

Mercado Nacional y Regional

27 de octubre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída en la sesión anterior, con negocios que alcanzaron los 20 millones de soles, y con inversionistas que realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones mineras, financieras, de construcción y consumo. El índice General de la BVL subió 1.76%, a 18,157.71 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 0.69% a 22,024.4 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Volcan (0.26%, a 0.381 soles), Buenaventura (7.2%, a 13.29 dólares), Southern Copper (2.57% a 52.31 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (0.17%, a 120 dólares) e IFS (0.23%, a 22.25 dólares), las de construcción, Unacem (2.29%, a 1.34 soles), Corare (4.12%, a 1.01 soles), la de consumo InRetail (1.65%, a 32.6 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	18 158	1.76	2.33	-11.54
Lima (ISBVL)	22 202	0.69	0.27	-13.79
Bogotá (COLCAP)	1 163	-1.23	-0.75	-30.07
Buenos Aires (MERVAL)	46 708	-5.82	11.10	12.09
México (IPC)	38 001	-0.64	3.87	-12.72
Santiago (IPSA)	3 697	-0.24	3.01	-20.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 606	-1.40	2.69	-13.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Presiones de liquidez entre empresas de mercados emergentes vuelven a tocar récord: Moody's

El sol se mantuvo estable en S/ 3.607 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 306 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 171 millones de soles para atenuar la caída de la moneda local. El ente emisor también colocó CD a 1 mes por S/ 190 millones, CDR por S/ 308 millones, Depósito o/n por S/ 15 827.7 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 2 999.9 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%. La mayoría de mercados de América Latina cerró el martes con bajas, destacándose pérdidas en las principales monedas, por recomposición de portafolios de los inversores en medio de la incertidumbre a una semana de las elecciones en Estados Unidos, así como por el avance del coronavirus.

La proporción de compañías de alta rentabilidad en mercados emergentes que presentó una posición de liquidez más débil en septiembre se empinó de nuevo hasta los máximos históricos vistos en junio, con un incremento sustancial de la tendencia en América Latina, dijo el martes la agencia Moody's. La lectura de Moody's sobre las presiones de liquidez de las empresas en mercados emergentes retornó a su mayor nivel histórico de 25.8% el mes pasado, un punto porcentual por encima de la marca de agosto y superior al promedio de largo plazo situado bajo el 20%. El reporte indicó que la tendencia al alza sugiere que se están acumulando presiones en las tasas de morosidad. Moody's dijo que si bien las medidas fiscales y acciones de política monetaria de los bancos centrales ayudaron a facilitar el escenario en los mercados, la morosidad siguió aumentando en septiembre.

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

Inversión extranjera directa en Perú cayó 72% en primer semestre, señaló la Unctad

La Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (Unctad), informó que la inversión extranjera directa (IED) en América Latina cayó 25% en la primera mitad del 2020, bajando de US\$ 83,000 millones de ese periodo del 2019 a US\$ 62,000 millones, aunque el desplome fue menor que la media mundial, de 49%. Respecto al Perú, señaló que la IED en Perú cayó 72% interanual en el primer semestre del 2020, para sumar US\$ 1,300 millones, país donde la suspensión de proyectos mineros influyó en esta caída que es la mayor registrada en la región. El descenso del indicador en la región latinoamericana, causado como en otras latitudes por la incertidumbre generada por la pandemia del COVID-19, fue algo mayor a la media de las economías en desarrollo (-16%). Brasil, uno de los países más afectados por la crisis sanitaria, sufrió un desplome de la inversión exterior de 48% entre enero y junio, hasta sumar US\$ 18,000 millones, mientras que en Argentina el descenso fue de 40% y en Colombia de 34%. En medio de estos fuertes descensos, llamó aún la atención el caso de Chile, donde las inversiones en industria y comercio, sumadas a la venta de parte del accionariado de la compañía aérea Latam a la estadounidense Delta Airlines, contribuyeron a que el flujo inversor creciera 67% hasta US\$ 9,500 millones. México fue otra de las economías donde la inversión subió, 5% interanual, hasta totalizar US\$ 18,000 millones, más de la mitad de ellos en forma de ganancias por reinversiones. Pese a las excepciones positivas, los confinamientos en muchos países de la región, como en otras zonas del planeta, frenaron muchos proyectos de inversión, y las perspectivas de una profunda crisis económica posCOVID detuvieron nuevas inyecciones de capital, según analizó el informe. En cifras absolutas, la inversión extranjera directa de enero a junio ascendió globalmente a US\$ 399,000 millones casi la mitad de los US\$ 777,000 millones del mismo periodo del 2019.

