

Mercado Nacional y Regional

28 de octubre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde se negociaron 14 millones de soles, en línea con Wall Street y en un entorno global de aumento de la aversión al riesgo, lo que presionaron a la baja los precios de las acciones que se transan en el mercado de renta variable. El índice General de la BVL bajó 2.72%, a 17,664.1 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas retrocedió un 2.1% a 21,736.34 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Volcan (-2.89%, a 0.37 soles), Buenaventura (-5.4%, a 12.57 dólares), Southern Copper (-1.55%, a 51.5 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (-3.57%, a 115.72 dólares) e IFS (-4.72%, a 21.2 dólares), las de construcción, Ferreyros (-1.16%, a 1.71 soles), C. Pacasmayo (-0.91%, a 5.45 soles), las de consumo, Alicorp (-1.76%, a 7.25 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	17 664	-2.72	-1.18	-13.94
Lima (ISBVL)	21 736	-2.10	-2.41	-15.60
Bogotá (COLCAP)	1 120	-3.63	-4.78	-32.61
Buenos Aires (MERVAL)	43 533	-6.80	3.46	4.47
México (IPC)	37 394	-1.60	0.44	-14.12
Santiago (IPSA)	3 629	-1.83	0.95	-22.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	95 369	-4.25	0.74	-17.53

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Sectores más interesados en factoring son alimentos, agricultura, insumos y restaurantes

El sol se depreció un 0.11% a S/ 3.611 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 406 millones de dólares, y con la intervención del Banco Central de Reserva del Perú, al vender 10 millones de dólares en el mercado spot, además de colocar swaps cambiarios venta por 299.9 millones de soles, luego que el sol llegó a cotizar un máximo de S/ 3.618 por dólar. El ente emisor también colocó CD a 3 meses por S/ 200 millones, CDR por S/ 200 millones, Depósito o/n por S/ 16 691.7 millones a una tasa promedio de 0.25% y Depósito a una semana por S/ 3 500.2 millones a 0.25%. El sol retrocedió 9.03% en lo que va del año 2020, y en el año 2019 avanzó un 1.72%. Los mercados de monedas de América Latina cerraron en terreno negativo, debido a la aversión al riesgo por los temores a que regresen los confinamientos ante el avance de los contagios de coronavirus, en la antelana de las elecciones presidenciales en Estados Unidos.

El presidente de Apefac, Luis Terrones, sostuvo que las operaciones de factoring registrarían un crecimiento de tres dígitos el próximo año. Las búsquedas relacionadas con el factoring entre enero y setiembre del 2020 se incrementaron en 15% en relación con las del mismo periodo del 2019, de acuerdo con un estudio realizado por la Asociación Peruana de Factoring (Apefac). Esta organización además prevé la continuación de esta tendencia para el resto del año. Tras una caída pronunciada en marzo (mes en que se inició el estado de emergencia), las búsquedas relacionadas con el factoring se recuperaron en junio y mantuvieron un nivel elevado hasta setiembre, indica el estudio que reúne datos obtenidos a partir del análisis de más de 260,000 búsquedas relacionadas con el factoring y formas de financiamiento realizadas por las micro, pequeñas y medianas empresas.

