Mercado Nacional y Regional

26 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una sesión donde solo se negociaron 6 millones de soles, presionados principalmente por el retroceso de las acciones del sector consumo y construcción, en medio de un aumento de la aversión al riesgo global y de un feriado por el día de Acción de Gracias en Estados Unidos. El índice General de la BVL bajó 0.16%, a 19,610.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó -0.26%, a 24,005.6 puntos. Bajaron los precios de las acciones de InRetail (-0.85%, a 35.20 dólares), Alicorp (-1.37%, a 7.2 soles), Backus (-0.05%, a 19.5 soles), las relacionadas al sector construcción Cementos Pacasmayo (-0.66%, a 6.04 soles), Aceros Arequipa (-2.25%, a 0.87 soles), Unacem (- 2%, a 1.47 soles). También bajaron las mineras Trevali y MIRL, y el Banco Continental.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 610	-0.16	8.00	-4.46
Lima (ISBVL)	24 006	-0.26	8.12	-6.78
Bogotá (COLCAP)	1 263	-0.05	8.64	-24.02
Buenos Aires (MERVAL)	54 466	0.58	16.61	30.70
México (IPC)	42 412	0.50	11.61	-2.59
Santiago (IPSA)	4 122	-0.32	11.49	-11.73
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 227	0.09	10.66	-4.69

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**361**	**362**	**364**	**405**	
Argentina	**1 377**	**1 378**	**1 376**	**1 463**	C
Brasil	**271**	**271**	**280**	**316**	BB-
Colombia	**224**	**225**	**221**	**245**	BBB-
Chile*	**153**	**152**	**156**	**172**	A-
Ecuador*	**1 079**	**1 074**	**1 063**	**1 024**	B-
México	**228**	**233**	**236**	**254**	BBB-
Panamá	**151**	**152**	**154**	**159**	BBB
Perú	**132**	**130**	**120**	**118**	**BBB+**
Uruguay*	**150**	**151**	**156**	**165**	BBB
Venezuela	**19 061**	**19 101**	**18 624**	**18 692**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / "En economía, lo peor ya pasó", dice ministro peruano tras golpe de la pandemia

El sol se mantuvo estable en S/ 3.603 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 187.7 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 3 meses por 200 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.28% y realizó Depósitos o/n por 16 149 millones de soles una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 3 428.5 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25% .La mayoría de las monedas de América Latina cedieron ganancias de primera hora y cerraron con pérdidas la jornada del jueves en medio de preocupaciones por el aumento en los casos de contagios por coronavirus, en una jornada de pocos negocios debido a un feriado que mantuvo cerrado a los mercados estadounidenses.
El ministro de Economía de Perú, Waldo Mendoza, en una presentación en el Congreso para sustentar el proyecto de presupuesto público del 2021 dijo que espera para fines de este año o inicios del próximo registrar tasas positivas en el crecimiento de la economía local tras el duro golpe debido a la pandemia del coronavirus. Reafirmó que la economía del país minero se contraerá este año un 12% frente al 2019, en línea con la última proyección oficial de agosto. "En economía, lo peor ya pasó", afirmó el ministro, que junto a varios integrantes del gabinete del presidente interino Francisco Sagasti justifican los ingresos y egresos de sus pliegos, en busca de la aprobación en el Congreso unicameral. El ministro aseguró que hay señales de recuperación de la economía peruana, como la inversión pública que crecería en noviembre un 26% frente al mismo mes del año anterior, y también el consumo local que avanzó un 19% en octubre. Señaló que se espera que las caídas dramáticas sean cada vez más pequeñas.y en los siguientes meses estas caídas sigan reduciéndose y que para fines de año o principios del siguiente observemos tasas positivas de crecimiento.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.60	0.00	0.73	-0.11	8.79
Real Brasileño	5.34	0.24	0.59	-6.47	32.76
Peso Mexicano	20.03	0.44	-0.75	-4.76	5.78
Peso Chileno	765.10	0.07	0.81	-0.99	1.61
Peso Argentino	80.87	0.10	0.75	3.28	35.03
Peso Colombiano	3 615.70	0.00	-0.88	-5.04	9.98

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

En octubre 2020, crédito al sector privado creció 13.1% respecto al mismo mes del año anterior

