

Mercado Nacional y Regional

1 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de dos sesiones a la baja, con negocios que sumaron 44 millones de soles, en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad principalmente en los sectores minero, construcción y consumo. El índice General de la BVL subió un 1.24%, a 22 810.03 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.08%, a 29 755.89 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Volcan (3.9%, a 0.8 soles), Cerro Verde (3.85%, a 27 dólares), Southern Copper (5.03%, a 74.92 dólares), Buenaventura (1.73%, a 11.2 dólares), las de construcción Aenza (1.79%, a 1.71 soles), Ferreyros (1.43%, a 2.13 soles), C. Pacasmayo (0.66%, a 6.09 soles), Sider (0.99%, a 1.02 soles), la de consumo InRetail (1.12%, a 45 dólares), Alicorp (1.23%, a 8.2 soles), Backus (3.45%, a 24 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 810	1.24	8.05	9.55
Lima (ISBVL)	29 756	1.08	10.10	18.09
Bogotá (COLCAP)	1 356	-0.28	0.56	-5.72
Buenos Aires (MERVAL)	48 996	1.16	1.53	-4.35
México (IPC)	44 785	0.43	4.18	1.63
Santiago (IPSA)	4 638	1.40	8.14	11.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 335	0.27	-4.11	-7.30

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF: inversión pública alcanzó los S/3,159 millones a febrero

El sol se depreció un 0.30% a S/ 3.66 frente al dólar, un mínimo de más de 3 meses, en una sesión donde se negociaron US\$ 317 millones. El BCRP intervino en el mercado al vender US\$ 11 millones y colocar Swap Cambiario Venta por S/ 1 458 millones. También colocó CD a 6 meses por S/ 520 millones a la tasa de interés promedio que fluctuó entre 0.25% a 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000.1 millones y O/N por S/ 15 631.2 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 ha perdido un 1.13%. En América Latina, la mayoría de monedas y bolsas cerraron el lunes con mixtas, en un entorno global de menor aversión al riesgo favorecido por la proximidad del estímulo fiscal en Estados Unidos, el optimismo sobre la vacunación contra el coronavirus y la creciente actividad manufacturera en Europa.

La ejecución de la inversión pública total acumulada (enero y febrero) en los tres niveles de gobierno, pese al contexto del covid-19, continúa con un crecimiento sostenido, alcanzando los 3,159 millones de soles, siendo el monto más alto de los últimos 11 años, informó el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Reportó que la ejecución solo de febrero alcanzó los 2,147 millones de soles. Según el MEF, la ejecución acumulada a febrero de este año representó un avance de 7% del total del presupuesto asignado (PIM), porcentaje superior al alcanzado en el mismo periodo del 2020 (6.2%) y en los años anteriores (2016 - 2019), donde la ejecución más alta llegó hasta el 5%, lo que significa que, pese al contexto de pandemia, las entidades públicas en conjunto están comprometidas con la ejecución de las inversiones.

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

Precios al consumidor de Lima Metropolitana disminuyeron 0,13% en febrero de 2021

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que, en el mes de febrero de 2021, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana reportó una disminución de 0,13%, con una variación acumulada en los dos primeros meses del año de 0,62%; en tanto, en el periodo anual marzo 2020 - febrero 2021 llegó a 2,40%. El resultado mensual estuvo influenciado por los menores precios observados en dos de los ocho grandes grupos de consumo que conforman este indicador: Alimentos y Bebidas (-0,63%) por la reducción en el precio del pollo eviscerado, pescados y mariscos, y frutas; no obstante, subieron los precios de los huevos de gallina, hortalizas y legumbres frescas, azúcar y tubérculos. También, bajaron los precios del gran grupo Enseñanza y Cultura (-0,15%). Por el contrario, subieron los precios de Transportes y Comunicaciones (0,61%) debido al alza de los combustibles; Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (0,45%) por el aumento del precio del gas doméstico y arbitrios municipales, lo cual fue atenuado por la disminución de las tarifas eléctricas a partir del 4 de febrero y de las tarifas del gas natural por red para la vivienda desde el primero de febrero; y Cuidado y Conservación de la Salud (0,22%) por el alza en el precio de los productos medicinales y consultas médicas. En menor medida, crecieron los precios de Muebles y Enseres (0,14%) y Otros Bienes y Servicios (0,04%); en tanto, el gran grupo Vestido y Calzado no mostró variación. El Gobierno peruano anunció recientemente una relajación en marzo de unas restricciones impuestas en febrero, reduciendo a sólo un día semanal la cuarentena en zonas de riesgo extremo como Lima; y anunció el reinicio de algunas actividades comerciales tras una desaceleración de contagios y muertos por COVID-19. Perú, cuya economía se habrían contraído un 11,5% 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.

