Mercado Nacional y Regional

23 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron en alza por segunda sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a 22 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones financieras y de electricidad, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero y construcción. El índice General de la BVL subió 0.61%, a 18,924.54 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 0.01% a 23,538.54 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (2.26%, a 136 dólares) e IFS (5%, a 27.30 dólares), de las dedicadas a la elctricidad, Luz del Sur (0.76%, a 26.4 soles9, Endis (1.77%, a 5.17 soles) y Engie (o,14%, a 7.10 soles). Tambien subieron Southern Copper (1.49%, a 58 dólares), Minsur (0.59%, a 1.7 soles), Atacocha (3.9%. a 0.8 soles), y Ferreyros (1.18%, 1.72 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 925	0.61	4.79	-7.80
Lima (ISBVL)	23 539	0.01	6.24	-8.60
Bogotá (COLCAP)	1 248	0.66	6.18	-24.93
Buenos Aires (MERVAL)	51 492	0.00	-1.94	23.57
México (IPC)	42 267	0.86	9.20	-2.93
Santiago (IPSA)	4 131	1.89	8.49	-11.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 379	1.26	6.04	-7.15

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Standard & Poor´s mantiene calificación crediticia de Perú en moneda extranjera y nacional

El sol se depreció un 0.31% a S/ 3.605 frente al dólar, en medio de la intervención del Banco Central de Reserva que colocó Swap Cambiario Venta por 200 millones de soles, en una sesión donde se negociaron 284 millones de dólares. El ente emisor también colocó CD a 3 meses por 300 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.28%, y realizó Depósitos o/n por 14 587 millones de soles una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 3 328.1 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. La mayoría de las monedas de América Latina recortaron ganancias de primera hora y cerraron con pérdidas, presionadas por un repunte global del dólar tras positivos datos de Estados Unidos, mientras el avance en las de vacunas contra el coronavirus impulsaron a las bolsas de valores.

La agencia calificadora Standard and Poor's (S&P) mantuvo la calificación crediticia de Perú para su deuda en moneda extranjera (ME) de largo plazo con BBB+ y para moneda nacional con A- y con perspectiva estable. Con ello el Perú se mantiene como el único país de la región que en medio de la crisis producto de la pandemia ha mantenido su calificación crediticia en ME y con perspectiva estable. S&P manifiesta que a pesar del significativo deterioro de la actividad económica en 2020, prevé una recuperación importante en los siguientes años, con un crecimiento de 10% en 2021, 5.3% en 2022 y 4.2% en 2023. Para S&P, la perspectiva estable refleja los sólidos indicadores de la economía peruana reflejados en una baja deuda pública, la elevada disponibilidad de activos líquidos, sólidas reservas internacionales y el acceso a diferentes fuentes de financiamiento, que mitigarán los riesgos derivados de la pandemia de la Covid-19 y de la incertidumbre política.

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

Perú coloca histórico bono a 100 años a solo días de una profunda crisis política

