

Mercado Nacional y Regional

7 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a 75 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero, consumo y construcción. El índice General de la BVL subió 1.7%, a 21.693.55 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas aumentó un 2.45%, a 26.586.73 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.01%, a 164.65 dólares) e IFS (0.37%, a 32.72 dólares), las mineras Volcan (3.7%, a 0.56 soles), Brocal (3.92%, a 5.3 soles), Cerro Verde (4.65%, a 22.5 dólares), Southern Copper (2.88%, a 70.8 dólares), Trevali (6.15% a 0.19 dólares), PML (10%, a 0.165 dólares), DNT (16.07%, a 0.195 dólares), las de consumo InRetail (3.49%, a 41.5 dólares), Alicorp (7.05%, a 8.05 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 694	1.70	4.48	4.18
Lima (ISBVL)	26 587	2.45	5.77	5.51
Bogotá (COLCAP)	1 436	-0.02	5.28	-0.15
Buenos Aires (MERVAL)	52 501	1.20	-4.07	2.49
México (IPC)	46 189	1.32	7.17	4.81
Santiago (IPSA)	4 529	2.51	9.65	8.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	122 386	2.76	7.55	2.83

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Moody's: Solvencia del sistema bancario peruano se mantiene estable

El sol se apreció por tercera sesión consecutiva en 0.11%, a S/ 3.621 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 397 millones de dólares. El BCRP colocó CD a 1, 3 y 12 meses, por S/ 485 millones, S/ 500 millones y S/ 500 millones, respectivamente, a tasas de interés promedio que fluctuaban entre 0.25% a 0.37%. Realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000 millones y O/N por S/ 20 516.5 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 val del 2021 en 0.06%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron con baja el jueves en medio de un avance global del dólar, que rebotó de sus mínimos desde 2018 por compras de refugio, tras la violenta jornada de la víspera en el Capitolio estadounidense y también por bma de ganancias de inversionistas.

La agencia calificadora de riesgo Moody's Local, señaló que la solvencia del sistema bancario peruano se mantiene estable, en base a los resultados de su análisis al tercer trimestre del 2020. De esta manera, el Ratio de Capital Global (RCG) que refleja el grado de solvencia de las entidades financieras, se ubicó en 15.66% en promedio para el sistema bancario peruano. Al 30 de setiembre del 2020, los Bancos Grandes incrementaron su RCG de 14.47% (diciembre del 2019) a 15.55%, de igual manera aumentaron en dicho periodo los Bancos Medianos de 15.11% a 15.41%, los Bancos del segmento Consumo de 15.65% y en el segmento micro de 14.45% a 17.68%. Moody's Local, señaló que será importante la capacidad de las entidades financieras para mantener o fortalecer sus niveles de solvencia en la coyuntura actual a través de diferentes mecanismos (capitalización de utilidades, aportes de capital, emisión o bma de deuda subordinada, optimización de activos ponderados por riesgo, entre otros).

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

SUPERÁVIT COMERCIAL DE US\$ 763 MILLONES EN NOVIEMBRE

El Banco Central de Reserva del Perú informó que la balanza comercial registró un superávit de US\$ 763 millones en noviembre, superior en US\$ 46 millones respecto al del mismo mes de 2019, acumulando un resultado positivo de US\$ 6 303 millones de enero a noviembre. En noviembre, las exportaciones sumaron US\$ 4 064 millones, lo que representó un aumento de 2.4 por ciento con respecto a noviembre del año anterior, debido a los mayores precios de los productos tradicionales. En dicho periodo, las exportaciones tradicionales alcanzaron los US\$ 2 733 millones, aumentando 0,1 por ciento y las no tradicionales ascendieron a US\$ 1 321 millones, creciendo 7,4 por ciento, estas últimas favorecidas por los mayores volúmenes embarcados (11,8 por ciento). Las importaciones registraron US\$ 3 301 millones en noviembre, 1,5 por ciento más que el valor registrado en noviembre de 2019, al aumentar las adquisiciones de bienes de consumo e insumos. En términos acumulados de doce meses, en noviembre se registró un superávit de US\$ 7 524 millones, superior al del mes previo (US\$ 7 478 millones). En noviembre, los términos de intercambio tuvieron un aumento de 17,7 por ciento respecto a similar mes de 2019, el más alto desde octubre de 2010. El incremento de noviembre se explicó por los mayores precios de exportación, que aumentaron 12,1 por ciento, en particular los del oro, cobre, café y harina de pescado; en tanto que los precios de importación registraron una reducción de -4,8 por ciento. Así, los términos de intercambio registran siete meses consecutivos de crecimiento, en un contexto de mejora de las cotizaciones de algunas materias primas en el mercado internacional.

