

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, con negocios que sumaron 71 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones financieras y mineras, moderadas parcialmente por el avance del sector construcción. El índice General de la BVL se mantuvo estable en 22 872.47 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.35%, a 29 663.11 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-0.06%, a 158.9 dólares) e IFS (-3.13%, a 32.84 dólares), B. Continental (-0.81%, a 2.45 soles), de las acciones mineras Nexape (-1.23%, a 4 soles), Minsur (-1.99%, a 2.96 soles), Volcan (-1.25%, a 0.79 soles), Cerro Verde (-2.2%, a 26.7 dólares), Trevali (-3.33%, a 0.145 dólares). Subieron las de construcción, Ferreyros, C.Pacasmayo, Unacem, Corare.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 872	0.00	5.84	9.85
Lima (ISBVL)	29 663	-0.35	7.42	17.72
Bogotá (COLCAP)	1 347	-0.21	-0.73	-6.31
Buenos Aires (MERVAL)	47 325	-1.67	-4.54	-7.62
México (IPC)	46 377	1.52	7.89	5.24
Santiago (IPSA)	4 787	1.43	9.28	14.61
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 184	-0.32	-5.39	-6.58

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Gobierno reprogramará pago de créditos de Reactiva Perú y FAE-Mype

El sol se depreció un 0.16% a S/ 3.673 frente al dólar, a niveles no antes vistos y en línea con las divisas de la región y con el avance del dólar a nivel global, en una sesión donde se negociaron US\$ 233 millones, y con la intervención del BCRP al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 2 094.9 millones, y operaciones spot por US\$ 15 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 290 millones. El BCRP también colocó CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%, y CD a 12 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.36%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 697.5 millones y O/N por S/ 16 750 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 perdió un 1.49%. Las monedas de América Latina cerraron en su mayoría a la baja debido a la fortaleza del dólar a nivel global por mejores perspectivas sobre la economía estadounidense, a la espera de noticias del paquete de estímulo fiscal que se debate en el Senado de Estados Unidos.

El ministro de Economía y Finanzas, W. Mendoza, anunció que se reprogramará el pago de los créditos garantizados por el Gobierno de Reactiva Perú y FAE-Mype, con la ampliación por un año más del periodo de gracia y hasta 3 años para pagar toda la deuda. En ese año de gracia, las pequeñas empresas van a pagar las mismas tasas de interés, para las medianas y grandes empresas posiblemente haya una pequeña comisión. Dijo que "En mayo, las empresas van a empezar a pagar sus créditos, algunas de ellas, pueden tener problemas. Este Gobierno precavido está reprogramando las deudas de Reactiva Perú y FAE-Mype, para que estas empresas tengan facilidades para poder pagar sus deudas en más tiempo...".

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

Perú lanza bonos por 4.000 mln dlrs en tiempos de pandemia y previa a elecciones

El gobierno de Perú dijo el miércoles que lanzó "exitosamente" una oferta de bonos por 4.000 millones de dólares en el mercado internacional, con una buena acogida en tiempos de pandemia y previo a las elecciones presidenciales de abril. La última emisión de bonos peruanos se produjo hace sólo cuatro meses, cuando colocó en tres tramos deuda por 4.000 millones de dólares, incluyendo su primer bono a plazo de un siglo, fondos que fueron destinados a contener el COVID-19 y financiar parte de su presupuesto público. "Debo anunciar preliminarmente que hemos tenido una colocación exitosa de bonos por alrededor de 4.000 millones de dólares, una empresa complicada en la situación financiera actual", dijo el ministro de Economía, Waldo Mendoza. "Por todos es sabido que la tasa de interés internacional está subiendo, se hace difícil colocar deuda, aun así gracias a la fortaleza de la economía peruana hemos colocado a tasas bajas", afirmó junto a otros ministros que anunciaron algunas medidas para contener los efectos de la pandemia en la economía local. Más temprano, fuentes de IFR, un servicio de información financiera de Refinitiv, dijeron en Nueva York que la oferta de bonos peruanos en tres tramos atrajo una demanda entre inversionistas de más de 10.000 millones de dólares. El país sudamericano lanzó la operación que comprende una reapertura, por 1.750 millones de dólares, del bono soberano que vence el 2031 y se colocó a una tasa de 2.734%. Asimismo coloca un nuevo bono 2041 por 1.250 millones de dólares a una tasa de 2.734%; y otro por unos 1.000 millones de dólares que vence el 2051 dólares a una tasa de 3.55%. El Director General de Política Macroeconómica y Descentralización Fiscal del MEF, Alex Contreras puntualizó que "Este año prevemos un ratio de deuda alrededor de 37% sobre PBI, Perú se mantendría como uno de los países con la deuda más bajas, no solo al nivel de la región, sino a nivel de economías emergentes".