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	405	404	392	419	
Argentina	1 463	1 447	1 431	1 330	C
Brasil	316	315	303	344	BB-
Colombia	245	244	229	270	BBB-
Chile*	172	170	156	188	A-
Ecuador*	1 024	1 024	971	1 026	B-
México	254	255	250	288	BBB-
Panamá	159	158	145	182	BBB
Perú	118	118	107	141	BBB+
Uruguay*	165	166	152	194	BBB
Venezuela	18 692	18 624	18 238	22 164	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.00	0.17	0.53	8.91
Real Brasileño	5.71	1.47	1.79	2.57	41.93
Peso Mexicano	21.03	0.55	-0.44	-5.86	11.07
Peso Chileno	772.75	-0.29	-1.66	-1.92	2.62
Peso Argentino	78.30	0.28	1.02	3.45	30.74
Peso Colombiano	3 807.60	-0.14	-0.40	-1.99	15.82

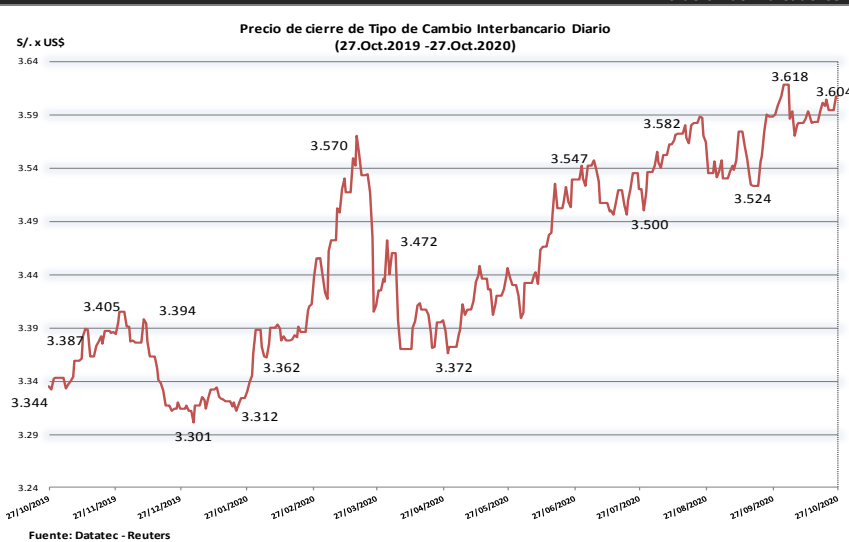
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.91	1.91	2.70	3.58	1.85	1.85	2.27	2.87
Microempresas	19.78	19.78	9.04	32.82	9.88	9.88	7.16	14.21
Consumo	37.64	37.64	38.43	39.45	34.95	34.95	34.45	36.17
Hipotecario	6.55	6.55	6.74	7.08	5.80	5.80	6.05	5.52
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.30	0.03	0.03	0.04	0.14
Plazo	0.08	0.09	0.10	2.33	0.06	0.06	0.07	1.50
CTS	2.90	2.89	3.00	3.46	1.30	1.30	1.12	1.55

