

**Mercado Nacional y Regional**

5 de febrero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída de la sesión anterior, con negocios que ascendieron a 37 millones de soles, apoyadas por el avance de las principales acciones de los sectores minero, construcción, financiero y consumo. El índice General de la BVL subió 1.07%, a 21,783.37 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.16%, a 28,029.19 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (2.86%, a 0.72 soles), Cerro Verde (2.27%, a 22.5 dólares), Trelvali (1.27%, a 0.16 dólares), los de construcción Ferreyros (1%, a 2.02 soles), C.Pacamayo (1.18%, a 6.02 soles), Unacem (2.35%, a 1.74 soles), Corare (0.97%, a 1.04 soles), los conglomerados financieros Credicorp (1.48%, a 158 dólares) e IFS (1.33%, a 32 dólares), la de consumo InRetail (1.78%, a 42.8 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 783	1.07	2.12	4.62
Lima (ISBVL)	28 029	1.16	8.01	11.23
Bogotá (COLCAP)	1 370	0.80	-4.57	-4.69
Buenos Aires (MERVAL)	51 053	0.73	-1.59	-0.34
México (IPC)	44 146	-0.05	-3.16	0.18
Santiago (IPSA)	4 449	0.85	0.72	6.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 240	0.82	0.96	1.03

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Manufactura: Perú liderará su avance en América Latina en próximos tres años**

El sol se apreció en 0.19% a S/ 3.637 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 353.3 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por décima sesión consecutiva, al colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 190 millones a 3 meses por S/ 100 millones a la tasa de interés promedio de 0.24%, CD a 6 y 12 meses, por S/ 300 millones y S/ 700 millones, respectivamente. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 999.9 millones y O/N por S/ 19 584 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25% respectivamente. El año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 ha perdido un 0.50%. La mayoría de las monedas y bolsas de América Latina cerraron al alza el viernes tras datos que mostraron que el crecimiento del empleo repuntó menos de lo previsto en Estados Unidos en enero, lo que reforzó las expectativas de un mayor estímulo económico.

La manufactura peruana liderará el crecimiento en Latinoamérica en los próximos tres años, proyectaron en enero último los panelistas del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus. Así en América Latina, el Perú ocupará la primera posición en manufactura este año con un avance de 10.2%, seguido por Colombia y Argentina, quienes mostrarán un crecimiento en su producción industrial de 6.5% y 6.3% respectivamente, según el último informe del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus. Le seguirán la producción industrial en Uruguay (5.9%), Brasil (5.9%), México (4.8%) y Chile (1.2%). El próximo año, el Perú guiará el crecimiento de la manufactura en Latinoamérica junto con Argentina, con un avance de 4.1% cada uno. El 2023, Perú, dirigirá la expansión de la manufactura en América Latina con el avance de 3.8%, seguido por Uruguay y Colombia.

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

**Superávit de balanza comercial ascendió a US\$ 1 080 millones en diciembre y a US\$ 7 750 millones en 2020.**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que las exportaciones en diciembre sumaron US\$ 4 778 millones, superiores en US\$ 459 millones (10.6%) a las de noviembre, principalmente por los mayores embarques de productos tradicionales mineros, hidrocarburos y pesqueros. Respecto a diciembre de 2019, el incremento de las exportaciones fue de US\$ 170 millones (3.7%). Y en 2020, las exportaciones sumaron US\$ 42 413 millones, menores en US\$ 5 275 millones a las de 2019, con reducciones en todos los sectores salvo en el caso de los productos no tradicionales agropecuarios. Los productos tradicionales tuvieron una caída de 12.9% y los no tradicionales de 6.5%. En diciembre, las importaciones ascendieron a US\$ 3 699 millones, superior en US\$ 388 millones al de noviembre pasado, principalmente por las mayores adquisiciones de bienes de capital e insumos. El incremento respecto a diciembre de 2019 fue de US\$ 311 millones, principalmente por compras de insumos y bienes de capital para la industria, así como de insumos para la agricultura y bienes de consumo duraderos. En 2020, las importaciones totalizaron US\$ 34 663 millones, menores en US\$ 6 411, en comparación al año previo, con reducciones generalizadas en todos los sectores salvo en el caso de los alimentos, y los insumos y bienes de capital para la agricultura. Los términos de intercambio crecieron 15.6% en diciembre respecto a similar mes de 2019, por los mayores los precios de exportación (13.8%), principalmente de oro, cobre, zinc, harina de pescado y café, a diferencia de los menores precios de importación (-1.6%), principalmente del petróleo. En 2020, los términos de intercambio se elevaron 8.1% en promedio, la tasa más alta desde 2010, por la reducción de los precios de importación (5.1%) y el alza de los precios de exportación (2.7%). Como consecuencia de lo anterior, el superávit de balanza comercial ascendió a US\$ 1 080 millones en diciembre y a US\$ 7 750 millones en 2020.