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	362	363	352	349	
Argentina	1 554	1 543	1 506	1 439	C
Brasil	304	303	280	284	BB-
Colombia	231	231	221	224	BBB-
Chile*	141	141	132	138	A-
Ecuador*	1 290	1 258	1 200	1 245	B-
México	213	211	203	213	BBB-
Panamá	167	166	155	146	BBB
Perú	139	135	123	109	BBB+
Uruguay*	148	147	137	135	BBB
Venezuela	20 011	19 933	18 868	20 609	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.67	0.16	0.82	0.88	1.49
Real Brasileño	5.62	-1.00	3.94	3.44	8.20
Peso Mexicano	20.94	1.65	2.83	2.80	5.35
Peso Chileno	727.20	-0.22	3.77	-0.86	2.46
Peso Argentino	90.22	0.08	0.62	2.99	7.30
Peso Colombiano	3 679.34	0.68	3.28	3.03	7.76

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	2.31	2.27	2.38	3.44	1.86	1.87	2.03	2.89
Microempresas	32.32	32.28	31.81	31.58	6.33	7.14	9.70	12.22
Consumo	38.57	38.46	39.61	38.20	34.66	34.43	35.10	35.80
Hipotecario	6.01	6.02	6.23	6.90	4.93	4.93	5.12	5.75

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.14	0.26	0.03	0.03	0.04	0.13
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.16	0.06	0.06	0.09	1.27
CTS	2.42	2.40	2.66	3.80	1.16	1.17	1.33	1.29

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

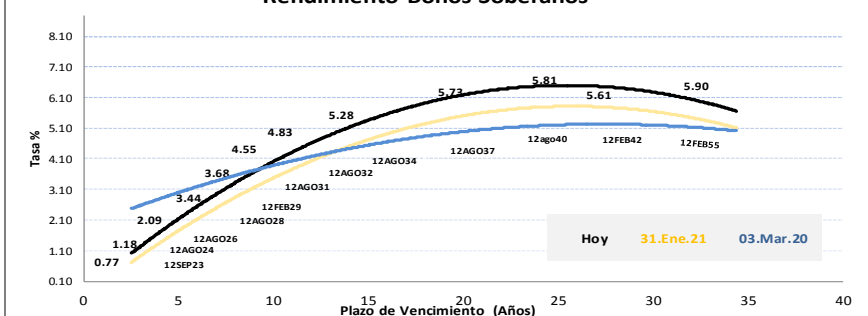


DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

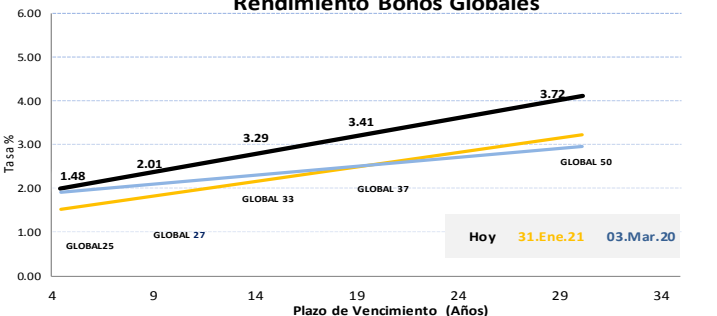
Años	Millones de soles			Porcentaje del PBI		
	Activos	Pasivos	Deuda Neta	Activos	Pasivos	Deuda Neta
2015	109 033	142 241	33 208	17,9	23,3	5,4
2016	111 649	156 663	45 014	17,0	23,9	6,9
2017	107 407	173 976	66 569	15,4	24,9	9,5
2018 I T	104 907	168 834	63 927	14,8	23,8	9,0
2018 II T	109 977	171 613	61 636	15,2	23,7	8,5
2018 III T	106 206	174 918	68 711	14,5	23,9	9,4
2018	107 185	190 741	83 556	14,5	25,8	11,3
2019 I T	109 845	188 440	78 595	14,7	25,3	10,5
2019 II T	116 547	193 421	76 874	15,5	25,7	10,2
2019 III T	110 971	195 541	84 569	14,6	25,7	11,1
2019	106 019	206 411	100 392	13,8	26,8	13,0
2020 I T	102 485	202 003	99 517	13,3	26,3	13,0
2020 II T	107 494	215 929	108 436	15,1	30,3	15,2
2020 III T	95 448	225 258	129 810	13,6	32,0	18,5
2020	89 636	249 405	159 770	12,6	35,0	22,4

Nota: La suma de los parciales podría no cuadrar exactamente con los totales debido al redondeo.
Fuente: BCRP y Ministerio de Economía y Finanzas.
Elaboración: Subgerencia de Análisis Macroeconómico.

