

Mercado Nacional y Regional

6 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 107 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector electricidad, consumo, financiero, minero y construcción. El índice General de la BVL subió 1.53%, a 21,330.35 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas aumentó un 0.98%, a 25,951.05 puntos. Subieron los precios de Luz del Sur (1.96%, a 26 soles), InRetail (1.26%, a 40.10 dólares), Alicorp (0.27%, a 7.52 soles), los conglomerados Credicorp (4.05%, a 163 dólares) e IFS (3.66%, a 32.6 dólares), las mineras Southern Copper (1.65%, a 68.82 dólares), Buenaventura (0.17%, a 11.96 dólares), Trelvali (8.48% a 0.17 dólares), PML (11.11%, a 0.15 dólares), Brocal (0.99%, a 5.1 soles), la relacionada al sector construcción Ferreyros (2.29%, a 1.79 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 330	1.53	2.73	2.44
Lima (ISBVL)	25 951	0.98	3.24	2.99
Bogotá (COLCAP)	1 436	0.30	5.30	-0.13
Buenos Aires (MERVAL)	51 880	0.55	-5.21	1.28
México (IPC)	45 587	1.51	5.39	3.45
Santiago (IPSA)	4 418	1.16	6.96	5.76
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 100	-0.23	4.85	0.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mincetur impulsará este año colocación de S/ 200 millones de FAE-Turismo

El sol se apreció un 0.08%, a S/ 3.625 frente al dólar, en medio de la intervención por décima sesión consecutiva del Banco Central de Reserva (BCRP) que colocó Swap Cambiario Venta por S/ 200.1 millones, para aminorar la caída del sol que alcanzó un máximo de S/ 3.629 por dólar, en una sesión donde se negociaron 239 millones de dólares. El BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 36 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 3 meses, 6 meses y 1 año, por S/ 285 millones, S/ 276 millones y S/ 110 millones, respectivamente. El año 2020 el sol se depreció en 9.27%, y en lo que val del 2021 en 0.17%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron al alza, en medio de un retroceso global del dólar y perspectivas de nuevos estímulos fiscales en EEUU a la luz de los resultados electorales en Georgia por dos escaños para el Senado. La Ministra de Comercio Exterior y Turismo, Claudia Cornejo, señaló que el programa FAE-Turismo cuenta con unos 200 millones de soles para el presente año y su sector promoverá que se coloquen todos estos recursos para las empresas de turismo que lo necesiten. "Tenemos fondos de alrededor de 200 millones de soles para el FAE-Turismo este año, y lo que estamos viendo es cómo trabajar con Cofide y las entidades financieras para que esto justamente pueda llegar a las personas y empresas que más lo necesitan...". El objetivo del FAE-Turismo es promover el financiamiento de las micro y pequeñas empresas (mypes) del sector turismo a través de créditos para capital de trabajo. El programa que terminaba el 31 de diciembre del año pasado, fue ampliado hasta el 30 de junio del 2021. "El año pasado se asignaron alrededor de 47 millones de soles del FAE-Turismo a las empresas, estamos hablando de alrededor 528 beneficiarios que ya se han acogido al FAE-Turismo por distintos montos y segmentos", dijo.

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

ASBANC: Reprogramación, refinanciamientos y reestructuraciones en el Sistema financiero.

La situación de emergencia nacional desencadenó una paralización parcial de la economía y, por tanto, problemas en los deudores para continuar cumpliendo con sus obligaciones de pago, ya sea en créditos minoristas como en no minoristas. En ese sentido, se han desplegado una serie de estrategias para reducir las pérdidas en el sistema financiero. Entre las medidas de excepción que las entidades del sistema financiero están tomando, a fin de facilitar el pago de obligaciones de los peruanos, destacó la reprogramación de deudas, la que se aplicó para clientes que venían pagando puntualmente sus créditos, pero que empezaron a tener problemas por las medidas de inamovilidad a raíz de la emergencia nacional. Y a los clientes que venían con problemas de pago de forma previa a la pandemia se les brindó activamente alternativas de refinanciamientos y reestructuraciones. La suma de créditos reestructurados y refinanciamientos ha presentado un desempeño importante en los últimos meses. Para el mes de octubre del 2020, esta suma reportó un saldo de S/ 5,421 millones, cifra que representó un crecimiento anual de 34%, respecto a similar periodo en un año previo. Cabe señalar que este crecimiento se explica casi en su totalidad por el repunte observado a partir de mayo del 2020, es decir, a raíz de los efectos de la pandemia. La mayor participación de créditos reestructurados más refinanciamientos fue por los créditos a medianas empresas con 30% del total, seguido por los créditos de consumo con un 26%. La reprogramación es otra alternativa con la que los bancos han apoyado a sus clientes. A diferencia de los refinanciamientos y las reestructuraciones, la reprogramación se ofreció a los clientes que estaban al día al inicio de la pandemia, o que, como máximo, contaban con un máximo de 15 días de atraso al cierre de febrero de 2020. Para el mes de junio, las reprogramaciones (considerando sólo a socios de ASBANC) alcanzaron su punto máximo de 6.2 millones de créditos por un monto de S/ 112 mil millones, lo que equivale al 34% de su cartera y 15% del PBI. Además, esta ayuda fue más representativa para los segmentos mype y consumo, en los que aquella superó el 50% de la cartera

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	339	343	339	353	
Argentina	1 382	1 413	1 373	1 456	C
Brasil	268	264	262	266	BB-
Colombia	213	212	209	215	BBB-
Chile*	138	142	144	148	A-
Ecuador*	1 089	1 078	1 064	1 031	B-
México	201	202	199	213	BBB-
Panamá	136	137	138	149	BBB
Perú	105	107	111	126	BBB+
Uruguay*	137	137	137	147	BBB
Venezuela	19 592	19 516	21 576	19 414	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.63	-0.08	0.11	0.67	0.17
Real Brasileño	5.31	0.54	2.31	4.21	2.32
Peso Mexicano	19.64	-1.22	-1.28	-1.12	-1.19
Peso Chileno	696.25	0.09	-1.94	-6.49	-1.90
Peso Argentino	84.90	0.13	0.90	4.20	0.98
Peso Colombiano	3 412.30	-0.84	-0.21	-2.17	-0.06

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

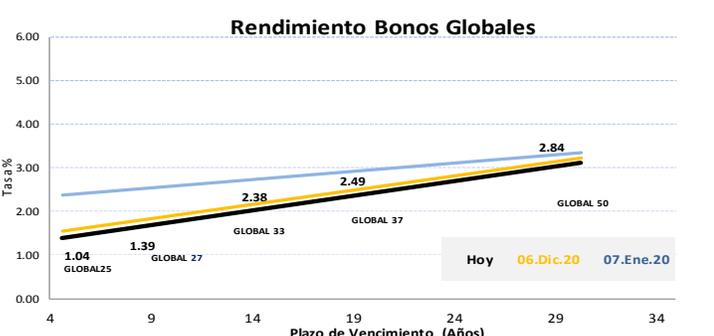
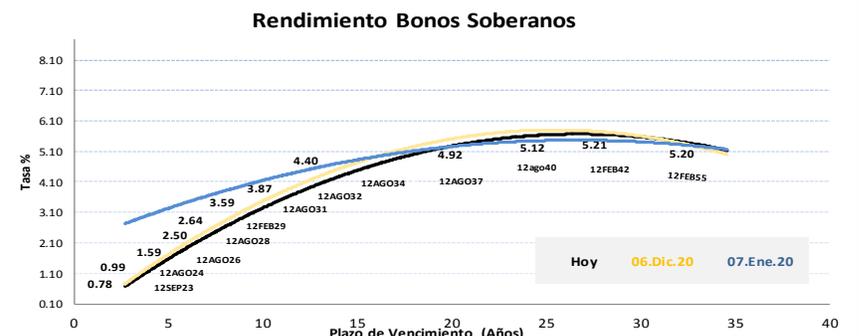
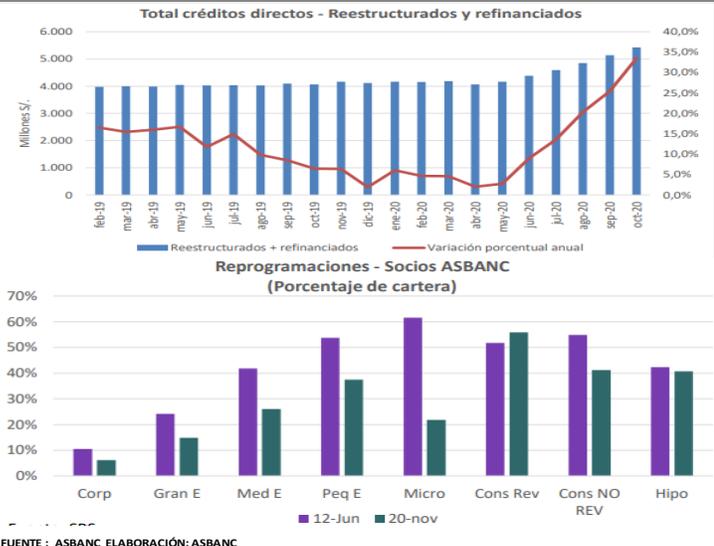
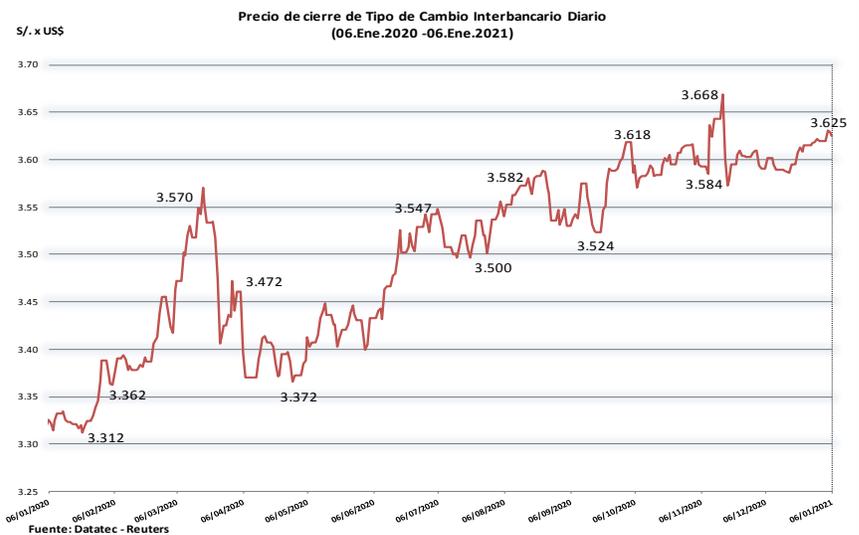
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.60	2.51	2.40	3.88	2.11	2.03	1.99	3.33
Microempresas	30.14	30.09	27.31	31.51	8.88	8.53	6.82	9.76
Consumo	40.11	39.49	37.04	41.09	35.24	35.12	35.09	36.08
Hipotecario	6.38	6.39	6.45	6.99	5.44	5.41	5.46	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	0.03	0.13
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.44	0.10	0.10	0.07	1.41
CTS	2.54	2.50	2.33	2.28	1.18	1.19	0.91	1.51

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

Análisis: Miguel J. Lavado Ramos  
miguellavado@bnc.com.pe

**Mercado Internacional**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

La actividad económica de la zona euro se contrajo a finales de 2020 de manera más drástica de lo que se estimó inicialmente y podría empeorar a medida que las nuevas restricciones impuestas para contener el coronavirus afecten a la industria de servicios, el mayor sector del bloque, según mostró una encuesta. Con las tasas de infección en aumento en toda Europa, los países han tomado medidas drásticas que limitan la vida pública. Alemania se dispone a extender su estricto confinamiento hasta finales de este mes e Italia decidió el martes mantener algunas restricciones a nivel nacional. El índice compuesto de gestores de compras (PMI) final de diciembre de IHS Markit, considerado un buen indicador de la salud económica, subió desde el 45,3 de noviembre a 49,1. Cualquier nivel por debajo de 50 indica contracción. "La actividad del sector de servicios, en particular, cayó más drásticamente de lo estimado en la lectura provisional del PMI, ya que más países intensificaron sus luchas contra el aumento del número de casos de virus", dijo Chris Williamson, economista jefe de actividad empresarial en IHS Markit. El PMI de servicios registró un nivel de 46,4 en diciembre, mejor que el 41,7 del mes anterior, pero mucho más débil que la estimación preliminar de 47,3.

El triunfo demócrata en las elecciones senatoriales en Georgia, que les dio el control del Congreso, impulsó el rendimiento de los bonos a 10 años el miércoles por encima del nivel del 1% por primera vez desde marzo, antes de que el alza fuera aminorada por la irrupción de manifestantes pro-Trump en el Capitolio. Una multitud ataviada con las típicas gorras rojas de 'Make America Great Again' del presidente Donald Trump entró por la fuerza al edificio que simboliza el gobierno democrático de Estados Unidos, donde los legisladores estaban certificando la votación del Colegio Electoral en favor del presidente electo Joe Biden y su vicepresidenta, Kamala Harris. El aumento de las perspectivas de mayores medidas de estímulo económico, junto con temores de que la Reserva Federal reduzca su compra de bonos antes de lo previsto, impulsó al alza el rendimiento de los papeles a 10 años, que tocó un máximo de sesión del 1,0524%. La victoria demócrata en las dos carreras senatoriales de Georgia le dio el control del Senado, aumentando la probabilidad de un mayor estímulo fiscal, así como un paquete de gasto en infraestructura. De otro lado, según un reporte ADP y Moody's Analytics, las firmas privadas estadounidenses despidieron 123.000 trabajadores de forma inesperada en diciembre por primera vez en ocho meses, ya que la pandemia del coronavirus provocó una nueva ola de restricciones a los negocios, alejando a los consumidores de restaurantes, bares y otros servicios. Se trató del primer declive en las nóminas privadas desde abril. Los datos de noviembre fueron revisados levemente a la baja, para mostrar un incremento de 304.000 en vez del avance de 307.000 que se había informado inicialmente.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 829	1.44	2.53	0.73
NASDAQ (EE.UU)	12 741	-0.61	1.76	-1.14
S&P 500 (EE.UU)	3 748	0.57	1.52	-0.21
FTSE (Inglaterra)	6 842	3.47	4.37	5.90
DAX (Alemania)	13 892	1.76	4.68	1.26
NIKKEI (Japón)	27 056	-0.38	1.92	-1.41
SHANGAI (China)	3 551	0.63	3.93	2.24

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.2325	0.25	0.24	1.79	0.92
YEN Japonés ( ¥/\$ )	103.0400	0.31	-0.13	-0.98	-0.19
LIBRA (\$/£)	1.3607	-0.12	-0.11	1.73	-0.48
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8783	0.00	-0.31	-1.38	-0.77
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4617	0.10	-0.91	-1.04	-0.97

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

Fuente: Reuters



**Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos**

El Promedio Industrial Dow Jones y el S&P 500 cerraron al alza el miércoles tras tocar nuevos máximos históricos, ya que los inversores apostaron por acciones financieras e industriales por expectativas de que la barrida demócrata en Georgia genere más estímulo fiscal y gasto en infraestructuras. No obstante, Wall Street recortó ganancias y el Nasdaq cerró con pérdidas después de que una turba de manifestantes irrumpió en el Capitolio para intentar forzar al Congreso a que diera marcha atrás a la derrota electoral del presidente Donald Trump ante Joe Biden. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 437,8 puntos, o un 1,44%, a 30.829,4 unidades; el índice S&P 500 ganó 21,34 puntos, o un 0,57%, a 3.748,2 unidades; y el Nasdaq Composite cedió 78,17 puntos, o un 0,61%, a 12.740,79 unidades.

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar tocó el miércoles su menor nivel en casi tres años ya que los mercados contemplaban la victoria de los candidatos demócratas en las elecciones al Senado de Estados Unidos en Georgia, lo que despejaría el camino para un mayor paquete de estímulo fiscal y fomentaría el apetito por monedas de riesgo. Los analistas en general asumen que un Senado controlado por los demócratas sería positivo para el crecimiento económico a nivel mundial y, por lo tanto, para la mayoría de los activos de más riesgo, pero negativo para los bonos y el dólar debido a que el déficit comercial y el presupuesto de EEUU aumentarían más. También presionaron al dólar los negativos datos del empleo en EEUU.

	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: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

\*Proyecciones

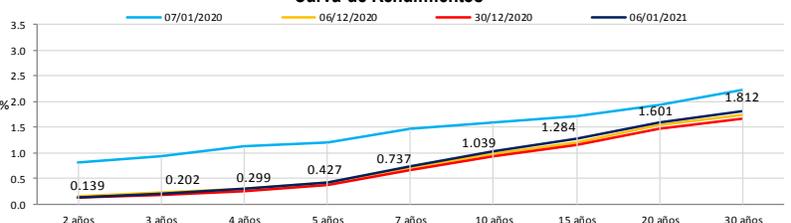
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 918.8	1 949.4	-30.5	25.4	55.1	22.3
Plata (\$/oz)	27.3	27.6	-0.3	0.7	2.8	0.9
Cobre (\$/TM)	8 031.4	7 996.2	35.3	196.2	335.1	280.0
Zinc (\$/TM)	2 835.3	2 786.0	49.3	70.5	75.3	105.9
Estaño (\$/TM)	21 334.0	21 395.0	-61.0	786.5	2 204.0	789.5
Plomo (\$/TM)	2 043.0	2 067.0	-24.0	62.8	-19.5	67.3
WTI (\$/barril)	50.5	49.8	0.7	2.2	4.7	2.1
Brent (\$/barril)	53.8	53.2	0.6	3.1	5.2	2.6

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	1.58	1.58	-140.52
3 Años	0.20	2.94	3.48	-136.16
5 Años	0.43	5.08	6.66	-118.66
10 Años	1.04	8.40	12.24	-78.21
15 Años	1.28	10.27	14.97	-72.80
20 Años	1.60	10.72	15.78	-55.72
30 Años	1.81	10.80	16.58	-49.40

**Curva de Rendimientos**



**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