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	338	346	349	339	
Argentina	1 442	1 455	1 445	1 382	C
Brasil	265	270	288	268	BB-
Colombia	214	219	223	213	BBB-
Chile*	129	133	138	138	A-
Ecuador*	1 110	1 153	1 273	1 089	B-
México	201	208	211	201	BBB-
Panamá	154	157	145	136	BBB
Perú	113	115	106	105	BBB+
Uruguay*	132	135	135	137	BBB
Venezuela	19 386	19 237	20 519	19 592	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.64	-0.19	-0.03	0.33	0.50
Real Brasileño	5.37	-1.04	-1.69	1.06	3.41
Peso Mexicano	20.08	-1.44	-2.47	2.25	1.04
Peso Chileno	738.76	0.46	0.57	6.11	4.09
Peso Argentino	87.82	-0.10	0.60	3.44	4.45
Peso Colombiano	3 553.75	-0.08	-0.39	4.15	4.08

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

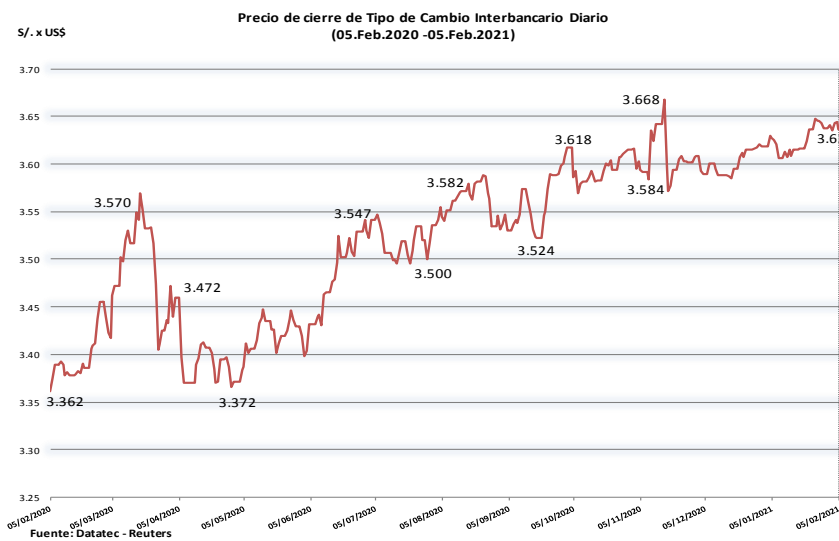
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Corporativo	2.28	2.38	2.60	3.76	1.93	1.84	2.11 3.04
Microempresas	31.93	31.85	30.14	31.48	9.14	9.10	8.88 10.94
Consumo	39.39	39.66	40.11	38.91	35.16	35.20	35.24 36.21
Hipotecario	6.22	6.23	6.38	6.99	5.12	5.07	5.44 5.63

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Ahorro	0.13	0.13	0.14	0.25	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.08	2.33	0.08	0.08	0.10 1.33
CTS	2.73	2.72	2.54	3.50	1.41	1.40	1.18 1.37