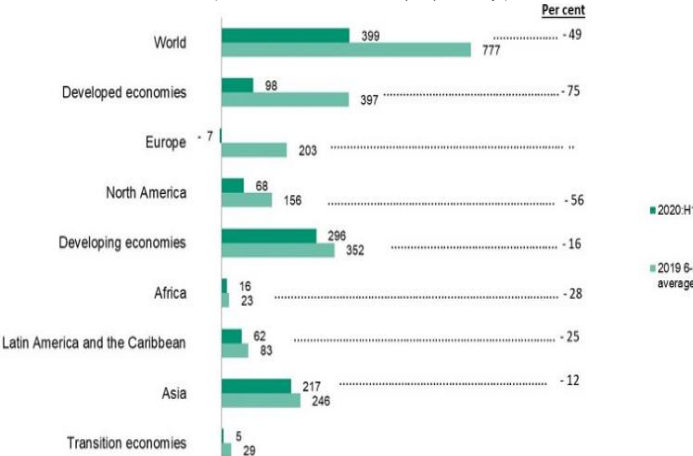
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



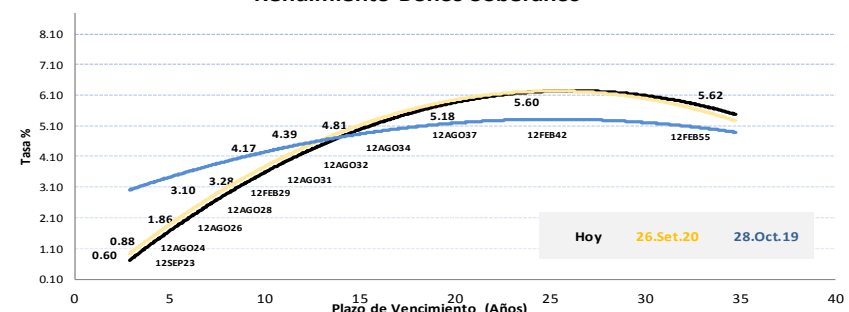
Fuente: Datatec - Reuters

Entradas de IED por región, 1er semestre 2020 vs promedio de seis meses de 2019 (En miles de millones dólares y en porcentaje)

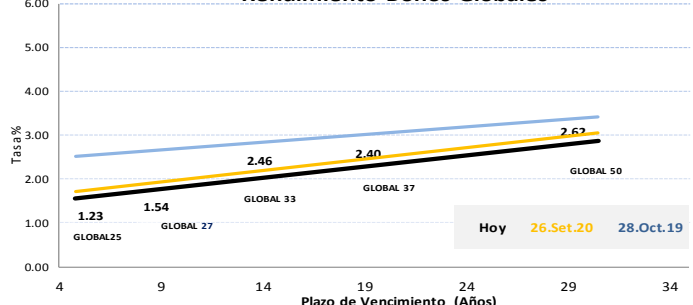


Fuente: UNCTAD

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

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramírez

mrlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de bienes de capital subyacentes fabricados en Estados Unidos aumentaron a un máximo de seis años en septiembre, cerrando un trimestre de crecimiento potencialmente récord del gasto empresarial y la economía gracias al estímulo fiscal destinado a suavizar el impacto de la pandemia. Pero el informe del Departamento de Comercio también mostró que los envíos de estos bienes aumentaron modestamente el mes pasado, lo que respalda las expectativas de una actividad económica más lenta de cara al cuarto trimestre. Eso se vio reforzado por una caída en la confianza del consumidor este mes, que es medido por el Conference Board, quien señaló que "hay pocos indicios de que los consumidores prevean que la economía cobrará impulso en los últimos meses de 2020, especialmente con los casos de COVID-19 en aumento y el desempleo aún alto". Los informes se conocen antes de la refida elección presidencial del próximo martes. Un paquete de rescate del gobierno de más de 3 billones de dólares a principios de este año brindó un salvavidas para muchas empresas y desempleados, ayudando a impulsar el gasto de los consumidores y el mercado inmobiliario. Pero la financiación se agotó y las infecciones por coronavirus están aumentando en todo el país.

