

Mercado Nacional y Regional

8 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un desempeño mixto, con negocios que ascendieron a 69 millones de soles, apoyados por el avance de las acciones del sector financiero, consumo y construcción, lo que fue aminorado por el retroceso de las principales acciones mineras. El índice General de la BVL bajó 0.31%, a 21.625,37 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas aumentó un 0.14%, a 26.624 puntos. Subieron los precios de Credicorp (0.21%, a 165 dólares), IFS (3.91%, a 34 dólares), las de consumo InRetail (0.72%, a 41.8 dólares), Alicorp (0.62%, a 8.1 soles), las de construcción Ferreyros (1.06%, a 1.9 soles), C. Pacasmayo (5.61%, a 5.65 soles), Unacem (0.63%, a 1.61 soles). Bajaron las mineras Volcan (-1.79%, a 0.55 soles), Cerro Verde (-0.44%, a 22.4 dólares), Buenaventura (-4.12%, a 11.4 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 625	-0.31	4.74	3.86
Lima (ISBVL)	26 624	0.14	6.11	5.66
Bogotá (COLCAP)	1 453	1.21	5.03	1.06
Buenos Aires (MERVAL)	51 674	-1.57	-0.54	0.87
México (IPC)	46 729	1.17	9.34	6.04
Santiago (IPSA)	4 560	0.69	9.91	9.16
Sao Paulo (IBOVESPA)	125 077	2.20	10.69	5.09

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Sector agropecuario crecerá 2.7% en el 2021 impulsado por las exportaciones

El sol se apreció por cuarta sesión consecutiva en 0.41%, a S/ 3.606 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 335.5 millones de dólares. El BCRP colocó CD a 3 y 12 meses, por S/ 300 millones, respectivamente. Realizó Depósitos a 1 semana por S/ 2 999.9 millones y O/N por S/ 18 054 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 va del 2021 ganó un 0.36%. Los mercados de América Latina cerraron mixtos el viernes pese a un mayor apetito por activos de riesgo ante expectativas de nuevos estímulos fiscales en Estados Unidos, corroborados por el presidente electo Joe Biden tras un negativo reporte del empleo y la toma del control del Senado por parte de los demócratas.

Durante el año pasado, el sector agropecuario, principalmente la agricultura familiar, tuvo un papel fundamental en la provisión de alimentos a la población peruana en medio de la pandemia por el coronavirus, que afectó la economía nacional y global. El PBI retrocedió 16.3% en marzo, 40.49% en abril, 32.75% en mayo, 18.06% en junio, 11.7% en julio, 9.82% en agosto, 6.95% en septiembre y 3.79% en octubre, por esta coyuntura, según el INEI. El BCRP proyectó, en su último reporte de inflación, que el sector agropecuario avanzaría 0.7% al cierre del 2020. Y para el cierre del 2021, la producción agropecuaria registrará una expansión de 2.7%, de acuerdo con cálculos del BCR en su reciente reporte de inflación. "Hay expectativas favorables para la recuperación de la actividad pecuaria, con una mejora del escenario de pospandemia y la reactivación del turismo; así como para el crecimiento de la agricultura moderna de exportación (arándanos, uva y palta), con altos rendimientos de nuevas plantaciones", señala el ente emisor.

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 en la segunda quincena de diciembre se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos. Las expectativas de inflación se ubicaron entre 1,65 y 2,05 por ciento para 2021. Para 2022, las expectativas de inflación se ubicaron entre 2,00 y 2,20 por ciento. La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, subió de 1,68 por ciento en noviembre a 1,85 por ciento en diciembre. Respecto al Producto Bruto Interno (PBI), las expectativas de crecimiento para el año 2020 se ubicaron en un rango de -12,0 y -10,0 por ciento. Para 2021 se situaron en un rango entre 9,0 y 9,5 por ciento; y para 2022 entre 4,0 y 4,5 por ciento. En diciembre la expectativa de crecimiento del PBI a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, subió de 7,2 por ciento en noviembre a 9,3 por ciento en diciembre. En cuanto al tipo de cambio, las expectativas para 2021 se ubicaron entre S/ 3,45 y S/ 3,56 soles por dólar y para 2022 entre S/ 3,43 y S/ 3,56 soles por dólar. La expectativa de tipo de cambio a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, se ubicó en S/ 3,50 soles por dólar. Respecto a la tasa de interés, para 2021, tanto el sistema financiero como los analistas económicos mantuvieron sus expectativas de tasa de interés de referencia en 0,25 por ciento. Para 2022 la expectativa de los analistas económicos se mantuvo en 1,00 por ciento; y la del sistema financiero se mantuvo en 0,75 por ciento.

