Mercado Nacional y Regional

30 de noviembre de 2020

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron 68 millones de soles, con inversionistas realizando compras de oportunidad principalmente de las acciones mineras, moderado por el retroceso del sector electricidad y en medio del comportamiento diferenciado del sector financiero y construcción. El índice General de la BVL subió 1%, a 19,796.51 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas avanzó 0.53%, a 24,111.97 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Volcan (0.74%, a 0.406 soles), Buenaventura (0.7%,a 10.97 dólares), Southern Copper (0.43%, a 60.93 dólares), Cerro Verde (2%, a 20.4 dólares), Trevali (0.67%, a 0.151 dólares), del conglomerado financiero Credicorp (2.83%, a 154.25 dólares), B. Continental (1.77%, a 2.30 soles). Bajaron Luz del Sur,Endis, IFS, Ferreyros y C.Pacasmayo.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	19 797	1.00	13.30	-3.55
Lima (ISBVL)	24 112	0.53	11.45	-6.37
Bogotá (COLCAP)	1 258	-0.30	10.67	-24.33
Buenos Aires (MERVAL)	54 573	-1.54	20.50	30.96
México (IPC)	41 779	0.25	12.95	-4.05
Santiago (IPSA)	4 033	-2.04	13.93	-13.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 893	-1.52	15.90	-5.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**364**	**363**	**362**	**404**	
Argentina	1 413	1 376	1 375	1 481	C
Brasil	275	275	274	319	BB-
Colombia	230	227	218	247	BBB-
Chile*	157	156	151	176	A-
Ecuador*	1 061	1 060	1 068	1 029	B-
México	233	229	234	253	BBB-
Panamá	157	156	149	164	BBB
Perú	132	136	124	116	**BBB+**
Uruguay*	157	156	149	166	BBB
Venezuela	19 244	19 132	18 760	18 894	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / RESERVAS INTERNACIONALES EN US$ 72 759 MILLONES AL 25 DE NOVIEMBRE

El sol se depreció un 0.14%, a S/ 3.607 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 328 millones de dólares. El Banco Central de Reserva colocó CDR y CD a 3 meses por 300 millones de soles respectivamente y realizó Depósitos o/n por 15 757.4 millones de soles a una tasa promedio de 0.25% y Deposito a una semana por 2 318.5 millones de soles a una tasa de interés promedio de 0.25%. Las monedas de América Latina cerraron mixtas, pero anotaron importantes avances en el mes de noviembre debido a noticias positivas sobre las vacunas para el COVID-19 y tras la victoria presidencial de Joe Biden en Estados Unidos.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 25 de noviembre de 2020, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 72 759 millones, mayor en US$ 291 millones al del cierre de octubre y superior en US$ 4 443 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 36 por ciento del PBI. Por su parte, la Posición de Cambio al 25 de noviembre fue de US$ 55 533 millones, monto superior en US$ 12 914 millones al registrado a fines de diciembre de 2019. De otro lado, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE) autorizó una transferencia de 46 millones 136,382 soles a favor del Seguro Social de Salud (EsSalud) para el pago de la prestación económica de 760 soles a los trabajadores que ingresaron a suspensión perfecta (licencia sin goce de remuneración).

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.61	0.14	0.06	-0.22	8.91
Real Brasileño	5.33	-0.22	-1.97	-7.18	32.64
Peso Mexicano	20.17	0.70	0.02	-4.75	6.52
Peso Chileno	760.70	-0.97	-1.69	-1.60	1.02
Peso Argentino	81.30	0.30	1.26	3.80	35.75
Peso Colombiano	3 594.25	-0.30	-1.41	-7.10	9.33

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP. ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS SE MUESTRAN RESTRICTIVAS AL III TRIMESTRE 2020

