

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron 55 millones de soles, en un entorno de aumento de aversión al riesgo, lo que presionaron las principales acciones mineras, de construcción y financieras, moderado en parte por el avance del sector electricidad. El índice General de la BVL bajó un 1.47%, a 22 536.28 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 1.04%, a 29 355.55 puntos. Bajaron los precios de las mineras Volcan (-1.27%, a 0.78 soles), Cerro Verde (-4.12%, a 25.6 dólares), Southern Copper (-7.35%, a 71.9 dólares), Buenaventura (-0.71%, a 11.2 dólares), Trevali (-10.34%, a 0.13 dólares), las de construcción C. Pacasmayo (-1.16%, a 5.99 soles), Sider (-0.98%, a 1.01 soles), el conglomerado financiero Credicorp (-1.76%, a 156.1 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 536	-1.47	5.05	8.23
Lima (ISBVL)	29 356	-1.04	5.74	16.50
Bogotá (COLCAP)	1 337	-0.75	-2.28	-7.01
Buenos Aires (MERVAL)	47 808	1.02	-3.78	-6.67
México (IPC)	46 004	-0.80	4.92	4.40
Santiago (IPSA)	4 701	-1.81	6.42	12.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 690	1.35	-4.69	-5.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú coloca bonos por 825 millones de euros en el mercado europeo

El sol se depreció un 0.35% a S/ 3.686 frente al dólar, en un mínimo histórico y en medio de un aumento del riesgo país, en una sesión donde se negociaron US\$ 270 millones. El BCRP intervino por tercera sesión consecutiva, y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 1 099.9 millones, y realizó operaciones spot por US\$ 30 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 320 millones. El BCRP también colocó CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 500.1 millones y O/N por S/ 16 689.4 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 1.85%. Los mercados de monedas y acciones de América Latina cerraron mayormente a la baja, en una sesión volátil en medio de noticias que fortalecieron el dólar y a la vez provocaron alzas en los precios del petróleo, importante generador de divisas de la región. El Perú colocó bonos por 825 millones de euros con vencimiento al 2033, a una tasa cupón de 1.25%, la más baja en moneda extranjera registrada por el país en una emisión internacional, indicó hoy el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Indicó que la emisión tuvo una sólida demanda por más del doble de lo ofertado, con más de 100 inversionistas con cuentas de alta calidad provenientes de Europa (66%), Estados Unidos (28%), Asia (3%) y otras regiones (3%). Con la emisión de bonos globales en euros, el Perú completó el segundo tramo de su colocación, regresando al mercado europeo después de 5 años, lo que le ha significado agregar nuevos inversionistas a la base de tenedores que mantienen posición en instrumentos de deuda pública peruana por moneda extranjera, explicó el MEF.

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

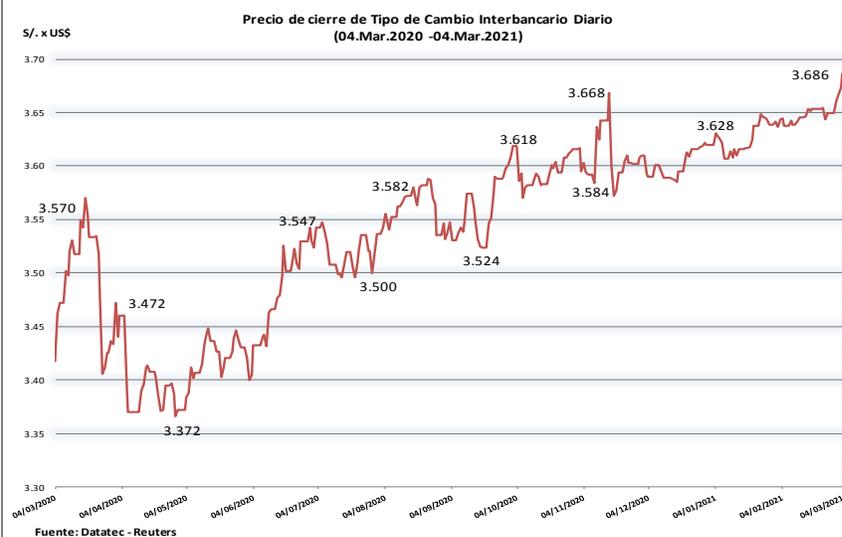
Expectativas macroeconómicas 2021: Inflación, entre 2 y 2.2 %, producción entre 4,1 y 8,9 %, tipo de cambio entre S/3,50 y S/3,60.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y los siguientes dos años en el rango meta de 1 a 3 por ciento. Las expectativas de inflación para 2021 se ubican entre 2,0 y 2,2 por ciento; para el próximo año, entre 2,0 y 2,3 por ciento; y para 2023, entre 2,0 y 2,5 por ciento; en todos los casos dentro del rango meta. Las expectativas de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero se ubicaron en 2,1 por ciento en febrero, 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 20 años. Respecto a la producción, las expectativas de crecimiento del PBI para 2021 se ubicaron entre 4,1 y 8,9 por ciento. Para 2022 y 2023 se situaron entre 4,0 y 4,3 por ciento. En febrero, las expectativas de crecimiento del PBI a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero estuvieron en 8,1 por ciento. En cuanto al tipo de cambio, las expectativas para 2021 se ubicaron entre S/ 3,50 y S/ 3,60 por dólar. Para los siguientes dos años, estuvieron en un rango entre S/ 3,38 y S/ 3,55 por dólar. Por su parte, en febrero de 2021, la mayoría de los indicadores de expectativas empresariales registraron una recuperación. Nueve de los 19 indicadores se ubican en el tramo positivo.

