habían suspendido los viajes con anterioridad, como Francia, Alemania, Italia, Holanda, Austria, Irlanda, Bélgica, Israel y Canadá.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 216	0.12	3.26	5.88
NASDAQ (EE.UU)	12 743	-0.10	7.49	42.02
S&P 500 (EE.UU)	3 695	-0.39	3.86	14.37
FTSE (Inglaterra)	6 416	-1.73	1.02	-14.93
DAX (Alemania)	13 246	-2.82	0.83	-0.02
NIKKEI (Japón)	26 714	-0.18	4.65	12.93
SHANGAI (China)	3 421	0.76	1.27	12.15

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2242	-0.11	0.82	3.28	9.17
YEN Japonés (¥/\$)	103.3000	-0.01	-0.70	-0.53	-4.89
LIBRA (\$/£)	1.3463	-0.42	1.06	1.36	1.57
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8855	0.26	-0.09	-2.79	-8.48
YUAN Chino (¥/\$)	6.5467	0.18	-0.02	-0.21	-5.98

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



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Estados Unidos cerraron mixtos. El S&P 500 cerró en baja el lunes, pero se recuperó de las fuertes pérdidas de comienzos de la sesión, cuando los inversores pusieron en la balanza el brote de una nueva cepa de COVID-19 y la aprobación de un paquete de estímulos fiscales largamente esperado en Estados Unidos. El Nasdaq también retrocedió, pero las acciones financieras ayudaron al Dow Jones a revertir el curso y cerrar con una modesta ganancia. El Promedio Industrial Dow Jones subió 37,4 puntos, o un 0,12%, a 30.216,45 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 14,49 puntos, o un 0,39%, a 3.694,92 unidades, y el Nasdaq Compuesto bajó 13,12 puntos, o un 0,1%, a 12.742,52 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar avanzó un 0,19% a 90,096 unidades frente a una cesta de importantes monedas y tocó un máximo de dos días, mientras los inversores buscaban seguridad en el billete verde, en una semana corta por las festividades de Navidad y en medio de preocupaciones sobre una nueva cepa de coronavirus en Gran Bretaña y expectativas sobre un paquete de estímulo de Estados Unidos que será votado por el Congreso. "El dólar está teniendo su mejor día desde marzo, ya que la aversión al riesgo es desenfrenada después de que Reino Unido encontró una nueva cepa de COVID-19", dijo Edward Moya, analista de Oanda en Nueva York.

	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

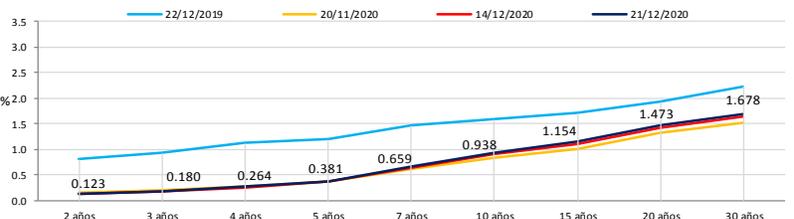
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 876.2	1 880.7	-4.5	49.0	5.7	358.9
Plata (\$/oz)	26.2	25.8	0.4	2.3	2.0	8.3
Cobre (\$/TM)	7 828.6	7 969.7	-141.1	99.2	564.4	1 679.6
Zinc (\$/TM)	2 807.5	2 851.8	-44.3	-0.3	20.8	528.0
Estaño (\$/TM)	20 054.0	20 149.5	-95.5	274.0	1 221.5	2 876.0
Plomo (\$/TM)	1 939.7	2 031.3	-91.6	-79.8	-61.1	26.2
WTI (\$/barril)	47.8	49.0	-1.3	0.8	5.8	-13.3
Brent (\$/barril)	50.6	52.2	-1.6	0.3	6.8	-15.8

Precios Spot

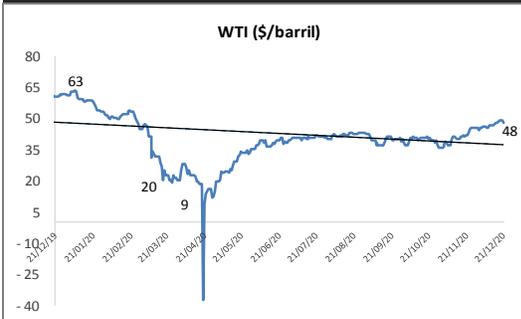
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

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	0.00	-143.08	-147.98
5 Años	0.38	0.00	-131.16	-135.26
10 Años	0.94	-0.67	-98.31	-98.11
15 Años	1.15	-1.13	-95.05	-92.65
20 Años	1.47	-1.20	-77.99	-74.59
30 Años	1.68	-1.15	-71.27	-66.77

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