

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al final del año con una caída, luego de dos sesiones al alza, con negocios que ascendieron a 32 millones de soles, presionados principalmente por el retroceso de las acciones de los conglomerados financieros. El índice General de la BVL bajó 0.69%, a 20,822.15 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.32%, a 25,198.62 puntos. Retrocedieron los precios de Credicorp (-1.68%, a 160.6 dólares) e IFS (-0.19%, a 30.94 dólares). También cayeron los precios de las mineras Buenaventura (-1.64%, a 12 dólares) y DNT (-5.51%, a 0.12 dólares), la de consumo Alcorp (-0.28%, a 7.15 soles), la de construcción Cementos Pacasmayo (-1.12%, a 5.3 soles), la del sector electricidad Luz del Sur (-1.92%, a 25.5 soles) y la agraria Pomalca (-1.32%, a 0.075 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	20 822	-0.69	3.35	1.44
Lima (ISBVL)	25 199	-0.32	3.33	-2.15
Bogotá (COLCAP)	1 438	0.00	11.89	-13.51
Buenos Aires (MERVAL)	51 226	0.00	-6.71	22.93
México (IPC)	44 067	-1.40	2.73	1.21
Santiago (IPSA)	4 177	0.00	1.62	-10.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 017	0.00	6.84	2.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gobierno de Perú continúa promoviendo financiamiento inmediato a través del factoring

El sol se apreció, luego de cuatro sesiones en caída, en un 0.06%, a S/ 3.619 frente al dólar, en medio de la intervención por séptima sesión consecutiva del Banco Central de Reserva (BCRP) que colocó Swap Cambiario Venta por S/ 10 millones, para aminorar la caída del sol que alcanzó un máximo de S/ 3.626 por dólar, en una sesión donde se negociaron 56.6 millones de dólares. El BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 90 millones a una tasa de interés promedio de 0.23%, CD a 3 meses por S/ 490 millones a una tasa promedio de 0.28. Asimismo realizó Depósitos a una semana por S/ 2 663 millones y Depósito O/N por S/ 17 510 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. En América Latina, las monedas se recuperaron en medio de una mejora de la aversión al riesgo a nivel global.

Con la finalidad de continuar brindando soporte a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), el Ejecutivo amplió hasta el 30 de junio del 2021 las coberturas estables para el acceso a financiamiento inmediato a través del factoring o venta de facturas. De esa forma, durante la emergencia sanitaria se otorgaron coberturas por 348 millones de soles para beneficio de 1,900 mipyme, lo que permitió la inyección de liquidez para este sector empresarial por 387 millones de soles para capital de trabajo y descuento de letras con empresas de factoring. Esta medida permitirá utilizar el saldo de recursos asignados al Fondo Crear hasta por 35 millones de soles para beneficio de 1,200 mipyme durante el primer semestre del 2021. En el 2020 se negociaron más de 600,000 facturas por 13,000 millones de soles, beneficiando a más de 13,000 empresas de todo el país, de las cuales 10,264 son mype. Los sectores que vienen utilizando el servicio de factoring, durante la pandemia son servicios (33.8%), comercio (27%) y manufactura (26.5%).

