

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con negocios que ascendieron a 19 millones de soles, presionados por el descenso de las principales acciones de los sectores minero, construcción y financiero, moderado en parte por el avance del sector consumo. El índice General de la BVL bajó 0.37%, a 21,552.2 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.76%, a 27,706.56 puntos. Bajaron los precios de las mineras Volcan (-2.78%, a 0.70 soles), Cerro Verde (-0.68%, a 22 dólares), Buenaventura (-1.87%, a 10.5 dólares), Trelvi (-1.25%, a 0.15 dólares), los de construcción Ferreyros (-2.44%, a 2 soles), Aenza (-1.67%, a 1.77 soles), Unacem (-3.41%, a 1.70 soles), Corare (-0.96%, a 1.03 soles), el conglomerado financiero Credicorp (-0.19%, a 155.7 dólares). Subió Inretail (0.12%, a 42.05 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 552	-0.37	2.58	3.51
Lima (ISBVL)	27 707	-0.76	7.81	9.95
Bogotá (COLCAP)	1 360	0.04	-5.04	-5.44
Buenos Aires (MERVAL)	50 683	1.66	-1.77	-1.06
México (IPC)	44 168	0.48	-1.65	0.23
Santiago (IPSA)	4 412	0.23	1.03	5.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 261	-0.39	-0.10	0.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Estatal Petroperú coloca deuda por 1.000 mls dlr para modernización refinería

El sol se depreció en 0.04% a S/ 3.644 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 180 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por novena sesión consecutiva, al colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 165.5 millones a 9 meses. También colocó CDR a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 1, 3 y 12 meses, por S/ 198 millones, S/ 300 millones y S/ 700 millones, respectivamente. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 500.3 millones y O/N por S/ 20 501.3 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 0.69%. Las monedas de América Latina se depreciaron el jueves frente al avance global del dólar, luego de datos que mostraron una mejoría en el panorama económico de Estados Unidos, mientras que el apetito por el riesgo en los mercados accionarios se iba disipando.

La estatal Petroperú informó que colocó deuda a una tasa "mínima histórica" por unos 1.000 millones de dólares en los mercados internacionales, para terminar la modernización de la mayor refinería del país que opera la petrolera local. Petroperú dijo que la operación fue muy bien recibida por los inversionistas, lográndose una demanda aproximada de 2.500 millones de dólares, "lo que refleja la confianza del mercado en el proyecto" de modernización de la refinería Talara. "La transacción se realizó a través de la reapertura del bono con vencimiento en el año 2047 a una tasa de interés de 4.65%, que representa la tasa de interés mínima histórica para Petroperú y para un corporativo peruano al mismo plazo de vencimiento", refirió la empresa. Esta es la segunda vez que Petroperú emite papeles tras colocar bonos por unos 2.000 millones de dólares en el 2017.

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

BCRP: EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN EN EL RANGO META

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y el siguiente año en el rango meta de 1 a 3 por ciento, de acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de enero. Las expectativas de inflación para 2021 estuvieron en 2,0 por ciento; y entre 2,0 y 2,2 por ciento para 2022, dentro del rango meta. Las expectativas de inflación de analistas económicos y del sistema financiero a 12 meses se ubicaron en 2,0 por ciento en enero, dentro del rango meta desde mayo de 2017. Las expectativas de inflación se han mantenido dentro del rango meta el 86 por ciento de las veces en los últimos 19 años. Respecto al PBI, las expectativas de crecimiento para 2020 se ubicaron en un rango de -11,5 y -9,0 por ciento. Para 2021 se situaron entre 4,5 y 9,0 por ciento; y para 2022 en 4,0 por ciento. En enero, las expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses estuvieron en 8,6 por ciento. En cuanto al tipo de cambio, las expectativas de tipo de cambio para 2021 se ubicaron entre S/ 3,50 y S/ 3,55 por dólar. Para 2022, estuvieron en un rango entre S/ 3,43 y S/ 3,50 por dólar. Asimismo, en enero, las expectativas empresariales se deterioraron en el contexto del incremento de los contagios del COVID 19 y las medidas de control de la pandemia adoptadas para atender dicho rebrote. En ese sentido, las expectativas sobre la economía a 3 y 12 meses registraron 41 y 61 puntos en enero, respectivamente, las expectativas de los empresarios sobre el sector a 3 meses alcanzaron los 45 puntos en enero; y a 12 meses, los 61 puntos. Asimismo, en enero, las expectativas sobre la situación de su empresa a 3 y 12 meses se ubicaron en 46 y 63 puntos en enero, respectivamente. Sobre la demanda de sus productos, las expectativas de los empresarios a 3 meses estuvieron en 48 puntos en enero; y a 12 meses se ubicaron en 64 puntos. En enero, el indicador de expectativas de contratación de personal a 3 meses alcanzó los 43 puntos; y a 12 meses, los 52 puntos. Con relación a las expectativas de inversión de sus empresas a 3 meses, este se ubicó en 44 puntos de enero; y a 12 meses, en 55 puntos.