El Banco Central de Reserva informó que en el mes de octubre, el crédito al sector privado (empresas y personas) ascendió a 373 mil millones de soles lo que significó un aumento del 13,1 por ciento respecto al mismo mes del año anterior, y del 0,5 por ciento frente al mes anterior. Cabe mencionar que en octubre se registra el primer crecimiento mensual positivo del crédito al privado sin el efecto de Reactiva Perú desde el mes de abril. Por componentes, el crédito destinado a las empresas se redujo de 24,3 por ciento en setiembre a 22,9 por ciento en octubre. Esto se explica por menores créditos a los segmentos de corporativo y gran empresa que disminuyó 0,6 por ciento en el mes, y en términos interanual se redujo de 13,7 por ciento en setiembre a 10,4 por ciento en octubre. Cabe mencionar que el crédito a empresas grandes y corporativas representa el 49,1 por ciento del saldo de crédito total de empresas de las sociedades creadoras de depósito. Por su parte, el saldo de crédito a la mediana empresa creció 1,1 por ciento durante el último mes, y su tasa de crecimiento interanual pasó de 40,2 por ciento en setiembre a 40,7 por ciento en octubre. En este caso, el crédito de segmento representa el 25,5 por ciento del saldo total de crédito a empresas. El crédito a la pequeña y micro empresa aumentó 2,6 por ciento en el mes, y su tasa de crecimiento anual pasó de 33,8 por ciento en setiembre a 35,5 por ciento en octubre. El saldo de crédito representa el 25,3 del total de crédito a empresas. Al cierre de octubre, el monto de créditos Reactiva al sector privado según los Balances de Comprobación enviados por las entidades asciende a S/ 56 009 millones (las empresas públicas registran S/ 30 millones). Por su parte, el crédito a las personas tuvo un crecimiento de 0,4 por ciento con respecto al mes previo (tasa interanual de -1,9 por ciento), con ello revirtió la tasa de crecimiento mensual negativo observada desde marzo y la tasa nula del mes pasado. Asimismo, el crédito de consumo tuvo un crecimiento de 0,3 por ciento en el mes, luego de mostrar tasas de crecimiento mensual negativas desde marzo 2020

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

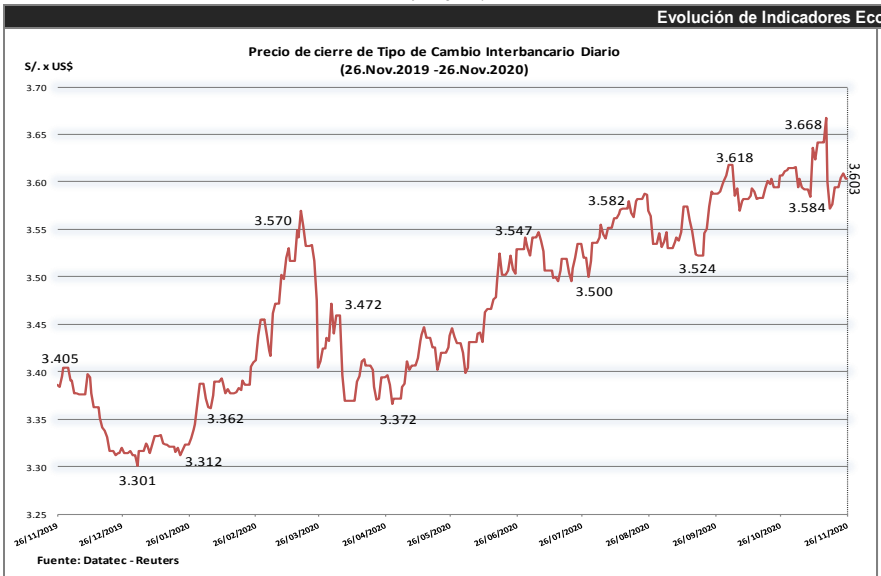
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

