Mercado Nacional y Regional

27 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una sesión donde se negociaron 23 millones de soles, presionados principalmente por el retroceso de las acciones del conglomerado financiero Credicorp, de las mineras Buenaventura y Volcan, y de la empresa de consumo masivo Alicorp. El índice General de la BVL bajó 0.05%, a 19,601.09 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas cayó 0.09%, a 23,983.69 puntos. Bajaron los precios de las acciones de Credicorp (-0.99%, a 150 dólares), Buenaventura (-0.5%, a 10.89 dólares), Volcan (-2.89%, a 0.403 soles), Alicorp (- 1.39%, a 7.10 soles) y Cementos Pacasmayo (-1.39%, a 7.10 soles). Atenuaron este retroceso, el avance Southern Copper, Cerro Verde, InRetail, IFS, ferreyros, Sider Perú, Unacem y Aceros Arequipa.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 601	-0.05	10.97	-4.51
Lima (ISBVL)	23 984	-0.09	10.34	-6.87
Bogotá (COLCAP)	1 262	-0.10	12.62	-24.10
Buenos Aires (MERVAL)	55 427	1.77	27.32	33.01
México (IPC)	41 674	-1.74	11.45	-4.29
Santiago (IPSA)	4 117	-0.12	13.43	-11.84
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 575	0.32	15.95	-4.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	363	361	364	409	
Argentina	1 376	1 377	1 379	1 475	C
Brasil	275	271	277	319	BB-
Colombia	227	224	220	250	BBB-
Chile*	156	153	154	174	A-
Ecuador*	1 060	1 079	1 062	1 040	B-
México	229	228	236	255	BBB-
Panamá	156	151	150	159	BBB
Perú	136	132	116	117	**BBB+**
Uruguay*	156	150	151	165	BBB
Venezuela	19 132	19 061	18 691	18 826	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Pleno del Congreso aprobó Ley de Presupuesto del Sector Público 2021 ascendente a más de S/ 183 mil millones.

El sol se apreció un 0.03%, a S/ 3.602 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 175 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CD a 3 meses por 400 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.28% y realizó Depósitos o/n por 15 866.9 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 2 991.5 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina tuvieron un cierre mixto el viernes, mientras los mercados globales se debatían entre un aumento en el apetito por activos de riesgo que provocaban una caída del dólar y dudas acerca de la efectividad de una vacuna contra el coronavirus

El pleno del Congreso de la República, aprobó el proyecto de Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2021, que asciende a 183 029 millones 770 mil 158 soles, de los cuales al Gobierno Nacional le corresponde 129,043 millones 745,515 soles; a los Gobiernos Regionales 33,092 millones 520,733 soles; y a los Gobiernos Locales 20,893 millones 503,910 soles. También el pleno del Congreso aprobó los proyectos de Ley de Equilibrio Financiero y de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021. Por otro lado, el Congreso aprobó la inclusión de 142 proyectos de inversión en uno de los anexos de la ley. El monto original presupuestado para las obras del Anexo 5 sumaba S/ 336,9 millones. Luego de la incorporación de las propuestas del Legislativo, esta cifra subió a S/ 882,4 millones. La Comisión de Presupuesto del Congreso había planteado añadir 264 proyectos de inversión por S/ 1.546,1 millones, pero el MEF criticó la propuesta e indicó que esta medida vulneraría las competencias del Ejecutivo. Finalmentede la intención del Legislativo no prosperó, y se logró un acuerdo con el MEF para reducir esta cuota a 142 proyectos de inversión.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.60	-0.03	0.22	-0.25	8.76
Real Brasileño	5.34	0.14	-0.67	-6.99	32.94
Peso Mexicano	20.03	-0.00	-0.35	-5.89	5.78
Peso Chileno	768.15	0.40	0.55	-0.67	2.01
Peso Argentino	81.06	0.23	0.88	3.52	35.35
Peso Colombiano	3 604.90	-0.30	-0.72	-5.84	9.65