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

Mercado inmobiliario muestra señales de recuperación a partir de julio

Según el Reporte Semanal de Scotiabank, el mercado inmobiliario ha demostrado tener cierta capacidad de recuperación en los últimos meses. Es así como desde abril la venta de nuevas viviendas ha venido subiendo progresivamente. Si bien para el cierre de año la venta de viviendas sería menor a la registrada en el 2019, la recuperación mostrada en los últimos meses plantea un panorama alentador para el 2021. Sin embargo, queda por determinar el nivel de recuperación que se espera para el próximo año, el cual depende de factores estructurales asociados al empleo formal, la sostenibilidad de ingresos a mediano plazo y la decisión de compra, en un contexto en el cual la incertidumbre aún no se ha disipado. Debido a medidas para reducir la propagación del COVID19, en abril solo se vendieron 167 viviendas, según la Asociación de Empresas Inmobiliarias del Perú (ASEI). Similar situación se vislumbró en la colocación de créditos hipotecarios vía el Fondo Mivivienda (FMV), dado que en abril se colocaron mediante esta modalidad 147 nuevos créditos Mivivienda, el número más bajo desde julio del 2009. En julio, las ventas tuvieron un aumento importante y las principales firmas del mercado inmobiliario se han adaptado a la nueva realidad, inclusive mediante el uso de plataformas virtuales. En lo referente a vivienda social, en mayo se implementó nuevas medidas para impulsar la colocación de viviendas en este segmento, mediante el incremento del Bono del Buen Pagador y la reducción de la cuota inicial -de un mínimo de 10% del valor del inmueble a un 7.5%- . Es así como desde mayo se ha venido dando una gradual recuperación en la venta de viviendas según cifras de ASEI. Esta recuperación también se ha dado en la colocación de nuevos créditos Mivivienda, pasando de colocar 471 créditos en junio, a 963 en setiembre. Asimismo, la colocación de nuevos créditos Mivivienda en provincias se ha venido recuperando gradualmente, dado que pasó de representar el 23% del total de créditos colocados bajo esta modalidad en mayo, a representar el 45% del total de créditos a setiembre, tomando en cuenta que el porcentaje promedio en el 2019 fue de 43%.

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	409	405	398	420	
Argentina	1 475	1 463	1 451	1 344	C
Brasil	319	316	307	348	BB-
Colombia	250	245	236	268	BBB-
Chile*	174	172	162	186	A-
Ecuador*	1 040	1 024	990	1 045	B-
México	255	254	260	286	BBB-
Panamá	159	159	152	177	BBB
Perú	117	118	114	139	BBB+
Uruguay*	165	165	158	192	BBB
Venezuela	18 826	18 692	18 429	21 951	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.11	0.36	0.58	9.03
Real Brasileño	5.75	0.70	2.48	1.47	42.93
Peso Mexicano	21.28	1.19	0.86	-4.98	12.40
Peso Chileno	773.32	0.07	-1.21	-1.42	2.70
Peso Argentino	78.30	0.00	0.81	2.96	30.74
Peso Colombiano	3 828.50	0.55	1.70	-1.10	16.46