Perú colocó el lunes deuda en tres tramos por 4.000 millones de dólares, incluyendo su primer bono a plazo de un siglo, en medio de una sólida demanda luego de vivir una de sus peores crisis políticas con tres presidentes en menos de dos semanas. El director general del Tesoro Público del ministerio peruano de Economía, José Olivares, precisó a Reuters que el nuevo bono "hito" de 1.000 millones de dólares que vence el 2121 se colocó a una tasa cupón de aproximadamente 3,23%, a 170 puntos básicos sobre el bono del Tesoro de Estados Unidos. Los otros dos fueron el bono 2032 de 1.000 millones de dólares colocado a una tasa cupón de 1,86%, con un diferencial de 100 puntos básicos sobre el bono estadounidense; y el bono 2060 por 2.000 millones de dólares con una tasa cupón de 2,78%, a 125 puntos básicos del rendimiento comparable, refirió. El director general del Tesoro Público del MEF señaló que "La demanda nos sorprendió gratamente; en el momento pico superó los 15.000 millones de dólares". Los bonos peruanos fueron colocados días después de la expulsión de un presidente, la renuncia de otro y la designación del mandatario interino Francisco Sagasti, tras unas protestas que dejaron dos muertos y decenas de heridos. Olivares afirmó que durante las protestas el mercado reaccionó y hubo volatilidad respecto a los valores de Perú, castigando a sus bonos y moneda, pero luego se estabilizó cuando ingresó el presidente de transición Sagasti que asegura la realización de las elecciones generales el 11 de abril. Con esta colocación, Perú ingresó al club de los pocos países en el mundo con un bono a plazo de un siglo, entre ellos México, Bélgica, Irlanda, China, Dinamarca o Suecia. El ministro de Economía y Finanzas (MEF), Waldo Mendoza, afirmó el lunes en el Congreso que se prevé que el nivel de la deuda aumentará fuertemente tras el histórico estímulo económico lanzado por el Gobierno, que suma hasta un 20% del PIB, para reactivar la producción y frenar la pandemia del coronavirus. Mendoza precisó que la deuda pública con respecto a la producción nacional aumentará de un 28% del PIB a un 35% a fines de este año y hasta un 38% en el 2021.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**362**	**364**	**353**	**399**	
Argentina	1 375	1 379	1 325	1 425	C
Brasil	274	277	276	312	BB-
Colombia	218	220	209	244	BBB-
Chile*	151	154	149	166	A-
Ecuador*	1 068	1 062	1 005	1 000	B-
México	234	236	221	255	BBB-
Panamá	149	150	142	156	BBB
Perú	**124**	**116**	**116**	**117**	**BBB+**
Uruguay*	149	151	146	164	BBB
Venezuela	18 760	18 691	18 300	18 493	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.31	-1.72	0.31	8.85
Real Brasileño	5.44	1.10	0.44	-3.18	35.31
Peso Mexicano	20.16	0.32	-0.41	-3.38	6.49
Peso Chileno	773.74	1.28	1.00	-0.23	2.75
Peso Argentino	80.29	-0.07	0.43	2.78	34.06
Peso Colombiano	3 645.55	0.40	0.27	-3.75	10.89

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

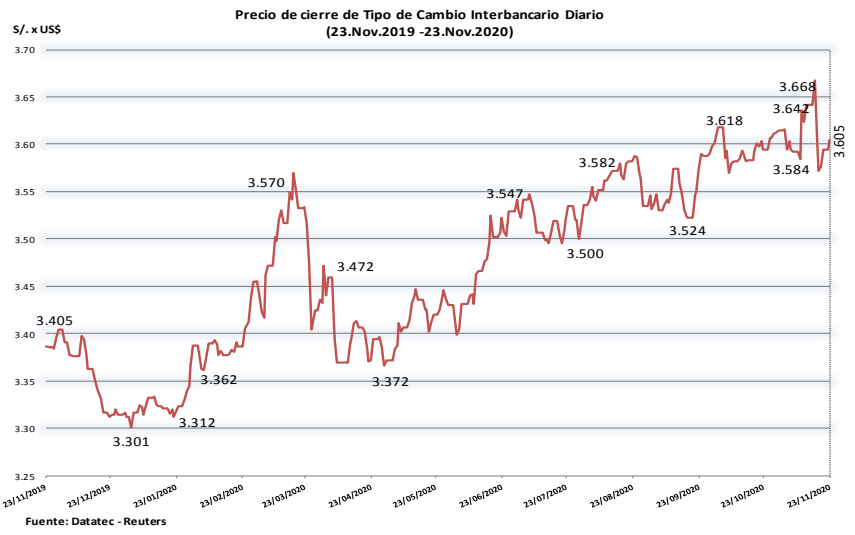
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.05	1.82	2.00	3.94	2.05	2.02	1.77	2.94
Microempresas	26.45	26.42	19.32	32.28	6.04	5.96	7.79	12.14
Consumo	37.06	37.16	37.74	39.61	35.74	35.68	34.90	36.42
Hipotecario	6.47	6.47	6.56	7.10	5.39	5.45	5.82	5.54

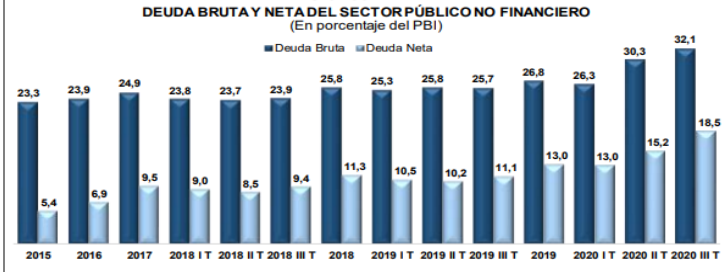
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.09	2.33	0.06	0.06	0.06	1.48
CTS	2.32	2.33	2.90	2.75	0.91	0.91	1.28	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



