

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una jornada donde se negociaron 14 millones de soles, en línea con los mercados globales tras el aumento de la aversión al riesgo, lo que presionaron principalmente a las acciones mineras y financieras. El índice General de la BVL bajó 1.19%, a 17,844.41 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó un 0.48% a 22,050.04 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Volcan (-0.52%, a 0.38 soles), Trevali (-4.63%, a 0.103 dólares), Buenaventura (-4.6%, a 12.4 dólares), Southern Copper (-0.97%, a 51 dólares), Cerro Verde (-0.78%, a 19 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (-0.87%, a 119.8 dólares) e IFS (-2.63%, a 22.2 dólares). También bajaron Alicorp (-0.27%, a 7.38 soles), Luz del Sur (-0.04%, a 27.2 soles), Engie (-1.39%, a 7.1 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 844	-1.19	0.57	-13.06
Lima (ISBVL)	22 050	-0.48	-0.42	-14.38
Bogotá (COLCAP)	1 177	0.15	0.49	-29.19
Buenos Aires (MERVAL)	49 597	-5.55	17.97	19.02
México (IPC)	38 246	-1.19	4.54	-12.16
Santiago (IPSA)	3 706	-2.68	3.26	-20.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 017	-0.24	4.14	-12.65

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Deuda en dólares de mercados emergentes supera los 4 billones por primera vez: BPI

El sol se depreció un 0.36%, a S/ 3.607 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 258 millones de dólares, en un mercado en el que al cierre de la sesión el Banco Central de Reserva del Perú colocó swaps cambiarios venta por 300,1 millones de soles para contener la caída de la moneda local. El ente emisor también colocó CD a 1 mes por S/ 190.2 millones, realizó Depósito o/n por S/ 16 387.2 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 500 millones a 0.25%. El sol retrocedió 8.91% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Los mercados de América Latina cerraron el lunes con caídas, debido a la aversión al riesgo en medio de la intensificación de la pandemia de coronavirus, los pobres progresos en la definición de un plan de estímulo económico en Estados Unidos y la cercanía de las elecciones en ese país. La deuda denominada en dólares en los mercados emergentes ha superado los 4 billones por primera vez, luego de un aumento de las emisiones durante la crisis del COVID-19, mostraron datos del Banco de Pagos Internacionales (BPI). La organización que agrupa a numerosos bancos centrales dijo que un aumento de un 14% en la emisión de deuda durante el trimestre de abril a junio impulsó un incremento interanual de un 7% en el crédito denominado en dólares. Los costos del endeudamiento en dólares han caído desde que la Reserva Federal recortó sus tasas de interés a casi cero este año, pero a los mercados emergentes siempre se les advierte del "pecado original" de no poder pagar su deuda en el billete verde cuando sus propias monedas caen. En línea con los últimos trimestres, el crédito a África y a Oriente Medio registró su mayor tasa de crecimiento con un 14%, y los países emergentes de Asia Pacífico y América Latina vieron aumentos interanuales de un 9% y un 5%, respectivamente.

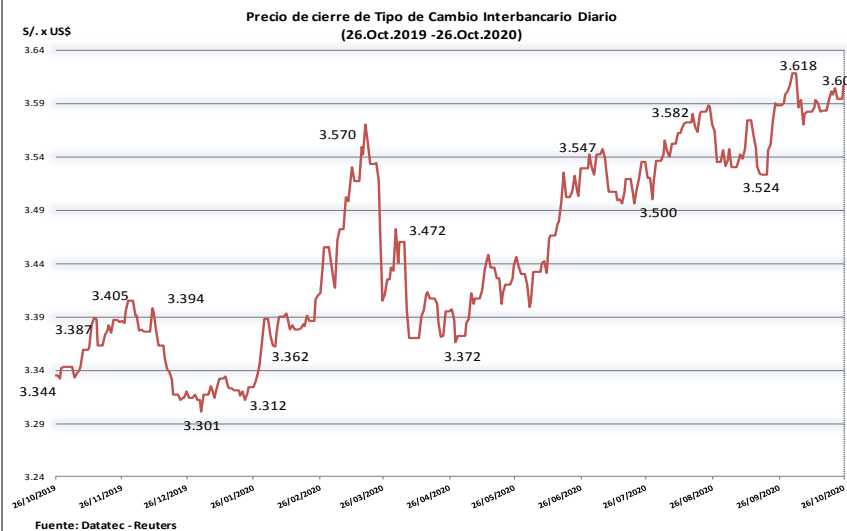
Fuente: Datafec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

