Mercado Nacional y Regional

24 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron en alza por tercera sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a 83 millones de soles, con inversionistas realizando compras de oportunidad de las principales acciones financieras, mineras, consumo y de electricidad. El índice General de la BVL subió 2.94%, a 19,480.87 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 2.46% a 24,117.3 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (7.72%, a 146.5 dólares) e IFS (6.78%, a 29.15 dólares), Banco Continental (4.67%, a 2.24 soles), Scotiabank (2.395, a 30 soles), las mineras Volcan (2.94%, a 0.42 soles), Southern Copper (2.93%, a 59.7 dólares), Cerro Verde (3.11%, a 19.9 dólares), Trevali (11.33%. a 0.167 dólares), las de consumo InRetail (2.16%, a 35.5 dólares), Alicorp (1.37%, a 7.4 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 481	2.94	7.88	-5.09
Lima (ISBVL)	24 117	2.46	8.85	-6.35
Bogotá (COLCAP)	1 271	1.82	8.11	-23.57
Buenos Aires (MERVAL)	54 136	5.13	3.09	29.91
México (IPC)	42 736	1.11	10.41	-1.85
Santiago (IPSA)	4 197	1.60	10.22	-10.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 786	2.24	8.42	-5.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	361	362	363	399	
Argentina	1 369	1 375	1 349	1 425	C
Brasil	272	274	281	312	BB-
Colombia	221	218	218	244	BBB-
Chile*	152	151	154	166	A-
Ecuador*	1 075	1 068	1 027	1 000	B-
México	233	234	233	255	BBB-
Panamá	152	149	150	156	BBB
Perú	128	124	118	117	**BBB+**
Uruguay*	151	149	152	164	BBB
Venezuela	18 893	18 760	18 364	18 493	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Fitch mejora panorama de empresas de A.Latina en 2021, pero ve alto riesgo de "ángeles caídos".

El sol se depreció por cuarta sesión consecutiva, en un 0.31% a S/ 3.609 frente al dólar, en medio de una nueva intervención del Banco Central de Reserva que colocó Swap Cambiario Venta por 135 millones de soles, en una sesión donde se negociaron 337 millones de dólares. El ente emisor también colocó CDR a 3 meses por 100 millones de soles, CD a 1 y 3 meses por 200 y 400 millones de soles, respectivamente y realizó Depósitos o/n por 14 330.6 millones de soles una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 3 403.8 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. La mayoría de los mercados de América Latina cerraron con ganancias por una menor aversión al riesgo ante el avance en los ensayos de vacunas contra el coronavirus y por la autorización formal para que el presidente electo de Estados Unidos, Joe Biden, inicie su transición.

La agencia de calificación Fitch mejoró el panorama de crédito de las empresas de América Latina fuera del sector financiero en 2021, aunque para este año espera pérdidas de ingresos por más de US$ 204.000 millones en la región por el freno a proyectos de inversión derivado de la pandemia. Fitch estimó que los ingresos agregados de las empresas latinoamericanas con acceso al mercado internacional de capitales aumentarán en 10,4% el próximo año respecto a los niveles del 2020. Para el 2021 espera una recuperación de ingresos del orden de US$ 80.000 millones, pero el potencial de más 'ángeles caídos' (grandes empresas con profunda erosión en sus perfiles de riesgo) en la región permanece alto, y 15 empresas con acceso al mercado internacional de financiamiento tienen calificación 'BBB-', con advertencia de más rebajas o panorama negativo. Hasta el 31 de octubre, las evaluaciones negativas o advertencias sobre firmas de la región representaban el 33% del portafolio de Fitch, frente al 12% del año anterior.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.11	0.25	0.42	8.97
Real Brasileño	5.37	-1.20	0.85	-4.34	33.68
Peso Mexicano	20.00	-0.81	-1.52	-4.17	5.63
Peso Chileno	773.60	-0.02	1.39	-0.25	2.74
Peso Argentino	80.68	0.49	0.81	3.28	34.71
Peso Colombiano	3 634.00	-0.32	-0.23	-4.05	10.54

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Proyectan que gasto público impulsará demanda interna en 4to trimestre 2020 / Perú mejora su atractivo para inversores del Asia