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	339	338	354	
Argentina	1 375	1 382	1 368	1 434	C
Brasil	266	268	260	267	BB-
Colombia	211	213	208	219	BBB-
Chile*	135	138	144	147	A-
Ecuador*	1 145	1 089	1 062	1 020	B-
México	197	201	198	216	BBB-
Panamá	135	136	137	150	BBB
Perú	103	105	109	126	BBB+
Uruguay*	134	137	135	148	BBB
Venezuela	19 397	19 592	19 365	19 414	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.62	-0.11	0.06	0.56	0.06
Real Brasileño	5.41	1.81	4.17	5.66	4.17
Peso Mexicano	20.00	1.86	0.65	1.19	0.65
Peso Chileno	712.45	2.33	0.38	-4.28	0.38
Peso Argentino	84.83	-0.08	0.89	3.99	0.89
Peso Colombiano	3 486.99	2.19	2.12	-0.04	2.12

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

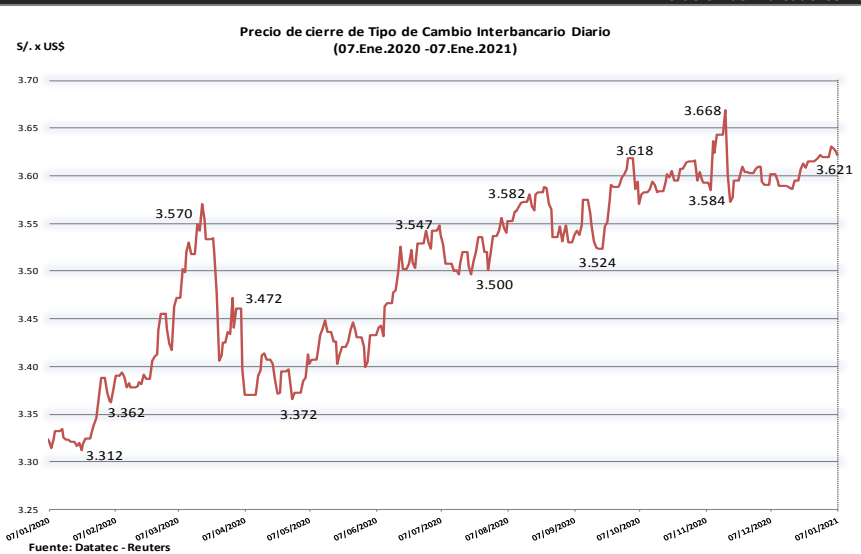
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.60	2.60	2.40	3.89	2.11	1.99	3.25	
Microempresas	30.14	30.14	27.31	31.60	8.88	6.82	9.70	
Consumo	40.11	40.11	37.04	41.14	35.24	35.09	36.13	
Hipotecario	6.38	6.38	6.45	6.98	5.44	5.46	5.61	