BCRP: LUEGO DE INICIADO ESTADO DE EMERGENCIA, RETROCEDE USO DE TARJETAS DE CRÉDITO

La caída en el saldo de crédito mediante uso de tarjetas de crédito ha sido generalizada en todos los grupos de entidades financieras. Asimismo, se observa una tendencia decreciente y continua de los saldos de los créditos. Este menor dinamismo se debe a factores de oferta asociada al aumento en la percepción del riesgo de crédito por parte de las entidades financieras, por lo cual, las entidades han restringido sus créditos a clientes con mayores perfiles de riesgo y, por otro lado, a factores de demanda, asociada a los gastos de las personas por confinamiento obligatorio, menores ingresos, y por la incertidumbre económica por efecto del Covid-19. Con información del Registro Crediticio Consolidado (RCC), se muestra que las personas vienen reduciendo la cantidad de tarjetas de crédito en su poder. De esta manera se registra que de 3 268 mil personas con tarjetas de crédito a febrero de 2020, 935 mil redujeron el número de tarjetas de crédito en su poder. Por número de tarjetas, se muestra que, de las 1 838 mil personas con una sola tarjeta en febrero de 2020, 409 mil personas dejaron de tener tarjetas de crédito. Para el grupo de personas que tuvieron 2 tarjetas de crédito en febrero (812 mil), 50 mil de ellas dejaron de usar tarjetas, es decir, eliminaron sus tarjetas, y 230 mil dejaron de tener una tarjeta. Asimismo, de las 375 mil personas que tuvieron 3 tarjetas en febrero, 7 mil dejaron de usar las tres tarjetas y 151 mil personas eliminaron al menos una tarjeta. Finalmente, de las 243 mil empresas con cuatro o más tarjetas, 88 mil personas redujeron su número de tarjetas. A nivel de movimiento también se observa una disminución de este medio de pago. En resumen, se observa que debido a los menores niveles de gasto de las personas por efecto de las restricciones de movilidad, menores ingresos e incertidumbre económica se redujo tanto el saldo como el número de tarjetas de crédito en poder de las personas, así como el monto de operaciones.

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

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datafec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	404	399	395	419	
Argentina	1 447	1 425	1 434	1 330	C
Brasil	218	312	307	344	BB-
Colombia	244	244	231	270	BBB-
Chile*	170	166	160	188	A-
Ecuador*	1 024	1 000	970	1 026	B-
México	255	255	254	288	BBB-
Panamá	158	156	148	182	BBB
Perú	118	117	107	141	BBB+
Uruguay*	166	164	152	194	BBB
Venezuela	18 624	18 493	18 113	22 164	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.36	0.39	0.53	8.91
Real Brasileño	5.62	0.10	0.29	1.09	39.88
Peso Mexicano	20.92	0.23	-1.29	-6.37	10.47
Peso Chileno	775.03	-0.06	-1.57	-1.63	2.93
Peso Argentino	78.08	-0.05	0.66	3.17	30.38
Peso Colombiano	3 812.85	0.67	-0.78	-1.86	15.98

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

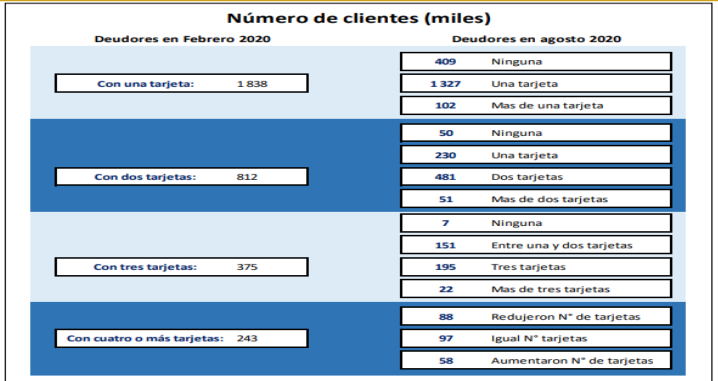
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.91	2.00	2.70	3.58	1.85	1.77	2.27	2.87
Microempresas	19.78	19.32	9.04	32.82	9.88	7.79	7.16	14.21
Consumo	37.64	37.74	38.43	39.45	34.95	34.90	34.45	36.17
Hipotecario	6.55	6.56	6.74	7.08	5.80	5.82	6.05	5.52