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	360	368	353	349	
Argentina	1 512	1 525	1 514	1 445	C
Brasil	292	298	282	288	BB-
Colombia	230	238	222	223	BBB-
Chile*	138	147	132	138	A-
Ecuador*	1 234	1 240	1 209	1 273	B-
México	213	218	206	211	BBB-
Panamá	167	168	157	145	BBB
Perú	129	135	120	106	BBB+
Uruguay*	145	150	137	135	BBB
Venezuela	19 933	19 777	19 186	20 519	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.66	0.30	0.19	0.60	1.13
Real Brasileño	5.64	0.77	3.22	3.28	8.63
Peso Mexicano	20.64	-1.00	-0.36	0.26	3.87
Peso Chileno	722.55	-0.13	2.26	-1.64	1.80
Peso Argentino	90.08	0.29	0.73	3.18	7.14
Peso Colombiano	3 618.00	-0.73	0.75	1.41	5.96

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

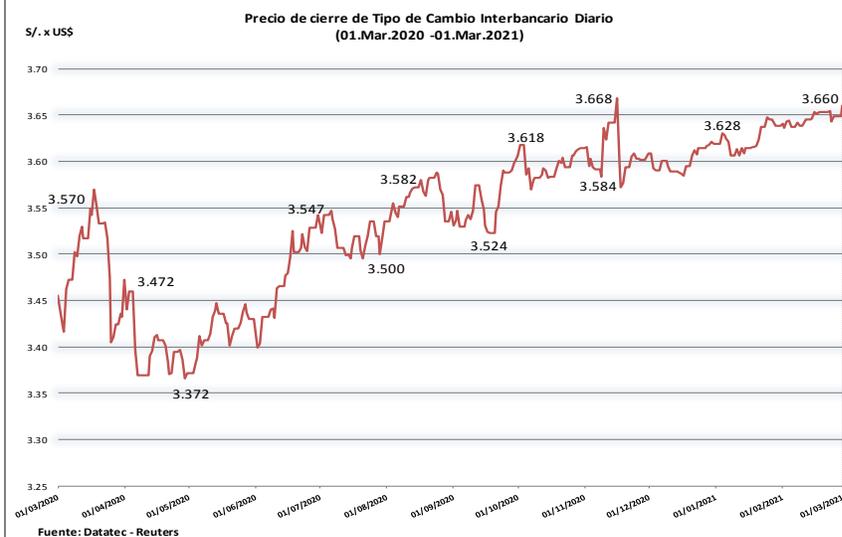
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.29	2.21	2.44	2.29	1.88	1.87	2.05	1.88
Microempresas	32.22	32.41	31.93	32.22	7.17	9.38	9.80	7.17
Consumo	38.43	38.51	39.75	38.43	34.43	34.65	35.16	34.43
Hipotecario	6.03	6.03	6.27	6.03	4.93	4.93	5.35	4.93

Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.12	0.03	0.03	0.04	0.03
Plazo	0.07	0.07	0.08	0.07	0.06	0.06	0.09	0.06
CTS	2.41	2.38	2.64	2.41	1.16	1.12	1.32	1.16

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Evolución del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana - Base 2009 = 100