Entre el 4 y el 19 de noviembre de 2020, el BCRP realizó la XXXIV Encuesta de Condiciones Crediticias a las instituciones bancarias comerciales del país. El recuadro presenta los resultados de esta encuesta, e información cualitativa acerca del comportamiento y perspectivas de la oferta y la demanda de crédito. El enfoque se centra en el riesgo que enfrenta la entidad para las condiciones de oferta y en las percepciones acerca del cliente para las condiciones de demanda. Para poder resumir las respuestas a la encuesta, se elabora un índice de evolución de condiciones crediticias que fluctúa entre 0 y 100. Así, para el caso de las condiciones de oferta, los valores superiores a 50 indican un "relajamiento" de las condiciones crediticias, mientras que valores menores a 50 indican un "endurecimiento" de las condiciones crediticias y un valor de 50 indica una posición neutral. Para el caso de las condiciones de demanda, valores mayores a 50 indican una mejora en las perspectivas de demanda por parte de las entidades bancarias; valores menores a 50, un deterioro de las mismas; y un valor de 50 una posición neutral. Los resultados muestran que las condiciones de oferta siguen siendo restrictivas con respecto al trimestre pasado, aunque con mejoras para corporativos, grandes y medianas empresas, caso contrario para las pequeñas y microempresas. En el caso de los créditos a personas naturales, se observa una mejora para los tres tipos de crédito. Por otro lado, la percepción de la demanda de los créditos, para el caso de las empresas se mantiene restrictiva para todos los segmentos, aunque con diferencias. Así, para corporativos y grandes empresas se observa un deterioro; mientras que, para las medianas, pequeñas y microempresas una mejora. Para el caso de crédito a personas, se observa una recuperación de las perspectivas de demanda, tras su drástica caída el trimestre pasado. En general, se observa una mejora de todos los indicadores, con excepción de las condiciones de demanda para corporativos y grandes empresas y condiciones de oferta para pequeñas y microempresas. Todos sin excepción siguen por debajo del promedio de trimestres pasados.

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

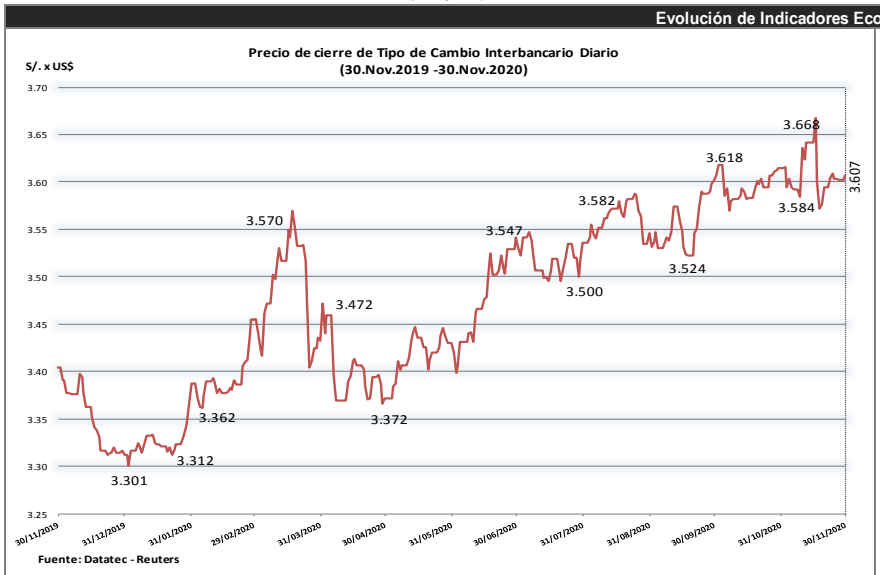
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

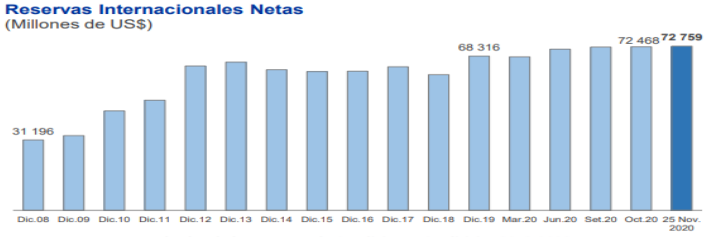
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.02	2.02	1.89	4.03	1.93	1.93	1.87	3.10
Microempresas	26.83	26.83	20.43	31.95	6.12	6.12	6.97	10.04
Consumo	37.04	37.04	37.69	39.82	35.68	35.68	34.78	36.39
Hipotecario	6.46	6.46	6.48	7.06	5.40	5.40	5.67	5.54