El departamento de Estudios Económicos del Scotiabank, estimó que el gasto público impulsará la demanda interna durante el cuarto trimestre del presente año. Asimismo, refirió que la demanda interna continuaría en lo que resta del año con la gradual recuperación observada desde el tercer trimestre. "Prevemos un mayor gasto corriente, en especial en salud asociado al combate del covid-19 y en obras de mantenimiento de infraestructura vinculadas al programa Arranca Perú a cargo de los gobiernos locales, así como un incremento de la inversión pública", precisó. La entidad financiera destacó que la inversión pública creció en octubre y también se incrementa en lo que va del presente mes de noviembre. De otro lado, señaló que el consumo privado continuará con su recuperación, aunque sin llegar a sus niveles del 2019, como resultado de la paulatina recuperación del empleo en un contexto de reapertura de la economía. Explicó que a partir de octubre se inició la Fase 4, con lo que ya se autorizó el reinicio del 98% de las actividades económicas. También indicó que la inversión privada seguiría con su reactivación, aunque esta vez prevemos un mayor dinamismo de la inversión minera en la medida que se vienen superando los casos de covid-19 en algunas minas, lo que afectó la producción y la inversión en el tercer trimestre del 2020. Asimismo, el departamento de Estudios Económicos del Scotiabank prevé que siga el dinamismo de la inversión no minera, en especial la asociada a construcción y a tecnologías de información y comunicaciones. De otro lado, La reciente emisión de bonos soberanos del Perú por 4,000 millones de dólares a diferentes plazos, entre ellos a 100 años, mejora el atractivo del país ante los inversores de Asia, señaló hoy el gerente general de Japan Credit Rating Latinoamérica, Roberto Keil. "En Asia hay bastante liquidez, en Japón hay una liquidez que es estructural porque las tasas son negativas, puede ser interesante colocar bonos en Japón", agregó.Asimismo, indicó que Japan Credit Rating no ha cambiado la clasificación soberana de largo plazo del Perú de grado de inversión y la mantiene en A- con perspectiva estable tanto para moneda extranjera como local.

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

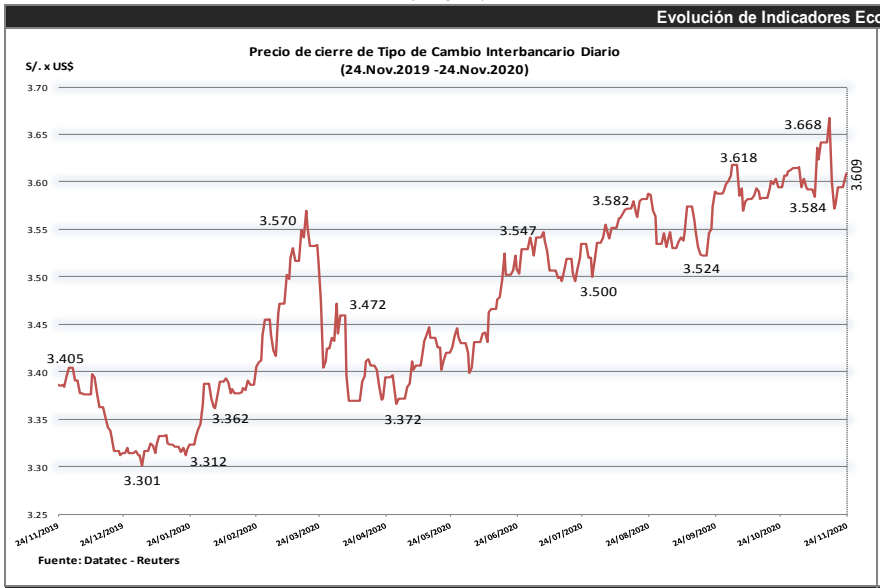
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