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	346	346	353	343	
Argentina	1 455	1 455	1 442	1 413	C
Brasil	270	277	287	264	BB-
Colombia	219	220	226	212	BBB-
Chile*	133	133	142	142	A-
Ecuador*	1 153	1 180	1 255	1 078	B-
México	363	211	216	202	BBB-
Panamá	157	149	149	137	BBB
Perú	115	111	111	107	BBB+
Uruguay*	135	134	141	137	BBB
Venezuela	19 237	19 237	20 431	19 516	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.64	0.03	0.03	0.44	0.69
Real Brasileño	5.43	1.37	-0.26	2.67	4.49
Peso Mexicano	20.37	0.92	0.69	2.48	2.52
Peso Chileno	735.40	0.41	-0.04	5.72	3.61
Peso Argentino	87.91	0.13	0.88	3.68	4.56
Peso Colombiano	3 556.44	0.64	-0.06	3.35	4.16

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

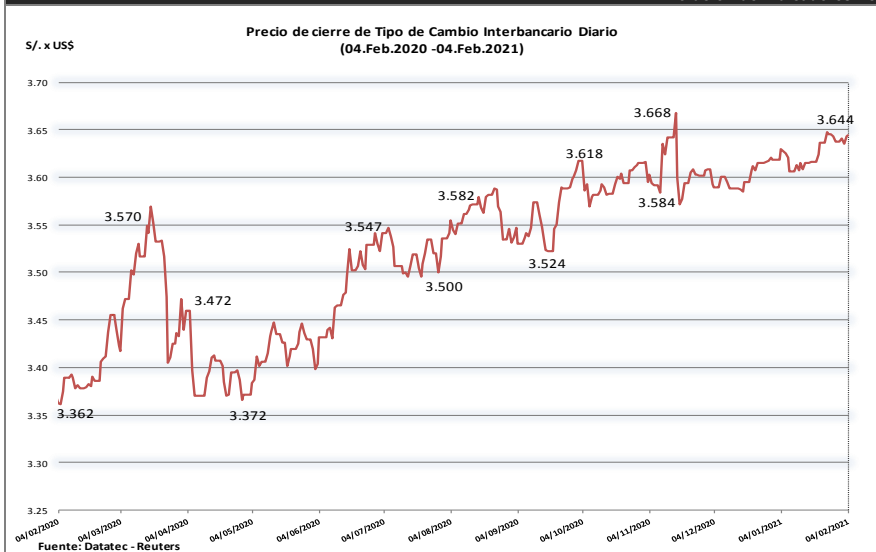
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	Hoy	2.38	2.51	3.78
Microempresas	Hoy	31.85	30.09	31.42
Consumo	Hoy	39.66	39.49	38.89
Hipotecario	Hoy	6.23	6.39	6.99

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Ahorro	Hoy	0.13	0.14	0.26
Plazo	Hoy	0.08	0.08	2.34
CTS	Hoy	2.72	2.50	3.37

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2020	31 Dic.2020	31 Ene.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	1,9	2,1	2,0
2022	2,0	2,0	2,0
Sistema Financiero 2/			
2021	1,5	1,7	2,0
2022	2,0	2,0	2,0
Empresas No financieras 3/			
2021	2,0	2,0	2,0
2022	2,0	2,2	2,2

1/ 22 analistas en noviembre, 16 en diciembre de 2020 y 14 en enero de 2021.

