

Mercado Nacional y Regional

1 de febrero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 37 millones de soles, apoyadas principalmente por el avance de las acciones mineras y financieras, en medio del aumento de los precios internacionales del cobre y de los metales preciosos. El índice General de la BVL subió 2.37%, a 21,610.03 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 2.18%, a 27,614.85 puntos. Subieron los precios de las mineras Brocal (1.92%, a 5.3 soles), Mincor (1.29%, a 23.5 soles), Volcan (14.75%, a 0.7 soles), C. Verde (2.29%, a 22.3 dólares), Southern Copper (2.41%, a 68 dólares), Buenaventura (9.43%, a 11.49 dólares), Treval (1.92%, a 0.159 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (1%, a 152 dólares) e IFS (0.16%, a 31.65 dólares). También subieron C. Pacasmayo, Sider, Corare, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 610	2.37	3.78	3.78
Lima (ISBVL)	27 615	2.18	9.59	9.59
Bogotá (COLCAP)	1 357	0.67	-5.61	-5.61
Buenos Aires (MERVAL)	49 577	2.73	-3.22	-3.22
México (IPC)	42 986	0.00	-2.45	-2.45
Santiago (IPSA)	4 381	2.15	4.88	4.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 518	2.13	-1.26	-1.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Inversión pública cayó en enero 2021 en 5.1%

El sol se depreció en 0.08% a S/ 3.641 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 263 millones de dólares, en medio de una cuarentena de 15 días decretada por el gobierno. El BCRP intervino en el mercado por séptima sesión consecutiva, al colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 220 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 320 millones a una tasa de interés promedio entre 0.23% y 0.24%, CD a 3 meses, por S/ 125 millones a la tasa de interés promedio de 0.28%, y CD a 12 meses a la tasa promedio de 0.37%. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 000 millones y O/N por S/ 15 010 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25% respectivamente. El año 2020 el sol se depreció en 9.27%, y en lo que va del 2021 ha perdido un 0.61%. Las bolsas de valores de América Latina y la mayoría de las monedas de la región cerraron el lunes al alza, en línea con un avance de las acciones de Wall Street y en medio de un clima favorable para los activos de riesgo y las materias primas. La inversión pública cayó en enero de este año en 5,1% en comparación con similar período del año pasado. Y aunque para los analistas la caída de un mes no es suficiente como para generar alarma, el resultado dificulta la meta del Ministerio de Economía de trabajar para que esta crezca en 35% este año. El monto ejecutado en enero sumó S/977.2 millones y representó el 95% de lo ejecutado en el primer mes del 2020, mientras que hace cuatro días representaba apenas el 19%. Por nivel de gobierno, resaltó la caída en 59,7% de la inversión pública en el sector salud, perteneciente al gobierno nacional. De acuerdo con el Ministerio de Economía (MEF), en enero el gas por el inicio, continuación y conclusiones de las instalaciones médicas se contrajo en 63% frente a similar mes del año pasado.

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

Perú registra en enero una inflación de 0.74%, la más pronunciada en casi cuatro años

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que los precios al consumidor en Perú subieron en enero un 0,74%, la cifra mensual más alta en casi cuatro años debido a alzas en los costos de los alimentos y combustibles, mientras el país enfrenta un rebrote del coronavirus. El dato del primer mes del año es el más pronunciado desde marzo del 2017, cuando el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (IPC), la referencia de la inflación en Perú, avanzó un 1,30%. En enero del 2020 la inflación fue de un 0,05%. El resultado del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, del mes de enero estuvo influenciado principalmente por el incremento de precios observado en los grandes grupos de Alimentos y Bebidas con 1,43%, Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad con 1,11%, Cuidados y Conservación de la Salud con 0,26% y Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza con 0,25%, aportando 0,73 puntos porcentuales a la variación del índice general (0,74%), y explicando el 98% del resultado del mes. Con el dato de enero, la inflación anualizada saltó hasta un 2,68%, precisó el INEI. El Banco Central de Reserva tiene como meta de inflación anualizada un rango de entre 1% y 3%. Perú, cuya economía se contrajo un 11,6% el año pasado por los estragos de la pandemia del coronavirus según proyecciones oficiales, registró una inflación de 1,97% en 2020, por encima de la tasa de alzas de precios del 1,90% del año previo. El INEI también informó que en el mes de enero 2021, el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional aumentó en 0,81%, y el comportamiento anual, observado en el período febrero 2020 - enero 2021, mostró una variación de 2,92%. Por su parte el Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de enero 2021 creció en 1,07%, registrando entre los meses de febrero 2020 a enero de 2021, una variación anual de 3,01%.