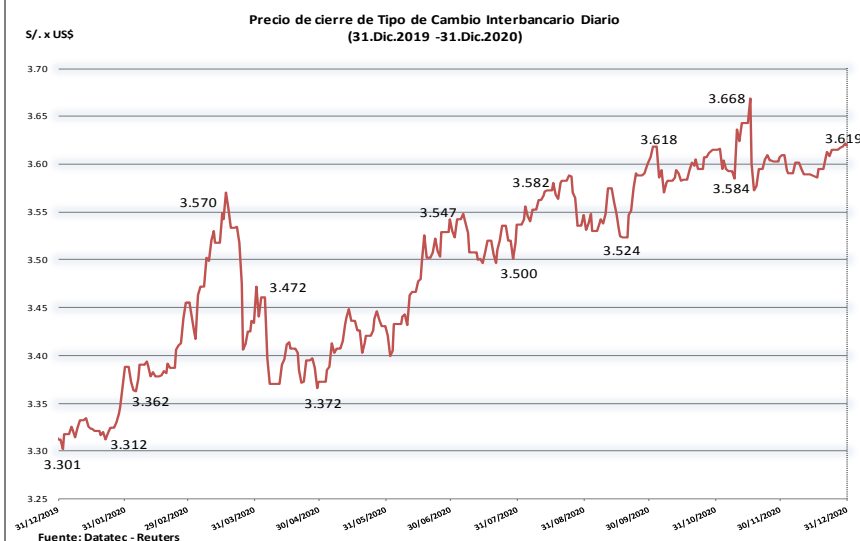
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Emisión primaria subió en Dic20 S/ 4 609 millones respecto a Nov 20. En el año aumentó S/ 19 793 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 29 de diciembre, la emisión primaria aumentó en S/ 4 609 millones respecto al cierre de noviembre. Ello se explicó principalmente por la mayor demanda de billetes y monedas por parte del público. Por su parte, el Sector Público inyectó liquidez en neto por S/ 6 924 millones, lo que incluye la venta neta de moneda extranjera al BCRP por el equivalente a S/ 9 270 millones (US\$ 2 570 millones). El BCRP inyectó liquidez mediante el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 1 464 millones), la colocación de Repo de Valores (S/ 1 250 millones), la compra de bonos soberanos a las AFPs (S/ 1 321 millones), el vencimiento neto de CDR BCRP (S/ 1 151 millones) y la liquidación neta de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 526 millones) y de Repos de Cartera (S/ 194 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente por la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 6 957 millones) y el vencimiento de Fondos del Tesoro Público a plazo (S/ 800 millones). En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 31,0 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 32,0 por ciento de los billetes y monedas emitidos. También se informó que al 29 de diciembre de 2020, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 76 750 millones, mayor en US\$ 5 026 millones al del cierre de noviembre y superior en US\$ 8 434 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 38 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 29 de diciembre fue de US\$ 58 161 millones, monto superior en US\$ 15 542 millones al registrado a fines de diciembre de 2019.

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

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	338	339	340	355	
Argentina	1 368	1 373	1 356	1 405	C
Brasil	260	262	261	264	BB-
Colombia	208	209	209	221	BBB-
Chile*	144	144	144	149	A-
Ecuador*	1 062	1 064	1 057	1 051	B-
México	198	199	202	224	BBB-
Panamá	137	138	139	150	BBB
Perú	109	111	110	123	BBB+
Uruguay*	135	137	136	150	BBB
Venezuela	19 365	21 576	21 026	19 314	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2020
Sol	3.62	-0.06	0.11	0.28	9.27
Real Brasileño	5.19	-0.00	-0.44	-0.24	29.20
Peso Mexicano	19.87	-0.10	0.07	-0.74	4.96
Peso Chileno	709.75	-0.04	-0.65	-6.57	-5.74
Peso Argentino	84.08	-0.07	1.08	3.25	40.39
Peso Colombiano	3 414.50	-0.15	-2.80	-3.72	3.86

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera	Hoy		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.51	2.31	2.02	3.84	2.03	2.03	1.93	3.22
Microempresas	30.09	30.18	26.83	31.29	8.53	7.57	6.12	9.91
Consumo	39.49	39.60	37.04	40.96	35.12	35.18	35.68	35.95
Hipotecario	6.39	6.38	6.46	6.99	5.41	5.40	5.40	5.56

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera	Hoy		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.31	0.03	0.03	0.03	0.13
Plazo	0.08	0.07	0.07	2.41	0.10	0.10	0.06	1.43
CTS	1.88	1.81	2.33	2.27	1.00	0.95	0.91	1.52