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**

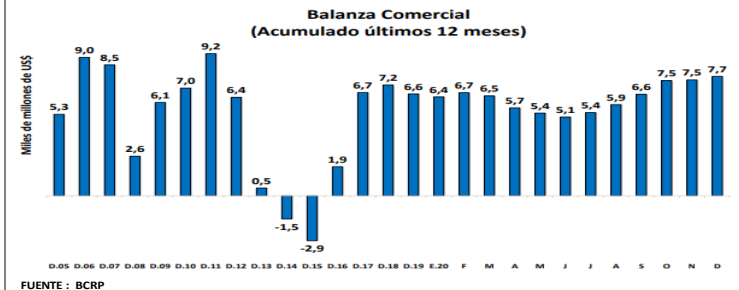


**PERÚ: BALANZA COMERCIAL - Millones de US Dólares**

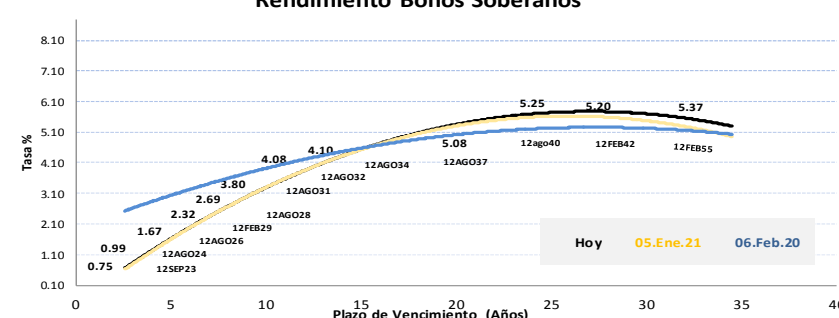
	2019			2020			Dic. (Prom.)		Año		
	Dic.	Nov.	Dic.	Dic.	Nov.	Dic.	Var. %mes anterior	Var. %12 meses	2019	2020	Var. %
<b>1. EXPORTACIONES</b>	<b>4 608</b>	<b>4 319</b>	<b>4 778</b>	<b>10.6</b>	<b>3.7</b>	<b>47 688</b>	<b>42 413</b>	<b>-11.1</b>			
Productos tradicionales 1/	3 236	2 982	3 312	11.0	2.4	33 751	29 405	-12.9			
Productos no tradicionales	1 367	1 327	1 454	9.6	6.4	13 783	12 887	-6.5			
Otros	5	10	12	22.5	127.7	154	121	-21.4			
<b>2. IMPORTACIONES</b>	<b>3 388</b>	<b>3 311</b>	<b>3 699</b>	<b>11.7</b>	<b>9.2</b>	<b>41 074</b>	<b>34 663</b>	<b>-15.6</b>			
Bienes de consumo	806	822	844	2.7	4.7	9 576	8 723	-8.9			
Insumos	1 513	1 497	1 652	10.3	9.2	19 101	15 405	-19.3			
Bienes de capital	1 058	986	1 197	21.4	13.2	12 295	10 445	-15.0			
Otros bienes	11	6	5	-9.1	-48.3	102	90	-11.7			
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>1 220</b>	<b>1 008</b>	<b>1 080</b>			<b>6 614</b>	<b>7 750</b>				

Fuente: Sunat y BCRP

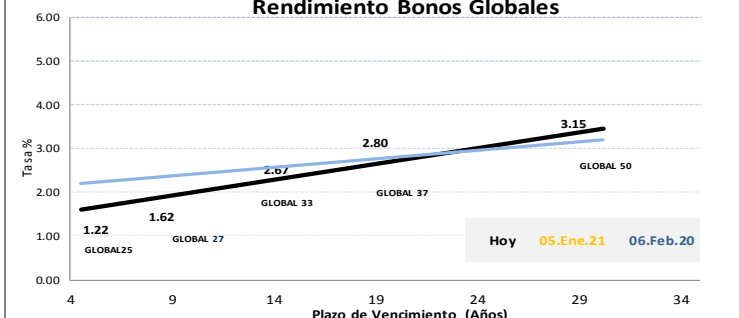
1/ Para los meses de agosto a diciembre del año 2020, las exportaciones de cobre, zinc y molibdeno se han estimado sobre la base de los niveles de producción en los casos de empresas que habiendo realizado embarques, aún no figuran en el registro de exportaciones.