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	349	349	355	338	
Argentina	1 439	1 445	1 433	1 368	C
Brasil	284	288	292	260	BB-
Colombia	224	223	227	208	BBB-
Chile*	138	138	145	144	A-
Ecuador*	1 245	1 273	1 233	1 062	B-
México	213	211	213	198	BBB-
Panamá	146	145	151	137	BBB
Perú	109	106	112	109	BBB+
Uruguay*	135	135	144	135	BBB
Venezuela	20 609	20 519	20 090	19 365	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.64	0.08	-0.19	0.61	0.61
Real Brasileño	5.43	-0.55	-0.63	4.60	4.60
Peso Mexicano	20.37	-1.07	1.30	2.49	2.49
Peso Chileno	733.50	-0.15	0.10	3.35	3.35
Peso Argentino	87.60	0.34	1.01	4.19	4.19
Peso Colombiano	3 571.13	0.10	-0.41	4.59	4.59

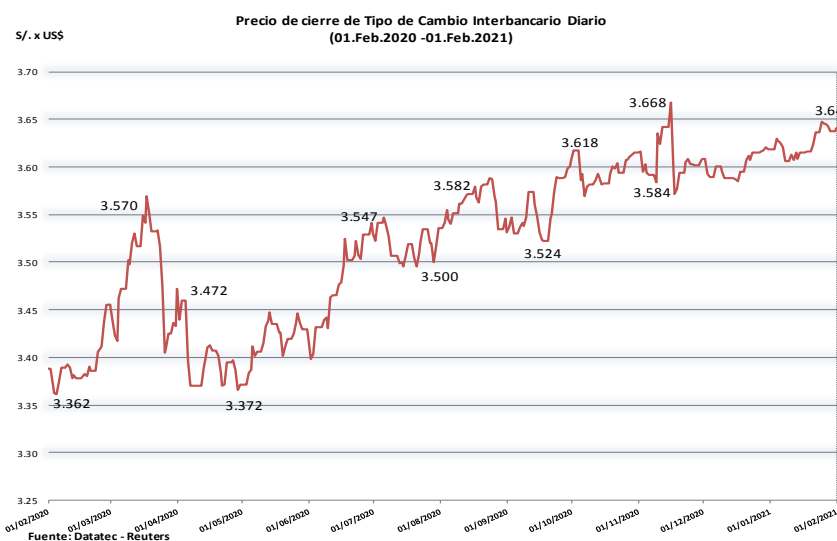
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Corporativo	Hoy	2.38	2.44	2.51	3.89	2.03	2.05	2.03	3.15
Microempresas	Hoy	31.81	31.93	30.09	31.30	9.70	9.80	8.53	11.85
Consumo	Hoy	39.61	39.75	39.49	39.01	35.10	35.16	35.12	36.19
Hipotecario	Hoy	6.23	6.27	6.39	6.99	5.12	5.35	5.41	5.64
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
-1d		-30d	-360d	-1d		-30d	-360d		
Ahorro	Hoy	0.14	0.13	0.14	0.26	0.04	0.04	0.03	0.12
Plazo	Hoy	0.08	0.08	0.08	2.35	0.09	0.09	0.10	1.34
CTS	Hoy	2.66	2.64	1.88	3.36	1.33	1.32	1.00	1.46

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



VARIACIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LIMA METROPOLITANA, BASE 2009=100