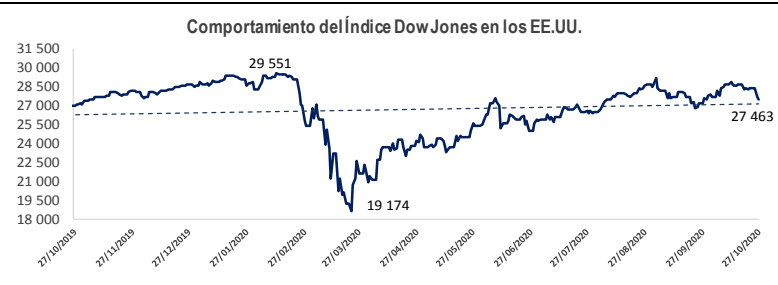
Los gobiernos europeos se preparaban para introducir nuevas restricciones para frenar el creciente número de contagios por coronavirus en el continente y aportar un alivio económico que ayude a sus empresas a sobrevivir a la pandemia. Estados Unidos, Rusia, Francia y otros países registraron récords de infecciones en los últimos días, mientras se acerca el invierno en el hemisferio norte y las personas realizan más actividades en interiores, aumentando el riesgo de contagios. Hasta ahora se han reportado al menos 8,54 millones de infecciones y 251.000 muertes por coronavirus en Europa, según los últimos datos de Reuters. El continente registró un récord de 230.892 casos nuevos el 26 de octubre, frente a los 67.739 del 1 de octubre. Incluso Alemania, ampliamente elogiada por su respuesta inicial a la pandemia, señaló el martes su preocupación por el aumento de las infecciones, y el ministro de Economía, Peter Altmaier, dijo que es probable que el país alcance los 20.000 casos al día a fines de esta semana. Además del sentimiento sombrío, un nuevo estudio realizado por el Imperial College de Londres encontró que los anticuerpos contra el nuevo coronavirus disminuyeron rápidamente en la población británica durante el verano boreal, lo que sugiere que la protección después de la infección puede no ser duradera. Con las finanzas estatales crujendo bajo el peso de la crisis, el gobierno de España dijo el martes que planeaba aumentar los impuestos a las grandes empresas y a las personas adineradas para financiar un mayor gasto en asistencia social e infraestructura.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	27 463	-0.80	1.06	-3.77
NASDAQ (EE.UU)	11 431	0.64	4.74	27.40
S&P 500 (EE.UU)	3 391	-0.30	2.80	4.95
FTSE (Inglaterra)	5 729	-1.09	-1.95	-24.04
DAX (Alemania)	12 064	-0.93	-3.25	-8.95
NIKKEI (Japón)	23 486	-0.04	1.21	-0.72
SHANGAI (China)	3 254	0.10	1.08	6.69

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.1795	-0.11	-0.22	1.42	5.18
YEN Japonés (¥/\$)	104.4000	-0.40	-1.03	-1.14	-3.88
LIBRA (\$/£)	1.3043	0.15	0.76	2.34	-1.60
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9085	0.12	0.18	-2.14	-6.11
YUAN Chino (¥/\$)	6.7044	-0.11	0.43	-1.72	-3.72

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 Wall Street cerraron mixtas, con caídas del Dow Jones y el S&P 500 debido a ganancias decepcionantes y pocas esperanzas de nuevos estímulos por el coronavirus en Estados Unidos antes del día de las elecciones, mientras que el Nasdaq subió después de que Microsoft Corp superó las estimaciones de ingresos trimestrales, impulsado por el crecimiento en su negocio estrella de computación en nube. Sin embargo, los sectores sensibles al crecimiento económico se vieron afectados, como el índice de bancos del S&P 500 que cayó un 2,73% y el sector energético S&P perdió un 1,38%. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 222,19 puntos, o un 0,8%, a 27.463,19 unidades; el S&P 500 perdió 10,29 puntos, o un 0,30%, a 3.390,68 unidades. El Nasdaq Composite sumó 72,41 puntos, o un 0,64%, a 11.431,35 puntos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar avanzó debido a que persisten los temores sobre una segunda ola de coronavirus y la incertidumbre previa a las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Analistas advirtieron que los inversores serán sumamente cautelosos ahora, ya que Estados Unidos, Rusia y Francia han anotado nuevos máximos diarios de infecciones de coronavirus. Además, las cotizaciones no se moverán demasiado por la renuencia a acumular posiciones antes de las elecciones presidenciales estadounidenses. El índice dólar, que mide al billete verde contra una cesta de monedas pares, tras caer en inicio de la sesión, avanzó al cierre en un 0,13% a 93,193 unidades.