También se informó que al cierre de febrero de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 76 029 millones, menor en US\$ 445 millones al del cierre de enero y mayor en US\$ 1 322 millones al registrado a fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 37 por ciento del PBI. La Posición de Cambio a fines de febrero fue de US\$ 57 953 millones, monto mayor en US\$ 313 millones al registrado a fines de enero.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	362	362	352	346	
Argentina	1 552	1 554	1 500	1 441	C
Brasil	299	304	286	276	BB-
Colombia	229	231	229	219	BBB-
Chile*	135	141	133	134	A-
Ecuador*	1 333	1 290	1 209	1 230	B-
México	211	213	207	211	BBB-
Panamá	163	167	158	146	BBB
Perú	143	139	125	108	BBB+
Uruguay*	146	148	138	132	BBB
Venezuela	20 335	20 011	19 222	20 697	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.69	0.35	1.01	1.38	1.85
Real Brasileño	5.67	0.89	2.50	5.61	9.16
Peso Mexicano	21.12	0.87	1.35	4.99	6.28
Peso Chileno	731.90	0.65	2.25	-0.07	3.12
Peso Argentino	90.29	0.08	0.60	2.95	7.39
Peso Colombiano	3 643.15	-0.98	0.98	3.28	6.70

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	2.44	2.31	2.41	3.43	1.85	1.86	2.03	2.92
Microempresas	32.36	32.32	31.81	31.78	6.13	6.33	9.75	12.22
Consumo	38.68	38.57	39.76	38.45	34.70	34.66	35.15	35.80
Hipotecario	6.01	6.01	6.23	6.88	4.91	4.93	5.08	5.76

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	0.03	0.13
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.16	0.06	0.06	0.09	1.26
CTS	2.43	2.42	2.68	3.80	1.16	1.16	1.34	1.29

Fuente: SBS

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

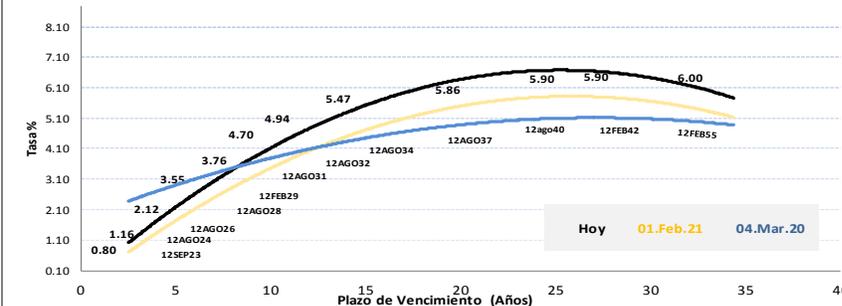
	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2020	31 Ene.2021	28 Feb.2021
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2021	2,1	2,0	2,2
2022	2,0	2,0	2,3
2023			2,5
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2021	1,7	2,0	2,0
2022	2,0	2,0	2,0
2023			2,0
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2021	2,0	2,0	2,0
2022	2,2	2,0	2,2
2023			2,2