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.30	0.03	0.03	0.04	0.14
Plazo	0.09	0.09	0.10	2.33	0.06	0.06	0.07	1.50
CTS	2.89	2.90	3.00	3.46	1.30	1.28	1.12	1.55

Fuente: SBS

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (26.Oct.2019 -26.Oct.2020)



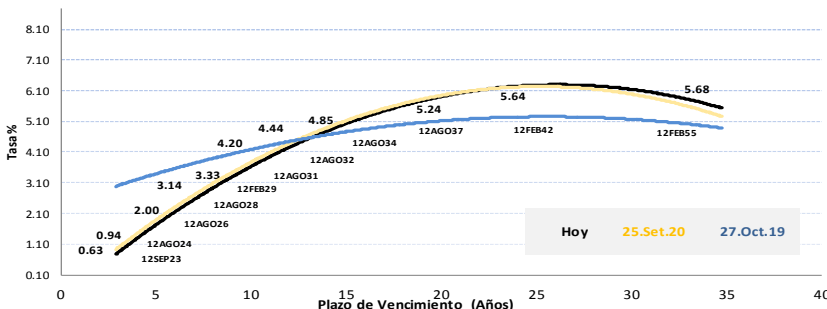
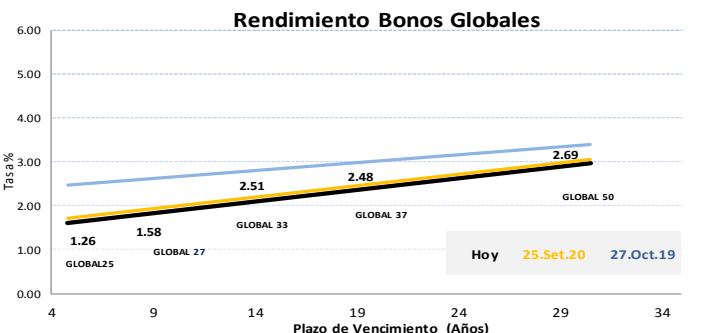
Fuente: RCC

Elaboración: BCRP

	2019					2020				
	Jun	Jul	Ago	Promedio mensual Ene-Ago	Ene-Dic	Jun	Jul	Ago	Promedio mensual Ene-Ago	Ene-Ago
Tarjetas de Crédito	4,985	5,293	5,099	5,173	5,256	2,469	2,990	3,106	3,447	
- Retiro de Efectivo	1,085	1,093	1,116	1,112	1,126	278	318	368	534	
- Pagos	3,900	4,199	3,983	4,061	4,130	2,191	2,672	2,738	2,913	

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



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

Mercado Internacional

26 de octubre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las nuevas infecciones tocaron niveles récord en Estados Unidos recientemente y la ciudad de El Paso, Texas, pidió a sus ciudadanos que permanezcan en casa durante las próximas dos semanas, mientras que en Europa Italia y Francia impusieron nuevas restricciones. Los operadores están preocupados de que nuevos confinamientos de cara al repunte de la pandemia puedan desacelerar las economías, una posibilidad que el mercado de bonos del Tesoro pareció ignorar durante gran parte de octubre, dijo Jim Vogel, estratega de tasas de interés de FHN Financial. Agregó que los inversores también están atentos a las carreras reñidas que hacen difícil predecir qué partido controlará el Senado de Estados Unidos tras las elecciones del próximo mes, lo que mantendrá bajos los rendimientos de los bonos del Tesoro. Otro reporte señaló que la venta de casas unifamiliares nuevas en Estados Unidos bajó de forma imprevista en septiembre en 3.5%, a una tasa anual ajustada por estacionalidad de 959.000 unidades pero el mercado inmobiliario se mantiene apuntalado por tasas de interés en mínimos récord. La cifra de agosto se revisó a 994.000 unidades desde los 1,011 millones de unidades que se reportaron inicialmente.