2/ 14 empresas financieras en noviembre, 16 en diciembre de 2020 y 16 en enero de 2021.

3/ 315 empresas no financieras en noviembre, 306 en diciembre de 2020 y 300 en enero de 2021.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2020	31 Dic.2020	31 Ene.2021
Analistas Económicos 1/			
2020	-12,2	-11,8	-11,5
2021	9,0	9,5	9,0
2022	4,5	4,5	4,0
Sistema financiero 2/			
2020	-12,6	-12,0	-11,5
2021	9,0	9,0	9,0
2022	4,0	4,0	4,0
Empresas No financieras 3/			
2020	-10,0	-10,0	-9,0
2021	4,0	4,5	4,5
2022	4,0	4,0	4,0

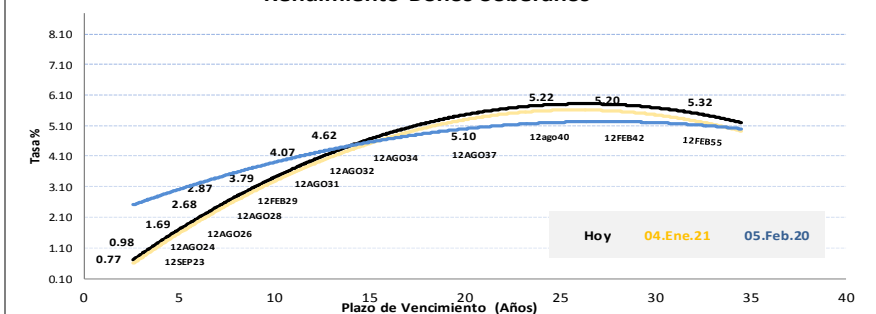
1/ 22 analistas en noviembre, 16 en diciembre de 2020 y 14 en enero de 2021.

2/ 14 empresas financieras en noviembre, 16 en diciembre de 2020 y 16 en enero de 2021.

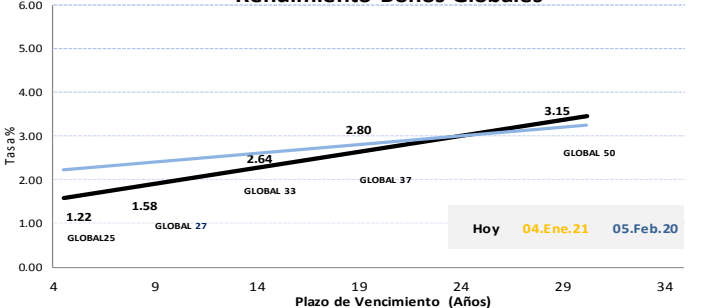
3/ 315 empresas no financieras en noviembre, 306 en diciembre de 2020 y 300 en enero de 2021.

FUENTE: BCRP

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Néstor J. Llanos Navarro

mailto:nebor@bn.com.pe

Mercado Internacional

4 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El comercio minorista de la eurozona repuntó más de lo previsto en diciembre después de que las compras navideñas de ropa y calzado provocasen un alza de las ventas en comparación con noviembre. Francia y Bélgica registraron aumentos mensuales de dos dígitos, según los datos publicados el jueves. La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, dijo que las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro subieron un 2,0% intermensual en diciembre, superando las previsiones de un sondeo de Reuters que apuntaban a un alza del 1,6%. En comparación con diciembre de 2019, las ventas minoristas crecieron un 0,6% a pesar de los cierres provocados por la pandemia del coronavirus, el doble de lo esperado por los economistas. Otro reporte indicó que el Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios su programa de estímulos el jueves, mientras Reino Unido avanza en su programa de vacunación contra el COVID-19, lo que podría conducir a una relajación de su actual confinamiento, que está pesando sobre la economía. El BoE mantuvo su tasa de interés de referencia en el 0,1% y dejó el tamaño de su programa total de compra de activos en 895.000 millones de libras (1,22 billones de dólares).