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

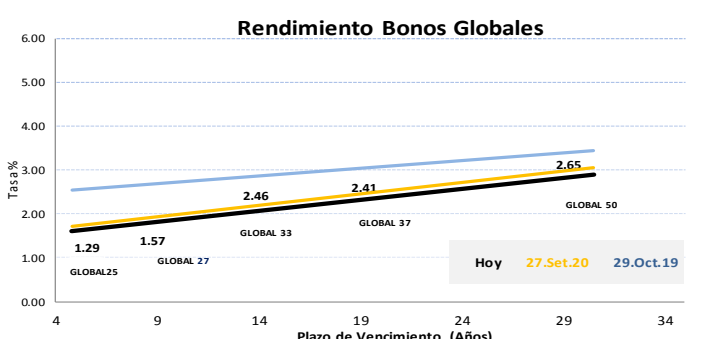
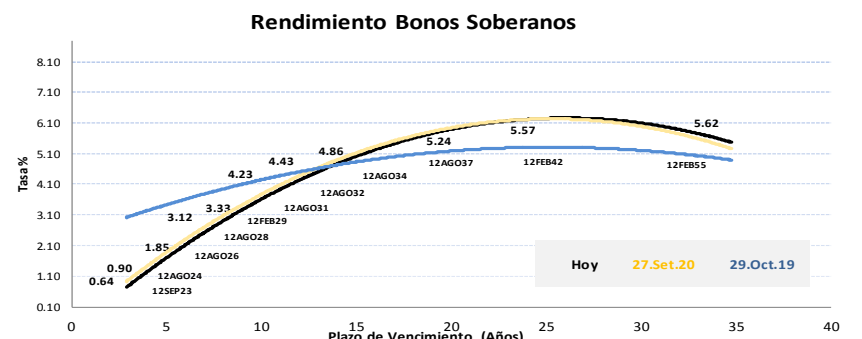
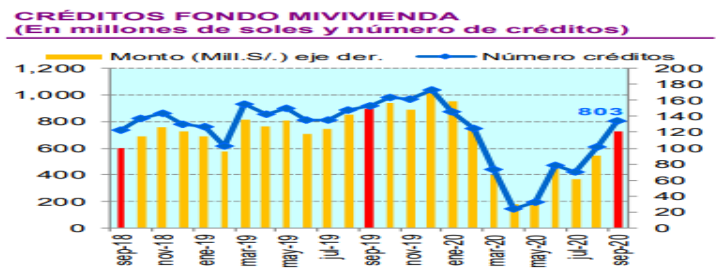
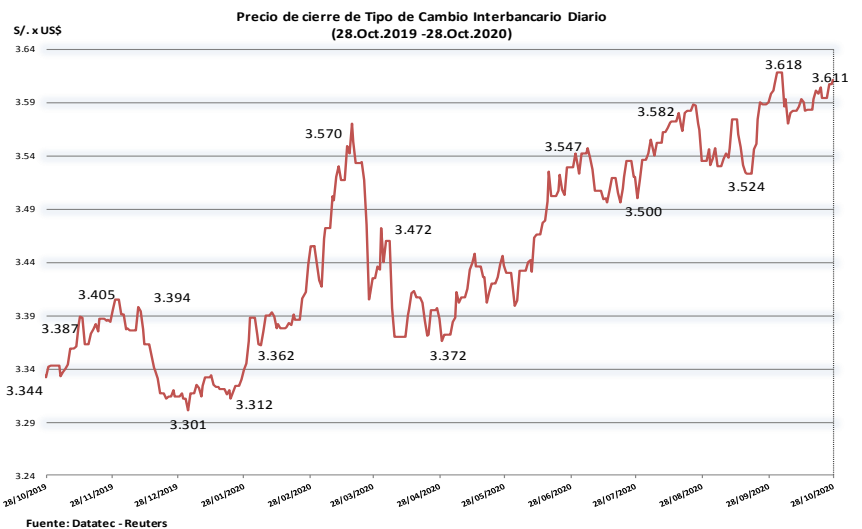
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.89	1.91	2.53	3.58	1.87	1.85	2.29	2.87
Microempresas	20.43	19.78	9.67	32.82	6.97	9.88	7.18	14.21
Consumo	37.69	37.64	38.53	39.45	34.78	34.95	34.49	36.17
Hipotecario	6.48	6.55	6.70	7.08	5.67	5.80	6.04	5.52

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.15	0.15	0.16	0.30	0.03	0.03	0.04	0.14
Plazo	0.08	0.08	0.10	2.33	0.06	0.06	0.06	1.50
CTS	2.91	2.90	2.98	3.46	1.30	1.30	1.12	1.55

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

28 de octubre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Inversionistas migraron hacia activos en dólares anticipándose a decisiones de las autoridades alrededor del mundo en torno a nuevas medidas para contener un nuevo pico de la pandemia, inicialmente en Europa, en donde más temprano se daban liquidaciones en los mercados. De otro lado, el primer ministro japonés Yoshihide Suga anunciará la próxima semana un plan de nuevos estímulos para ayudar a una economía afectada por la recesión a amortiguar la crisis del coronavirus, según dijeron cuatro fuentes del Gobierno y del partido gobernante con conocimiento directo del asunto. Aunque todavía no se ha decidido la dimensión del paquete, algunos legisladores del partido gobernante ya han pedido uno de unos 10 billones de yenes (95.510 millones de dólares) para aliviar el golpe de la pandemia. El grueso del paquete consistirá en unos 7 billones de yenes que sobrarán de un fondo de 10 billones de yenes reservado para cubrir las necesidades de emergencia para combatir la pandemia, dijeron las fuentes a Reuters. El resto se compondrá de nuevos gastos, añadieron.