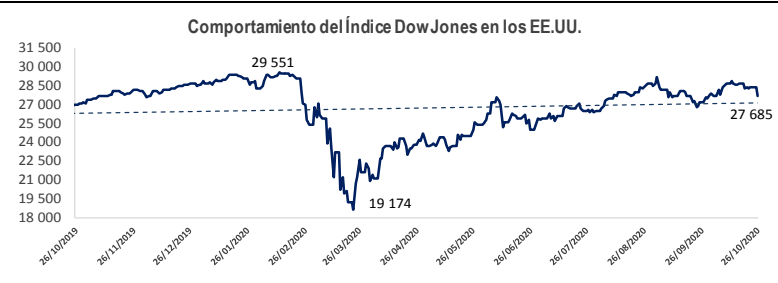
La confianza de las empresas alemanas cayó en octubre, abrumada por la preocupación de las empresas ante un aumento de las tasas de infección por coronavirus que las hacen más escépticas sobre los próximos meses, según una encuesta publicada el lunes. El institut Ifo dijo que su índice de clima empresarial cayó a 92,7 desde los 93,2 de septiembre. Asimismo, la cifra de septiembre se revisó a la baja. La caída se produce tras cinco meses de subidas. En Italia se presentará un paquete de medidas el martes para apoyar a las empresas afectadas por las nuevas restricciones para frenar la segunda ola de COVID-19, dijeron las autoridades, en un momento de crecientes protestas en todo el país por las últimas medidas. Está previsto que el gabinete se reúna el lunes o el martes para aprobar medidas por valor de entre 4.500 y 5.000 millones de euros (5.300 a 5.900 millones de dólares) para las empresas afectadas por las restricciones, incluyendo nuevos fondos para planes de despido temporales. El paquete de ayuda a empresas incluirá pagos únicos, exenciones fiscales para alquileres, la eliminación del pago del impuesto a la vivienda que debía hacerse en diciembre, y fondos para otras 10 semanas de planes de despido temporal, dijeron fuentes del gobierno. De otro lado, se informó que Estados Unidos presentó una apelación el lunes contra un fallo de la OMC del mes pasado que determinó que los aranceles estadounidenses impuestos a China en 2018 violaron las reglas del comercio mundial, dijo un funcionario de la Organización Mundial del Comercio. Un panel de tres personas había dictaminado que Washington no había justificado por qué los aranceles impuestos después de una investigación de la Sección 301 contra China eran una excepción justificable a sus obligaciones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 685	-2.29	1.88	-2.99
NASDAQ (EE.UU)	11 359	-1.64	4.08	26.60
S&P 500 (EE.UU)	3 401	-1.86	3.11	5.27
FTSE (Inglaterra)	5 792	-1.16	-0.87	-23.21
DAX (Alemania)	12 177	-3.71	-2.34	-8.09
NIKKEI (Japón)	23 494	-0.09	1.25	-0.69
SHANGAI (China)	3 251	-0.82	0.98	6.59

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (€/€)	1.1808	-0.43	0.36	1.53	5.30
YEN Japonés (¥/\$)	104.8200	0.12	-0.57	-0.74	-3.49
LIBRA (£/€)	1.3023	-0.13	0.59	2.18	-1.75
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9074	0.35	-0.31	-2.26	-6.22
YUAN Chino (¥/\$)	6.7119	0.41	0.47	-1.61	-3.61

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

Las acciones en Estados Unidos cayeron el lunes, ya que un aumento de los casos de coronavirus y la incertidumbre en Washington sobre el próximo plan de ayuda fiscal oscurecieron el panorama económico en el camino hacia las elecciones presidenciales del 3 de noviembre. Las acciones de empresas relacionadas a los viajes, vulnerables a las restricciones por COVID-19, se hundieron durante la sesión. El índice de aerolíneas S&P 1500 cayó un 5,9% y los sectores industrial y financiero, que son sensibles a la economía, también se desplomaron en el S&P. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 650,19 puntos, o un 2,29%, a 27.685,38 unidades; mientras que el S&P 500 cayó 64,42 puntos, o un 1,86%, a 3.400,97 unidades. El Nasdaq, en tanto, perdió 189,345 puntos, o un 1,64%, a 11.358,93 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó por segunda sesión consecutiva, impulsado por apuestas de refugio ante el aumento de casos de coronavirus en Europa y Estados Unidos, así como la falta de progreso en el paquete de estímulo estadounidense. Reportes de medios que indicaron que la vacuna potencial de Oxford/AstraZeneca demostró ser exitosa en ancianos y que los trabajadores de un gran hospital británico fueron informados de que deben prepararse para una vacuna el próximo mes no lograban mejorar la confianza. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, subió un 0,36%, a 93,073 unidades. El euro, cedió un 0,43%, después de que el índice de clima empresarial alemán cayó en octubre.