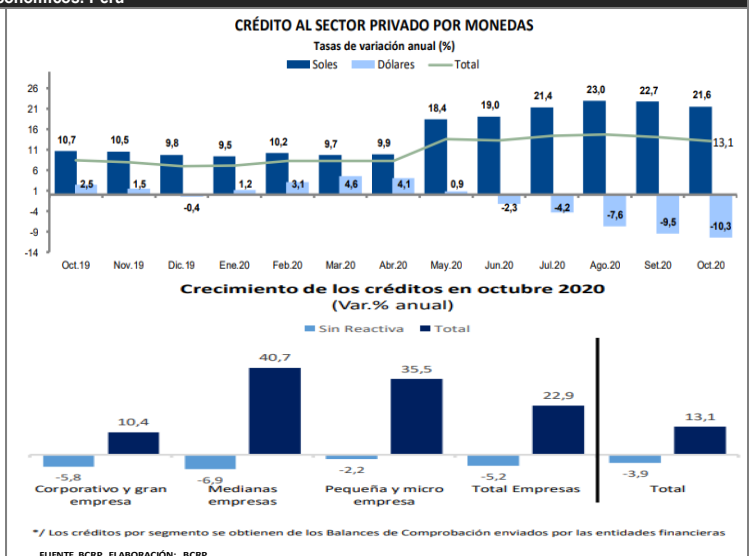
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.06	2.05	1.91	3.98	1.96	2.03	1.85	2.98
Microempresas	26.85	26.43	19.78	31.73	6.11	6.09	9.88	10.43
Consumo	37.21	37.06	37.64	39.36	35.67	35.73	34.95	36.33
Hipotecario	6.46	6.47	6.55	7.09	5.39	5.38	5.80	5.57

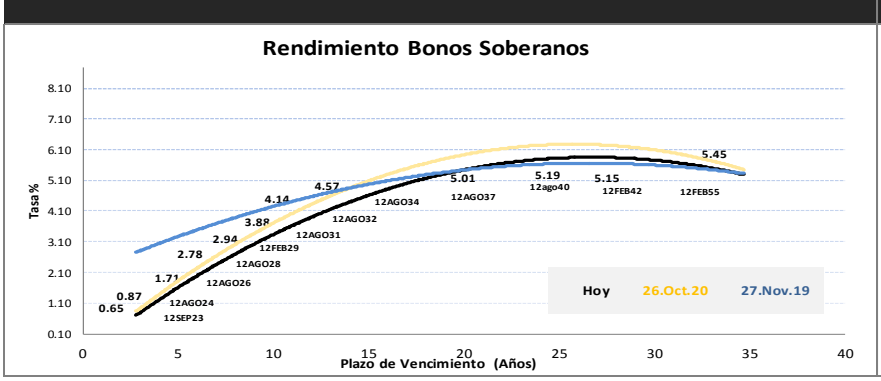
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.28	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.33	0.06	0.06	0.06	1.48
CTS	2.31	2.31	2.90	2.75	0.91	0.91	1.30	1.08

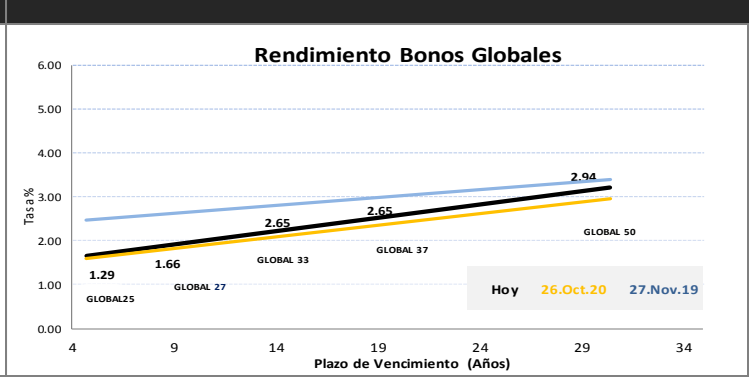
Fuente: SBS

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. Laurano Ramírez
mlaurano@bn.com.pe