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 del sector servicios en China creció en febrero a su ritmo más lento en 10 meses, ya que las empresas sufrieron la escasez de demanda y altos costes, según una encuesta del sector privado, lo que las llevó a recortar puestos de trabajo. El índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de servicios de Caixin/Markit cayó a 51.5 puntos, el más bajo desde abril, desde los 52,0 de enero, pero se mantuvo por encima del umbral de 50 que separa el crecimiento de la contracción. En la zona euro, la economía se encuentra casi con toda seguridad inmersa en una doble recesión, ya que las restricciones impuestas por la pandemia siguen afectando a su importante sector servicios, según una encuesta publicada el miércoles, pero las esperanzas de que se acelere el ritmo vacacional hicieron que el optimismo en la región alcanzara un máximo en tres años. El índice compuesto de gestores de compras (PMI) de IHS Markit, considerado un buen indicador de la salud económica de la zona euro, subió a 48,8 puntos desde los 47,8 de enero, todavía por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. Este aumento se debió en gran parte al crecimiento casi récord del sector manufacturero, ya que la mayoría de las fábricas han permanecido abiertas.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el miércoles, en momentos en que los inversores aguardan comentarios que entregará el jueves el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, para ver señales de que el banco central estaba dispuesto a reconocer el riesgo de un rápido aumento de las tasas. El miércoles, sobresalieron las palabras de la gobernadora de la Fed Lael Brainard, reconociendo la preocupación por la posibilidad de que un rápido aumento de los rendimientos frene la actividad económica. De otro lado, el informe de empleo nacional de ADP mostró que las nóminas privadas aumentaron en 117.000 en febrero, por debajo de la estimación de 177.000, aunque enero se revisó al alza a 195.000. Los datos se conocen antes del informe de nóminas no agrícolas del viernes del Departamento de Trabajo, con estimaciones que estiman la creación de 180.000 empleos. Mientras, un reporte del Instituto de Gerencia y Abastecimiento sobre servicios mostró una disminución en febrero a 55,3, por debajo de la estimación de 58,7 pero aún por encima de la marca de 50 que indica expansión en el sector. En tanto, la Fed informó en su Libro Negro que la recuperación económica de Estados Unidos continuó a un ritmo modesto durante las primeras semanas de este año, con empresas optimistas sobre los próximos meses y una demanda de vivienda "robusta", pero sólo una lenta mejora en el mercado laboral.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 270	-0.39	3.50	2.17
NASDAQ (EE.UU)	12 998	-2.70	-3.03	0.85
S&P 500 (EE.UU)	3 820	-1.31	1.22	1.69
FTSE (Inglaterra)	6 675	0.93	3.23	3.33
DAX (Alemania)	14 080	0.29	3.36	2.63
NIKKEI (Japón)	29 559	0.51	5.23	7.71
SHANGAI (China)	3 577	1.95	2.04	2.99

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja por segunda sesión consecutiva en medio de noticias que mostraron que en febrero los empleadores privados estadounidenses contrataron a menos trabajadores de lo esperado y que la actividad de la industria de servicios de Estados Unidos se desaceleró inesperadamente. Asimismo los retornos de los bonos del Tesoro subieron, presionando a sectores del mercado con valoraciones elevadas. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0,39%, a 31.270,09 unidades, el S&P 500 perdió un 1,31%, a 3.819,72 unidades, y el Nasdaq bajó un 2,7%, a 12.997,75 unidades, lo que lo dejó en sus mínimos desde inicios de enero y redujo sus ganancias acumuladas en el año a menos de un 1%.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2062	-0.22	-0.84	0.02	-1.24
YEN Japonés (¥/\$)	106.9900	0.30	1.07	1.98	3.63
LIBRA (\$/£)	1.3953	0.00	-1.32	2.14	2.05
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9197	0.56	1.48	2.55	3.91
YUAN Chino (¥ /\$)	6.4675	-0.04	0.21	0.01	-0.88