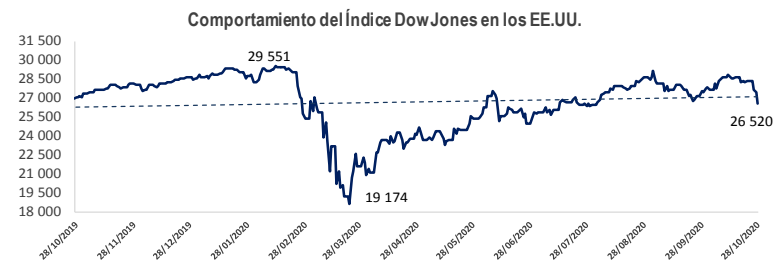
Alemania anunció planes para cerrar grandes sectores de la vida pública durante un mes, mientras que Francia endureció aún más los controles a medida que el COVID aumenta en Europa y los mercados financieros caen por los probables costos de una segunda serie de restricciones. La canciller alemana, Angela Merkel, dialogó con los líderes estatales y acordó un confinamiento parcial que provocará el cierre de bares, restaurantes, cines, instalaciones deportivas y ferias comerciales del 2 al 30 de noviembre. En Francia, que ha visto más de 50.000 nuevos casos al día, el presidente Emmanuel Macron anunció la vuelta de un confinamiento nacional a partir de esta semana para contener la pandemia que nuevamente amenaza con salirse de control. Las medidas en Alemania y Francia, después de los pasos similares en Italia y España, serían menos severas que el confinamiento casi total impuesto al comienzo de la crisis en marzo y abril. Pero a pesar de las promesas del gobierno de ayudar a las empresas afectadas por las nuevas medidas, es probable que el costo económico sea elevado, borrando los frágiles signos de recuperación observados durante el verano boreal y aumentando la perspectiva de una recesión más profunda. Para ayudar a suavizar el impacto, se espera que el ministro de Finanzas, Olaf Scholz ponga a disposición hasta 10.000 millones de euros (11.820 millones de dólares) en ayuda y aumente el endeudamiento del gobierno, mientras que Italia reservó más de 5.000 millones de euros. Las últimas cifras de la Organización Mundial de la Salud mostraron el martes que Europa reportó 1.3 millones de casos nuevos en los últimos siete días, casi la mitad de los 2.9 millones registrados a nivel mundial, con más de 11.700 muertes, un salto del 37% frente a la semana previa.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	26 520	-3.43	-3.86	-7.07
NASDAQ (EE.UU)	11 005	-3.73	-1.01	22.65
S&P 500 (EE.UU)	3 271	-3.53	-2.40	1.25
FTSE (Inglaterra)	5 583	-2.55	-5.82	-25.98
DAX (Alemania)	11 561	-4.17	-10.18	-12.74
NIKKEI (Japón)	23 419	-0.29	-0.40	-1.01
SHANGAI (China)	3 269	0.46	1.61	7.18

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2020
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1744	-0.43	-0.99	0.69	4.73
YEN Japonés (¥/\$)	104.2900	-0.11	-0.26	-1.14	-3.98
LIBRA (\$/£)	1.2981	-0.48	-1.24	1.20	-2.07
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9103	0.20	0.55	-1.53	-5.92
YUAN Chino (¥/\$)	6.7279	0.35	1.17	-1.21	-3.38

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

Wall Street se hundió y el Dow Jones cerró en mínimos desde fines de julio, presionado por el aumento a nivel mundial de los casos de coronavirus y por las preocupaciones de los inversionistas ante la posibilidad de una elección presidencial muy disputada en EEUU la próxima semana. A ello se sumó, el fracaso en Washington para llegar a un acuerdo sobre un nuevo estímulo fiscal antes de las elecciones del 3 de noviembre. Las acciones de hoteles, aerolíneas y otras empresas relacionadas con el ocio, sensibles a las turbulencias relacionadas con el COVID-19, se hundieron. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 943,24 puntos, o un 3,43%, a 26.519,95 puntos; el S&P 500 perdió 119,65 puntos, o un 3,53%, a 3.271,03 unidades, y el Nasdaq Composite cedió 426,48 puntos, o un 3,73%, a 11.004,87 puntos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió, llevando al euro a un mínimo de una semana, por las noticias de nuevos confinamientos en Alemania y Francia por el alza de casos de COVID-19, con las mediciones de volatilidad para la moneda europea y el yen en máximos de meses porque los operadores se preparaban para las elecciones de EEUU. Lo que sugeriría que se esperan movimientos bruscos del mercado, con el mayor foco en EEUU, que lucha por contener una segunda ola de coronavirus en momentos en que se acerca la fecha de las elecciones. El euro bajó 0,43% a 1,1744 dólares tras tocar un mínimo de una semana, mientras que el yen ganó 0,11% a 104,29 unidades por dólar tras tocar su mayor nivel en más de un mes frente al billete verde.

