

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima iniciaron el año 2021 con un alza, con negocios que ascendieron a 72 millones de soles, apoyados principalmente por el avance de las acciones mineras, de consumo y del conglomerado financiero IFS. El índice General de la BVL subió 0.92%, a 21,013.24 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas aumentó un 1.19%, a 25,497.39 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (5.77%, a 0.55 soles), Minsur (5.95%, a 1.96 soles), Exalm (11.11%, a 1.1 soles), Southern Copper (2.02%, a 67.23 dólares), Cerro Verde (0.38%, a 21 dólares), Buenaventura (3.33%, a 12.4 dólares), Trevali (8.16%, a 0.159 dólares), DNT (8.33%, a 0.13 dólares) y PML (17.92%, a 0.125 dólares), las de consumo Alicorp (3.5%, a 7.4 soles) y Backus (0.05%, a 20.16 soles), e IFS (0.19%, a 31 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2020
Lima (IGBVL)	21 013	0.92	2.05	2.37
Lima (ISBVL)	25 497	1.19	2.68	-0.99
Bogotá (COLCAP)	1 418	-1.38	5.72	-14.70
Buenos Aires (MERVAL)	50 731	-0.97	-7.31	21.74
México (IPC)	44 703	1.44	2.42	2.67
Santiago (IPSA)	4 257	1.92	1.58	-8.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 855	-0.14	4.49	2.78

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / ADEX: Entre enero y noviembre 2020, exportaciones peruanas sumaron 35 014 millones de dólares

El sol se depreció un 0.30%, a S/ 3.63 frente al dólar, en medio de la intervención por octava sesión consecutiva del Banco Central de Reserva (BCRP) que vendió dólares por US\$ 142 millones y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 111 millones, para aminorar la caída del sol que alcanzó un máximo de S/ 3.636 por dólar, en una sesión donde se negociaron 432.9 millones de dólares. El BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 400 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 3 meses por S/ 400 millones a una tasa promedio de 0.28 y CD a 6 meses por S/ 100 millones a una tasa promedio de 0.30%. Asimismo realizó Depósitos a una semana por S/ 4 999.8 millones y Depósito O/N por S/ 19 870.4 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. En América Latina la mayoría de las monedas cedieron ganancias iniciales y cerraron el lunes con pérdidas en el inicio de las operaciones para el 2021, en medio de un repunte global del dólar y un retroceso de los títulos accionarios a nivel mundial. La Asociación de Exportadores del Perú (ADEX), indicó que entre enero y noviembre 2020, las exportaciones peruanas sumaron 35,014 millones de dólares, registrando una contracción de 16.1%, debido a la coyuntura mundial y local. Así, las exportaciones tradicionales sumaron 23,555 millones de dólares (-19.5%) y las no tradicionales alcanzaron los 11,432 millones de dólares (-8.1%). Sin embargo, la agroindustria en las exportaciones no tradicionales registró un crecimiento de 8.2% en el referido periodo al sumar 6,022 millones de dólares. Los productos agroindustriales del Perú más demandados por los mercados internacionales fueron los arándanos, paltas, uvas, papa congelada y espárragos. "Su principal mercado -al concentrar el 31% del total- fue Estados Unidos, seguido de lejos por Países Bajos, Chile, España, Ecuador, Colombia, Bolivia y China", precisó ADEX.