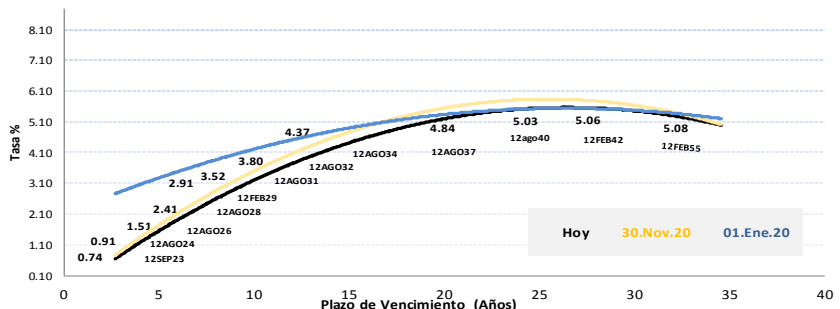
Fuente: SBS

Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

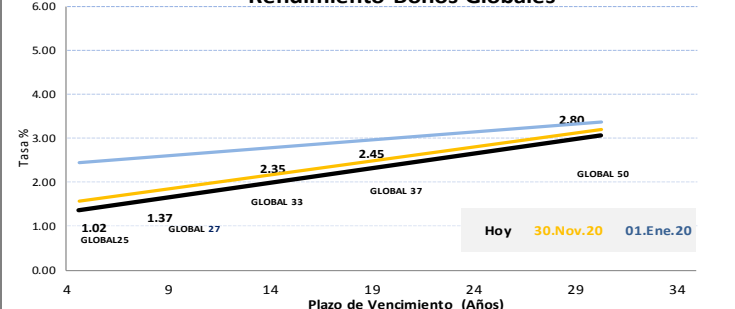
	Saldos			Flujos			
	Dic.19	Oct.20	Nov.20	29 Dic.20	2020	Nov.20	29 Dic.20
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	226 126	261 610	258 922	277 834	28 675	-2 678	18 103
(Millones US\$)	68 316	72 468	71 723	76 750	8 434	-745	5 026
1. Posición de cambio	42 619	55 508	55 545	58 161	15 542	37	2 617
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 096	14 980	14 391	15 314	-1 782	-589	923
3. Depósitos del Sector Público	9 188	2 522	2 319	3 731	-5 457	-203	1 413
4. Otros ¹⁾	-588	-542	-531	-457	131	11	74
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-161 561	-182 021	-179 173	-193 476	-8 882	2 837	-13 493
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-6 230	-18 344	-21 910	-25 082	-18 852	-3 566	-3 171
a. Compra temporal de valores	6 350	5 359	5 059	6 309	-41	-300	1 250
b. Operaciones de reporte de monedas	11 050	5 695	5 970	5 970	-5 080	275	0
c. Compra temporal de Cartera	0	295	269	464	464	-26	194
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal ²⁾	0	49 798	50 246	50 772	50 772	448	526
e. Valores Emitidos	-25 615	-43 462	-45 654	-43 039	-17 425	-2 192	2 615
i. CDBCRP	-25 615	-36 544	-38 341	-36 877	-11 263	-1 797	1 464
ii. CDRBCRP	0	-6 918	-7 313	-6 162	-6 162	-395	1 151
f. Subasta de Fondos del Sector Público	4 100	1 500	1 000	200	-3 900	-500	-800
g. Otros depósitos en moneda nacional	-2 115	-37 528	-38 800	-45 756	-43 641	-1 272	-6 957
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ³⁾	-82 125	-64 552	-60 702	-61 727	-9 602	3 850	-1 025
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 587	-48 721	-46 892	-55 462	6 059	2 120	-3 325
(Millones US\$)	-17 096	-14 980	-14 391	-15 314	1 782	589	-923
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 409	-6 876	-6 158	-11 258	18 608	715	-5 057
(Millones de US\$)	-8 583	-1 905	-1 706	-3 110	5 473	199	-1 404
5. Otras Cuentas	-18 210	-43 828	-43 510	-39 948	-5 094	-281	-916
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) ⁴⁾	84 565	79 589	79 748	84 358	19 793	159	4 609
(Var. % 12 meses)	5,2%	31,6%	31,2%	31,0%			

FUENTE: BCRP

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad en el sector de fabricación de China aumentó en diciembre, ya que la segunda economía más grande del mundo prosiguió su recuperación para situarse en niveles previos a la pandemia, según mostró un sondeo empresarial. Sin embargo, las crecientes presiones en materia de costes desaceleraron el ritmo de expansión. El índice del sondeo entre directivos de compras (PMI) del sector manufacturero elaborado por Caixin / Markit cayó desde los 54,9 de noviembre a 53,0, muy por encima del nivel 50 que separa el crecimiento de la contracción, pero no cumplió con las expectativas y registró el ritmo más bajo de crecimiento en tres meses. El amplio sector industrial de China ha experimentado una recuperación impresionante del impacto del coronavirus gracias a la asombrosa fortaleza del sector exportador. Se prevé que la economía se expanda alrededor del 2% durante todo 2020, el ritmo más débil en más de tres décadas, pero mucho más fuerte que otras economías importantes que aún luchan por contener las infecciones. Sin embargo, las medidas de control del coronavirus más estrictas en muchos de sus socios comerciales en Occidente podrían afectar la demanda industrial, lo que podría lastrar la recuperación.