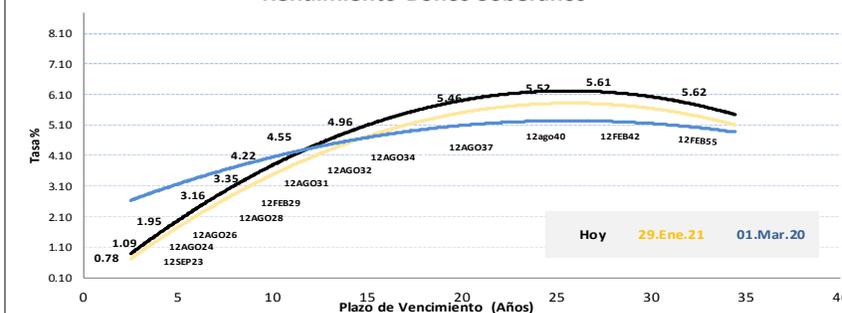


Variación de los Índices de Precios Febrero 2021

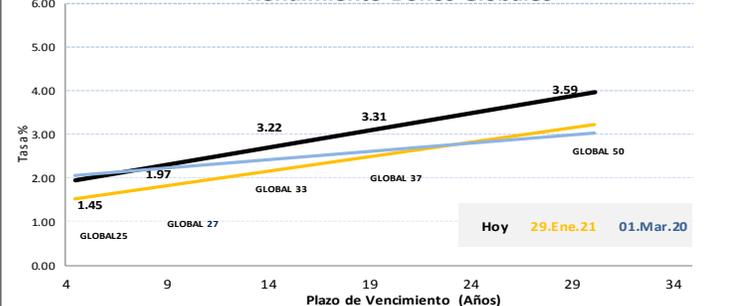
Índice de Precios	Febrero 2021	Ene. - Feb.21	Mar.20 - Feb.21
Al Consumidor a nivel Nacional	-0,01	0,79	2,79
Al Consumidor de Lima Metropolitana	-0,13	0,62	2,40
Al Por Mayor a nivel Nacional	1,07	2,14	4,25
Maquinaria y Equipo 1/	0,70	1,16	6,19
Materiales de Construcción 1/	1,23	2,78	7,59

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rápido aumento de los costos de la deuda en los mercados de bonos mundiales durante el último mes podría alterar por completo las perspectivas de los mercados financieros, según el banco central para los bancos centrales del mundo, el Banco de Pagos Internacionales (BIS). El gran cambio se ha producido en los mercados de bonos del Tesoro de Estados Unidos, que tienden a impulsar los costos de los préstamos globales en el sentido de que un estímulo sin precedentes alentar la inflación si las vacunas COVID-19 permiten que las economías reabran por completo este año. Los economistas han establecido paralelismos con el "laper tantrum" de 2013, cuando los rendimientos de los bonos aumentaron drásticamente después de que el entonces presidente de la Fed, Ben Bernanke, dijera a los legisladores que el banco central podría dar un paso atrás en su ritmo de compras de activos que habían estado impulsando los mercados. Se cree que la clave para ver si los mercados tendrían otro episodio así dependía primero de si el crecimiento mundial se aceleraba rápidamente y luego también de lo que hicieran los principales bancos centrales en respuesta al aumento de los rendimientos de los bonos.

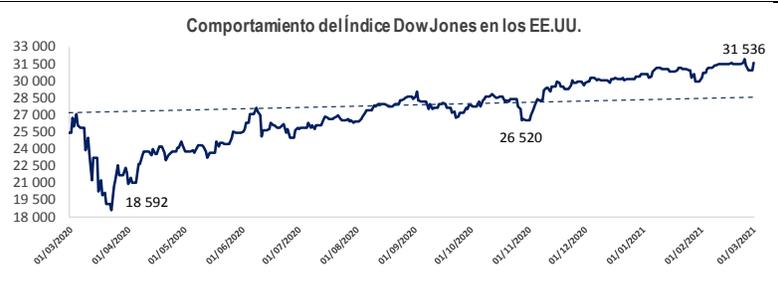
La demanda por productos manufacturados impulsó un crecimiento amplio en las fábricas de toda Europa, Asia y Estados Unidos en febrero, pero una desaceleración en China puso de manifiesto los retos a los que se enfrentan los países en su búsqueda de una recuperación sostenible tras el golpe de la pandemia del COVID-19. Las restricciones en todo el mundo para tratar de sofocar la propagación del coronavirus han cerrado grandes áreas del sector de servicios, lo que significa que el apoyo a las economías ha recaído en los fabricantes. Sin embargo, el despliegue de vacunas y el repunte de la demanda han infundido optimismo a las empresas que llevan meses luchando contra la falta de liquidez y la caída de los beneficios. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su índice de actividad fabril de Estados Unidos subió a 60,8 el mes pasado desde 58,7 en enero, la cifra más alta desde febrero de 2018, por una aceleración de los nuevos pedidos. La marca de 50 separa la contracción de expansión. En la eurozona, el índice final de gerentes de compras del sector manufacturero (PMI) de IHS Markit también subió a un máximo de tres años de 57,9 en febrero desde el 54,8 de enero. Las fábricas de Gran Bretaña, fuera de la zona euro y de la Unión Europea, reportaron el mes pasado el menor crecimiento de la producción desde mayo. La actividad manufacturera en Japón creció al ritmo más rápido en más de dos años y las exportaciones de Corea del Sur aumentaron por cuarto mes consecutivo. En cambio, la actividad de las fábricas chinas creció al ritmo más lento de los últimos nueve meses, afectada por el recrudescimiento del COVID-19 y la escasa demanda de los países sometidos a nuevas medidas de bloqueo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU.)	31 536	1.95	5.18	3.04
NASDAQ (EE.UU.)	13 589	3.01	3.96	5.44
S&P 500 (EE.UU.)	3 902	2.38	5.05	3.88
FTSE (Inglaterra)	6 589	1.62	2.83	1.98
DAX (Alemania)	14 013	1.64	4.32	2.14
NIKKEI (Japón)	29 664	2.41	7.23	8.09
SHANGAI (China)	3 551	1.21	1.96	2.26