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 la liquidez del sector privado creció 0,9 por ciento en el mes y, en consecuencia, la tasa de crecimiento interanual se elevó, pasando de 26,0 por ciento en setiembre a 26,1 por ciento en octubre. Asimismo, la tasa de variación trimestral desestacionalizada y anualizada de este agregado pasó de 34,2 por ciento a 18,5 por ciento entre setiembre y octubre. El mayor crecimiento de la liquidez del sector privado en el mes se explicó por el incremento del circulante (1,9 por ciento) y por mayores depósitos (0,8 por ciento). El crecimiento interanual de la liquidez fue 26,1 por ciento en octubre, frente a 26,0 por ciento en setiembre. La variación anual del componente depósitos pasó de 24,6 por ciento en setiembre a 24,5 por ciento en octubre y la del circulante de 36,3 a 38,7 por ciento en el mismo periodo. En términos de moneda, la liquidez en soles registró un aumento de 0,8 por ciento en octubre respecto a setiembre. Esto se explica por el incremento mensual del circulante (1,9 por ciento) y de los depósitos (0,6 por ciento). En particular, los depósitos de ahorro aumentaron 3,4 por ciento. Sin embargo, los depósitos a la vista y a plazo cayeron en 1,1 y 1,0 por ciento, respectivamente. Por su parte, la liquidez en moneda extranjera creció 1,2 por ciento mensual, lo que es explicado por mayores depósitos a la vista (0,7 por ciento), ahorro (2,3 por ciento) y a plazo (0,8), que fue atenuado por menores depósitos CTS (-1,3 por ciento). También se informó que el saldo de ahorro del sistema financiero registró un crecimiento mensual positivo de 0,7 por ciento y una expansión interanual de 11,4 por ciento. El aumento mensual se explicó tanto por el crecimiento del componente depósitos (0,8 por ciento), como del patrimonio de los fondos privados de pensiones (0,1 por ciento) y de los fondos mutuos (2,7 por ciento).

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

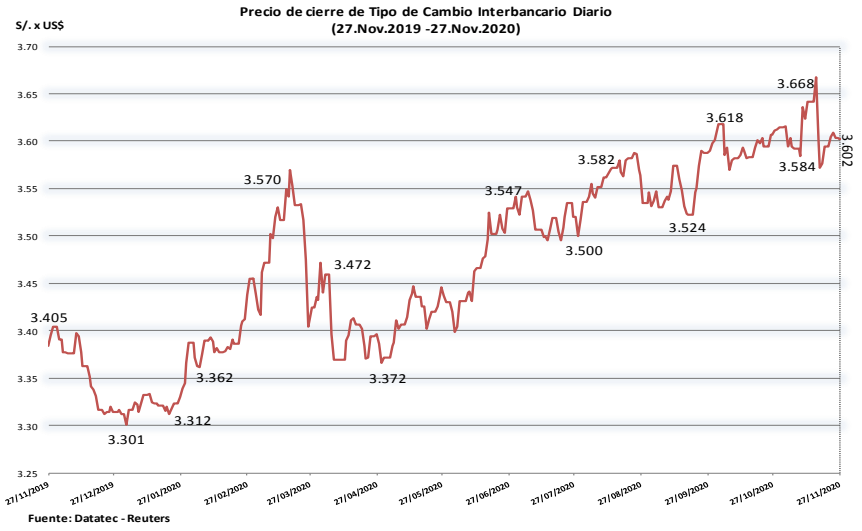
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

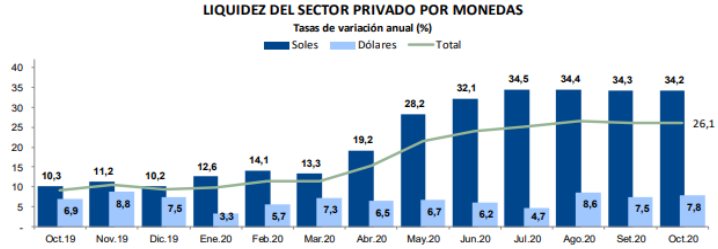
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.02	2.06	1.89	4.00	1.93	1.96	1.87	3.04
Microempresas	26.83	26.85	20.43	31.76	6.12	6.11	6.97	10.26
Consumo	37.04	37.21	37.69	39.57	35.68	35.67	34.78	36.39
Hipotecario	6.46	6.46	6.48	7.08	5.40	5.39	5.67	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	2.91	2.75	0.91	0.91	1.30	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