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

INEI informó que en el año 2020 los precios subieron 1.97%, y en el mes de diciembre 0.05%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el mes de diciembre 2020, el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional aumentó en 0,03%, en tanto que, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, en el presente mes, subió 0,05%. El aumento de los precios en Lima Metropolitana se reflejó principalmente en cuatro grandes grupos de consumo: Transporte y Comunicaciones con 1,02%, Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad con 0,72%, Cuidados y Conservación de la Salud 0,22% y, con menor variación, Otros Bienes y Servicios con 0,09%, los cuales en conjunto significaron un aporte de 0,23 puntos porcentuales; comportamiento que fue atenuado por la disminución de precios que observó Alimentos y Bebidas con -0,46%, que inició negativamente con -0,18 puntos porcentuales a la variación del índice general (0,05%), explicando en conjunto el 92% del resultado del mes. También se informó que en el año 2020 el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana reportó un alza de 1,97% con una tasa promedio mensual de 0,16%, resultado que mantuvo la tendencia estable de los últimos meses. El resultado anual estuvo influenciado, principalmente, por el alza de precios observada en los grandes grupos de consumo: Alimentos y Bebidas (2,24%) por los mayores de precios del azúcar, frutas, leguminosas y derivados, carne de res y pollo y hortalizas; Esparcimiento, Diversión, Servicios Culturales y de Enseñanza (2,29%) debido al incremento en la pensión de enseñanza en centros educativos escolares y servicio de televisión de paga; Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (3,67%) por las mayores tarifas de electricidad y agua; y Cuidado y Conservación de la Salud (3,65%) debido al aumento de los productos medicinales. Cabe precisar que, estos cuatro grandes grupos de consumo aportaron el 88,3% a la variación anual del índice general. También, aumentaron los precios de Transportes y Comunicaciones (0,80%), Otros Bienes y Servicios (1,43%), Muebles y Enseres y Mantenimiento de la Vivienda (0,48%) y el gran grupo de consumo Vestido y Calzado (0,03%).

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	341	338	339	348	
Argentina	1 400	1 368	1 361	1 429	C
Brasil	260	260	261	262	BB-
Colombia	210	208	207	210	BBB-
Chile*	143	144	143	145	A-
Ecuador*	1 076	1 062	1 056	1 018	B-
México	202	198	200	214	BBB-
Panamá	137	137	138	144	BBB
Perú	107	109	109	122	BBB+
Uruguay*	136	135	136	143	BBB
Venezuela	19 516	19 365	21 115	19 685	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.63	0.30	0.36	1.11	0.30
Real Brasileño	5.30	1.99	0.97	2.74	1.99
Peso Mexicano	19.95	0.41	-0.24	0.93	0.41
Peso Chileno	704.05	-0.80	-1.07	-5.31	-0.80
Peso Argentino	84.52	0.52	0.94	3.50	0.52
Peso Colombiano	3 447.50	0.97	-1.39	-0.48	0.97

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

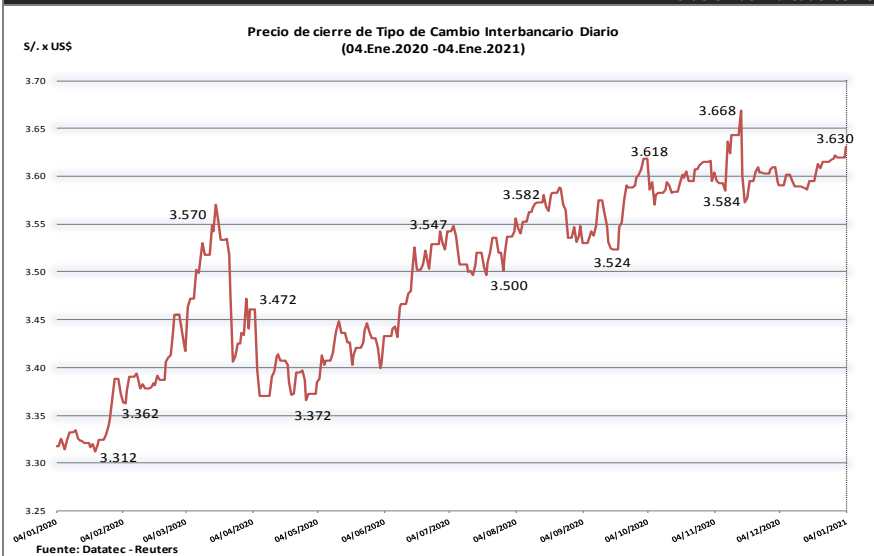
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.51	2.51	-	3.88	2.03	2.03	-	3.33
Microempresas	30.09	30.09	-	31.51	8.53	8.53	-	9.76
Consumo	39.49	39.49	-	41.09	35.12	35.12	-	36.08
Hipotecario	6.39	6.39	-	6.99	5.41	5.41	-	5.58