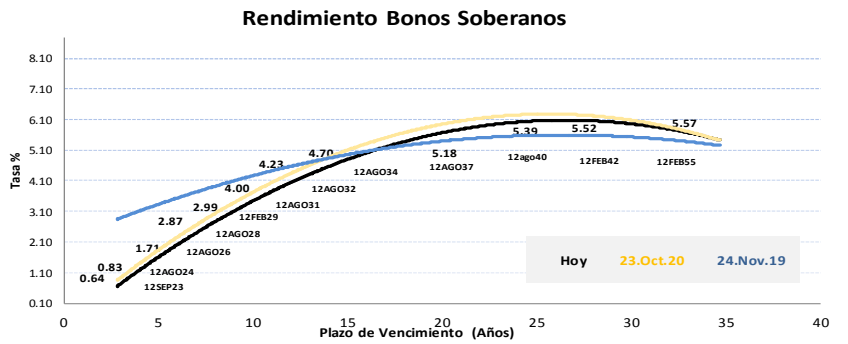
Fuente: Datatec - Reuters

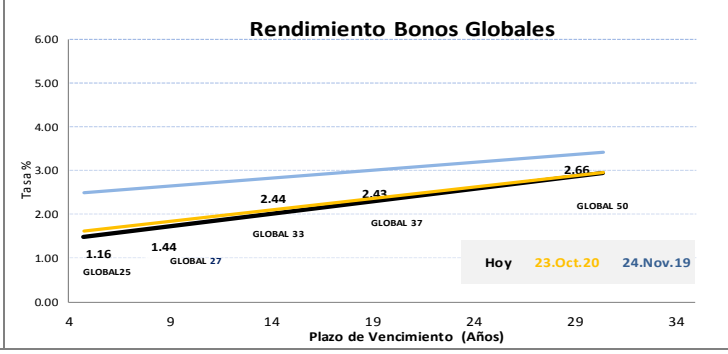


DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

Años	Millones de soles			Porcentaje del PBI		
	Activos	Pasivos	Deuda Neta	Activos	Pasivos	Deuda Neta
2015	109 033	142 241	33 208	17,9	23,3	5,4
2016	111 649	156 663	45 014	17,0	23,9	6,9
2017	107 407	173 976	66 569	15,4	24,9	9,5
2018 I T	104 907	168 834	63 927	14,8	23,8	9,0
2018 II T	109 977	171 613	61 636	15,2	23,7	8,5
2018 III T	106 206	174 918	68 711	14,5	23,9	9,4
2018	107 185	190 741	83 556	14,5	25,8	11,3
2019 I T	109 845	188 440	78 595	14,7	25,3	10,5
2019 II T	116 547	193 421	76 874	15,5	25,8	10,2
2019 III T	110 971	195 541	84 569	14,6	25,7	11,1
2019	106 019	206 411	100 392	13,8	26,8	13,0
2020 I T	102 485	202 003	99 517	13,4	26,3	13,0
2020 II T	107 494	215 929	108 436	15,1	30,3	15,2
2020 III T	95 448	225 258	129 810	13,6	32,1	18,5

FUENTE BCR ELABORACIÓN: BCR





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 A. Lauriano Renteria
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

23 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad empresarial en Estados creció en noviembre a su tasa más acelerada en más de cinco años, ante el repunte más fuerte en las manufacturas desde septiembre de 2014, mostró un sondeo publicado el lunes. Los índices de gerentes de compra para los sectores de manufactura y de servicios de IHS Markit superaron los pronósticos más optimistas de un sondeo de Reuters. El índice de manufacturas trepó a 56,7 desde 53,4 en octubre, por sobre la mediana de las previsiones del sondeo de Reuters de 53. Una lectura sobre 50 indica expansión. La medición de servicios avanzó a 57,7, la cifra más alta desde abril de 2015, desde 56,9 el mes previo. El pronóstico era de una lectura de 55,0. De otro lado, la posible llegada de una vacuna contra el coronavirus en las próximas semanas significa que la Reserva Federal podría tener que trazar pronto sus planes para ayudar a la economía a navegar por la transición potencialmente agitada hacia un mundo postpandémico. El problema es cómo gestionar el cambio desde una estrategia de crisis destinadas a mantener a todo el mundo a flote hasta una economía en la que las empresas y las familias pueden tener dificultades para adaptarse y donde puede ser inevitable una nueva racha de quiebras empresariales.