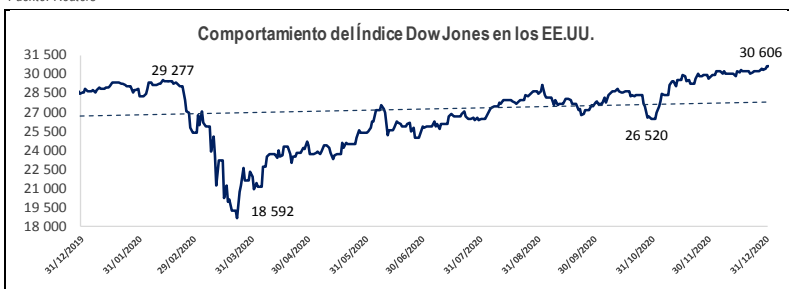
Las empresas fabricantes de la zona euro cerraron 2020 en plena expansión, con el mayor ritmo de crecimiento desde mediados de 2018, lo que sugiere que la economía del bloque se vio menos afectada por la pandemia que a principios de año, según mostró una encuesta. Alemania volvió a ser el motor del bloque y, en contraste con el sector de servicios, que se ha visto particularmente afectado por las restricciones para combatir el coronavirus, las fábricas de la región permanecieron abiertas en su mayoría. El índice de gerentes de compras de fabricación (PMI) final de IHS Markit subió desde el 53,8 de noviembre a 55,2 en diciembre. Cualquier cifra por encima de 50 indica crecimiento, y diciembre fue la lectura más alta desde mayo de 2018. Un índice que mide la producción, y que forma parte del índice PMI compuesto que se publicará el miércoles, subió a 56,3 desde 55,3. "En consecuencia, parece que el efecto de la pandemia en la economía en el cuarto trimestre será mucho menor que el de la caída sin precedentes en el segundo trimestre gracias a la resistencia del sector manufacturero, y una mejora de las expectativas empresariales para los próximos doce meses hasta su nivel más alto en casi tres años sugiere que el impulso puede mantenerse en 2021", dijo Chris Williamson, jefe de actividad empresarial de IHS Markit. "No obstante, es probable que el aumento del número de casos de infecciones por el virus signifique que las condiciones comerciales sigan siendo desafiantes a corto plazo y, por lo tanto, restrinjan el crecimiento".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2020
DOW JONES (EE.UU)	30 606	0.65	2.62	7.25
NASDAQ (EE.UU)	12 888	0.14	4.32	43.64
S&P 500 (EE.UU)	3 756	0.64	2.56	16.26
FTSE (Inglaterra)	6 461	-1.45	1.19	-14.34
DAX (Alemania)	13 719	0.00	2.51	3.55
NIKKEI (Japón)	27 444	0.00	2.45	16.01
SHANGAI (China)	3 473	1.72	0.61	13.87

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2020
EURO (\$/€)	1.2213	-0.67	0.22	1.18	8.91
YEN Japonés (¥/\$)	103.2400	0.07	-0.38	-1.02	-4.94
LIBRA (\$/£)	1.3673	0.37	0.87	1.92	3.15
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8851	0.47	-0.62	-1.62	-8.53
YUAN Chino (¥/\$)	6.5250	0.06	-0.08	-0.69	-6.29