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.30	0.03	0.03	0.13	
Plazo	0.08	0.08	0.08	2.44	0.10	0.10	1.41	
CTS	2.42	1.88	2.42	2.28	1.18	1.00	1.18	1.51

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

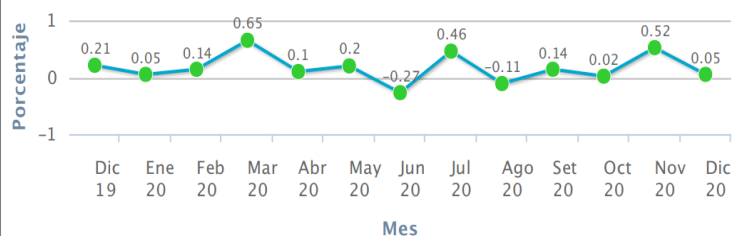


Fuente: Datatec - Reuters

Variación de los Índices de Precios Diciembre 2020

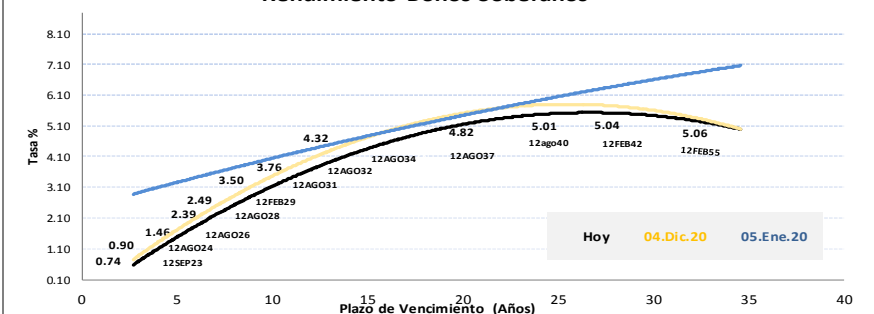
Índice de Precios	Diciembre 2020	Ene - Dic.20
AI Consumidor a nivel Nacional	0,03	2,15
AI Consumidor de Lima Metropolitana	0,05	1,97
AI Por Mayor a nivel Nacional	0,65	1,56

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

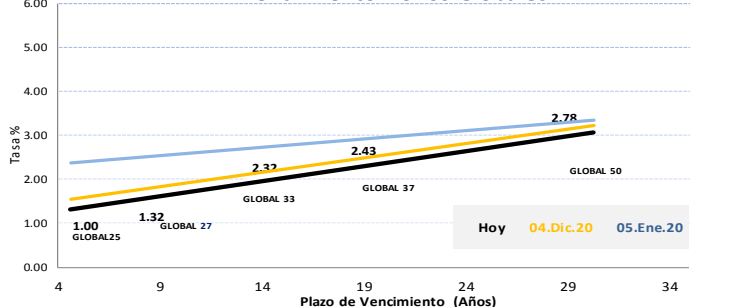


FUENTE: INEI

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.

Mercado Internacional

4 de enero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cedieron ganancias el lunes, luego de que los índices bursátiles se desplomaron por el temor a elecciones de esta semana que determinarán el control del Senado, mientras operadores impulsaron las expectativas de inflación para los próximos 10 años a su promedio más alto desde 2018. La diferencia entre la tasa nominal y la real de los bonos a 10 años del Tesoro ligados a la inflación superó el 2% por primera vez desde noviembre de 2018. Las elecciones del martes de dos escaños senatoriales de Georgia determinarán el control de la cámara alta y el probable destino de la agenda legislativa del presidente electo Joe Biden. Si el control del Congreso sigue dividido, con una victoria de los candidatos republicanos, se obstaculizarían medidas fiscales, lo que ayudaría a mantener controlados los rendimientos de los bonos, mientras que una victoria demócrata podría hacer que los retornos de largo plazo aumenten si la oferta sube para financiar más estímulos, según analistas. La publicación el viernes de los datos de empleo de diciembre también concita atención, ya que algunos estados limitaron la actividad del sector servicios tras el aumento de casos del virus tras la festividad de Acción de Gracias.