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.29	0.03	0.03	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.34	0.06	0.06	0.06	1.47
CTS	2.31	2.31	2.92	2.75	0.91	0.91	1.43	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

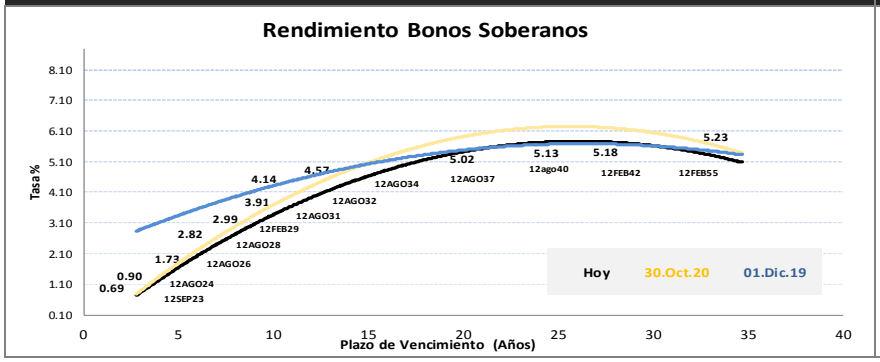


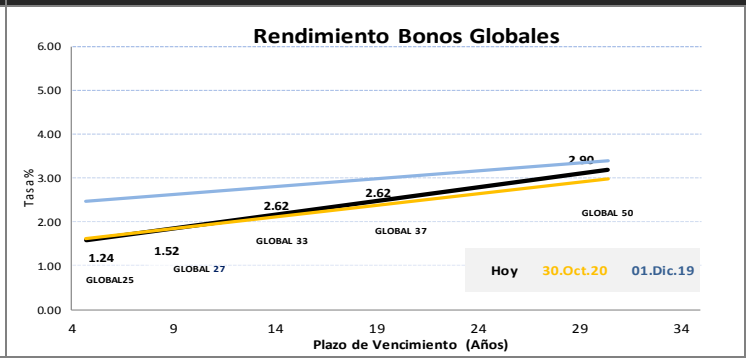


Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2019-2020

Indicadores de situación actual	II Trim. 19	III Trim. 19	IV Trim. 19	II Trim. 20	III Trim. 20	Prom. IV 11 - II 20
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	40,6	50,0	50,0	29,2	41,7	46,0
DEMANDA (CLIENTES)	41,7	41,7	45,8	55,0	35,7	53,5
MEDIANAS EMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	53,1	50,0	53,6	35,7	44,4	46,6
DEMANDA (CLIENTES)	66,7	50,0	62,5	37,5	42,9	55,4
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS						
OFERTA (BANCOS)	53,6	45,0	54,2	46,4	32,1	45,8
DEMANDA (CLIENTES)	65,0	54,2	54,2	37,5	41,7	52,4
CONSUMO						
OFERTA (BANCOS)	50,0	54,2	50,0	39,3	43,8	47,7
DEMANDA (CLIENTES)	60,7	70,8	62,5	16,7	42,9	56,2
HIPOTECARIO						
OFERTA (BANCOS)	39,3	50,0	50,0	42,9	46,9	48,4
DEMANDA (CLIENTES)	50,0	61,9	58,3	8,3	53,6	54,6
TARJETAS DE CRÉDITO						
OFERTA (BANCOS)	42,9	50,0	50,0	33,3	36,1	46,7
DEMANDA (CLIENTES)	53,6	62,5	62,5	25,0	31,3	55,8

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 J. Lauriano Ramírez
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

30 de noviembre de 2020

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los contratos para compra de viviendas usadas en Estados Unidos, cayeron por segundo mes consecutivo en octubre, ante el alza de los precios debido a una aguda escasez de propiedades, pero el mercado sigue siendo apoyado por tasas hipotecarias en mínimos históricos. Otros datos del lunes mostraron que la actividad en las fábricas del Medio Oeste y Texas se ha ralentizado este mes, probablemente debido a que el rebrote de nuevas infecciones de COVID-19 frenó los nuevos pedidos e interrumpió la producción. Los informes apoyan las expectativas de una fuerte desaceleración del crecimiento económico en el cuarto trimestre debido a la virulenta pandemia y al agotamiento del estímulo fiscal. Estados Unidos se encuentra en una nueva ola de infecciones por COVID-19, con más de 4 millones de nuevos casos y más de 35.000 muertes relacionadas con el coronavirus reportadas en lo que va de noviembre. El resurgimiento está ocurriendo en un momento en el que más de 3 billones de dólares en ayuda del gobierno para el coronavirus han caducado. El estímulo fiscal ayudó a millones de estadounidenses desempleados a cubrir los gastos diarios y las empresas a mantener a los trabajadores en sus nóminas, lo que llevó a un crecimiento económico récord en el tercer trimestre.