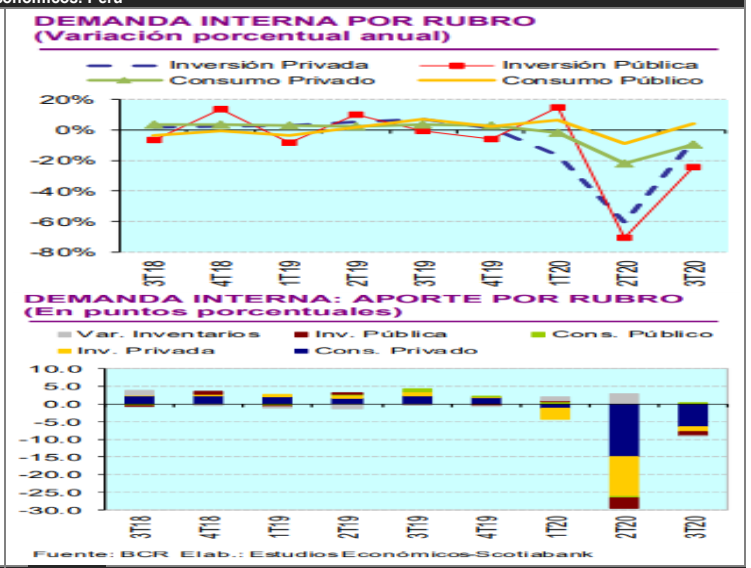
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.05	2.05	2.00	3.94	2.03	2.05	1.77	2.94
Microempresas	26.43	26.45	19.32	32.28	6.09	6.04	7.79	12.14
Consumo	37.06	37.06	37.74	39.61	35.73	35.74	34.90	36.42
Hipotecario	6.47	6.47	6.56	7.10	5.38	5.39	5.82	5.54

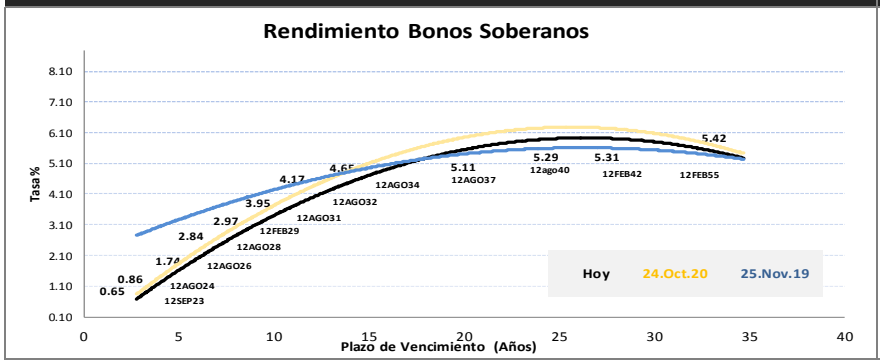
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.09	2.33	0.06	0.06	0.06	1.48
CTS	2.32	2.32	2.90	2.75	0.91	0.91	1.28	1.08

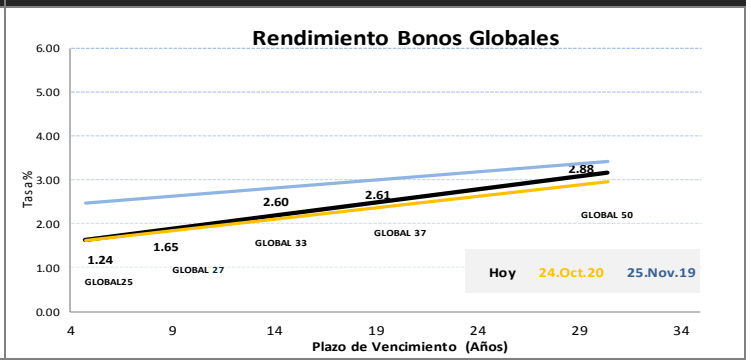
Fuente: SBS

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

24 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo advirtió de dolorosos "efectos de acantilado" para hogares y empresas si gobiernos y reguladores eliminan gradualmente el apoyo económico que han brindado para amortiguar el impacto de la pandemia de coronavirus. El BCE estima que las cinco economías más grandes de la zona euro perderán entre el 2% y el 4% de su Producto Interno Bruto si se deja que estas medidas -que van desde garantías de préstamos y moratorias hasta esquemas de trabajo de corta duración- expiren. El BCE advirtió, sin embargo, que mantener este apoyo durante demasiado tiempo también podría frenar el crecimiento a largo plazo y poner en peligro la estabilidad financiera, al mantener con vida a las empresas ineficientes y hacer que el capital se asigne deficientemente. Otro reporte mostró que en Alemania, el producto interior bruto creció un 8,5% récord en el tercer trimestre, tras una caída del 9,8% en el segundo trimestre, mientras que la confianza empresarial del país cayó por segundo mes consecutivo en noviembre, después de que las perspectivas de la mayor economía de Europa se viesen afectadas por un segundo confinamiento parcial, aplicado por el Gobierno para intentar frenar el avance de la segunda ola de la epidemia.