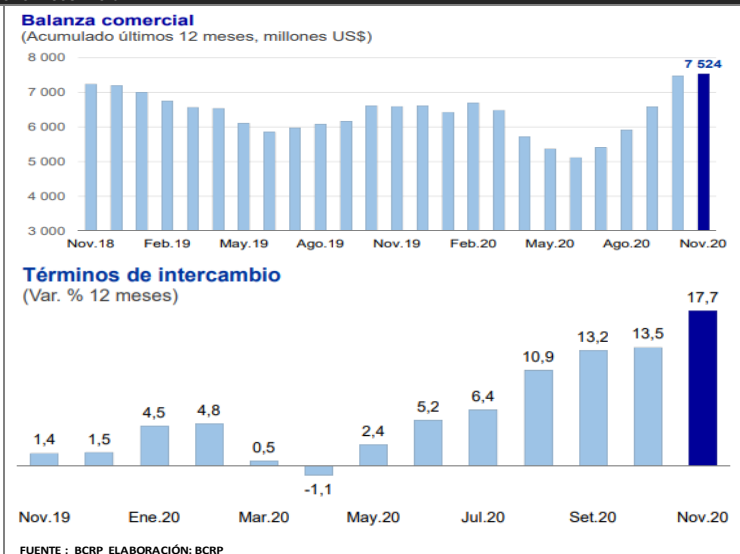
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.31	0.03	0.03	0.13	
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.45	0.11	0.10	0.07	
CTS	2.56	2.54	2.33	2.29	1.23	1.18	0.91	

Fuente: SBS

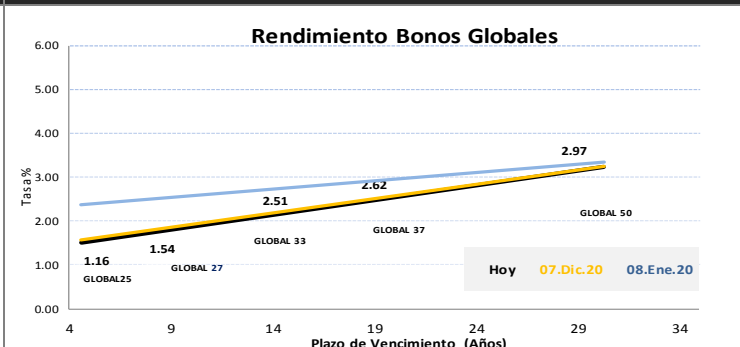
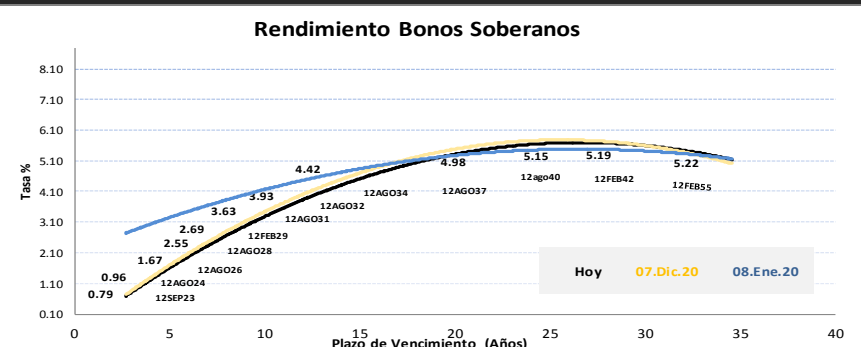
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters



FUENTE: BCRP. ELABORACIÓN: BCRP



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. Lauriano Ramírez

mailto:miguel.lauriano@bnc.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central de China dijo el jueves que endureció la forma en que evalúa los riesgos de financiamiento transfronterizo para hacer más difícil que las compañías locales recauden fondos en mercados internacionales. El Banco Popular de China (PBOC) redujo un parámetro sobre financiamiento corporativo transfronterizo bajo sus evaluaciones macroprudenciales a 1 desde 1,25, dijo en un comunicado en su sitio en internet. Eso revierte una medida de marzo, cuando el banco central flexibilizó las condiciones que permiten a las firmas locales afectadas por el coronavirus acceder a fondos internacionales con mayor facilidad. La serie de datos positivos ha llevado a economistas a proyectar que China levantaría durante 2021 algunas de las medidas de flexibilización que implementó desde el inicio de la pandemia. Según la Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), los precios mundiales de los alimentos subieron por séptimo mes consecutivo en diciembre y todas las categorías, salvo el azúcar, anotaron avances el mes pasado.