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

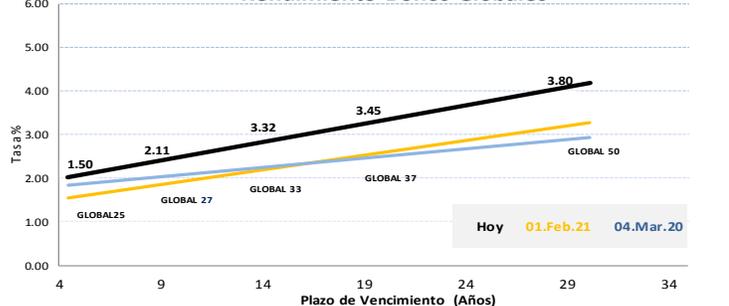
	Encuesta realizada al:		
	31 Dic.2020	31 Ene.2021	28 Feb.2021
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2021	9,5	9,0	8,9
2022	4,5	4,0	4,3
2023			4,0
<b>Sistema financiero 2/</b>			
2021	9,0	9,0	8,8
2022	4,0	4,0	4,2
2023			4,0
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2021	4,5	4,5	4,1
2022	4,0	4,0	4,0
2023			4,0

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

Mercado Internacional

4 de marzo de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las ventas minoristas de la zona euro cayeron mucho más de lo previsto en enero, ya que el cierre de tiendas por las restricciones del coronavirus y una evolución discreta de la actividad comercial en invierno reprimieron el gasto de los consumidores, excepto en alimentación y en internet. La agencia de estadísticas de la UE, Eurostat, dijo el jueves que las ventas minoristas bajaron un 5,9% intermensual en enero y un 6,4% interanual. Las ventas de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron un 1,1% en el mes, pero las de productos no alimentarios, excepto el combustible para automóviles, cayeron un 12,0%, mientras que las ventas en internet aumentaron un 7,1%. En otro comunicado, Eurostat también indicó que la tasa de desempleo desestacionalizada se mantuvo en enero en el 8,1%, sin cambios respecto a la cifra de diciembre, que fue revisada a la baja desde la tasa del 8,3% comunicada inicialmente. En conjunto, el número de desempleados aumentó en 8.000 personas, hasta los 13,28 millones. Un año antes, la tasa era del 7,4%. El desempleo no ha subido tan bruscamente durante la pandemia debido a los programas de bajas temporales de empleo que mantienen a la gente en un puesto de trabajo incluso cuando las empresas están cerradas.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reiteró su compromiso de mantener bajo el costo del crédito y el dinero fluyendo hasta que los estadounidenses vuelvan al trabajo, refutando a los inversores que han dudado abiertamente de que pueda cumplir la promesa una vez que pase la pandemia y la economía avance por sí sola. Con el despliegue de las vacunas y los gritos fiscales del gobierno abiertos "hay buenas razones para pensar que pronto tendremos más progresos" hacia los objetivos de la Fed de máximo empleo y 2% de inflación sostenida, dijo Powell en un foro del Wall Street Journal. Pero "incluso si eso sucede, llevará mucho tiempo... Queremos mercados laborales consistentes con nuestra evaluación de pleno empleo. Eso significa todas las cosas", dijo Powell en referencia a esperar no solo por una baja tasa de desempleo, sino también que salarios y los aumentos de empleo que fluyan hacia minorías y otras personas que a menudo quedan fuera de las primeras etapas de un repunte económico. Sus comentarios, dejaron de lado la preocupación de que un reciente aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro podría significar problemas para el banco central, y no lo consideró un movimiento "desordenado", o que llevara a las tasas a largo plazo a un nivel tan alto que la Fed podría tener que intervenir en los mercados con más fuerza para reducirlos, por ejemplo, aumentando sus 120.000 millones de dólares en compras mensuales de bonos. "Nuestra actual postura de política monetaria es apropiada", agregó.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 924	-1.11	0.77	1.04
NASDAQ (EE.UU)	12 723	-2.11	-6.53	-1.28
S&P 500 (EE.UU)	3 768	-1.34	-1.51	0.33
FTSE (Inglaterra)	6 651	-0.37	2.06	2.95
DAX (Alemania)	14 056	-0.17	1.60	2.46
NIKKEI (Japón)	28 930	-2.13	2.00	5.41
SHANGAI (China)	3 503	-2.05	-0.85	0.88

