

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron 35 millones de soles, en medio del comportamiento diferenciado de las acciones de los sectores minero y financiero, en un entorno de aumento del riesgo global. El índice General de la BVL subió un 0.07%, a 22 565.44 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.02%, a 29 460.32 puntos. Subieron los precios de las acciones de Southern Copper (1.90%, a 73.37 dólares), Trevali (0.71%, a 0.141 dólares), Morococha (2.73%, a 1.13%), IFS (1.6%, a 31.8 dólares). Bajaron Cerro Verde (-1.26%, a 25.8 dólares), Buenaventura (-0.26%, a 11.45 dólares), Minsur (-2.41%, a 2.83 soles), Mincor (-1.13%, a 26.2 soles), Nexape (-0.51%, a 3.88 soles), el conglomerado financiero Credicorp (-1.18%, a 152.77 dólares), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 566	0.07	3.59	8.37
Lima (ISBVL)	29 460	-0.02	5.11	16.91
Bogotá (COLCAP)	1 337	-0.58	-2.44	-7.02
Buenos Aires (MERVAL)	46 292	-2.01	-9.33	-9.63
México (IPC)	47 075	1.58	6.64	6.83
Santiago (IPSA)	4 713	-0.02	5.92	12.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 612	-3.98	-8.01	-7.06

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Morgan Stanley recorta moneda y bonos de mercados emergentes por segunda vez en dos semanas

El sol se depreció un 0.27% a S/ 3.704 frente al dólar, un nuevo mínimo histórico, en una sesión donde se negociaron US\$ 211.5 millones, y aumento del riesgo país. El BCRP intervino por quinta sesión consecutiva, y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 723.6 millones, y realizó operaciones spot por US\$ 30 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 380 millones. El BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 10 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 500 millones y O/N por S/ 16 507.3 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 2.35%. La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con pérdidas el lunes, en medio de un avance del dólar en los mercados globales y un repunte de los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, luego de que el Senado de ese país aprobó un plan de alivio a la crisis del coronavirus.

El banco de inversión Morgan Stanley rebajó su opinión sobre las divisas y los bonos de los mercados emergentes por segunda vez en dos semanas el lunes, proyectando que el tipo de cambio de los mercados emergentes caerá entre un 4-5%, y alentó a los inversores en bonos a cambiar a una deuda de grado de inversión más segura. "Nuestro objetivo es que un índice de divisas ponderado por GBI-EM se debilite entre un 4% y un 5%, llevándonos de regreso a los niveles de principios de noviembre de 2020", dijo el banco en una nota a los clientes. "De manera similar, apuntamos a 390 puntos básicos en los diferenciales de EMBIG-D (bonos en moneda fuerte de mercados emergentes)".

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

Proyectan que la inversión minera en Perú alcanzará los US\$ 5,200 millones en 2021

El ministro de Energía y Minas, Jaime Gálvez, proyectó hoy que la ejecución de la inversión minera en el Perú alcanzará los 5,200 millones de dólares, monto mayor a los 4,300 millones registrados en el 2020. Así lo indicó durante su exposición en la conferencia minera Prospectors & Developers Association of Canada (PDAC) 2021, que se realizó de manera virtual, donde también señaló que para el 2022 se espera lograr los 6,000 millones de dólares de inversión. Gálvez destacó que la minería peruana tuvo una recuperación progresiva y segura que permitió el repunte de la producción metálica en los dos últimos trimestres del 2020, en los que se apreció una mejora en el cobre, oro, zinc, plata, molibdeno, plomo, entre otros. También resaltó que el Perú sigue siendo una plaza atractiva para los inversionistas mineros. De acuerdo a las proyecciones expuestas por el ministro, en el 2025 el Perú alcanzará una producción de tres millones de toneladas métricas finas (TMF) de cobre al año, en virtud a la puesta en marcha de Mina Justa, Quellaveco y Ampliación Toromocho. A nivel de inversiones en la ejecución de nuevos proyectos, Gálvez indicó que para el 2025 se espera el inicio de la construcción de 13 proyectos por un monto de 11,700 millones de dólares. Entre estos proyectos se encuentra Yanacocha Sulfuros (2021), Corani (2021), San Gabriel (2021), Magistral (2022), Zafranal (2023), Los Chancas (2024), Michiquillay (2025), entre otros. Por su parte, el Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank proyectó que las inversiones en el sector minero alcanzarán este año los 4,800 millones de dólares, lo cual significará un incremento de 12% en comparación con lo registrado en el 2020. "Entre nuestros supuestos para esta previsión está el "superpico" en el precio de las materias primas que se registra desde inicios de año, en especial del cobre", dijo la analista de commodities y sectores primarios de la entidad financiera, Katherine Salazar. Detalló que esta situación alentaría el inicio de la construcción de nuevos proyectos de cobre, el mineral más importante del Perú y que explica 25 de los 46 proyectos en 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	390	373	360	338	
Argentina	1 616	1 590	1 512	1 442	C
Brasil	328	306	292	265	BB-
Colombia	261	242	230	214	BBB-
Chile*	151	144	138	129	A-
Ecuador*	1 378	1 348	1 234	1 110	B-
México	239	222	213	201	BBB-
Panamá	185	173	167	154	BBB
Perú	161	150	129	113	BBB+
Uruguay*	163	152	145	132	BBB
Venezuela	20 501	20 335	19 933	19 386	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.70	0.27	1.20	1.84	2.35
Real Brasileño	5.88	3.25	4.14	9.41	13.13
Peso Mexicano	21.51	0.98	4.21	7.13	8.24
Peso Chileno	736.13	0.42	1.88	-0.36	3.72
Peso Argentino	90.49	0.34	0.46	3.04	7.62
Peso Colombiano	3 602.95	-0.84	-0.42	1.38	5.52