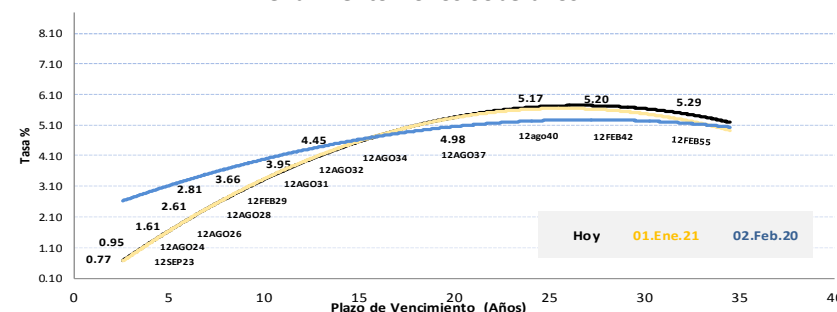
Variación de los Índices de Precios Enero 2021

Índice de Precios	Enero 2021	Feb. 20 - Ene. 21
Al Consumidor a nivel Nacional	0,81	2,92
Al Consumidor de Lima Metropolitana	0,74	2,68
Al Por Mayor a nivel Nacional	1,07	3,01
Maquinaria y Equipo 1/	0,46	6,62
Materiales de Construcción 1/	1,53	6,67

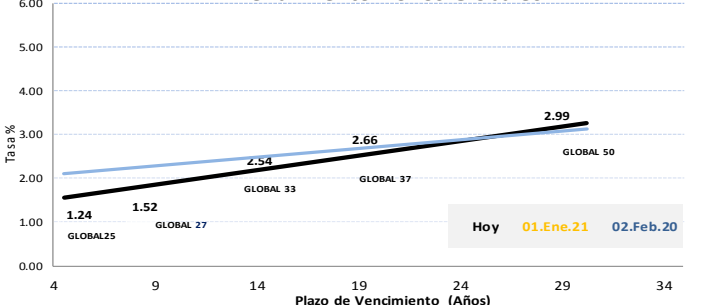
1/ Lima Metropolitana.

FUENTE: INEI

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

Mercado Internacional

1 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas alemanas cayeron en diciembre mucho más de lo previsto, ya que la decisión de endurecer las restricciones contra la pandemia hundió el gasto de los consumidores en la mayor economía de Europa, según mostraron los datos publicados el lunes. La Oficina Federal de Estadística dijo que las ventas minoristas cayeron un 9,6% en términos mensuales reales, tras un aumento revisado a la baja del 1,1% en noviembre. Aun así, las ventas minoristas aumentaron un 3,9% en términos reales en el año completo de 2020 a pesar de la pandemia, dijo la oficina. En Gran Bretaña, el Índice de Gerentes de Compras (PMI) de enero del sector manufacturero fue el más lento de los últimos tres meses, después de que el impacto del coronavirus y el Brexit pesasen sobre los nuevos pedidos de exportación. También hubo señales de interrupción de las cadenas de suministro y una creciente presión inflacionaria. El índice IHS Markit/CIPS cayó a 54,1, por encima de la lectura preliminar de enero de 52,9, pero por debajo del máximo de tres años de 57,5 alcanzado en diciembre, cuando las fábricas se aplicaron a conciencia para adaptarse a la nueva relación comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Los fabricantes más pequeños se vieron especialmente afectados, según el sondeo.