Según un informe del Banco Central Europeo (BCE) las empresas de la zona euro son cada vez más vulnerables por causa de la recesión provocada por la pandemia, pero las ayudas públicas, incluido el dinero barato inyectado por el BCE, han limitado hasta ahora los daños. Después de haberse hecho con más de 20.000 millones de euros de deuda corporativa este año en un plan de compra de bonos de emergencia, el BCE ha sido una piedra angular en la provisión de financiación a las empresas. Pero el nuevo declive podría acarrear rebajas en la calificación de crédito, lo que podría complicar la contribución del BCE, que sólo puede comprar deuda corporativa con grado de inversión. Los problemas no resueltos de las empresas son la caída de las ventas, la menor rentabilidad real y esperada, y un aumento del apalancamiento y el endeudamiento, añadió el BCE. Otro reporte señaló que la actividad empresarial británica se contrajo en noviembre, ya que una nueva ola de restricciones por el coronavirus golpeó a la gran industria de los servicios, aunque las noticias sobre posibles vacunas impulsaron con fuerza las esperanzas para 2021, mostró un sondeo el lunes. Una lectura adelantada del Índice Compuesto de Gerentes de Compras de IHS Markit/CIPS UK (PMI), una medida de crecimiento del sector privado, cayó en noviembre al 47,4, un mínimo de cinco meses, frente al 52,1 de octubre. Es la primera vez que el índice baja del umbral de crecimiento del 50 desde junio.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 591	1.12	4.43	3.69
NASDAQ (EE.UU)	11 881	0.22	2.88	32.41
S&P 500 (EE.UU)	3 578	0.56	3.24	10.73
FTSE (Inglaterra)	6 334	-0.28	8.08	-16.02
DAX (Alemania)	13 127	-0.08	3.81	-0.92
NIKKEI (Japón)	25 527	0.00	8.55	7.91
SHANGAI (China)	3 414	1.09	4.16	11.95

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1840	-0.11	-0.11	-0.16	5.58
YEN Japonés (¥/$)	104.5400	0.66	-0.02	-0.14	-3.75
LIBRA ($/£)	1.3323	0.31	1.00	2.17	0.51
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9125	0.18	-0.02	0.92	-5.69
YUAN Chino (¥ /$)	6.5850	0.37	0.03	-1.49	-5.43

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

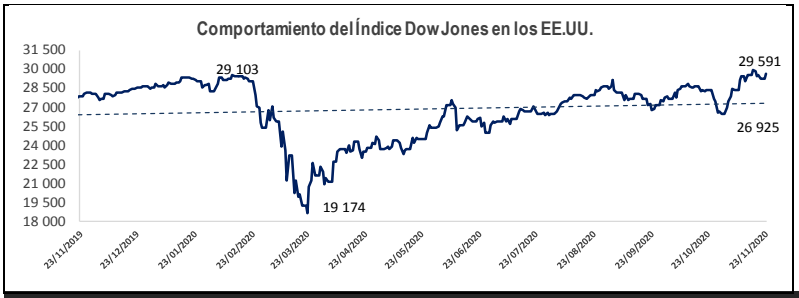
Las acciones en Wall Street cerraron al alza en una sesión volátil, ya que las esperanzas de una vacuna para el COVID-19 impulsaron sectores económicamente sensibles como energía e industrial, pero un retroceso de los papeles de gran capitalización frenó las ganancias del S&P 500 y el Nasdaq. Los sectores cíclicos lideraron las ganancias. El índice de energía ganó un 7.09%, mientras que el industrial y el financiero avanzaron cada uno más del 1%, luego de que datos mostraron que la actividad comercial mensual se expandió al ritmo más rápido en más de cinco años. El Promedio Industrial Dow Jones subió 327,79 puntos, o 1,12%, a 29.591,27 unidades; el S&P 500 ganó 20,05 puntos, o 0,56%, a 3.577,59 unidades; y el Nasdaq Composite añadió 25,66 puntos, o un 0,22%, a 11.880,63 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar rebotó desde un mínimo de casi tres meses frente a una canasta de monedas, luego de que datos mostraron que la actividad comercial de Estados Unidos se expandió a la tasa más rápida en más de cinco años en noviembre y que el índice dólar se situara muy cerca de un umbral clave. El índice dólar subió un 0,08% a 92,477, después de haber caído a 92,013, el nivel más bajo desde el 1 de septiembre. Una caída del índice dólar por debajo del soporte de alrededor de 92 podría marcar el comienzo de una nueva etapa de debilidad del billete verde. M.Maley, estratega de Miller Tabak, dijo que esperaría la confirmación de que cualquier ruptura del umbral sea significativa antes de asumir que habrá una mayor debilidad del dólar.