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	338	338	354	
Argentina	1 374	1 375	1 368	1 440	C
Brasil	288	266	260	266	BB-
Colombia	213	211	208	220	BBB-
Chile*	137	135	144	147	A-
Ecuador*	1 141	1 145	1 062	1 020	B-
México	197	197	198	216	BBB-
Panamá	137	135	137	151	BBB
Perú	105	103	109	126	BBB+
Uruguay*	136	134	135	148	BBB
Venezuela	19 321	19 397	19 365	19 830	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.61	-0.41	-0.36	0.14	-0.36
Real Brasileño	5.42	0.14	4.32	4.78	4.32
Peso Mexicano	20.01	0.04	0.68	0.76	0.68
Peso Chileno	711.88	-0.08	0.30	-4.18	0.30
Peso Argentino	85.12	0.34	1.24	3.75	1.24
Peso Colombiano	3 466.40	-0.59	1.52	-0.22	1.52

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

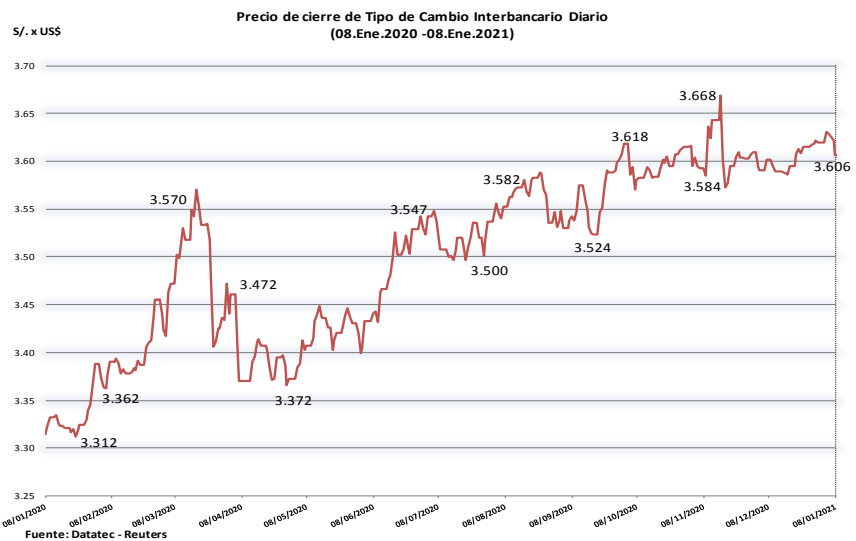
Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.53	2.60	2.40	3.87	2.08	2.11	2.01	3.26
Microempresas	30.53	30.14	27.65	31.64	8.72	8.88	6.83	9.77
Consumo	40.27	40.11	37.26	41.31	35.08	35.24	35.21	36.24
Hipotecario	6.37	6.38	6.46	6.98	5.48	5.44	5.44	5.58

Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-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	2.45	0.11	0.11	0.07	1.40
CTS	2.61	2.56	2.32	2.30	1.24	1.23	0.91	1.52

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

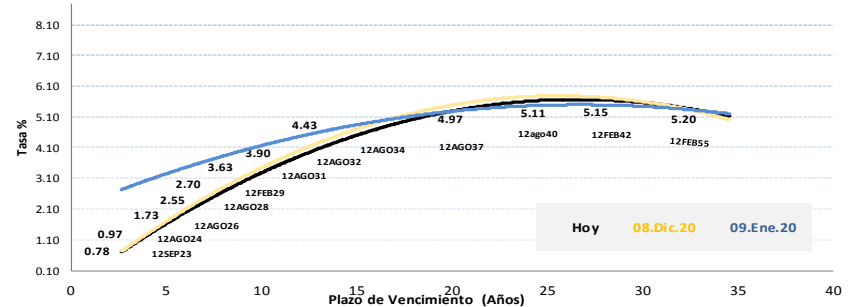
	Encuesta realizada al:			
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2021	2,00	1,90	2,05	↑
2022	2,10	2,00	2,00	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2021	1,35	1,50	1,65	↑
2022	1,95	2,00	2,00	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2021	2,00	2,00	2,00	=
2022	2,07	2,00	2,20	

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)

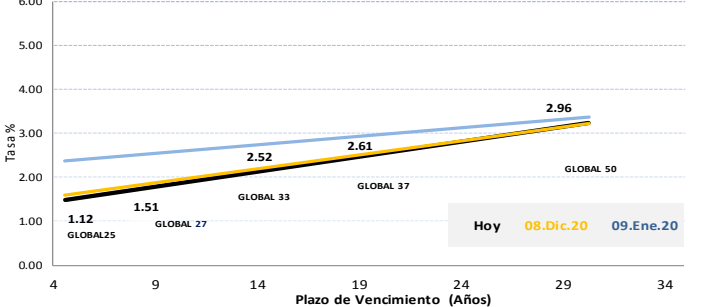
	Encuesta realizada al:			
	31 de Oct.	30 de Nov.	31 de Dic.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2020	-12,3	-12,2	-11,8	↑
2021	9,0	9,0	9,5	↑
2022	4,7	4,5	4,5	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2020	-12,5	-12,6	-12,0	↑
2021	8,8	9,0	9,0	=
2022	4,0	4,0	4,0	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2020	-10,0	-10,0	-10,0	=
2021	4,0	4,0	4,5	↑
2022	4,0	4,0	4,0	