	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

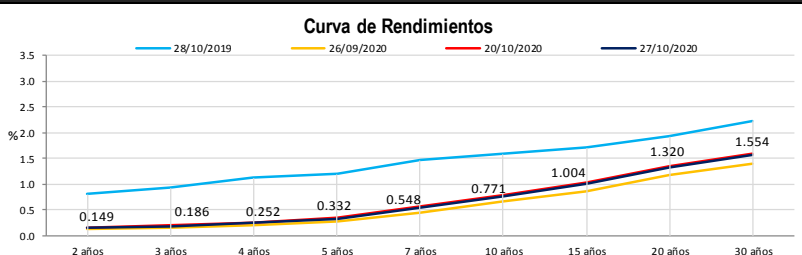
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 906.8	1 901.7	5.1	0.4	46.8	389.6
Plata (\$/oz)	24.6	24.3	0.2	-0.1	1.7	6.7
Cobre (\$/TM)	6 779.2	6 761.6	17.6	-101.4	233.7	630.2
Zinc (\$/TM)	2 533.0	2 528.5	4.5	21.0	176.3	253.5
Estaño (\$/TM)	18 081.0	18 070.0	11.0	-566.0	931.0	903.0
Plomo (\$/TM)	1 759.8	1 763.0	-3.3	11.8	-51.3	-153.8
WTI (\$/barril)	39.3	38.4	1.0	-2.0	-0.7	-21.7
Brent (\$/barril)	39.7	39.1	0.7	-1.9	-1.2	-26.7

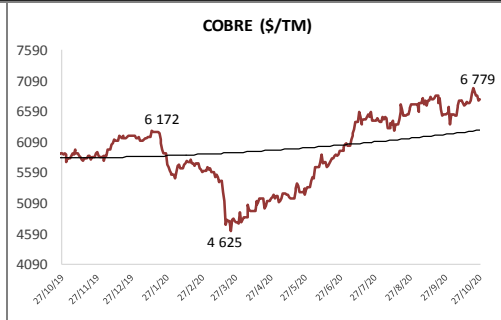
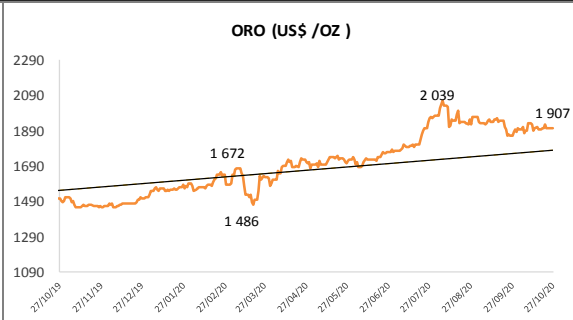
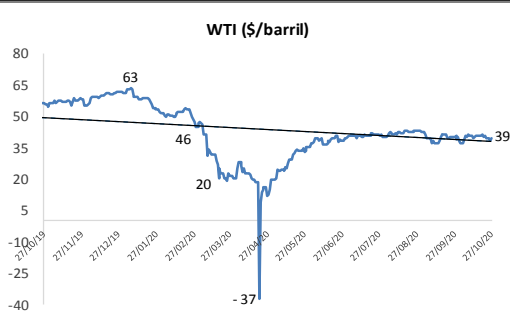
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.20	-142.36	-149.66
3 Años	0.19	-0.79	-142.52	-146.32
5 Años	0.33	-1.92	-136.13	-133.13
10 Años	0.77	-3.18	-115.01	-107.31
15 Años	1.00	-3.54	-110.03	-100.13
20 Años	1.32	-3.77	-93.29	-82.39
30 Años	1.55	-3.72	-83.66	-78.16



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