En noviembre, el índice oficial de directivos de compras de manufactura de China (PMI) que mide la actividad de las fábricas del país subió a 52,1 en noviembre frente a 51,4 en octubre, el ritmo más rápido de los últimos tres años, mientras que el crecimiento del sector de los servicios también alcanzó un máximo de varios años, al intensificarse la recuperación económica del país después de la pandemia. Estos datos sugieren que la segunda economía más grande del mundo va camino de convertirse en la primera en librarse completamente de la carga que suponen los cierres generalizados de la industria, con datos de producción recientes que muestran que la fabricación se encuentra ahora en niveles prepandémicos. Sin embargo, los resultados también mostraron que la demanda inadecuada es todavía un problema común que enfrentan las empresas. De otro lado, el Banco Central de China sorprendió a los mercados con una inyección de efectivo de mediano plazo en su sistema bancario, en lo que operadores y analistas consideraron como una medida para calmar a los mercados asustados por una serie de reciente de moratorias de deuda. El Banco Popular de China (PBOC) inyectó 200.000 millones de yuanes (30.400 millones de dólares) a una línea de créditos de mediano plazo (MLF) para instituciones financieras. El PBOC dijo que la tasa de interés de los créditos quedaría sin cambios respecto de la inyección previa, en 2,95%. Señaló que consideraría otra operación de MLF el 15 de diciembre para cubrir los préstamos cuyos pagos vencen en el último mes del año, y que el volumen dependería de la demanda del mercado. Ningún préstamo MLF expiraba el lunes. El banco central destinó 800.000 millones de yuanes a créditos MLF al sistema financiero el 16 de noviembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	29 639	-0.91	11.84	3.86
NASDAQ (EE.UU)	12 199	-0.06	11.80	35.96
S&P 500 (EE.UU)	3 622	-0.46	10.75	12.10
FTSE (Inglaterra)	6 266	-1.59	12.35	-16.92
DAX (Alemania)	13 291	-0.33	15.01	0.32
NIKKEI (Japón)	26 434	-0.79	15.04	11.74
SHANGAI (China)	3 392	-0.49	5.19	11.20

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street bajaron debido a la preocupación por el coronavirus y por el ajuste de fin de mes ya que los inversores recogieron ganancias después de un sólido mes marcado por las noticias de los avances de las vacunas para el COVID-19 y las esperanzas de un rápido repunte económico el próximo año. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0,91%, a 29.638,64 puntos, el S&P 500 perdió un 0,46%, a 3.621,67 unidades, y el Nasdaq Composite bajó un 0,06%, a 12.198,74 unidades. El índice S&P 500 bajó, ya que los inversionistas tomaron ganancias después de un fuerte repunte en las últimas semanas que dejó el mejor mes de noviembre para el referente del mercado. La mayoría de los principales sectores del S&P 500 cayeron, con el índice de energía descendiendo un 5,4% y liderando las pérdidas por una baja de los precios del crudo.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO ($/€)	1.1928	-0.28	0.74	2.41	6.37
YEN Japonés (¥/$)	104.2700	0.16	-0.26	-0.35	-4.00
LIBRA ($/£)	1.3321	0.05	-0.02	2.94	0.50
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9090	0.54	-0.38	-0.84	-6.06
YUAN Chino (¥ /$)	6.5760	0.03	-0.14	-1.73	-5.56

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se recuperó el lunes desde su nivel más bajo en dos años y medio, en medio de un descenso de las acciones de Wall Street, con los inversores desanimados por los débiles datos económicos en Estados Unidos y la ausencia de avances para otro paquete de estímulo. Datos mostraron que la actividad en las fábricas del Medio Oeste y Texas se desaceleró este mes, en medio de un resurgimiento a nivel nacional del COVID-19. El último día del mes, el índice dólar subió un 0,21% a 91,977. El índice ha caído en cinco de los últimos siete meses. "Esto es sólo un impulso temporal para el dólar", dijo Moya de OANDA. "La tendencia a largo plazo es claramente la debilidad del dólar".