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



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones en Wall Street terminaron un año tumultuoso con el Dow Jones y el S&P 500 en máximos récord, y los tres principales índices de acciones registraron ganancias anuales de sólidas a espectaculares, a pesar de una economía golpeada por el virus COVID-19 porque los inversores miraron más allá de la pandemia. Las ganancias, que llevaron al Dow Jones y al S&P 500 a máximos históricos para cerrar el año y al Nasdaq a un récord a inicios de esta semana, fueron impulsadas en parte por el masivo estímulo fiscal y monetario a una economía que se tambalea por las consecuencias del coronavirus, así como el progreso de una vacuna. El Promedio Industrial Dow Jones subió 196,92 puntos, o 0,65%, a 30.606,48 unidades, el S&P 500 ganó 24,03 puntos, o 0,64%, a 3.756,07 unidades. El Nasdaq Composite sumó 18,28 puntos, o 0,14%, a 12.888,28 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar registró su mayor pérdida anual desde 2017, culminando un año en el que la moneda sirvió como refugio seguro cuando el pánico por la propagación del COVID-19 en EEUU alcanzó su punto máximo en marzo, antes de caer debido a los estímulos sin precedentes de la Reserva Federal y ante la distribución de las vacunas contra el COVID-19. Las expectativas de un estímulo fiscal adicional y el aumento de los déficits fiscales y de cuenta corriente son dificultades adicionales que afectarían al dólar durante el 2021. El euro cerró en 1,2213 dólares, un avance de 8,91% en el año. El dólar cayó un 4,94% este año frente al yen a 103,25 yenes. El Bitcoin se disparó a un récord de 29.300 dólares, una ganancia anual de la criptomoneda de más del 300%.

	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

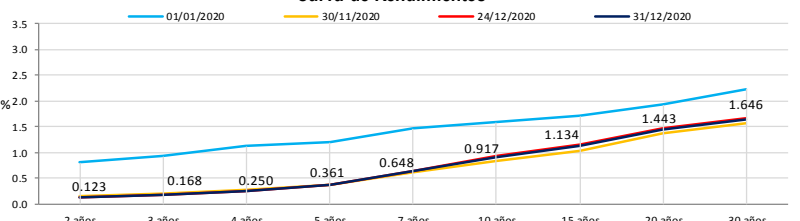
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2020
Oro (\$/oz)	1 896.5	1 893.4	3.1	19.9	81.6	379.2
Plata (\$/oz)	26.4	26.6	-0.3	0.5	2.4	8.5
Cobre (\$/TM)	7 751.5	7 835.2	-83.8	-19.8	61.7	1 602.5
Zinc (\$/TM)	2 729.3	2 764.8	-35.4	-88.7	-23.2	449.8
Estaño (\$/TM)	20 544.5	20 547.5	-3.0	168.5	1 647.5	3 366.5
Plomo (\$/TM)	1 975.8	1 980.3	-4.5	27.0	-98.5	62.3
WTI (\$/barril)	48.4	48.2	0.1	0.2	3.8	-12.7
Brent (\$/barril)	51.2	50.7	0.5	0.3	4.2	-15.2

Precios Spot

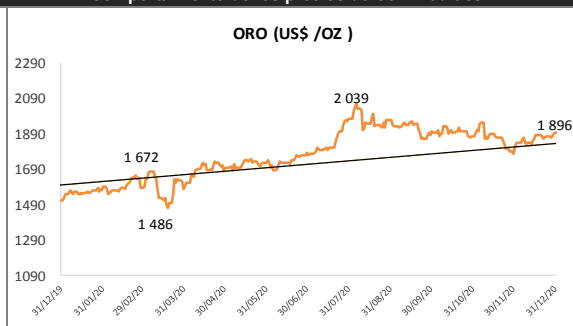
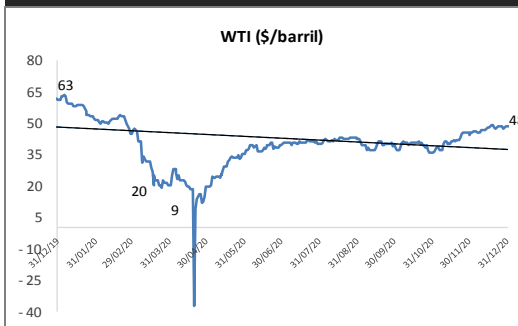
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	-0.20	-145.00	-145.00
3 Años	0.17	0.02	-144.34	-144.34
5 Años	0.36	-0.95	-133.22	-133.22
10 Años	0.92	-0.99	-100.45	-100.45
15 Años	1.13	-1.08	-96.97	-96.97
20 Años	1.44	-1.37	-81.00	-81.00
30 Años	1.65	-1.34	-74.48	-74.48

Curva de Rendimientos



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