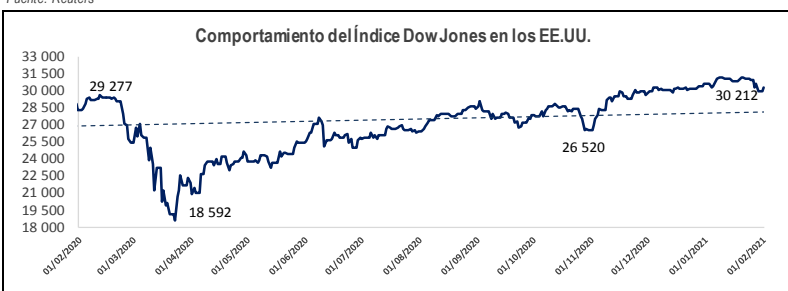
La actividad manufacturera en Estados Unidos se desaceleró levemente en enero, mientras que una medición de los precios pagados por las fábricas por materias primas y otros insumos saltó a su nivel más alto en casi 10 años, fortaleciendo las expectativas de que la inflación se acelere este año. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) informó que su índice que mide la actividad fabril nacional bajó a 58,7 el mes pasado desde el 60,5 en diciembre. Una lectura por encima de 50 indica expansión en las manufacturas, responsables del 11,9% de la economía estadounidense. La moderación de la actividad reportada reflejó un alza en las infecciones de COVID-19, lo que provocó escasez laboral en las fábricas y sus proveedores, algo que el ISM dijo que "seguirá restringiendo la expansión de la economía manufacturera hasta que acabe la crisis del coronavirus". También se informó que los cuellos de botella en la cadena de suministro siguieron elevando los costos para los fabricantes. El índice de precios pagados del estudio saltó a 82,1 el mes pasado, su máximo desde abril de 2011, desde el 77,6 de diciembre. Esto respalda las predicciones de una aceleración de la inflación en los próximos meses, aunque el alto desempleo podría limitar la capacidad de los fabricantes de subir los precios. El empleo sigue con 10 millones de trabajos por debajo del pico prepandémico. En un reporte separado el lunes, el Departamento de Comercio dijo que el gasto en construcción se incrementó un 1%, a 1,490 billones de dólares, su nivel más alto desde que el gobierno empezó la serie en 2002. Esto siguió a un salto del 1,1% en noviembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 212	0.76	-1.29	-1.29
NASDAQ (EE.UU)	13 403	2.55	4.00	4.00
S&P 500 (EE.UU)	3 774	1.61	0.47	0.47
FTSE (Inglaterra)	6 466	0.92	0.09	0.09
DAX (Alemania)	13 622	1.41	-0.71	-0.71
NIKKEI (Japón)	28 091	1.55	2.36	2.36
SHANGAI (China)	3 505	0.64	0.93	0.93

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2059	-0.63	-0.64	-1.26	-1.26
YEN Japonés (¥/\$)	104.9100	0.22	1.14	1.62	1.62
LIBRA (\$/£)	1.3661	-0.30	-0.10	-0.09	-0.09
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8968	0.73	0.97	1.32	1.32
YUAN Chino (¥/\$)	6.4669	0.65	-0.18	-0.89	-0.89

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 estadounidenses cerraron con una fuerte subida, lideradas por las ganancias de las acciones tecnológicas tras la abrupta baja del mercado de la semana pasada, mientras que las acciones mineras subieron porque el frenesí de los inversores minoristas se trasladó a la plata. Los inversores también estuvieron atentos a las conversaciones sobre el último paquete de medidas de ayuda por el COVID-19 de EE.UU. El Promedio Industrial Dow Jones subió 229,29 puntos, o un 0,76%, a 30.211,91 unidades y el S&P 500 ganó 59,62 puntos, o un 1,61%, hasta 3.773,86 unidades. El Nasdaq sumó 332,70 puntos, o un 2,55%, hasta 13.403,394 unidades. El ETF iShares Silver Trust, el mayor fondo negociable respaldado por plata, se disparó cuando el metal precioso superó los 30 dólares por onza, por primera vez desde 2013, por la entrada de minoristas.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se mantuvo cerca de un máximo de siete semanas, beneficiándose de una venta masiva del euro después de que los bloques del coronavirus ahogaron el gasto del consumidor en Alemania, y de la cobertura de cortos en las abarrotadas posiciones de venta de dólares. Muchos ven el repunte del dólar desde principios del mes pasado como una corrección después de su implacable declive (el índice del dólar perdió casi un 7% en 2020) debido a las expectativas de una recuperación pandémica mundial en medio de un gasto fiscal masivo y una política monetaria ultra fácil continuada. Sin embargo, algunos piensan que la nueva firmeza del dólar podría reflejar un retroceso del sentimiento bajista en la moneda.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020*	2021**	2022**
- Mundo	3.6	2.8	-3.5	5.5	4.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.4	5.1	2.5
- Eurozona	1.9	1.3	-7.2	4.2	3.6
- Alemania	1.5	0.6	-5.4	3.5	3.1
- China	6.6	6.1	2.3	8.1	5.6
- Japón	0.8	0.7	-5.1	3.1	2.4