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2047	-0.22	-0.88	-0.73	-1.36
YEN Japonés (¥/\$)	106.7500	0.16	1.61	1.98	3.40
LIBRA (\$/£)	1.3922	-0.07	-0.99	1.61	1.82
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9148	0.73	2.10	2.75	3.36
YUAN Chino (¥/\$)	6.4648	-0.13	0.04	0.62	-0.92

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

El S&P 500 subió el lunes en su mejor día desde junio, ya que los mercados de bonos se calmaron tras un mes de caídas, mientras que la aprobación de la vacuna de Johnson & Johnson para el COVID-19 en Estados Unidos y el estímulo fiscal por 1.9 billones de dólares por la Cámara de Representantes, reforzaron las expectativas de una rápida recuperación económica. Los 11 sectores del S&P 500 subieron, liderados por el financiero y el industrial. Apple Inc., Microsoft Corp., Facebook Inc. y Amazon.com Inc. se recuperaron tras la caída de la semana pasada. Apple escaló más de un 5% y fue el mayor contribuidor a las ganancias del S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1,95% para terminar en 31.535,51 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 2,38% a 3.901,82 unidades. El Nasdaq Composite escaló un 3,01% a 13.589,83 puntos.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar alcanzó el lunes un máximo de tres semanas porque los inversores apostaron por un crecimiento más rápido y una inflación acelerada en Estados Unidos, mientras que el euro cayó por datos que generaron temores sobre la recuperación en la zona euro. El dólar ha estado subiendo en las últimas semanas a medida que los rendimientos de los bonos del Tesoro avanzaron por expectativas relacionadas con la economía y la inflación, en momentos en que EEUU se prepara para recibir más estímulos fiscales y sigue adelante con las vacunaciones contra el COVID-19. El índice dólar -que mide al billete verde contra una cesta de monedas pares- ganó 0,12% a 91,023 unidades, después de haber tocado previamente las 91,139 unidades.

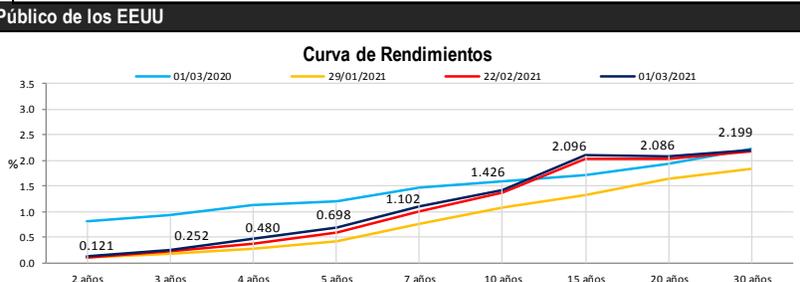
	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020*	2021**	2022**
- Mundo	3.6	2.8	-3.5	5.5	4.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.4	5.1	2.5
- Eurozona	1.9	1.3	-7.2	4.2	3.6
- Alemania	1.5	0.6	-5.4	3.5	3.1
- China	6.6	6.1	2.3	8.1	5.6
- Japón	0.8	0.7	-5.1	3.1	2.4

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)	1 723.8	1 733.5	- 9.7	- 84.8	- 122.3	- 172.6
Plata (\$/oz)	26.5	26.6	-0.1	-1.6	-0.5	0.2
Cobre (\$/TM)	9 063.2	9 034.5	28.7	- 94.8	1,221.4	1 311.8
Zinc (\$/TM)	2 798.3	2 775.5	22.8	- 85.3	241.8	68.9
Estaño (\$/TM)	23 739.0	26 539.0	-2 800.0	-5 316.0	540.0	3 194.5
Plomo (\$/TM)	2 057.8	2 038.8	19.0	- 78.0	49.3	82.0
WTI (\$/barril)	60.5	61.6	-1.0	-1.1	8.4	12.2
Brent (\$/barril)	65.9	65.9	-	1.1	10.6	14.6

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.12	-0.78	-0.19	-79.59
3 Años	0.25	-2.91	8.47	-65.07
5 Años	0.70	-3.20	33.69	-23.93
10 Años	1.43	1.89	50.90	27.35
15 Años	2.10	3.85	96.19	76.22
20 Años	2.09	3.91	64.34	60.84
30 Años	2.20	4.46	55.26	52.18



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