FUENTE: BCRP ELABORACION: 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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Michael L. Carrasco Huamán

www.banconacion.gob.pe

Mercado Internacional

8 de enero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El desempleo en la zona euro disminuyó en noviembre de forma inesperada y por segundo mes consecutivo, aunque la tasa aumentó en el caso de los jóvenes. El regreso de las restricciones por coronavirus, no obstante, hace temer que esta mejoría pueda ser de corta duración. La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, dijo el viernes que la tasa de desempleo cayó al 8,3% en noviembre desde el 8,4% en octubre. Los economistas encuestados por Reuters esperaban que subiera al 8,5%. En noviembre de 2019, la tasa fue del 7,4%. Comparado con octubre, el número de personas desempleadas disminuyó en 172.000 en la zona euro, aunque esta cifra se incrementó en 1,425 millones de personas en comparación con el año anterior. En contraste con la mejora para el conjunto de la población activa, en la franja de edad de personas menores de 25 años, la tasa de desempleo aumentó al 18,4% en noviembre desde el 18,0% de octubre.

La economía de Estados Unidos perdió empleos por primera vez en ocho meses durante diciembre, mientras el país enfrenta una escalada en los contagios de COVID-19, lo que apunta a una baja significativa del impulso en la creación de puestos de trabajo que podría estancar la recuperación económica tras la pandemia. La caída de las nóminas no agrícolas informada el viernes por el Departamento del Trabajo se concentró en el sector del ocio y la hotelería, con los cierres de bares y restaurantes representando tres cuartas partes de la pérdida de puestos de trabajo. Pero dado que otras industrias, como el comercio minorista, la manufactura y la construcción tuvieron un mejor desempeño, es poco probable que la economía vuelva a caer en recesión. Cerca de 900.000 millones de dólares en ayuda adicional por la pandemia aprobada por el gobierno a fines de diciembre probablemente proporcionarán un respaldo. Las nóminas no agrícolas disminuyeron en 140.000 el mes pasado, el primer descenso desde abril, después de aumentar en 336.000 en noviembre. La economía ha recuperado 12,4 millones de los 22,2 millones de puestos de trabajo perdidos durante la pandemia. Economistas consultados por Reuters habían estimado un incremento de 77.000 empleos en diciembre. Los casos de COVID-19 en Estados Unidos han superado los 21 millones, con más de 357.000 muertes desde que comenzó la pandemia, según un análisis de Reuters.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 098	0.18	3.42	1.61
NASDAQ (EE.UU)	13 202	1.03	6.99	2.43
S&P 500 (EE.UU)	3 825	0.55	4.13	1.83
FTSE (Inglaterra)	6 873	0.24	4.71	6.39
DAX (Alemania)	14 050	0.58	5.32	2.41
NIKKEI (Japón)	28 139	2.36	4.93	2.53
SHANGAI (China)	3 570	-0.17	5.88	2.79

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street escaló nuevos máximos el viernes, ya que las esperanzas de más estímulo de Washington se vieron un poco sacudidas por los comentarios de un senador, pero luego reforzadas después de que el presidente electo de Estados Unidos, Joe Biden, dijera que su paquete económico será de billones de dólares. El último repunte en el Dow, S&P 500 y Nasdaq superó los datos del mercado laboral temprano en el día que mostraron que la economía de EE. UU. Eliminó empleos por primera vez en ocho meses en diciembre cuando el país cedió bajo el ataque del COVID-19. El promedio industrial Dow Jones subió 56,84 puntos, o un 0,18%, a 31.097,97. El S&P 500 ganó 20,89 puntos, o un 0,55%, a 3.824,68 y el Nasdaq Composite añadió 134,50 puntos, o un 1,03%, a 13.201,98

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el viernes ante una cesta de monedas, luego de que un decepcionante reporte de empleo de Estados Unidos generó expectativas de nuevas medidas de estímulo para ayudar a la economía golpeada por el coronavirus y las medidas de cuarentenas relacionadas. El billete verde había estado repuntando desde el mínimo de tres años visto el jueves a medida que un alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro ayudaban a deshacer apuestas bajistas en su contra, con una toma de ganancias de inversores sobre el euro en particular. En tanto, la criptomoneda Bitcoin operó por la tarde con un alza de 2,39% a 40.454,81 dólares, tras superar la marca de 40.000 dólares por primera vez el día anterior..

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.2218	-0.42	0.04	1.13	0.04
YEN Japonés ( ¥/\$ )	103.9300	0.13	0.67	-0.27	0.67
LIBRA (\$/£)	1.3563	0.00	-0.80	1.25	-0.80
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8854	0.03	0.03	-0.43	0.03
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4750	-0.02	-0.77	-1.01	-0.77

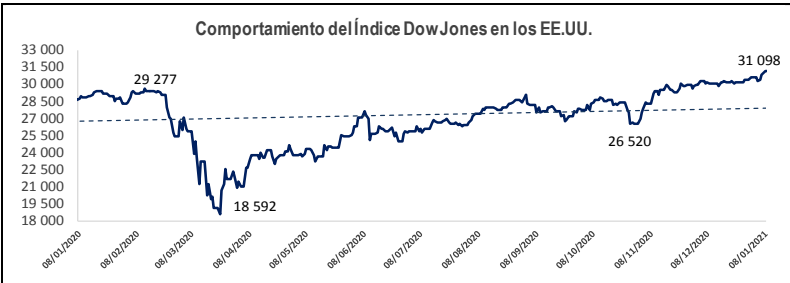
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-150
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- 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: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

\*Proyecciones

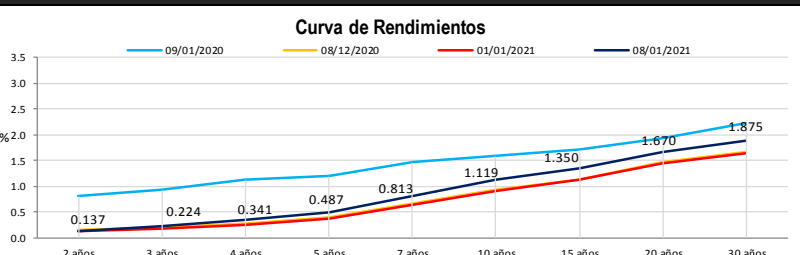


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 848.3	1 912.5	-64.2	-48.2	9.2	-48.2
Plata (\$/oz)	25.4	27.1	-1.7	-1.0	1.4	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 119.6	8 168.1	-48.5	368.2	412.3	368.2
Zinc (\$/TM)	2 789.0	2 863.6	-74.6	59.7	-38.0	59.7
Estaño (\$/TM)	21 232.5	21 310.0	-77.5	688.0	1 777.8	688.0
Plomo (\$/TM)	1 980.8	2 014.5	-33.8	5.0	-120.8	5.0
WTI (\$/barril)	52.1	50.6	1.5	3.8	6.7	3.8
Brent (\$/barril)	55.5	53.7	1.8	4.3	6.7	4.3

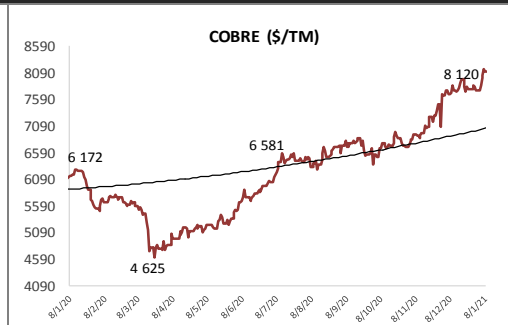
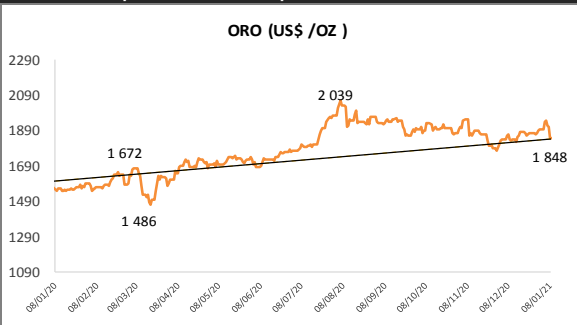
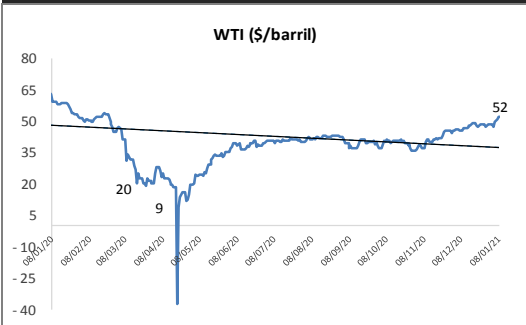
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	-0.39	1.39	-144.61
3 Años	0.22	1.10	5.66	-137.48
5 Años	0.49	2.89	12.57	-116.85
10 Años	1.12	3.75	20.22	-73.93
15 Años	1.35	2.37	21.54	-69.63
20 Años	1.67	2.30	22.72	-51.58
30 Años	1.88	1.64	22.92	-45.56



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