**Rendimiento Bonos Soberanos**



**Rendimiento Bonos Globales**



Mercado Internacional

5 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los bancos en Reino Unido han estado protegidos de los peores efectos de la pandemia de COVID-19 por las medidas de alivio del gobierno y lo más difícil aún está por venir, dijo el viernes el vicegobernador del Banco de Inglaterra (BoE, por su sigla en inglés) Sam Woods. Los programas de alivio del gobierno, como pagos a trabajadores suspendidos sin sueldo y garantías a los préstamos de bancos a compañías han amortiguado las repercusiones de la crisis en las instituciones financieras, pero estos se reducirán en los próximos meses. Los grandes bancos británicos tienen en total unos 260.000 millones de libras esterlinas (356.490 millones de dólares) de capital propio -una "cifra relativamente decente"- pero enfrentarán una mayor presión este año debido a que algunos créditos corporativos se deteriorarán, afirmó Woods. Otro reporte señaló que los pedidos de productos fabricados en Alemania cayeron más de lo esperado en diciembre, poniendo fin a una racha de siete meses de datos positivos, ya que las restricciones para contener el coronavirus pesaron sobre la demanda de otros países de la zona euro. Las cifras publicadas por la Oficina Federal de Estadística mostraron que los pedidos de bienes industriales cayeron un 1,9% en términos desestacionalizados.

El crecimiento del empleo en Estados Unidos rebotó menos de lo esperado en enero y la pérdida de trabajos del mes previo fue más profunda de lo inicialmente pensado, lo que fortaleció el argumento en favor de más ayuda del gobierno para impulsar una recuperación de la pandemia del COVID-19. El Departamento del Trabajo dijo que las nóminas no agrícolas subieron 49.000 el mes pasado. Los datos de diciembre fueron revisados para mostrar que se perdieron 227.000 trabajos, muy por encima de los 140.000 inicialmente reportados. El declive de diciembre fue el primero en ocho meses y se produjo en medio de renovadas restricciones a negocios como los restaurantes y los bares para intentar frenar el resurgir de las infecciones por el coronavirus. La tasa de desempleo se situaba en el 6,3% en enero. Esta medición está subrepresentada, ya que mucha gente se clasifica erróneamente como "empleada pero ausente del trabajo". El informe subrayó la necesidad de apoyo adicional del gobierno, ya que millones de personas están sufriendo largos episodios de desempleo y otros han perdido su trabajo de forma permanente y han abandonado la búsqueda de otro. El empleo está en más de 9 millones por debajo de su pico de febrero de 2020. De otro lado, el presidente Joe Biden está presionando al Congreso para que apruebe un plan de recuperación por 1,9 billones de dólares, algo que se ha encontrado sobre todo con la resistencia de legisladores republicanos, preocupados ahora por la creciente deuda nacional. Por su parte, la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, dijo que los trabajadores estadounidenses que canan 60.000 dólares al año deberán recibir cheques de estímulo como parte del paquete de ayuda para amortizar el impacto de la pandemia.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 148	0.30	1.03	1.77
NASDAQ (EE.UU)	13 856	0.57	8.76	7.51
S&P 500 (EE.UU)	3 887	0.39	3.70	3.48
FTSE (Inglaterra)	6 489	-0.22	-5.15	0.45
DAX (Alemania)	14 057	-0.03	1.19	2.46
NIKKEI (Japón)	28 779	1.54	6.37	4.86
SHANGAI (China)	3 496	-0.16	-1.54	0.67

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron el viernes y los índices S&P y Nasdaq anotaron sus mayores ganancias porcentuales semanales desde las elecciones estadounidenses de principios de noviembre, por el optimismo sobre las ganancias de las empresas, las expectativas de estímulo fiscal y el avance de las vacunas. El S&P 500 subió por quinta sesión consecutiva en su racha de ganancias más larga desde agosto. El índice de referencia y el Nasdaq registraron máximos históricos al cierre por segundo día consecutivo. El Dow Jones Industrial Average subió 92,38 puntos, o un 0,30%, a 31.148,24 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 15,09 puntos, o un 0,39%, a 3.886,83 unidades. El Nasdaq sumó 78,55 puntos, o un 0,57%, a 13.856,30 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ( \$/€ )	1.2042	0.67	-0.77	-2.30	-1.40
YEN Japonés ( ¥/\$ )	105.3600	-0.17	0.65	2.25	2.05
LIBRA (\$/£)	1.3733	0.46	0.23	0.93	0.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8988	-0.61	0.95	2.33	1.55
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4664	-0.08	0.64	0.07	-0.90