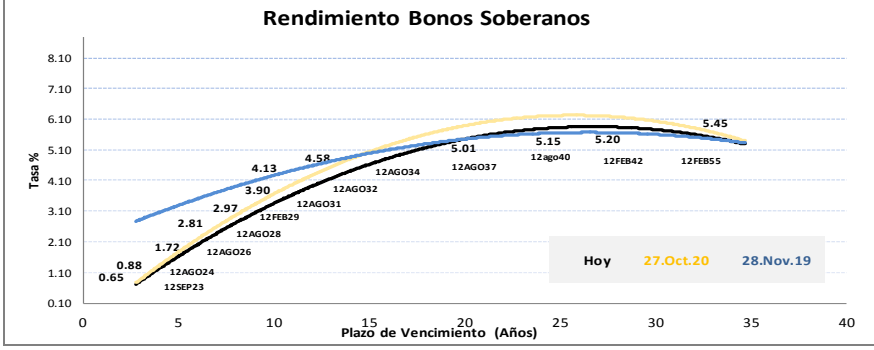


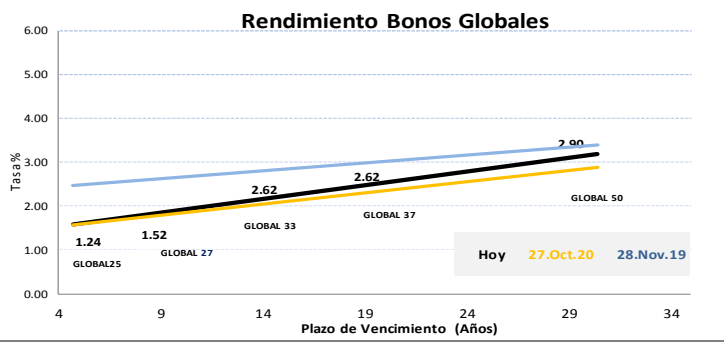


LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Oct-20	dic-19/ dic-18	sep-20/ sep-19	oct-20/ oct-19	oct-20/ sep-20
Circulante	67 650	4,7	36,3	38,7	1,9
Depósitos del sector privado	335 770	10,0	24,6	24,5	0,8
Depósitos a la vista	114 458	11,1	41,1	39,9	-0,4
Depósitos de ahorro	123 214	8,0	39,5	43,5	3,1
Depósitos a plazo	77 879	12,5	-1,6	-4,3	-0,4
Depósitos C.T.S.	20 218	4,9	-1,7	-1,5	-1,2
TOTAL	**410 126**	**9,4**	**26,0**	**26,1**	**0,9**
Memo: Fondos mutuos renta fija	*25 370*	*31,2*	*24,1*	*25,4*	*3,3*

FUENTE BCRP ELABORACIÓN: BCRP





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 I. Lauriano Remuzgo
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

27 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron en una sesión de escaso volumen, debido al aumento continuo de los casos de coronavirus y antes de la publicación la semana próxima de datos que se teme serán débiles, en medio de nuevos cierres en todo el mundo. Las muertes por coronavirus en EEUU suman más de 260.000, mientras que los casos siguen en aumento, acercándose a los 13 millones. La lista de datos económicos estadounidenses de la próxima semana, que incluye las nóminas no agrícolas de noviembre, podría reforzar las expectativas de un revés en la recuperación de Estados Unidos, ya que varios estados instituyeron cierres para prevenir la propagación del virus, dijeron analistas. En la zona euro, la confianza económica, medida por la Comisión Europea, cayó en noviembre a 87.6 puntos desde 91.1 en octubre, la primera vez en siete meses, en medio de la segunda ola de COVID-19 que golpea al continente, deprimiendo el estado de ánimo en todos los sectores. El descenso de la confianza, se vio alimentado por la caída de la confianza en el comercio minorista, el sector servicios y los consumidores. Los ánimos en la industria y la construcción, que en gran medida se han salvado de los cierres, sólo sufrieron un leve descenso.