Mercado Internacional

26 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central de China dijo que hará que su política monetaria sea más flexible y enfocada, al tiempo que reiteró que no recurrirá a un estímulo similar a una inundación. China mantendrá básicamente estable su índice de macroapalancamiento y mejorará el mecanismo de prevención y disposición del riesgo de impago de los bonos. Varios impagos de alto perfil por parte de firmas estatales chinas, incluidos Yongcheng Coal & Electricity Holding Group y Huachen Auto Group Holdings Co, sacudieron recientemente al mercado de bonos corporativos de China. Los impagos de bonos mermaron la confianza de los inversores y elevaron los costos de financiamiento para muchos prestatarios corporativos, lo que se sumó a las presiones sobre la incipiente recuperación económica de China. Otro reporte, indicó que el Banco del Japón está revirtiendo de manera discreta su estrategia de tipos de interés negativos con un polémico plan diseñado para impulsar fusiones entre bancos más débiles y pequeños, una medida que algunos expertos consideran una arriesgada incursión en la reforma del sector. El Banco de Japón reveló este mes un plan para pagar un 0,1% de interés por los depósitos de las entidades crediticias que reduzcan los costes, aumenten las ganancias o se fusionen con otras.

Los responsables de política monetaria del Banco Central Europeo acordaron en la reunión del mes pasado que no podían permitirse el lujo de parecer complacientes ante una segunda ola de infecciones por coronavirus, optando en cambio por prometer más estímulos para apoyar la economía, según las minutas del encuentro. Las autoridades monetarias de la zona euro acordaron revelar un nuevo paquete de estímulos en diciembre, que consistirá principalmente en la compra de bonos y préstamos subvencionados para los bancos, dejando pendientes los detalles. Pero las actas de la reunión del 29 de octubre mostraron una confianza cada vez menor en que el estímulo vaya a ayudar al bloque a capear más de un año de restricciones relacionadas con la pandemia sin sufrir cicatrices más permanentes que podrían pesar sobre el crecimiento a largo plazo. El jefe económico del BCE, Philip Lane, también advirtió que la inflación, que lleva meses en territorio negativo, seguirá siendo negativa en 2021, más tiempo del que el BCE esperaba anteriormente en su escenario de referencia. La baja inflación se produce cuando el desempleo aumenta y los funcionarios argumentan que es probable que la tasa de desempleo suba todavía más, con grandes secciones del sector de los servicios en riesgo de más destrucción de empleos. El BCE se reunirá el próximo 10 de diciembre y Lagarde ya ha dicho que, aunque se discutirán todas las herramientas, las principales serán el Programa de Compras de Emergencia para Pandemias y las Operaciones de Refinanciación a Largo Plazo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 872	0.00	8.77	4.67
NASDAQ (EE.UU)	12 094	0.00	5.80	34.79
S&P 500 (EE.UU)	3 630	0.00	7.05	12.35
FTSE (Inglaterra)	6 363	-0.44	11.07	-15.64
DAX (Alemania)	13 287	-0.02	10.14	0.28
NIKKEI (Japón)	26 537	0.91	12.99	12.18
SHANGAI (China)	3 370	0.22	3.55	10.48

Comentario de la Bolsa de Valores de Europa

Las acciones europeas se movieron poco el jueves, cuando una extensión de las restricciones de coronavirus en Alemania y un sombrío pronóstico de crecimiento para Reino Unido trajo nuevamente el foco al daño económico a corto plazo causado por la pandemia de COVID-19. El mercado de EEUU estuvo cerrado por el Día de Acción de Gracias. Las acciones británicas fueron las más afectadas y el índice de referencia FTSE 100 cayó un 0,44% después de que se anunció que varias partes de Inglaterra se verán obligadas a vivir bajo restricciones más estrictas por el COVID-19 cuando el confinamiento nacional finalice el 2 de diciembre. El DAX de Alemania cerró con una leve caída, mientras que el CAC 40 de Francia bajó, después de que una encuesta mostró que la confianza del consumidor en el país cayó a un mínimo de dos años en noviembre.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1913	0.00	0.34	1.00	6.23
YEN Japonés (¥/$)	104.2500	-0.19	0.51	-0.14	-4.01
LIBRA ($/£)	1.3355	-0.20	0.71	2.39	0.75
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9061	-0.21	-0.53	-0.26	-6.36
YUAN Chino (¥ /$)	6.5741	-0.01	-0.07	-1.94	-5.59

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro cerró estable, tras tocar brevemente un máximo de casi tres meses frente al dólar, en medio de la preocupación por el aumento de casos de coronavirus en Europa. El dólar había estado anteriormente a la defensiva por flojos datos económicos en EEUU y optimismo sobre las vacunas contra el coronavirus, pero más tarde en la sesión, las monedas más riesgosas tuvieron complicado mantener las ganancias, presionadas por las incertidumbres a corto plazo. La corona sueca caía un 0,6% frente al dólar, a 8,5380 unidades, y un 0,4% ante el euro, a 10,1585 unidades, luego de que el Riksbank expandió su programa de alivio cuantitativo. Esta senda bajista era seguida por otras monedas riesgosas como la corona noruega y el dólar australiano.