La confianza del consumidor en Estados Unidos, medido por el índice de confianza de The Conference Board bajó a una lectura de 96,1 este mes desde 101,4 en octubre, más que lo esperado, en medio de un amplio resurgimiento de las nuevas infecciones de COVID-19 y las restricciones comerciales, reforzando expectativas de una fuerte desaceleración en el crecimiento económico en el cuarto trimestre. Este sondeo siguió a reportes de este mes que mostraron una moderación en el crecimiento del empleo y de las ventas minoristas en octubre. La economía está perdiendo velocidad a medida que más de 3 billones de dólares en alivio por coronavirus quedan atrás. El estímulo fiscal ayudó a millones de desempleados a cubrir gastos diarios y a pequeñas y medianas empresas mantener a trabajadores, lo que llevó a una expansión económica récord en el tercer trimestre. Otro paquete de rescate llegaría sólo después de que el presidente electo Joe Biden asuma el mando el 20 de enero. Un informe separado mostró que el índice de precios de viviendas S&P CoreLogic Case-Shiller en 20 áreas metropolitanas subió un 6,6% en septiembre desde el año pasado tras aumentar un 5,3% en agosto. De otro lado, el presidente de la FED de Nueva York, John Williams dijo que los programas de préstamos de emergencia establecidas por la Reserva Federal para estabilizar los mercados tuvieron éxito y podrían retomarse después de que expiren a fin de año. Consultado sobre tasas de interés negativas,afirmó que "Obviamente, las tasas de interés negativas son una opción, pero creo que tienen menos beneficios en relación con los costos", agregó "Yo diría que las principales herramientas para la política monetaria" seguirían siendo la orientación futura y la compra de activos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 046	1.54	6.04	5.28
NASDAQ (EE.UU)	12 037	1.31	4.23	34.15
S&P 500 (EE.UU)	3 635	1.62	4.91	12.52
FTSE (Inglaterra)	6 432	1.55	9.76	-14.72
DAX (Alemania)	13 292	1.26	5.11	0.33
NIKKEI (Japón)	26 166	2.50	11.26	10.61
SHANGAI (China)	3 403	-0.34	3.81	11.56

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones de Estados Unidos subieron el martes y el Dow Jones superó los 30.000 puntos por primera vez, ya que los inversores anticiparon una recuperación económica en 2021 gracias al avance de las vacunas contra el coronavirus y tras la autorización formal para la transición del presidente electo Joe Biden a la Casa Blanca. De los 11 principales sectores de S&P, 10 subieron, liderados por las acciones sensibles al ciclo económico como las financieras, las de materias primas y energía, mientras que las industriales alcanzaron un récord. El Promedio Industrial Dow Jones subió 454,97 puntos, o un 1,54%, a 30.046,24 unidades y el S&P 500 ganó 57,82 puntos, o un 1,62%, a 3.635,41 unidades. El Nasdaq sumó 156,15 puntos, o un 1,31%, a 12.036,79 unidades

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1888	0.41	0.23	0.24	6.01
YEN Japonés (¥/$)	104.4300	-0.11	0.25	-0.25	-3.85
LIBRA ($/£)	1.3356	0.25	0.87	2.42	0.76
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9111	-0.15	0.00	0.76	-5.84
YUAN Chino (¥ /$)	6.5900	0.08	0.52	-1.41	-5.36

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció el martes ante la mejora del apetito por el riesgo después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, aceptó la transición al gobierno de Joe Biden, así como por el optimismo generado en torno a la pronta distribución de la vacunas contra el COVID-19, atenuado en parte por el retroceso de la confianza del consumidor estadounidense y por el amplio aumento de infecciones de COVID-19 y restricciones a los negocios. El índice dólar se debilitó un 0,35% a 92,15 unidades, manteniéndose por sobre un nivel técnico clave de soporte de alrededor de 92, que analistas dicen que si es perforado podría llevar a más pérdidas para la divisa.