La comisión parlamentaria de presupuestos de Alemania informó que el país tiene previsto captar casi 180.000 millones de euros (214.600 millones de dólares) en deuda el año que viene, casi el doble de la cantidad prevista inicialmente por el ministro de finanzas Olaf Scholz. El Gobierno de la canciller Angela Merkel ha tomado medidas sin precedentes para ayudar a las empresas y a las pequeñas empresas a superar la crisis, liberando miles de millones de euros para evitar que la economía se siga contrayendo. El Parlamento suspendió este año el mecanismo de freno de la deuda de Alemania en la Constitución a fin de permitir que el Gobierno asumiera una nueva deuda neta de hasta 218.000 millones de euros con objeto de financiar las medidas de rescate y estímulo. Sin embargo, fuentes de la coalición han dicho que es poco probable que necesite la cantidad total. El Gobierno de Merkel prevé que la economía se contraiga un 5,9% en términos desestacionalizados en 2020 y que repunte un 4,4% en 2021. De otro lado, el Banco de Japón (Boj) extenderá más allá de marzo una serie de medidas destinadas a aliviar las tensiones de financiamiento corporativo, ya que el coronavirus sigue perjudicando a la economía. El BoJ flexibilizó la política en marzo y abril principalmente aumentando las compras de activos y creando una nueva vía para canalizar fondos a través de instituciones financieras a empresas con problemas de liquidez afectadas por el COVID-19. El paquete de medidas se lanzó como una medida temporal que vence en marzo del próximo año, a menos que el BoJ decida ampliar el plazo. En general se da por hecho que habrá una extensión y los mercados se enfocan en cuán pronto el BoJ tomará la decisión.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 910	0.13	12.78	4.81
NASDAQ (EE.UU)	12 206	0.92	10.91	36.03
S&P 500 (EE.UU)	3 638	0.24	11.23	12.62
FTSE (Inglaterra)	6 368	0.07	14.06	-15.58
DAX (Alemania)	13 336	0.37	15.36	0.65
NIKKEI (Japón)	26 645	0.40	13.78	12.63
SHANGAI (China)	3 408	1.14	4.25	11.74

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones en Wall Street subieron y el Nasdaq cerró en máximo récord, ya que el optimismo en torno a un repunte económico en 2021 contrarrestaba el miedo a un resurgimiento de los contagios de coronavirus tras la festividad del Día de Acción de Gracias. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 37,9 puntos, o un 0,13% a 29.910,37 puntos, el S&P 500 subió 8,7 puntos, o un 0,24% a 3.638,35, y el Nasdaq Composite avanzó 111,44 puntos, o un 0,92% a 12.205,85 puntos. El Nasdaq tuvo un gran desempeño ya que los inversores se inclinaron por las acciones tecnológicas que se han disparado durante la pandemia. "Es una sesión abreviada y el volumen es bajo, por lo que la única conclusión es que las alzas no van a flaquear por ahora", dijo Peter Cardillo, jefe de mercado de Spartan Capital Valores en Nueva York. "Es un buen augurio para el próximo mes".

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1962	0.41	0.92	1.86	6.67
YEN Japonés (¥/$)	104.1000	-0.14	0.24	-0.18	-4.15
LIBRA ($/£)	1.3314	-0.31	0.24	2.57	0.45
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9041	-0.22	-0.75	-0.68	-6.56
YUAN Chino (¥ /$)	6.5738	-0.00	0.20	-2.29	-5.59

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar cayó el viernes un 0.28%, a 91.788 puntos, su menor nivel en casi tres meses, después de que sólidos datos económicos de China impulsaron a las monedas ligadas a las materias primas por encima de las consideradas refugios y mientras los mercados de acciones continuaron con su fuerte avance. En lo que va del mes, el dólar ha caído, debido a que la confianza global se ha fortalecido por la victoria de Joe Biden en las elecciones de Estados Unidos y las noticias de avances en el desarrollo de vacunas contra el COVID-19, lo que ha reducido la demanda por la divisa vista como un activo de refugio. El euro subió un 0,41% a 1,1962 dólares, luego de mostrar pocas reacciones a los pesimistas comentarios del Banco Central Europeo.