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja por tercera sesión consecutiva, luego de que comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, decepcionaron a inversores preocupados por el aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses de largo plazo. Wall Street ha estado bajo presión en las últimas sesiones debido a que un aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses afectó las valoraciones de las acciones tecnológicas que más han subido. Apple Inc, Tesla Inc y PayPal Holdings Inc estuvieron entre las acciones que más empujaron a la baja al S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 1,11% para cerrar en 30.924.14 puntos, mientras que el S&P 500 perdió un 1,34% a 3.768.47 unidades. El Nasdaq bajó un 2,11% a 12.723.47 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (€/€)	1.1966	-0.80	-1.72	-0.63	-2.02
YEN Japonés (¥/\$)	107.9700	0.92	1.66	2.86	4.58
LIBRA (€/£)	1.3894	-0.42	-0.85	1.68	1.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9285	0.96	2.68	3.50	4.90
YUAN Chino (¥/\$)	6.4694	0.03	0.24	0.22	-0.85

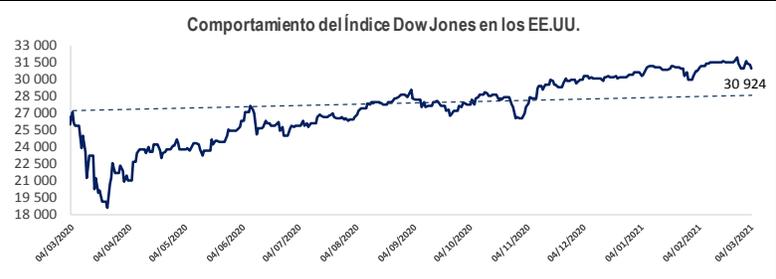
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió a máximos de tres meses después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, no expresó su preocupación por una reciente liquidación en los bonos del Tesoro de Estados Unidos como esperaban algunos operadores, lo que resultó en mayores rendimientos de los bonos y demanda del dólar. Powell dejó de lado la preocupación de que un reciente aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos podría significar problemas para la Fed, ya que los inversores aumentan los costos de endeudamiento que el banco central quiere mantener bajos. El índice dólar, que compara al dólar frente a una cesta de principales monedas, subió un 0,66% a 91,666, el más alto desde el 2 de diciembre del año pasado.

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	-100	
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

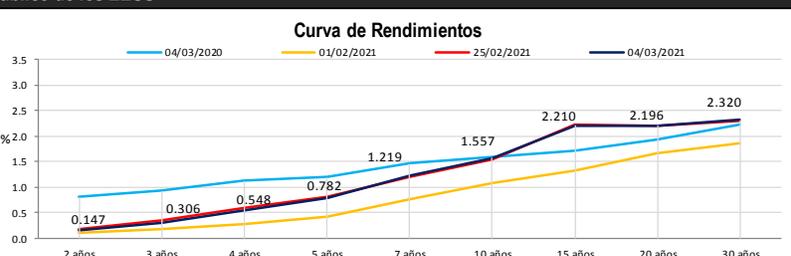


Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 \* Estimación \*\*Proyecciones

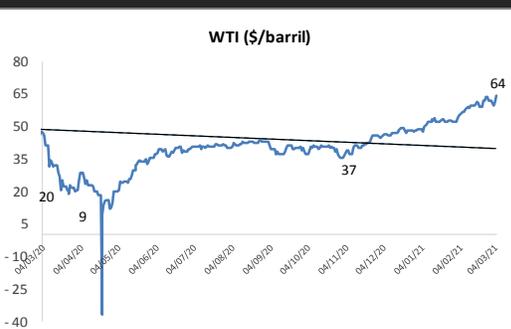
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 697.2	1 711.0	- 13.8	- 72.7	- 140.2	- 199.3
Plata (\$/oz)	25.3	26.1	-0.8	-2.1	-1.3	- 1.1
Cobre (\$/TM)	8 717.1	9 129.3	- 412.3	- 553.4	914.9	965.6
Zinc (\$/TM)	2 728.5	2 766.5	- 38.0	- 150.3	183.0	- 0.8
Estaño (\$/TM)	24 785.0	25 255.0	- 470.0	- 3 820.0	310.0	4 240.5
Plomo (\$/TM)	1 997.0	2 032.3	- 35.3	- 148.0	- 3.5	21.3
WTI (\$/barril)	63.8	61.3	2.5	0.4	9.0	15.5
Brent (\$/barril)	67.3	64.7	2.6	0.6	9.7	16.1

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	0.40	2.37	-55.23
3 Años	0.31	1.61	13.84	-41.40
5 Años	0.78	5.01	42.09	-0.43
10 Años	1.56	7.29	64.06	50.21
15 Años	2.21	4.89	107.60	91.53
20 Años	2.20	4.69	75.25	71.95
30 Años	2.32	4.46	67.35	61.57



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