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	20	20

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

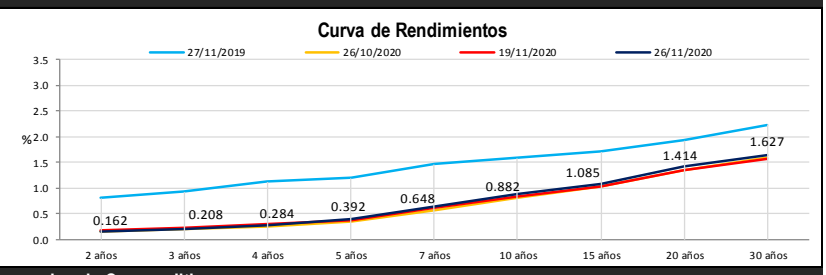
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 810.6	1 805.3	5.3	- 56.8	- 96.3	293.3
Plata ($/oz)	23.5	23.3	0.1	-0.6	-1.1	5.6
Cobre ($/TM)	7 387.7	7 284.1	103.6	310.9	608.5	1 238.7
Zinc ($/TM)	2 743.0	2 738.3	4.8	- 10.6	210.0	463.5
Estaño ($/TM)	18 840.0	18 764.0	76.0	70.5	759.0	1 662.0
Plomo ($/TM)	2 023.2	2 017.2	6.0	60.4	263.4	109.7
WTI ($/barril)	45.6	45.6	-	4.0	6.2	- 15.5
Brent ($/barril)	46.3	47.3	-1.0	3.2	6.6	- 20.1

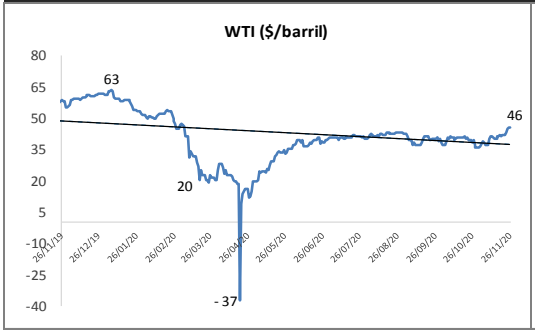
Precios Spot

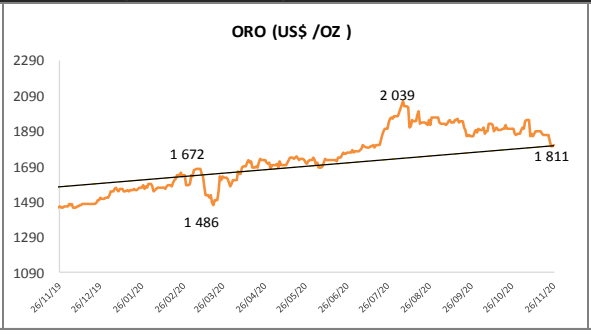
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

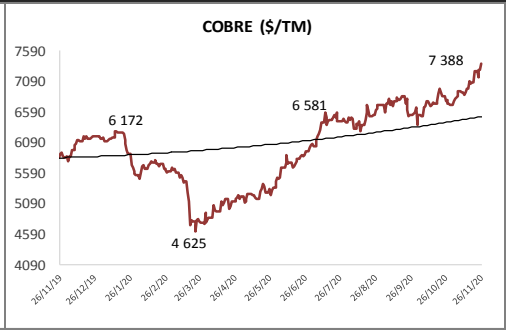
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.16	0.00	-141.08	-146.58
3 Años	0.21	0.00	-140.33	-141.23
5 Años	0.39	0.00	-130.06	-123.86
10 Años	0.88	0.00	-103.94	-88.74
15 Años	1.09	0.00	-101.89	-83.79
20 Años	1.41	0.00	-83.93	-65.13
30 Años	1.63	0.00	-76.40	-56.40



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