La actividad manufacturera de Estados Unidos creció a su ritmo más rápido en más de seis años en diciembre, extendiendo una recuperación en el sector que ha estimulado el entorno de mayores precios para los productores de bienes desde 2011. Aun así, la encuesta final de gerentes de compras de IHS Markit, publicada el lunes, mostró que la recuperación del sector fue desigual. Los fabricantes de bienes de consumo vieron un flujo de pedidos más débil por el alza de las infecciones por COVID-19, lo que limitó el gasto de los consumidores, mientras que los productores de maquinarias y equipos notaron una fuerte demanda en una señal potencial de mejora de la inversión, dijo Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit. IHS Markit dijo que su PMI manufacturero subió a 57,1 en diciembre desde 56,7 en el mes previo. El índice también mejoró desde su lectura preliminar -o "flash"- a mediados de diciembre de 56,5. Una lectura por encima de 50 indica una expansión en la actividad. El índice terminó 2020 en su mayor nivel desde septiembre de 2014, con el alza de diciembre marcando el octavo mes seguido de mejora tras caer a su nivel más bajo en más de una década en abril, cuando las primeras medidas de confinamiento para contener el COVID-19 estaban en pleno apogeo. En Alemania, las fábricas produjeron más bienes en diciembre a pesar de medidas de confinamiento más estrictas para frenar un repunte de las muertes por coronavirus en la mayor economía de Europa, mostró el lunes un sondeo. La lectura final del Índice de Gerentes de Compras (PMI) del sector manufacturero, que reinterpreta cerca de un quinto de la economía alemana, subió a 58,3 desde 57,8 el mes previo, según IHS Markit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 224	-1.25	0.02	-1.25
NASDAQ (EE.UU)	12 698	-1.47	1.88	-1.47
S&P 500 (EE.UU)	3 701	-1.48	0.04	-1.48
FTSE (Inglaterra)	6 572	1.72	0.33	1.72
DAX (Alemania)	13 727	0.06	3.22	0.06
NIKKEI (Japón)	27 258	-0.68	1.90	-0.68
SHANGAI (China)	3 503	0.86	1.69	0.86

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones de Wall Street bajaron bruscamente el lunes, desde picos históricos en el primer día de negociación del año, porque el apetito por el riesgo disminuyó antes de las elecciones senatoriales en Georgia y por un persistente aumento de los casos de coronavirus. El Dow, que alcanzó un máximo histórico a principios de la sesión junto con el S&P 500, también se vio arrastrado por una caída de más del 4% en las acciones de Boeing Co, después de que la correduría Bernstein redujo su calificación a "rendimiento bajo el promedio del mercado", citando preocupaciones sobre el flujo de caja. El promedio industrial Dow Jones cayó 382,59 puntos, o un 1,25%, a 30.223,89 unidades; mientras que el S&P 500 perdió 55,42 puntos, o un 1,48%, a 3.700,65 unidades. En tanb, el Nasdaq compuesto cayó 189,84 puntos, o un 1,47%, a 12.698,45 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2248	0.29	0.28	1.06	0.29
YEN Japonés (¥/\$)	103.1000	-0.14	-0.66	-1.00	-0.14
LIBRA (\$/£)	1.3569	-0.76	0.89	0.98	-0.76
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8813	-0.43	-0.80	-1.21	-0.43
YUAN Chino (¥/\$)	6.4601	-0.99	-1.14	-1.07	-0.99

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar comenzó la jornada a la baja y tocó mínimos de mediados de 2018, ya que el sentimiento optimista en los mercados mundiales llevaba a los inversores a comprar monedas más riesgosas como el yuan y el euro, a pesar del nuevo incremento de los casos del coronavirus. Con las tasas de interés de la Reserva Federal en mínimos históricos, los enormes déficits estadounidenses y la creencia de que la recuperación del comercio mundial impulsará al alza a las divisas rivales, el dólar se debilita el primer día de cotización en 2021. Sin embargo, el optimismo fue de corta duración y los mercados volvieron a la cautela con respecto a la trayectoria de la pandemia que continúa propagándose.