	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

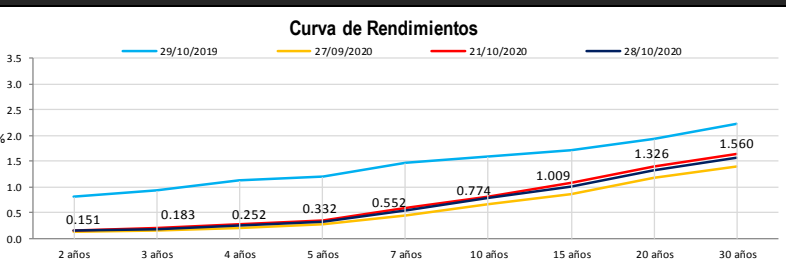
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

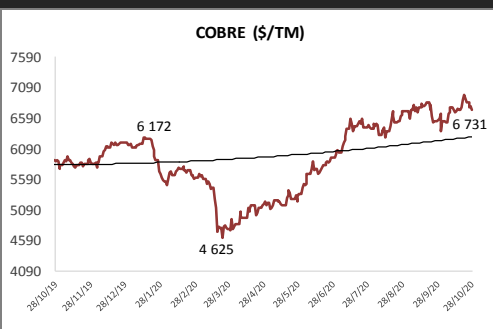
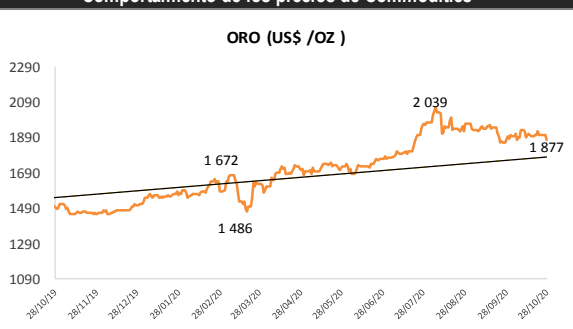
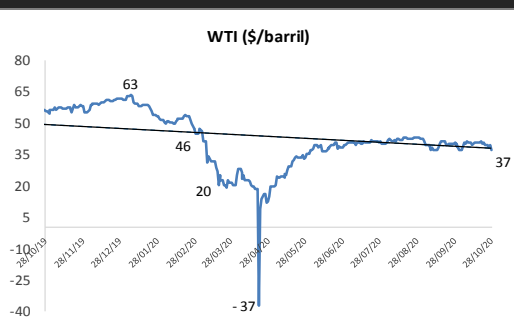
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 877.1	1 906.8	- 29.8	- 47.4	- 3.8	359.8
Plata (\$/oz)	23.4	24.6	- 1.1	- 1.7	- 0.3	5.6
Cobre (\$/TM)	6 730.7	6 779.2	- 48.5	- 249.1	169.8	581.7
Zinc (\$/TM)	2 519.8	2 533.0	- 13.3	- 33.0	98.3	240.3
Estaño (\$/TM)	17 934.0	18 081.0	- 147.0	- 803.5	621.3	756.0
Plomo (\$/TM)	1 784.5	1 759.8	24.8	- 12.0	- 28.5	- 129.0
WTI (\$/barril)	37.3	39.3	- 2.1	- 2.6	- 3.2	- 23.8
Brent (\$/barril)	37.9	39.7	- 1.9	- 2.2	- 3.7	- 28.6

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	0.11	-142.25	-149.75
3 Años	0.18	-0.26	-142.78	-147.18
5 Años	0.33	0.00	-136.13	-133.13
10 Años	0.77	0.34	-114.67	-106.57
15 Años	1.01	0.48	-109.55	-99.35
20 Años	1.33	0.56	-92.73	-81.83
30 Años	1.56	0.54	-83.12	-77.62



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe