

Mercado Nacional y Regional

5 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron levemente luego de dos sesiones a la baja, con negocios que sumaron 51 millones de soles, en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones mineras. El índice General de la BVL subió un 0.06%, a 22 550.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.38%, a 29 466.59 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (5.13%, a 0.82 soles), Atacocha (0.63%, a 0.161 dólares), (Cerro Verde (2.07%, a 26.13 dólares), Southern Copper (0.14%, a 72 dólares), Buenaventura (2.5%, a 11.48 dólares), Trelvali (7.69%, a 0.14 dólares), la junior DNT (3.33%, a 0.155 dólares). También subieron la de consumo InRetail (1.33%, a 45.1 dólares), la de construcción Aenza (6.06%, a 1.75 soles), Sider (0.99%, a 1.02 soles), entre otras.

Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 550	0.06	8.30
Lima (ISBVL)	29 467	0.38	16.94
Bogotá (COLCAP)	1 345	0.57	-1.05 -6.48
Buenos Aires (MERVAL)	47 242	-1.18	-5.25 -7.78
México (IPC)	46 343	0.74	5.43
Santiago (IPSA)	4 714	0.28	7.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 202	2.23	-3.78 -3.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF autoriza transferencias por S/ 1 215 millones y crédito suplementario para inversión por S/ 597 millones

El sol se depreció un 0.22% a S/ 3.694 frente al dólar, un nuevo mínimo histórico, en una sesión donde se negociaron US\$ 311.2 millones. El BCRP intervino por cuarta sesión consecutiva, y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 1 710 millones, y realizó operaciones spot por US\$ 30 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 350 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/ 3 816 millones y O/N por S/ 15 234.4 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 2.07%. La mayoría de mercados de América Latina cerraron el viernes con bajas, por el interés de los inversores por tener portafolios en dólares, luego de favorables dabs económicos en Estados Unidos y los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell.

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) autorizó una transferencia de S/ 1 214 millones 893,615 a favor de 24 gobiernos regionales y 294 gobiernos locales para financiar la ejecución de 825 proyectos de inversión, en el marco de la novena disposición complementaria final de la Ley 31084, Ley de Presupuesto del Sector Público del Año Fiscal 2021. Mediante Decreto Supremo 037-2021 del MEF, se aprobó esta operación en el presupuesto del sector público 2021. Se autorizó, además, la incorporación de recursos vía créditos suplementario, en el presupuesto del sector público para el 2021, hasta por S/ 597 millones 455,032 a favor de cuatro gobiernos regionales y 299 municipalidades para el financiamiento de ejecución de 414 inversiones. Así como a favor de 26 gobiernos locales para ejecución de acciones de mantenimiento de infraestructura vial.

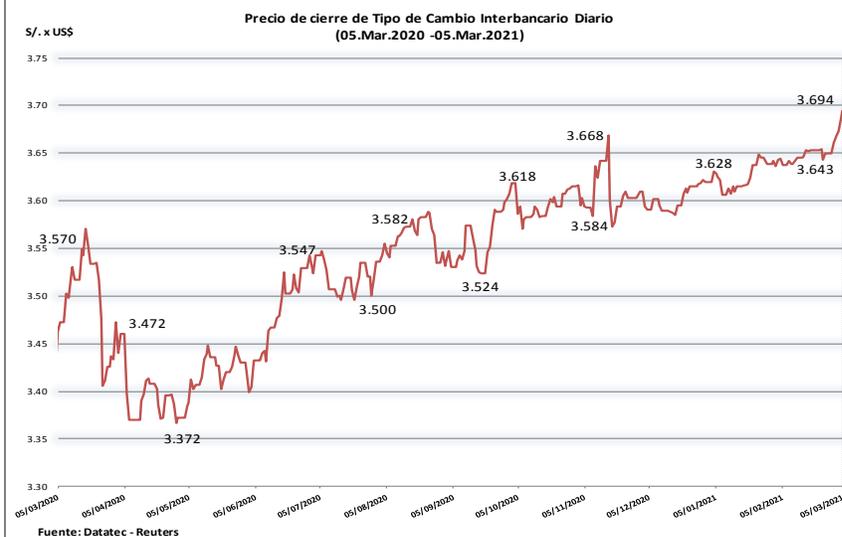
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

En enero, exportaciones totales bajaron 4.4%, sin embargo los no tradicionales crecieron por sexto mes consecutivo

Pese a la pandemia del covid-19, las exportaciones peruanas de productos no tradicionales crecieron en enero por sexto mes consecutivo, totalizando 1 292 millones de dólares, destacó hoy el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). Este importante desempeño (7% superior al mismo período del 2020) se debió a los mayores envíos pesqueros (-42.3%), agropecuarios (+9.2%), químico (+6.5%), textil (+2.7%), entre otros. En enero un total de 3,014 empresas exportaron bienes (4% más que en el mismo período del 2020). Adicionalmente, 12 regiones elevaron sus exportaciones. Se trata de Loreto (+2173%), Amazonas (+202%), Ucayali (+89%), Madre de Dios (+49%), Tacna (+58%), Puno (+39%), Cusco (+23%), Arequipa (+18%), Ayacucho (+46%), Huancavelica (+24%) e Ica (+27%), y Lambayeque (+10%). A ello sumó, que, durante el primer mes del 2021, las exportaciones al principal mercado de destino, China, crecieron 3%, debido a la mayor venta de productos pesqueros (harina, aceite, papa) y hierro. De igual manera destacaron las ventas hacia Japón (+153.1%), Brasil (+11.7%), India (+51.6%), entre otros. Asimismo, luego de aumentar más del 8% en el 2020 las exportaciones agropecuarias no tradicionales, continuaron creciendo en enero 2021. Así, en dicho mes, las ventas totalizaron 782 millones de dólares, 9,2% más que lo alcanzado en enero del 2020, explicado por el crecimiento de los despachos de frutas (+15%), destacando las mayores ventas de papa (+81.6%), uva (+19.4%) y arándanos (+11.4%). También destacan el desempeño de las exportaciones textiles, que crecieron por segundo mes consecutivo (7% en diciembre del 2020 y 3% en enero del 2021), superando los 100 millones de dólares. A eso sumo, el incremento de envíos metalúrgicos y pesqueros. Así, el primer mes del 2021, las ventas totales (tradicionales y no tradicionales) alcanzaron 3,564 millones de dólares, una caída de -4.4% con respecto al mismo mes del 2020, principalmente por los menores envíos mineros. En el año 2020, las exportaciones cayeron en -14.8%, las tradicionales en -18.2%, y las no tradicionales en -6.7%

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



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	373	362	368	346	
Argentina	1 590	1 552	1 525	1 455	C
Brasil	306	299	298	277	BB-
Colombia	242	229	238	220	BBB-
Chile*	144	135	147	133	A-
Ecuador*	1 348	1 333	1 240	1 180	B-
México	222	211	218	211	BBB-
Panamá	173	163	168	149	BBB
Perú	150	143	135	111	BBB+
Uruguay*	152	146	150	134	BBB
Venezuela	20 335	20 335	19 777	19 237	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.69	0.22	1.23	1.40	2.07
Real Brasileño	5.69	0.38	1.65	6.30	9.58
Peso Mexicano	21.30	0.87	2.17	5.53	7.20
Peso Chileno	733.03	0.15	1.32	0.09	3.28
Peso Argentino	90.18	-0.12	0.40	2.71	7.25
Peso Colombiano	3 633.40	-0.27	-0.30	2.82	6.41

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

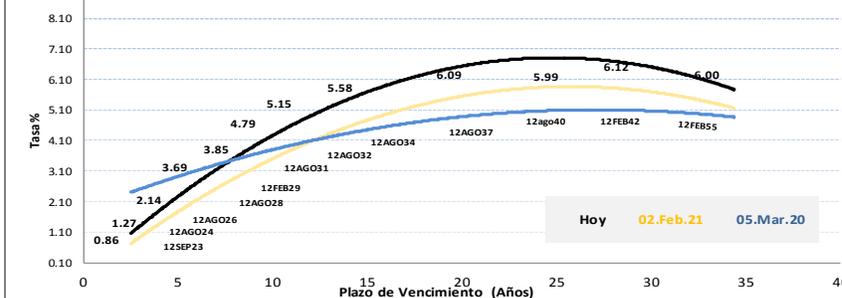
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.15	2.44	2.38	3.42	1.84	1.85	1.84	2.92
Microempresas	32.78	32.36	31.85	31.84	6.17	6.13	9.10	12.18
Consumo	38.72	38.68	39.66	38.49	34.73	34.70	35.20	35.80
Hipotecario	6.02	6.01	6.23	6.87	4.89	4.91	5.07	5.75

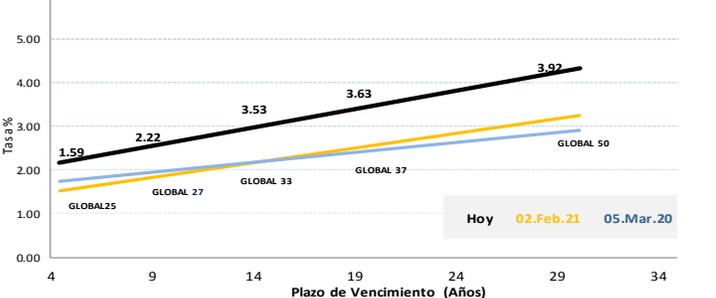
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.26	0.03	0.03	0.13	
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.16	0.06	0.06	0.09	1.25
CTS	2.44	2.43	2.71	3.79	1.17	1.16	1.39	1.31

Fuente: SBS

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

5 de marzo de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

China fijó el viernes un modesto objetivo de crecimiento económico anual, por encima del 6%, y se comprometió a crear más puestos de trabajo. En 2020, el producto interior bruto (PIB) de China creció un 2,3%, el más débil de los últimos 44 años, pero convirtiéndose en la única gran economía que registró crecimiento. Sin embargo, el objetivo para 2021 estaba significativamente por debajo del consenso de los analistas, que esperan que el crecimiento pueda superar el 8% este año. El primer ministro Li se comprometió a estimular el consumo interno y la innovación, como parte de un plan para reducir la dependencia de los mercados y la tecnología en el extranjero para el desarrollo a largo plazo. Por ello, China tiene previsto aumentar el gasto anual en investigación y desarrollo en más de un 7% cada año hasta 2025. También se informó que los pedidos de productos fabricados en Alemania aumentaron en enero el doble de lo previsto, ya que la fuerte demanda exterior compensó con creces la debilidad interna y animó a los fabricantes de la mayor economía europea. Los datos publicados por la Oficina Federal de Estadística mostraron que los pedidos de bienes industriales aumentaron en términos desestacionalizados un 1,4% en la comparativa con el mes anterior.

Las nóminas no agrícolas en Estados Unidos aumentaron en 379.000 puestos de trabajo el mes pasado después de los 166.000 de enero, dijo el viernes el reporte del Departamento de Trabajo. Apoyo este resultado la caída de nuevos casos de COVID-19, la aceleración de las tasas de vacunación y el dinero extra del gobierno para ayudar a la recuperación de la pandemia, lo que puso de nuevo al mercado laboral en una base más firme. En diciembre, las nóminas habían caído por primera vez en ocho meses. El informe de empleo, muy observado por el mercado, también ofreció un recordatorio de que a medida que Estados Unidos entra en el segundo año de la pandemia de coronavirus, la recuperación sigue siendo muy lenta, con millones de estadounidenses con largos períodos de desempleo o desocupación permanente. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ofreció el jueves una visión optimista del mercado laboral, pero advirtió de que un regreso al pleno empleo este año era "muy poco probable". Si bien la tasa de desempleo cayó a un 6,2% el mes pasado desde el 6,3% de enero, sigue siendo subestimada por personas que se clasifican erróneamente en un momento en el que están "empleadas pero ausentes del trabajo". Otro reporte indicó que la tasa para préstamo de bonos del Tesoro estadounidense a 10 años en el mercado de acuerdos de recompra (repo) era negativa por quinta sesión consecutiva el viernes, ya que la demanda por la nota de referencia superó a la oferta, cuando los inversores aumentan las apuestas a que el rendimiento a 10 años subirá aún más. El tipo de interés de los repos a 10 años se situó en una media del -2,95% el viernes, frente al -0,50% del jueves, según informó la agencia de valores Curvature Securities.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 496	1.85	2.52	2.91
NASDAQ (EE.UU)	12 920	1.55	-5.07	0.25
S&P 500 (EE.UU)	3 842	1.95	0.31	2.29
FTSE (Inglaterra)	6 631	-0.31	1.89	2.63
DAX (Alemania)	13 921	-0.97	-0.09	1.47
NIKKEI (Japón)	28 864	-0.23	0.76	5.17
SHANGAI (China)	3 502	-0.04	-0.44	0.83

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street terminó el viernes con una fuerte subida, luego de tres sesiones a la baja. Microsoft subió un 2,15% e impulsó al S&P 500 más que cualquier otra acción, con ganancias también para Alphabet, Apple y Oracle también respaldando al índice. En la sesión, los tres principales índices se recuperaron de las pérdidas sufridas a primera hora del día, porque en las últimas sesiones los inversores se habían visto asustados por la subida de los rendimientos de los bonos, lo que contrarrestó el optimismo sobre la recuperación económica. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1,85%, a 31.496,3 puntos, mientras que el índice S&P 500 ganó un 1,95%, a 3.841,94 puntos. El Nasdaq Composite subió un 1,55%, a 12.920,15 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1917	-0.41	-1.30	-0.97	-2.42
YEN Japonés (¥/\$)	108.3400	0.34	1.65	3.17	4.94
LIBRA (£/€)	1.3841	-0.38	-0.65	1.44	1.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9309	0.26	2.50	3.56	5.17
YUAN Chino (¥/\$)	6.4960	0.41	0.36	0.59	-0.44

Comentario de Principales Divisas Internacionales

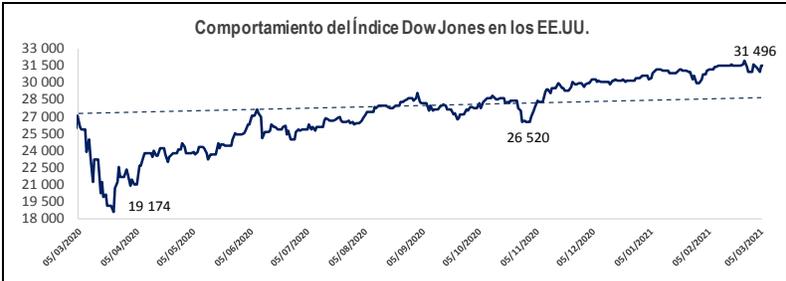
El dólar subió el viernes después que datos mostraron que el crecimiento del empleo superó las expectativas en febrero, en medio de declaraciones de Reserva Federal de que un aumento reciente en los rendimientos de los bonos del gobierno de Estados Unidos se justifica por una mejora de las perspectivas económicas. La mejora del empleo se produjo en medio de la caída de nuevos casos de COVID-19, la aceleración de las tasas de vacunación y el dinero adicional inyectado por el gobierno para mitigar los efectos de la pandemia, lo que puso la recuperación del mercado laboral de nuevo en una base más firme y en curso para crecer más en los próximos meses. El índice dólar subió un 0,31%, a 91.949 puntos

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

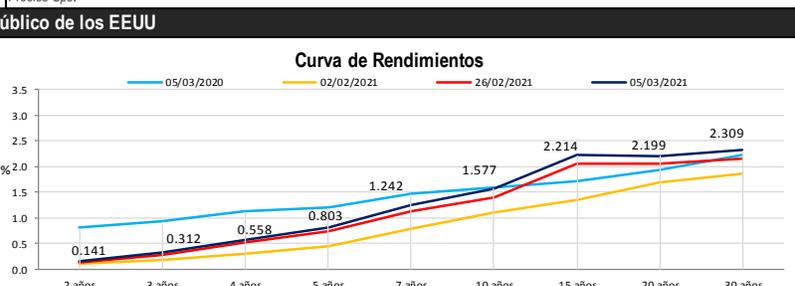
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 \* Estimación \*\*Proyecciones



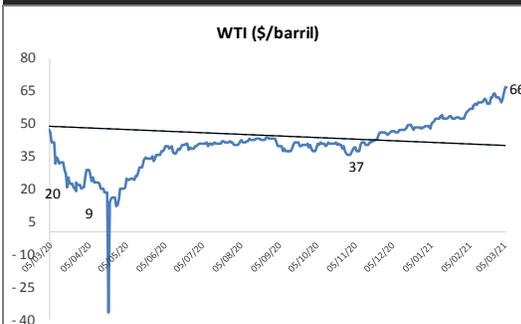
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 700.9	1 697.2	3.7	-32.6	-132.9	-195.6
Plata (\$/oz)	25.2	25.3	-0.1	-1.4	-1.7	-1.2
Cobre (\$/TM)	9 061.0	8 717.1	343.9	26.5	1,172.9	1 309.5
Zinc (\$/TM)	2 753.8	2 728.5	25.3	-21.8	162.3	24.4
Estaño (\$/TM)	26 404.0	24 785.0	1 619.0	-135.0	2 064.0	5 859.5
Plomo (\$/TM)	1 983.5	1 997.0	-13.5	-55.3	-35.3	7.8
WTI (\$/baril)	66.1	63.8	2.3	4.5	10.4	17.7
Brent (\$/baril)	70.0	67.3	2.6	4.1	11.3	18.7

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	-0.59	1.78	-46.02
3 Años	0.31	0.59	14.43	-31.51
5 Años	0.80	2.15	44.24	12.42
10 Años	1.58	1.95	66.01	66.16
15 Años	2.21	0.35	107.95	106.78
20 Años	2.20	0.32	75.57	87.57
30 Años	2.31	-1.07	66.28	76.60



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: Esteban B. Guerra Cagnoli  
Infancia@bn.com.pe