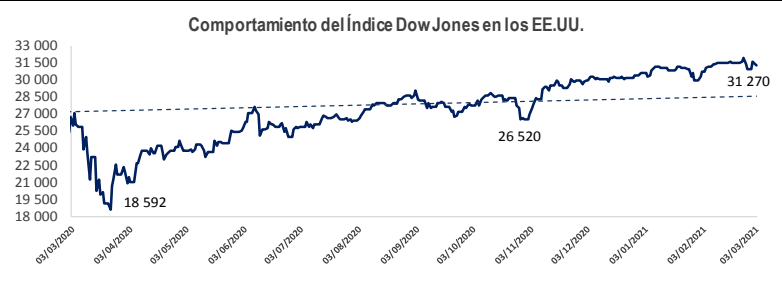
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó el miércoles frente a las principales divisas, apoyada por el aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y debido a que los inversores valoraron el fuerte crecimiento de Estados Unidos en relación con otras regiones, mientras que el yen japonés, un refugio seguro, se debilitó a un mínimo de siete meses. Los inversores han impulsado las apuestas sobre el crecimiento y la inflación de Estados Unidos a medida que el gobierno prepara un nuevo estímulo fiscal, y aumenta la especulación de que la Reserva Federal también podría estar más cerca de normalizar la política monetaria de lo que se esperaba anteriormente. El índice dólar subió un 0,29% a 91,064.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-100
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

	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: Reuters

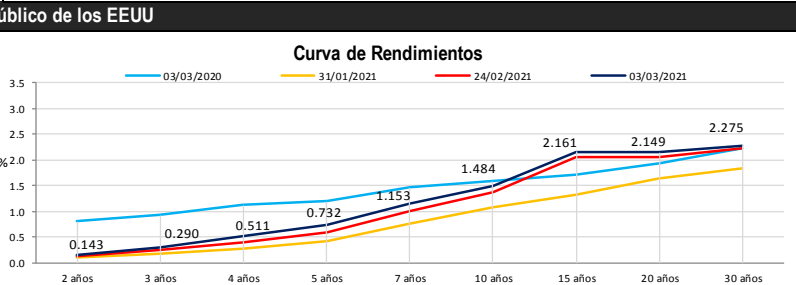


Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

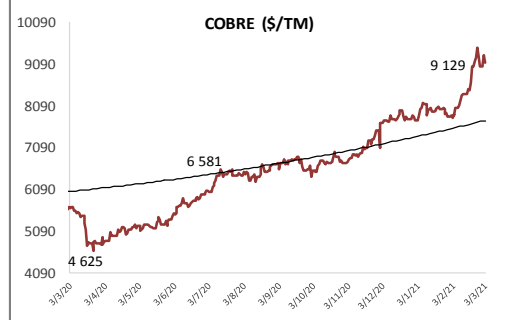
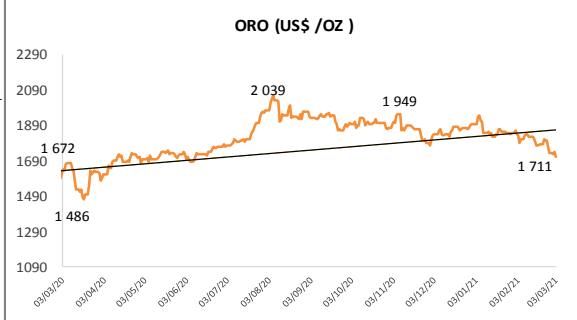
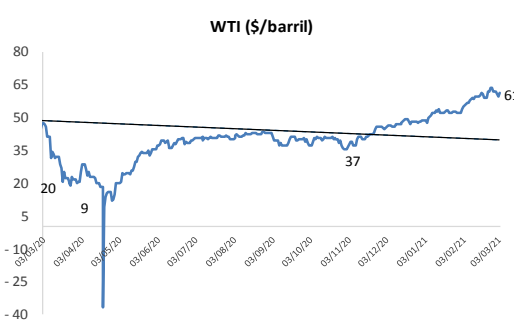
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 711.0	1 738.1	-27.1	-93.4	-149.2	-185.5
Plata (\$/oz)	26.1	26.8	-0.7	-1.9	-2.9	-0.3
Cobre (\$/TM)	9 129.3	9 307.9	-178.6	-352.7	1 263.2	1 377.9
Zinc (\$/TM)	2 766.5	2 832.5	-66.0	-67.0	219.8	37.2
Estañó (\$/TM)	25 255.0	24 870.0	385.0	-3 685.0	1 097.0	4 710.5
Plomo (\$/TM)	2 032.3	2 061.5	-29.3	-73.5	11.3	56.5
WTI (\$/barril)	61.3	59.7	1.6	-1.9	7.8	13.0
Brent (\$/barril)	64.7	63.2	1.5	-2.1	8.3	13.5

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	1.97	1.97	-56.23
3 Años	0.29	3.76	12.23	-42.01
5 Años	0.73	3.39	37.08	-1.44
10 Años	1.48	5.87	56.77	48.02
15 Años	2.16	8.38	102.71	93.64
20 Años	2.15	6.22	70.56	74.96
30 Años	2.28	7.63	62.89	65.81



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