	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*

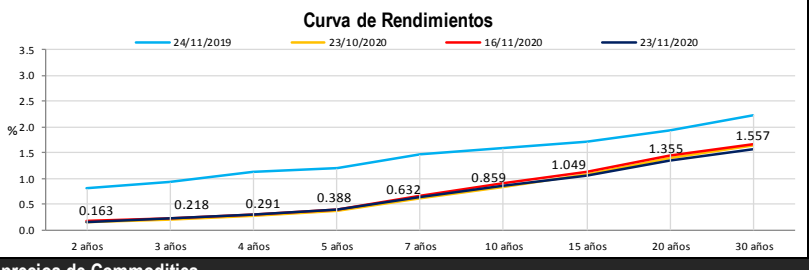


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 835.9	1 870.5	- 34.6	- 52.7	- 64.9	318.6
Plata ($/oz)	23.6	24.1	-0.6	-1.2	-1.0	5.7
Cobre ($/TM)	7 162.8	7 264.2	- 101.4	68.3	308.6	1 013.8
Zinc ($/TM)	2 716.0	2 786.8	- 70.8	51.0	167.0	436.5
Estaño ($/TM)	18 655.0	18 832.5	- 177.5	- 117.0	221.0	1 477.0
Plomo ($/TM)	1 995.5	2 000.8	- 5.3	105.8	224.8	82.0
WTI ($/barril)	42.9	42.0	0.9	1.8	3.2	- 18.2
Brent ($/barril)	45.0	43.8	1.2	2.3	4.3	- 21.4

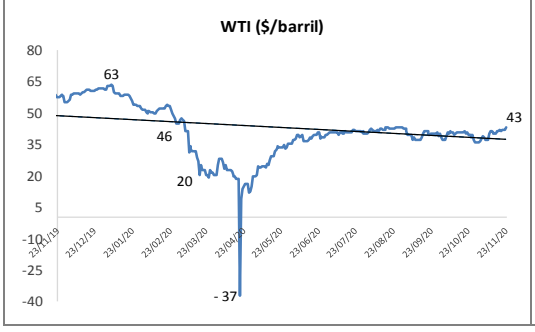
Precios Spot

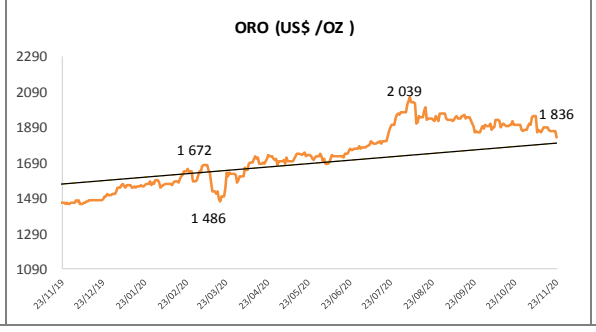
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

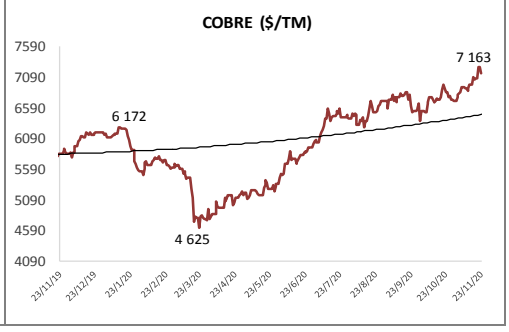
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)		
	Yield	1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.20	-140.96	-146.66
3 Años	0.22	1.05	-139.26	-139.26
5 Años	0.39	1.45	-130.54	-123.84
10 Años	0.86	3.43	-106.24	-91.34
15 Años	1.05	3.39	-105.55	-88.85
20 Años	1.36	3.39	-89.77	-73.07
30 Años	1.56	4.06	-83.41	-66.51



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