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se depreció ante el euro, después de que el reporte de empleo en Estados Unidos conocido el viernes sugirió que algunos operadores podrían haber exagerado la fortaleza de la recuperación económica del país frente a la pandemia de coronavirus. Tras el reporte, el euro subió un 0,67% frente al dólar, su mayor ganancia diaria en dos meses. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, cedió un 0,56%, pero aún acumuló un avance semanal del 0,6%. Analistas e inversores han estado evaluando si la fortaleza del dólar de este año ha sido una reacción temporal al desplome del 7% de 2020, o si se trata de un cambio a más largo plazo alejándose del pesimismo en torno al billete verde.

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

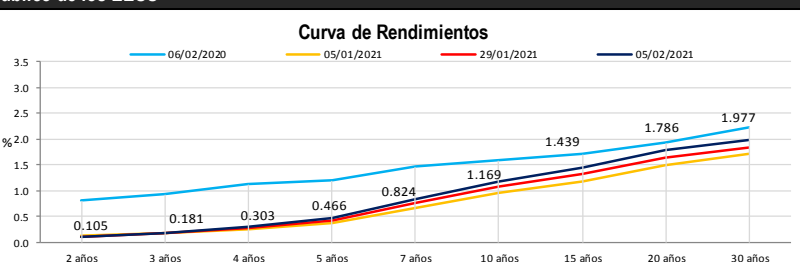
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 \* Estimación \*\*Proyecciones



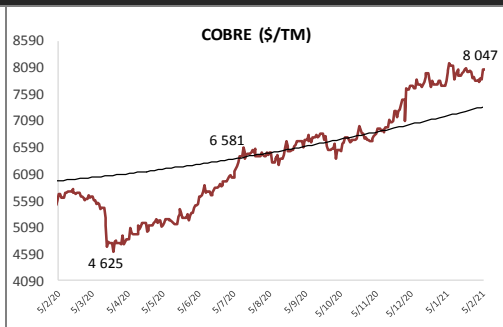
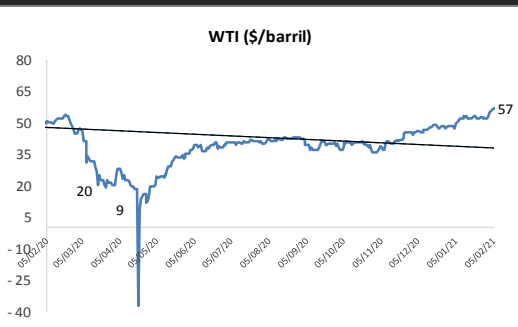
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 811.6	1 792.3	19.4	-34.5	-107.2	-84.9
Plata (\$/oz)	26.8	26.3	0.5	-0.2	-0.5	0.5
Cobre (\$/TM)	8 046.9	7 857.3	189.6	205.0	15.4	295.4
Zinc (\$/TM)	2 647.0	2 607.5	39.5	90.5	-188.3	-82.3
Estaño (\$/TM)	23 884.0	23 815.0	69.0	685.0	2 550.0	3 339.5
Plomo (\$/TM)	2 038.6	2 027.0	11.6	30.1	-4.5	62.8
WTI (\$/barril)	56.8	56.2	0.6	4.6	6.3	8.5
Brent (\$/barril)	59.5	59.0	0.5	4.2	5.7	8.3

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.80	-1.78	-134.18
3 Años	0.18	-0.52	1.35	-125.89
5 Años	0.47	0.81	10.48	-99.74
10 Años	1.17	3.29	25.22	-47.73
15 Años	1.44	4.03	30.43	-37.44
20 Años	1.79	4.50	34.25	-14.75
30 Años	1.98	4.51	33.07	-13.41



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 I. Carrasco Ramirez  
mianano@bn.com.pe