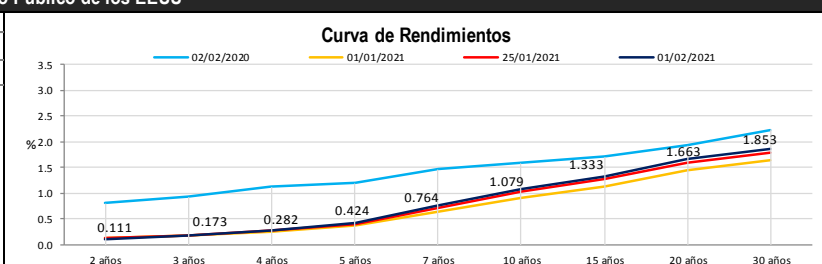
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 860.2	1 846.1	14.1	5.2	-36.3	-36.3
Plata (\$/oz)	29.0	27.0	2.0	3.7	2.6	2.6
Cobre (\$/TM)	7 866.1	7 841.8	24.3	-158.7	114.6	114.6
Zinc (\$/TM)	2 546.8	2 556.5	-9.8	-136.2	-182.6	-182.6
Estaño (\$/TM)	24 158.0	23 199.0	959.0	1 293.0	3 613.5	3 613.5
Plomo (\$/TM)	2 021.0	2 008.5	12.5	-6.8	45.3	45.3
WTI (\$/barril)	53.6	52.2	1.4	0.8	5.2	5.2
Brent (\$/barril)	56.4	55.3	1.2	1.0	5.2	5.2

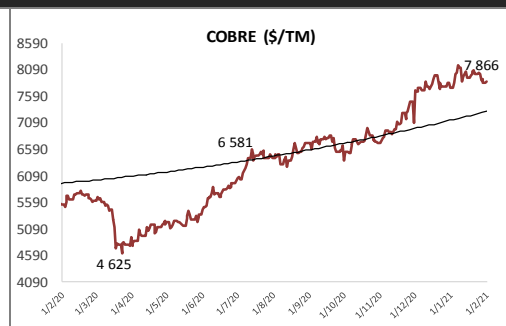
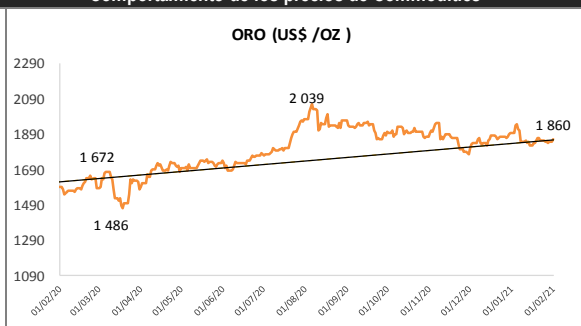
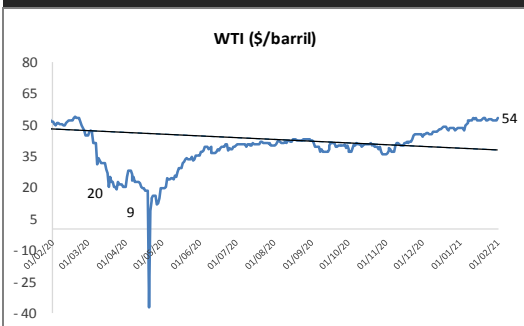
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	0.00	-1.17	-120.77
3 Años	0.17	-0.26	0.52	-112.42
5 Años	0.42	-0.15	6.33	-89.09
10 Años	1.08	0.85	16.26	-42.89
15 Años	1.33	1.26	19.89	-35.98
20 Años	1.66	1.43	22.03	-15.77
30 Años	1.85	1.77	20.69	-14.79



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