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

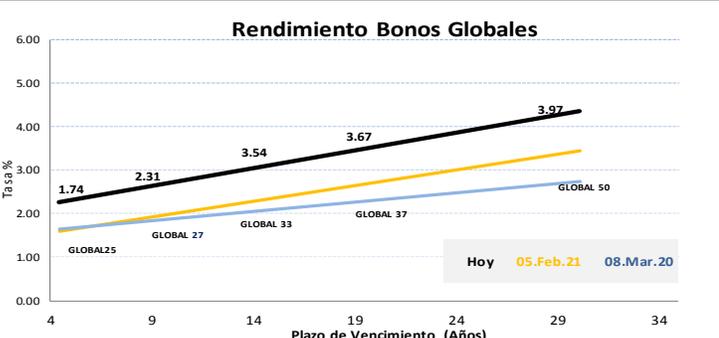
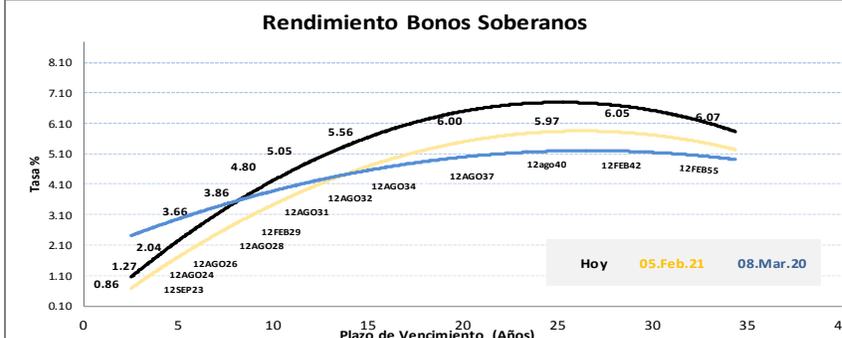
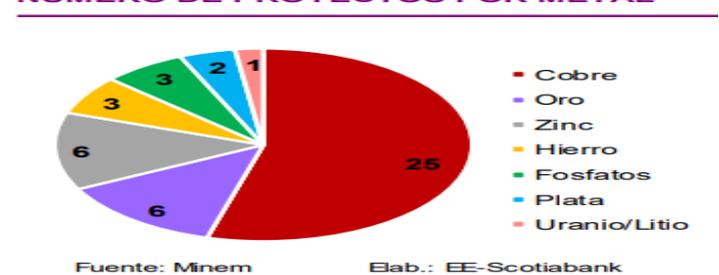
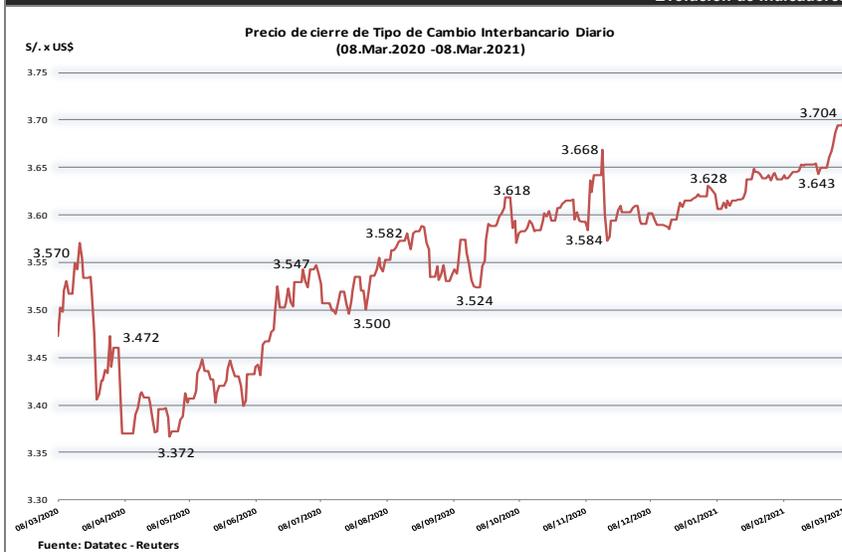
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.13	2.15	2.28	3.37	1.85	1.84	1.93	2.91
Microempresas	32.88	32.78	31.93	32.40	6.07	6.17	9.14	12.33
Consumo	38.83	38.72	39.39	38.70	34.76	34.73	35.16	35.97
Hipotecario	6.01	6.02	6.22	6.83	4.88	4.89	5.12	5.78