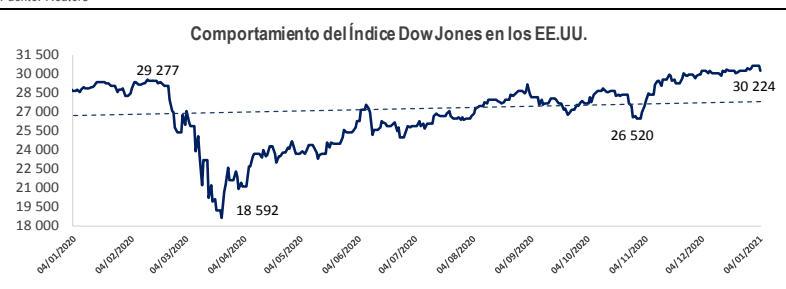
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana		
		1 mes	1 año	
EE.UU.	0.25	0.25	0	-150
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

	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: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

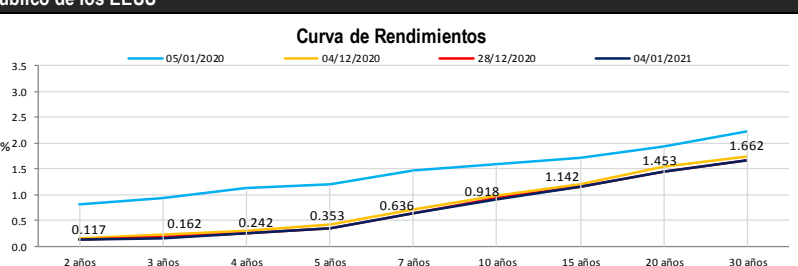
*Proyecciones



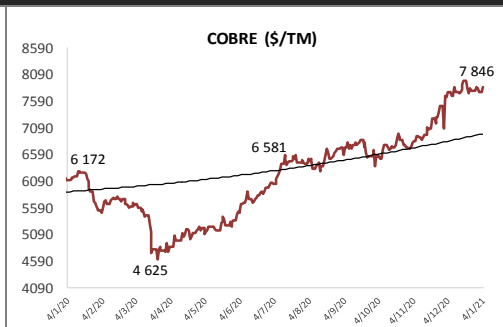
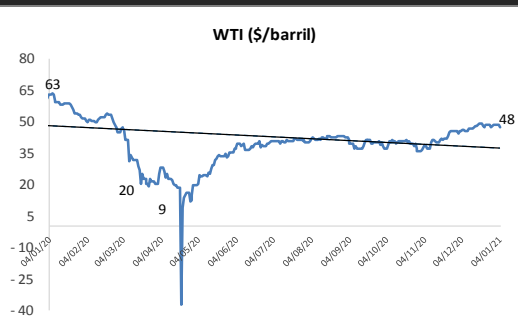
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 942.3	1 896.5	45.8	71.1	104.7	45.8
Plata (\$/oz)	27.2	26.4	0.9	1.1	3.0	0.9
Cobre (\$/TM)	7 846.3	7 751.5	94.8	75.0	94.8	94.8
Zinc (\$/TM)	2 765.8	2 729.3	36.4	-52.3	34.8	36.4
Estaño (\$/TM)	21 213.0	20 544.5	668.5	837.0	2 244.5	668.5
Plomo (\$/TM)	2 035.8	1 975.8	60.0	87.0	23.0	60.0
WTI (\$/barril)	47.5	48.4	-0.9	-0.0	1.2	-0.9
Brent (\$/barril)	50.4	51.2	-0.9	-0.5	1.3	-0.9

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2020	1 año
2 Años	0.12	-0.59	-145.59	-141.39
3 Años	0.16	-0.53	-144.87	-138.07
5 Años	0.35	-0.80	-134.02	-123.82
10 Años	0.92	0.17	-100.28	-87.18
15 Años	1.14	0.77	-96.20	-82.50
20 Años	1.45	1.01	-79.99	-65.89
30 Años	1.66	1.54	-72.94	-58.54



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Tatiana I. Carrasco Ramirez
mailto:taurano@bn.com.pe