Los rendimientos del Tesoro estadounidense a largo plazo subieron el jueves, mientras los inversores se preparan para un gran paquete de ayuda contra la pandemia de Washington y por la estabilización del mercado laboral local. Tom Simons, economista de mercado monetario de Jefferies LLC, dijo que las operaciones reflejaban un informe de empleo más sólido de lo esperado y expectativas de que los demócratas del Congreso aprueben un paquete de ayuda de 1,9 billones de dólares por el COVID-19, sin el apoyo de los republicanos. Ambos factores apuntaban a una mejora del crecimiento económico, lo que hace que la seguridad de los bonos del Tesoro sea menos atractiva para los inversores. También se informó que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo disminuyó la semana pasada, sugiriendo que el mercado laboral se está estabilizando mientras las autoridades empiezan a aliviar restricciones a los negocios relacionadas con la pandemia. Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo ascendieron a una cifra desestacionalizada de 779.000 para la semana concluida el 30 de enero, comparado con las 812.000 de la semana previa, informó el Departamento del Trabajo el jueves. La medida sigue por encima del pico de 665.000 tocado durante la Gran Recesión de 2007-09, pero bien por debajo del récord de 6,867 millones del pasado marzo, cuando la pandemia llegó a las costas estadounidenses. Parte del elevado número refleja a las personas que están volviendo a solicitar beneficios después de que el gobierno renovó en diciembre un sueldo de 300 dólares por desempleo hasta el 14 de marzo. Parte de un paquete de ayuda adicional por la pandemia valorado en unos 900.000 millones de dólares.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU.)	31 056	1.08	2.19	1.47
NASDAQ (EE.UU.)	13 778	1.23	7.48	6.90
S&P 500 (EE.UU.)	3 872	1.09	3.89	3.08
FTSE (Inglaterra)	6 504	-0.06	-1.64	0.67
DAX (Alemania)	14 060	0.91	3.00	2.49
NIKKEI (Japón)	28 342	-1.06	4.36	3.27
SHANGAI (China)	3 502	-0.44	-0.76	0.83

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron con una sólida subida el jueves, y el S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos al cierre, tras una nueva serie de resultados alentadores de empresas y datos que sugieren que el mercado laboral podría estar estabilizándose. El Dow y el S&P 500 subieron por cuarto día consecutivo, y las esperanzas de los inversores de que haya nuevos avances en el paquete de ayuda por la pandemia también impulsaron el mercado. El Promedio Industrial Dow Jones subió 332,26 puntos, o un 1,08%, a 31.055,86 unidades, mientras que el S&P 500 avanzó 41,57 puntos, o un 1,09%, a 3.871,74 unidades. El Nasdaq ganó 167,2 puntos, o un 1,23%, a 13.777,743 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1962	-0.60	-1.31	-2.70	-2.06
YEN Japonés (¥/\$)	105.5400	0.50	1.28	2.75	2.23
LIBRA (\$/£)	1.3670	0.19	-0.35	0.34	-0.02
FRANCO Suizo (₣/\$)	0.9043	0.60	1.76	2.96	2.17
YUAN Chino (¥/\$)	0.0000	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

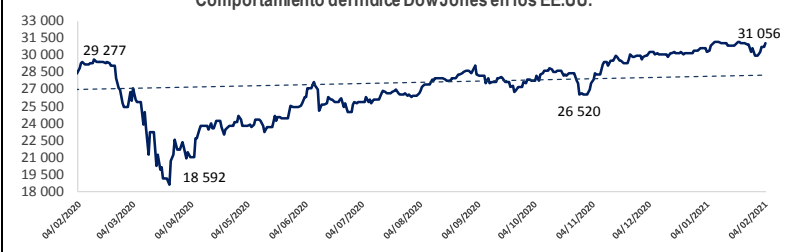
El dólar culminó el jueves con su quinta ganancia consecutiva, gracias a la confianza en el panorama económico de Estados Unidos y la posibilidad de que el reporte de empleo del viernes sea mejor de lo esperado. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, ganó un 0,48%, a 91,518 unidades, su mayor nivel en dos meses y acumulando un alza del 1,7% en lo que va de año. El avance fue acompañado por un declive del 0,6% del euro, que cayó a 1,1962 dólares, por debajo del que había parecido su nivel de resistencia de 1,20 dólares en esta semana. Es la primera vez que la divisa continental cede bajo ese umbral desde el 1 de diciembre.