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

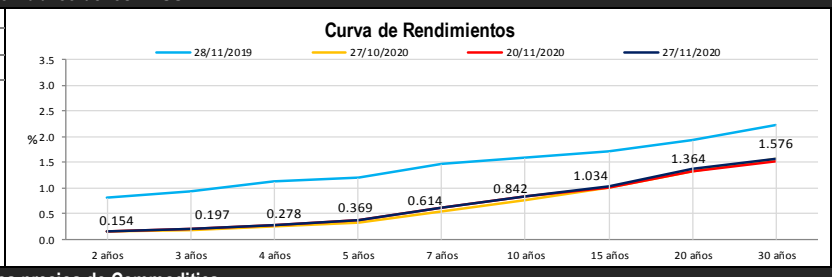
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 788.1	1 810.6	- 22.4	- 82.4	- 88.9	270.9
Plata ($/oz)	22.7	23.5	-0.8	-1.4	-0.7	4.8
Cobre ($/TM)	7 489.1	7 387.7	101.4	224.9	758.4	1 340.1
Zinc ($/TM)	2 776.0	2 743.0	33.0	- 10.8	256.3	496.5
Estaño ($/TM)	18 926.0	18 840.0	86.0	93.5	992.0	1 748.0
Plomo ($/TM)	2 089.5	2 023.2	66.3	88.7	305.0	176.0
WTI ($/barril)	45.6	45.6	-	3.6	8.3	- 15.5
Brent ($/barril)	46.9	46.3	0.6	3.1	9.0	- 19.5

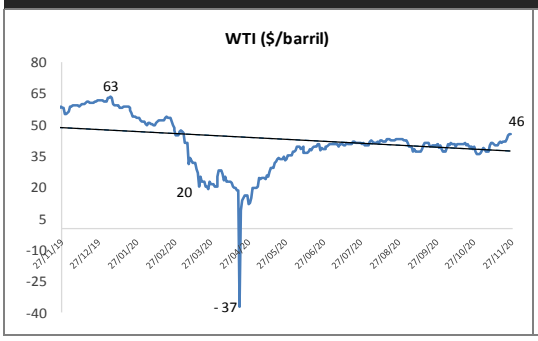
Precios Spot

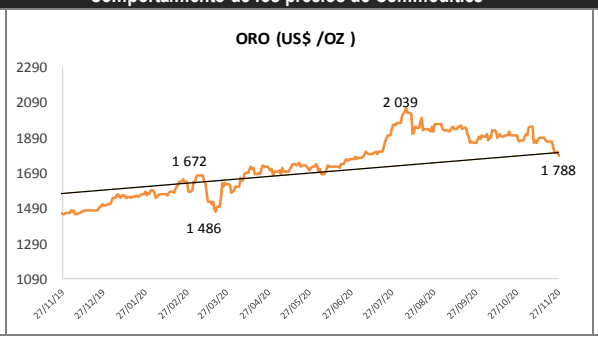
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

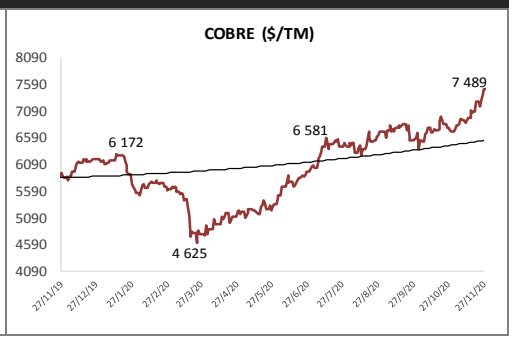
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.78	-141.86	-147.36
3 Años	0.20	-1.07	-141.40	-142.30
5 Años	0.37	-2.37	-132.43	-126.23
10 Años	0.84	-3.94	-107.88	-92.68
15 Años	1.03	-5.08	-106.97	-88.87
20 Años	1.36	-4.95	-88.88	-70.08
30 Años	1.58	-5.12	-81.52	-61.52



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. Laureano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe