

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que ascendieron a 28 millones de soles, verificado principalmente por el comportamiento diferenciado de las acciones mineras, financieras y de construcción, en medio de un mayor apetito global por el riesgo. El índice General de la BVL bajó 0.73%, a 21,451.89 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.53%, a 27,761.14 puntos. Subieron los precios de las mineras Mincor (0.04%, a 23.51 soles), Volcan (2.86%, a 0.72 soles), Trelvi (0.63%, a 0.16 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (1.01%, a 153.53 dólares), las de construcción C.Pacasmayo (0.17%, a 5.86 soles), Sider (2.22%, a 0.92 soles), Corare (7.22%, a 1.04 soles). Bajaron C. Verde (-1.35%, a 22 dólares), Southern Copper (-0.69%, a 67.53 dólares), Buenaventura (-6.88%, a 10.7 dólares), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 452	-0.73	3.02	3.02
Lima (ISBVL)	27 761	0.53	10.17	10.17
Bogotá (COLCAP)	1 368	0.82	-4.84	-4.84
Buenos Aires (MERVAL)	49 687	0.22	-3.01	-3.01
México (IPC)	43 849	2.01	-0.49	-0.49
Santiago (IPSA)	4 417	0.82	5.74	5.74
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 234	0.61	-0.66	-0.66

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio /BCR seguirá teniendo espacio para mantener postura monetaria expansiva, señala BBVA Research

El sol se apreció en 0.14% a S/ 3.636 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 194 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por séptima sesión consecutiva, al colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 200 millones a 9 meses. También colocó CDR a 3 meses por S/ 200 millones a una tasa de interés promedio entre 0.24%, CD a 1 mes, por S/ 150 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, y CD a 12 meses por S/ 311 millones a la tasa promedio de 0.37%. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000 millones y O/N por S/ 18 323.3 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 0.47%. La mayoría de monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron en alza el martes, en medio de expectativas sobre la aprobación de un nuevo paquete de estímulo fiscal en Estados Unidos que impulsaron un mayor apetito global por el riesgo.

En los siguientes meses la inflación en términos interanuales mostrará una corrección a la baja y se ubicará a fines de 2021 entre 1.5% y 2.0%, por lo que en ese contexto, el BCR seguirá teniendo espacio para mantener una postura monetaria fuertemente expansiva, dándole soporte a la normalización de la actividad, señaló el BBVA Research. Ello se debería: primero, la naturaleza del aumento que ha tenido esta variable en los tres últimos meses tenderá a revertir en los próximos meses. Segundo, la relativa debilidad que mantendrá el gasto de las familias. Tercero, el sol tenderá a fortalecerse en 2021, de manera más clara en el segundo semestre, en un contexto de superávit comercial y de abundancia de liquidez a nivel global. Finalmente, el ritmo interanual al que avanza la cotización internacional del petróleo y de los metales básicos cederá desde mediados de año.

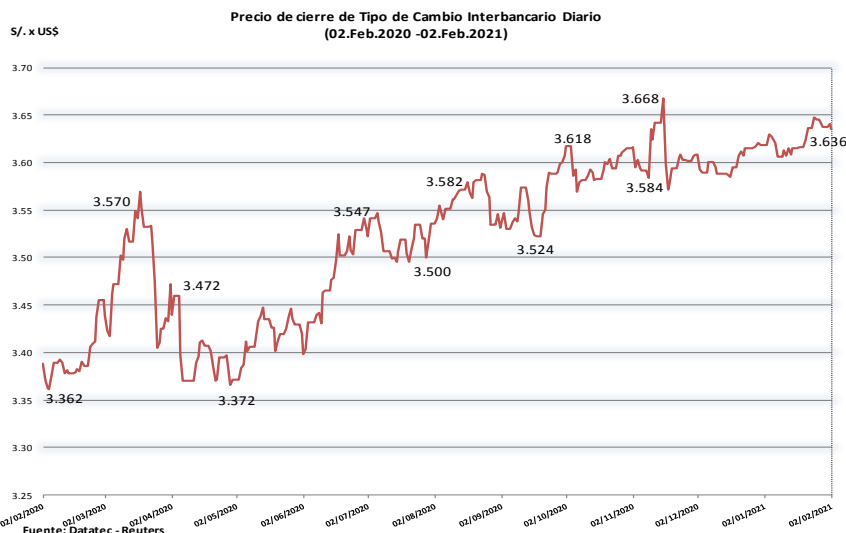
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

AHORRO FINANCIERO AUMENTÓ 1.5% EN DICIEMBRE 2020

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el saldo de ahorro del sistema financiero registró un crecimiento mensual positivo de 1.5 por ciento y una expansión interanual de 12.3 por ciento. El aumento mensual tuvo como uno de sus componentes el crecimiento del componente depósitos (1.3 por ciento), pero además fue acentuado por el incremento del patrimonio de los fondos privados de pensiones (2.0 por ciento mensual) y de los fondos mutuos (1.5 por ciento). Los índices bursátiles tuvieron este mes una fuerte mejora en el país y otras partes del mundo. Así el índice principal de la bolsa (SPI/BVL Peru General) subió 5.2 por ciento en diciembre mientras que en el exterior el índice Dow Jones aumentó 2.5 por ciento. La participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se incrementó de 44.5 a 49.7 por ciento en el transcurso del año, ubicándose en diciembre a 0.3 puntos del límite máximo vigente desde setiembre de 2018 (50.0 por ciento). De otro lado, la participación de las inversiones domésticas en la cartera de inversiones disminuyó de 50.8 en noviembre a 50.3 por ciento en diciembre. Se observó un aumento de la participación de los depósitos con relación al total de la cartera de inversiones (de 4.0 a 4.6 por ciento), y una menor participación de los títulos de renta fija locales (de 29.7 a 28.1 por ciento). La participación de los títulos de renta variable creció de 17.7 por ciento a 17.9 por ciento. El coeficiente de dolarización de la cartera de inversiones se redujo de 63.4 a 62.9 por ciento.

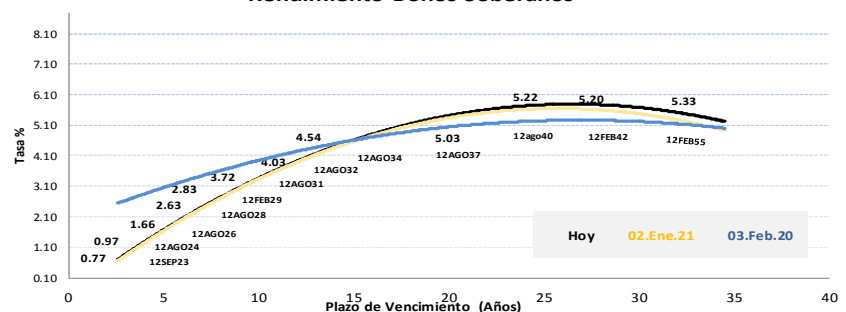
Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Rendimiento Bonos Soberanos



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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	346	349	354	338	
Argentina	1 441	1 439	1 438	1 368	C
Brasil	276	284	290	260	BB-
Colombia	219	224	227	208	BBB-
Chile*	134	138	144	144	A-
Ecuador*	1 230	1 245	1 240	1 062	B-
México	211	213	214	198	BBB-
Panamá	146	146	149	137	BBB
Perú	108	109	111	109	BBB+
Uruguay*	132	135	143	135	BBB
Venezuela	20 697	20 609	20 174	19 365	WD

Fuente: Reuters - EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.64	-0.14	-0.25	0.47	0.47
Real Brasileño	5.37	-1.18	0.24	3.36	3.36
Peso Mexicano	20.12	-1.23	0.76	1.23	1.23
Peso Chileno	732.44	-0.14	-0.07	3.20	3.20
Peso Argentino	87.70	0.11	0.89	4.31	4.31
Peso Colombiano	3 527.33	-1.23	-2.33	3.30	3.30

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.41	2.38	2.51	3.89	2.03	2.03	3.15	
Microempresas	31.81	31.81	30.09	31.30	9.75	9.70	8.53	
Consumo	39.76	39.61	39.49	39.01	35.15	35.10	32.16	
Hipotecario	6.23	6.23	6.39	6.99	5.08	5.12	5.41	
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.26	0.03	0.04	0.03	
Plazo	0.08	0.08	0.08	2.35	0.09	0.09	1.34	
CTS	2.68	2.66	1.88	3.36	1.34	1.33	1.00	

Fuente: SBS

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/			Tasas de crecimiento (%)		
	dic-20	dic-19/ dic-18	nov-20/ nov-19	dic-20/ dic-19	dic-20/ nov-20	
Depósitos	342 326	10,0	22,9	22,8	1,3	
AFP	163 329	14,0	-6,2	-5,8	2,0	
Fondos mutuos	41 456	21,2	23,5	22,7	1,5	
Resto*	17 052	28,2	1,5	3,9	0,8	
TOTAL	564 163	12,6	12,2	12,3	1,5	

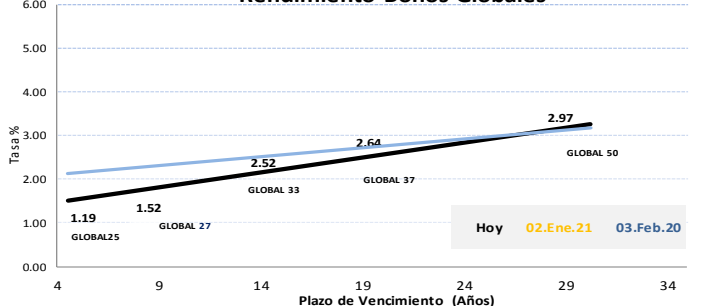
*/ Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

	Porcentajes							
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	nov-20	dic-20
Inversiones domésticas	59,4	59,8	61,9	56,7	55,4	55,5	50,8	50,3
Depósitos en el sistema	6,4	11,3	5,9	5,7	2,5	2,2	4,0	4,6
Soles	0,6	0,8	2,4	3,3	2,4	1,6	2,8	4,4
Dólares	5,8	10,6	3,5	2,5	0,2	0,6	1,2	0,2
Valores de renta fija	30,5	31,2	35,5	33,8	35,2	35,8	29,7	28,1
Bonos soberanos	17,3	17,8	21,5	21,6	23,2	23,4	18,0	16,9
Valores del BCRP	0,4	-	0,4	0,1	-	-	0,1	0,1
Otros valores de renta fija	12,8	13,4	13,6	12,0	11,9	12,4	11,6	11,1
Valores de renta variable	21,9	17,0	19,5	17,5	17,1	16,9	17,7	17,9
Fondos de inversión	9,8	9,9	9,2	7,0	6,0	5,4	5,4	5,3
Acciones	12,1	7,1	10,3	10,5	11,1	11,6	12,2	12,5
Operaciones en tránsito	0,5	0,3	1,0	-0,3	0,6	0,6	-0,6	-0,2
Inversiones en el exterior	40,6	40,2	38,1	43,3	44,6	44,5	49,2	49,7
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
(Millones de Soles)	114 503	124 093	136 353	156 247	153 414	172 780	161 671	164 875
(Dolarización)	62,0	68,3	56,9	57,7	56,5	56,0	63,4	62,9

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de la eurozona se contrajo menos de lo previsto en el cuarto trimestre de 2020 pese a las restricciones impuestas por la pandemia, ya que las grandes economías de Alemania y España todavía lograron registrar una ligera expansión, según mostraron el martes las primeras estimaciones de la UE. La oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que informó que el dato adelantado del producto interior bruto (PIB) de los 19 países que comparten el euro cayó un 0,7% con respecto al tercer trimestre, mientras que el descenso con respecto al año pasado fue del 5,1%. Los economistas encuestados por Reuters esperaban una caída trimestral del 1,0% y una contracción anual del 5,4%, tras el fuerte repunte del periodo julio-septiembre, cuando la zona euro suavizó las restricciones a los viajes y el ocio tras una primera oleada de casos de COVID-19. Otro reporte mostró que en Gran Bretaña, los precios de la vivienda cayeron un 0,3% mensual, frenando el ritmo de su incremento anual al 6,4% desde el 7,3% de diciembre, que fue su mayor incremento en seis años.

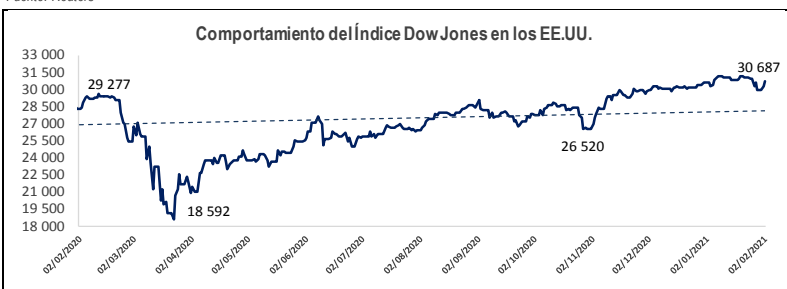
Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el martes y la curva de retornos se empinó debido a las preocupaciones sobre la oferta, ya que los demócratas en el Congreso, sin apoyo republicano, estaban listos para avanzar en el enorme plan de ayuda por el COVID-19 del presidente Joe Biden de EE.UU., sobre la propuesta de un paquete de ayuda de 1,9 billones de dólares por el COVID-19. De otro lado, el presidente de la Fed en Dallas, Robert Kaplan señaló que el gran programa de compra de bonos de la Reserva Federal ha ayudado a impulsar el reciente frenesí de operaciones en acciones como las de GameStop Corp. "Algo de la situación actual que están viendo -uno de los factores- es que hay mucha liquidez, y esto se relaciona en parte con las compras de la Fed de 80.000 millones de dólares en bonos y 40.000 millones de dólares en activos respaldados por hipotecas cada mes: creo que es sabio por nuestra cuenta reconocer esto", dijo Kaplan. "Sigo pensando que tenemos que hacer lo que estamos haciendo ahora, frente a la pandemia, pero de nuevo, si pensamos más allá de esto, será más sano empezar a limitar esta liquidez y normalizar la política más adelante", agregó. Esta visión le enfrenta en cierta medida al presidente de la entidad, Jerome Powell, que ha dicho que es "premature" considerar una reducción del programa de compra de bonos, ya que hay millones de personas sin trabajo aún. La compra de bonos y las tasas bajas buscan abaratar el préstamo e impulsar la inversión y la contratación para amortizar la recesión económica provocada por la pandemia. aunque los críticos dicen que puede distorsionar los mercados y crear peligrosas burbujas de activos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 687	1.57	0.26	0.26
NASDAQ (EE.UU)	13 613	1.56	5.62	5.62
S&P 500 (EE.UU)	3 826	1.39	1.87	1.87
FTSE (Inglaterra)	6 517	0.78	0.87	0.87
DAX (Alemania)	13 835	1.56	0.85	0.85
NIKKEI (Japón)	28 362	0.97	3.34	3.34
SHANGAI (China)	3 534	0.81	1.75	1.75

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2042	-0.14	-0.97	-1.40	-1.40
YEN Japonés (¥/\$)	104.9700	0.06	1.32	1.68	1.68
LIBRA (\$/£)	1.3665	0.03	-0.50	-0.06	-0.06
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8971	0.03	1.18	1.36	1.36
YUAN Chino (¥/\$)	6.4551	-0.18	-0.13	-1.07	-1.07

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 terminaron el martes con una fuerte subida por segundo día consecutivo, ayudadas por Amazon.com y Alphabet, la empresa matriz de Google, antes de la presentación de sus resultados y por el optimismo ante el avance de un paquete de ayuda para la pandemia en Estados Unidos. Hasta ahora, más del 80% de los reportes de las empresas del S&P 500 han superado las expectativas de ganancias de los analistas, incluido el 97% de los de las tecnológicas, según datos de IBES de Refinitiv. El Promedio Industrial Dow Jones subió 475,57 puntos, o un 1,57%, a 30.687,48 unidades, mientras que el S&P 500 avanzó 52,45 puntos, o un 1,39%, a 3.826,31 unidades. El Nasdaq ganó 209,383 puntos, o un 1,56%, a 13.612,777 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar tocó máximos de dos meses frente al euro el martes, ya que los mercados ven una disparidad cada vez mayor entre la fortaleza de la recuperación económica de EE.UU. y Europa de la pandemia de coronavirus. Los movimientos en Washington hacia un mayor gasto en estímulos y el progreso con las vacunas en EE.UU. contrastan con las restricciones impuestas en Europa y las expectativas de una caída pronunciada del PIB de la zona euro, a pesar de que los datos divulgados el martes mostraron una contracción menor de lo anticipada en el cuarto trimestre. Los diferenciales en el crecimiento están afectando al euro y se suman a la tracción que hemos visto para el dólar este año", dijo J Manimbo, analista de Western Union Business Solutions

	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

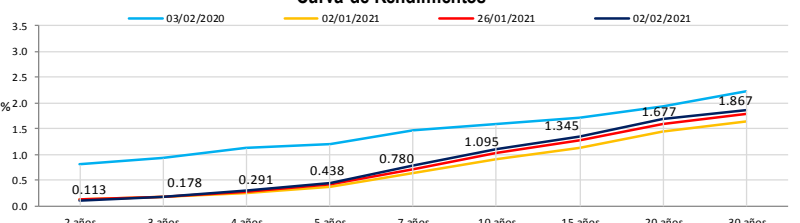
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 837.4	1 860.2	-22.8	-13.0	-59.1	-59.1
Plata (\$/oz)	26.6	29.0	-2.4	1.2	0.3	0.3
Cobre (\$/TM)	7 802.2	7 866.1	-63.9	-200.6	50.7	50.7
Zinc (\$/TM)	2 545.5	2 546.8	-1.3	-87.3	-183.8	-183.8
Estaño (\$/TM)	24 475.0	24 158.0	317.0	1 180.0	3 930.5	3 930.5
Plomo (\$/TM)	2 000.5	2 021.0	-20.5	-60.8	24.8	24.8
WTI (\$/barril)	54.8	53.6	1.2	2.2	6.4	6.4
Brent (\$/barril)	57.6	56.4	1.2	2.4	6.4	6.4

Precios Spot

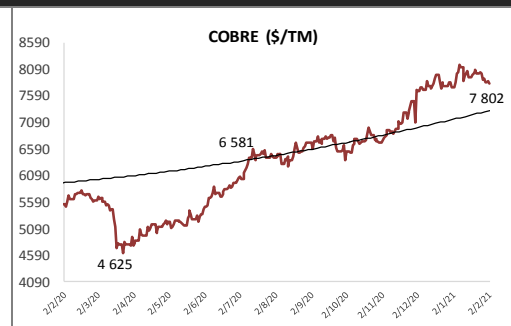
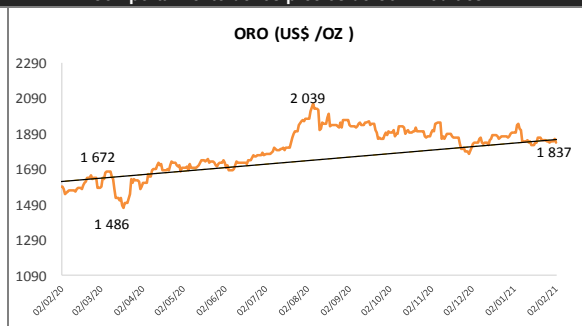
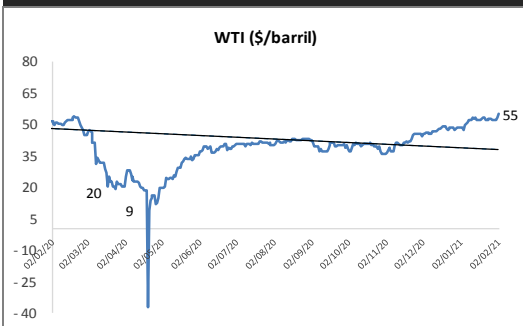
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	0.19	-0.98	-124.38
3 Años	0.18	0.54	1.06	-115.88
5 Años	0.44	1.43	7.76	-91.06
10 Años	1.09	1.55	17.81	-43.44
15 Años	1.34	1.17	21.06	-35.71
20 Años	1.68	1.35	23.38	-15.32
30 Años	1.87	1.35	22.04	-14.14

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