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**	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

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.

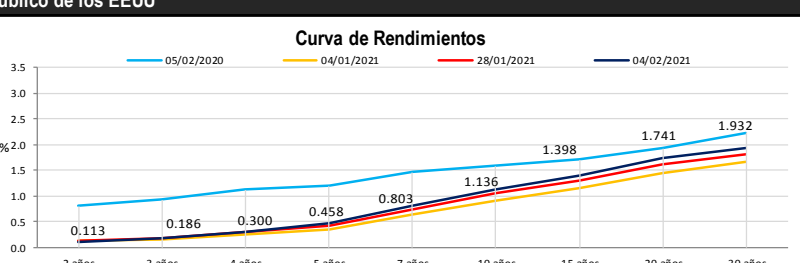


Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

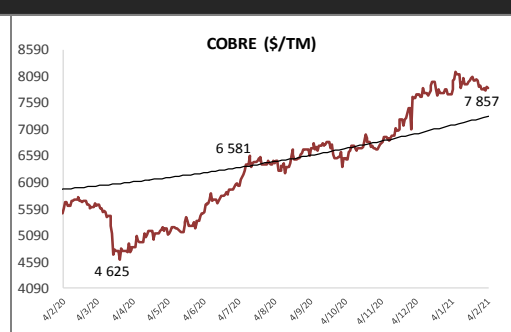
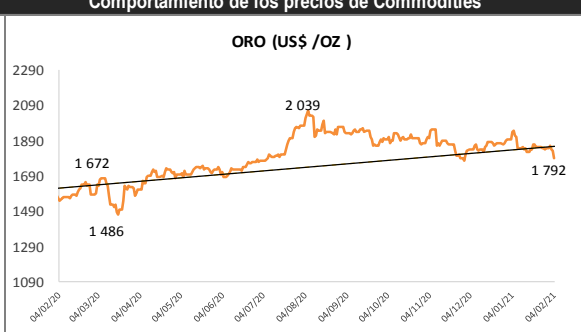
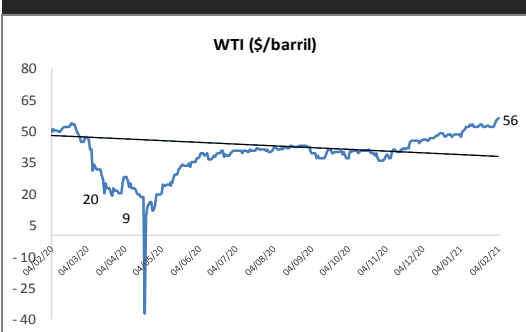
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 792.3	1 833.8	- 41.5	- 48.1	- 157.1	- 104.2
Plata (\$/oz)	26.3	26.9	- 0.6	- 0.1	- 1.3	- 0.1
Cobre (\$/TM)	7 857.3	7 888.1	- 30.9	- 50.7	- 138.9	105.8
Zinc (\$/TM)	2 607.5	2 591.5	16.0	37.8	- 178.5	- 121.8
Estaño (\$/TM)	23 815.0	24 340.0	- 525.0	509.0	2 420.0	3 270.5
Plomo (\$/TM)	2 027.0	2 018.8	8.3	13.3	- 40.0	51.3
WTI (\$/barril)	56.2	55.7	0.5	3.9	6.4	7.8
Brent (\$/barril)	59.0	58.6	0.4	4.1	5.8	7.8

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.59	-0.98	-133.18
3 Años	0.19	-0.26	1.87	-125.37
5 Años	0.46	-0.63	9.67	-100.75
10 Años	1.14	-0.33	21.93	-51.72
15 Años	1.40	0.33	26.40	-43.07
20 Años	1.74	0.58	29.75	-21.45
30 Años	1.93	0.51	28.56	-20.72



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: Miguel Ángel Rodríguez
mailto:marro@bn.com.pe