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

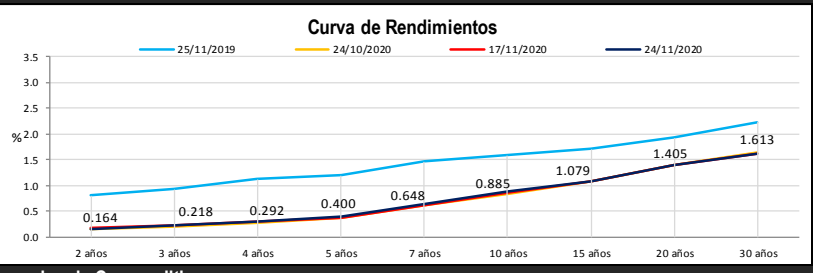
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 807.5	1 835.9	- 28.3	- 71.1	- 93.3	290.2
Plata ($/oz)	23.3	23.6	-0.3	-1.2	-1.3	5.4
Cobre ($/TM)	7 279.7	7 162.8	116.8	231.5	425.5	1 130.7
Zinc ($/TM)	2 742.5	2 716.0	26.5	63.3	193.5	463.0
Estaño ($/TM)	18 711.0	18 655.0	56.0	- 335.0	277.0	1 533.0
Plomo ($/TM)	2 008.4	1 995.5	12.9	89.9	237.7	94.9
WTI ($/barril)	44.7	42.9	1.8	3.5	5.0	- 16.4
Brent ($/barril)	46.6	45.0	1.6	4.1	5.9	- 19.8

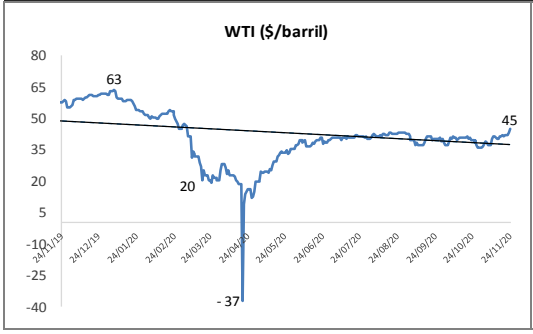
Precios Spot

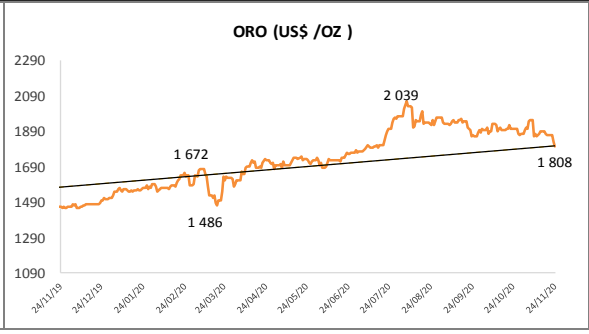
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

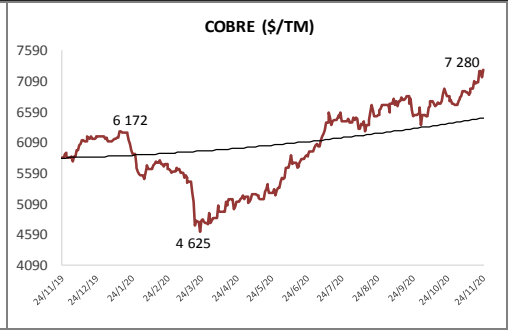
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.07	-140.89	-144.19
3 Años	0.22	-0.01	-139.27	-138.27
5 Años	0.40	1.27	-129.27	-121.17
10 Años	0.88	2.62	-103.62	-87.22
15 Años	1.08	3.04	-102.51	-83.91
20 Años	1.40	4.94	-84.83	-66.13
30 Años	1.61	5.56	-77.85	-58.95



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