	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

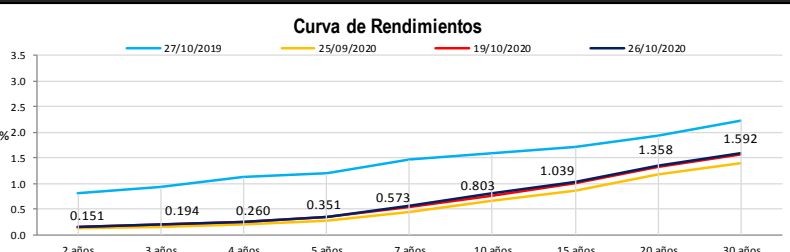
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

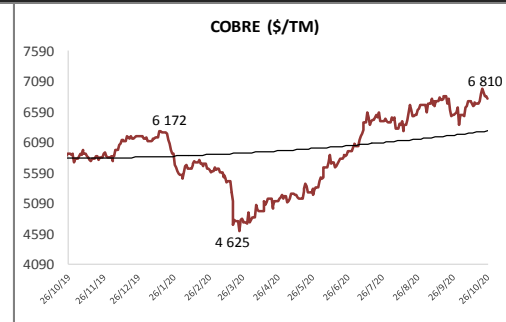
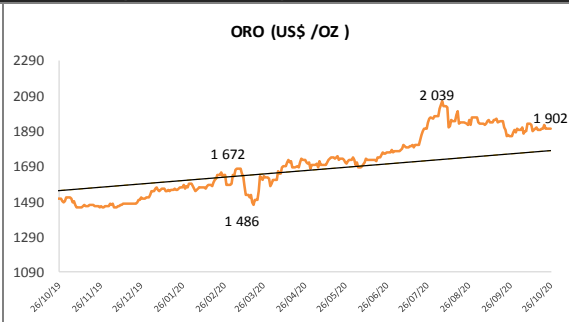
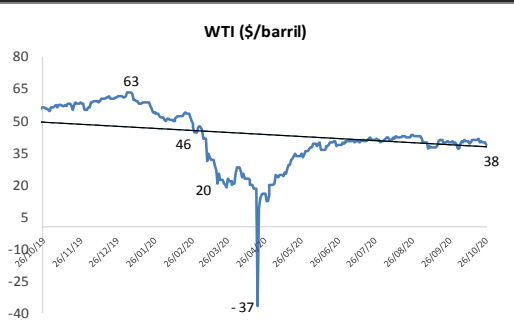
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 901.7	1 900.8	0.9	-2.6	41.6	384.4
Plata (\$/oz)	24.3	24.6	-0.3	-0.2	1.5	6.5
Cobre (\$/TM)	6 810.1	6 854.2	-44.1	50.7	264.6	661.1
Zinc (\$/TM)	2 528.5	2 549.0	-20.5	54.8	171.8	249.0
Estaño (\$/TM)	18 070.0	18 434.0	-364.0	-551.0	920.0	892.0
Plomo (\$/TM)	1 763.0	1 770.8	-7.8	25.3	-48.0	-150.5
WTI (\$/barril)	38.4	39.7	-1.3	-2.3	-1.7	-22.7
Brent (\$/barril)	39.1	40.7	-1.7	-2.2	-1.8	-27.4

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.40	-142.16	-147.26
3 Años	0.19	-1.05	-141.73	-142.23
5 Años	0.35	-2.24	-134.21	-127.11
10 Años	0.80	-3.86	-111.83	-99.53
15 Años	1.04	-4.26	-106.49	-91.69
20 Años	1.36	-4.54	-89.52	-73.82
30 Años	1.59	-4.94	-79.94	-69.74



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