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

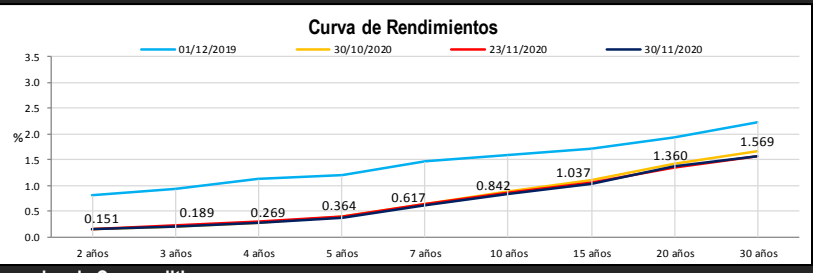
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 **Proyecciones*

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro ($/oz)	1 777.0	1 788.1	- 11.1	- 58.8	- 100.9	259.7
Plata ($/oz)	22.6	22.7	-0.1	-1.0	-1.0	4.8
Cobre ($/TM)	7 076.8	7 489.1	- 412.3	- 86.0	368.2	927.8
Zinc ($/TM)	2 753.6	2 776.0	- 22.4	37.6	239.8	474.1
Estaño ($/TM)	18 769.5	18 926.0	- 156.5	114.5	1 045.5	1 591.5
Plomo ($/TM)	1 962.8	2 089.5	- 126.7	- 32.8	156.3	49.3
WTI ($/barril)	45.2	45.6	-0.4	2.3	9.6	- 15.9
Brent ($/barril)	46.8	46.9	-0.0	1.8	10.5	- 19.6

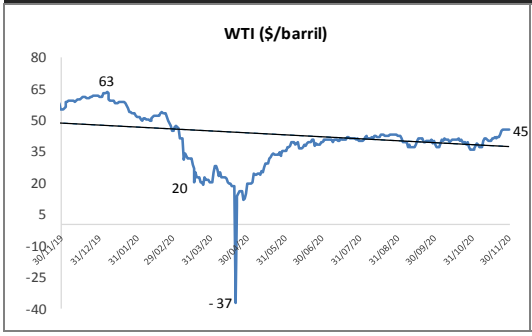
Precios Spot

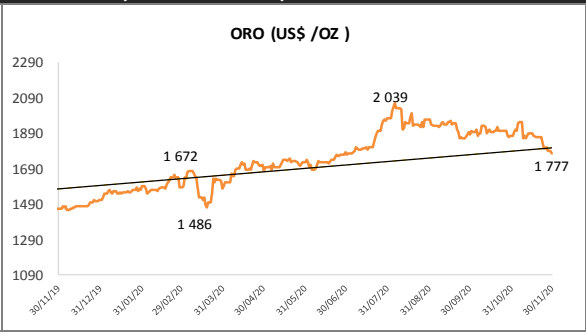
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

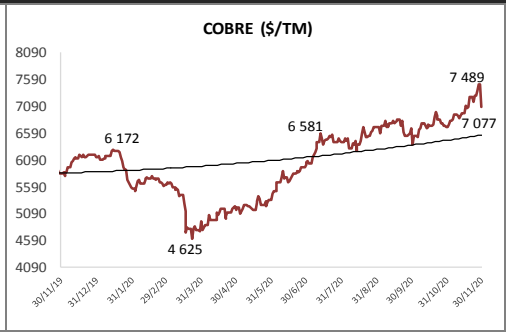
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.15	-0.39	-142.25	-146.55
3 Años	0.19	-0.80	-142.20	-142.20
5 Años	0.36	-0.48	-132.91	-126.41
10 Años	0.84	0.00	-107.88	-93.48
15 Años	1.04	0.22	-106.75	-89.55
20 Años	1.36	-0.45	-89.33	-71.73
30 Años	1.57	-0.66	-82.18	-63.78



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