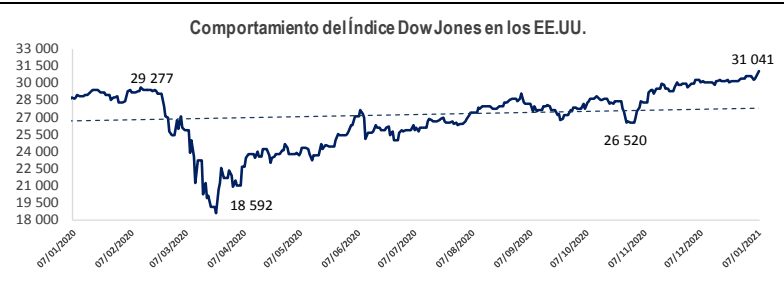
Un reciente aumento en los rebornos de los bonos del Tesoro y en las expectativas de inflación del mercado ha reforzado las esperanzas de las autoridades de la Reserva Federal de que su nuevo marco de política monetaria se afianza y podría fortalecerse aún más si un Congreso liderado por los demócratas despliega más gastos. Después de casi dos años de estudio, la Fed cambió en agosto su enfoque de política monetaria para permitir una mayor inflación, con la esperanza de cumplir su objetivo del 2% en promedio al permitir que los precios suban durante algún tiempo para compensar los años de debilidad en la inflación. Eso también permitiría, en teoría, una tasa de desempleo más baja, ya que el banco central intentaría sostener el tipo de economía "caliente" que lleva a un aumento de los precios. También se informó que la cantidad de estadounidenses que solicitaron por primera vez beneficios de desempleo disminuyó inesperadamente la semana pasada, pero se mantuvo extremadamente alta, cuando la recuperación del mercado laboral parece estancarse debido a la gravedad de la pandemia de COVID-19 que amenaza con abrumar al país. Los pedidos iniciales de subsidios estatales de desempleo totalizaron 787.000 en la semana que terminó el 2 de enero, comparados con los 790.000 de la semana anterior, dijo el jueves el Departamento de Trabajo. Los altos niveles están en línea con otros datos que sugieren que la economía está siendo golpeada por las restricciones a los negocios y el recorte de los gastos de los consumidores debido a la pandemia. Otro dato mostró que el déficit comercial de EEUU aumentó un 0.8% a 68.100 millones de dólares en noviembre. va que las empresas incrementaron las importaciones para abastecer sus inventarios. lo que contrarrestó un alza de las exportaciones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 041	0.69	2.87	1.42
NASDAQ (EE.UU)	13 067	2.56	3.85	1.39
S&P 500 (EE.UU)	3 804	1.48	2.74	1.27
FTSE (Inglaterra)	6 857	0.22	4.55	6.14
DAX (Alemania)	13 968	0.55	5.19	1.82
NIKKEI (Japón)	27 490	1.60	3.87	0.17
SHANGAI (China)	3 576	0.71	4.87	2.97

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2270	-0.45	0.47	1.40	0.47
YEN Japonés (¥/\$)	103.8000	0.74	0.54	-0.34	0.54
LIBRA (\$/£)	1.3563	-0.32	-0.80	1.57	-0.80
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8851	0.77	0.00	-0.44	0.00
YUAN Chino (¥/\$)	6.4760	0.22	-0.75	-0.84	-0.75

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
		EE.UU.	0.25	0.25
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

Wall Street alcanzó niveles récord cuando los participantes del mercado apostaron que habrá más ayuda por la pandemia con un Congreso controlado por los demócratas, lo que ayudará a la economía a sobrelevar una fuerte recesión. Avanzaron el sector financiero, industrial y el de materiales, debido a las expectativas de que Biden impulsará un paquete fiscal más grande y más gasto en infraestructura. El índice de tecnología del S&P 500 se recuperó con creces de las pérdidas de la sesión previa, cuando las acciones de algunas de las empresas más grandes del sector cayeron por el temor a una mayor regulación. El Promedio Industrial Dow Jones subió 211,66 puntos, o un 0,69%, a 31.041 unidades, el índice S&P 500 sumó 55,69 puntos, o un 1,48%, a 3.803,83 puntos, y el Nasdaq Composite avanzó 325,78 puntos, o un 2,56%, a 13.066,57 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar repuntó el jueves desde niveles no vistos desde marzo de 2018 y a sus máximos en una semana, ante la posibilidad de un rebote económico y una toma de ganancias por parte de los inversores que habían estado apostando por el euro. El índice dólar, que mide el desempeño de la moneda estadounidense frente a una canasta de otras divisas importante, subió un 0,54% a 89,823 unidades. Aun así, muchos analistas mantienen una perspectiva a largo plazo más débil para la divisa estadounidense, y ven el avance reciente como una reversión de las apuestas bajistas frente al dólar. Mientras, el yuan bajó a 6,47 unidades por dólar después de que autoridades chinas indicaron un deseo de que el ritmo de sus alzas se desacelerara.

	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

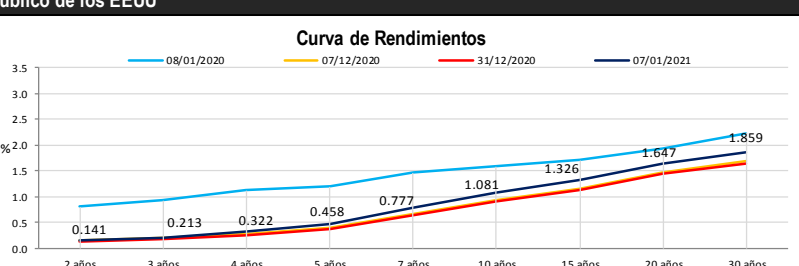
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

*Proyecciones

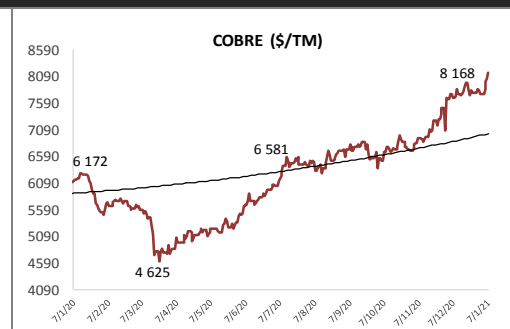
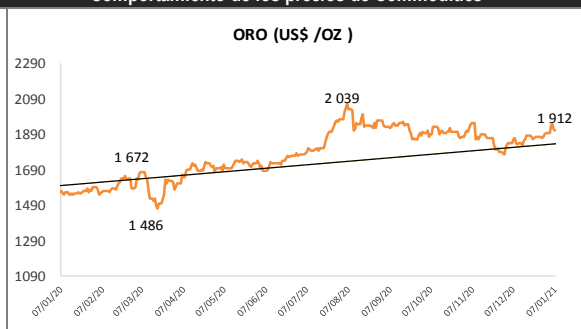
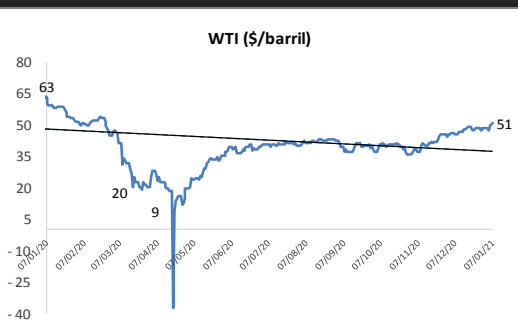
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 912.5	1 918.8	-6.3	16.0	41.1	16.0
Plata (\$/oz)	27.1	27.3	-0.2	0.7	2.5	0.7
Cobre (\$/TM)	8 168.1	8 031.4	136.7	416.7	471.8	416.7
Zinc (\$/TM)	2 863.6	2 835.3	28.3	134.3	103.6	134.3
Estaño (\$/TM)	21 310.0	21 334.0	-24.0	765.5	2 180.0	765.5
Plomo (\$/TM)	2 014.5	2 043.0	-28.5	38.8	-48.0	38.8
WTI (\$/baril)	50.6	50.5	0.2	2.3	5.0	2.3
Brent (\$/baril)	53.7	53.8	-0.1	2.5	4.9	2.5

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	0.20	1.78	-144.62
3 Años	0.21	1.08	4.56	-139.68
5 Años	0.46	3.02	9.68	-120.74
10 Años	1.08	4.23	16.47	-79.48
15 Años	1.33	4.20	19.17	-74.70
20 Años	1.65	4.64	20.42	-57.18
30 Años	1.86	4.70	21.28	-50.50



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