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.25	0.03	0.03	0.12	
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.15	0.06	0.06	0.08	1.21
CTS	2.45	2.44	2.73	3.78	1.18	1.17	1.41	1.32

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

Mercado Internacional

8 de marzo de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo que el paquete de ayuda por el coronavirus de 1,9 billones de dólares del presidente Joe Biden dará recursos suficientes para impulsar una recuperación económica "muy fuerte", pero no solucionará los problemas históricos de desigualdad. Reiteró sus expectativas de que el paquete permita que Estados Unidos vuelva a los niveles de "pleno empleo" previos a la pandemia el próximo año. El gobierno de Biden acordó retirar su propuesta de elevar el salario mínimo a 15 dólares la hora como parte del paquete COVID-19. La administración planea buscar su aprobación por separado y ha propuesto billones de dólares en inversiones en infraestructura, educación e investigación. Cuando se le preguntó sobre la inflación, en caso de que el mayor gasto sobrecaliente la economía, Yellen dijo que no espera que eso suceda, pero "hay muchos riesgos que enfrenta esta economía" y que el paquete aborda los más grandes, que pueden causar cicatrices permanentes en la vida de las personas. Otro reporte señaló que los inventarios mayoristas en EEUU aumentaron un 1.3% en enero a pesar de un alza en las ventas, lo que sugiere que la inversión en inventarios podría contribuir nuevamente al crecimiento económico en el primer trimestre.

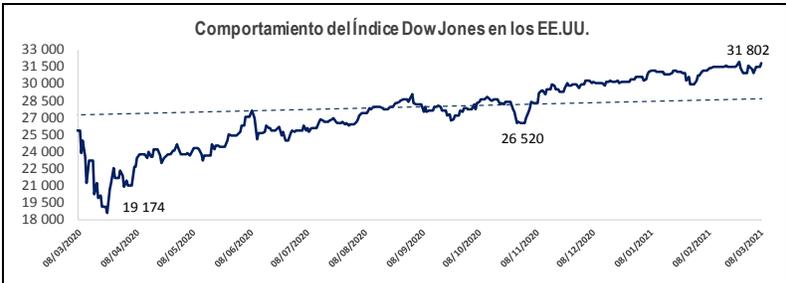
Un índice de la confianza de los inversores en la zona euro se disparó a su nivel más alto en más de un año en marzo, impulsado por una mejor visión de la situación actual, según mostró una encuesta el lunes. El índice de Sentix para la zona euro subió desde -0,2 en febrero a 5,0, el nivel más alto desde febrero de 2020. Un índice de expectativas avanzó a 32,5 desde 31,5 en febrero, mientras que el índice de situación actual mejoró desde -27,5 en febrero a -19,3. Las campañas mundiales de vacunación están avanzando a buen ritmo, lo que aumenta la esperanza de una protección eficaz, dijo Sentix en un comunicado. "Esas tendencias permiten una apertura más rápida de la economía. Eso es a lo que están apostando los inversores", agregó. Sin embargo, los inversores también están observando un aumento de las presiones inflacionarias, impulsadas por una política monetaria y fiscal expansiva, así como por una demanda reprimida. En el Reino Unido, la confianza de los consumidores también subió a su nivel más alto desde el inicio de la pandemia de coronavirus, según la empresa de encuestas YouGov, impulsada por las expectativas de la actividad empresarial, los precios de la vivienda y las finanzas de los hogares durante el próximo año. Según otro reporte, la preocupación por burbujas en el mercado bursátil chino y las medidas que podrían tomar las autoridades para frenarlas están obligando a los inversores a abandonar los populares sectores de la tecnología y el consumo para dirigirse a las acciones de pequeña capitalización y a otros valores rezaçados como los bancarios. "La burbuja está estallando", dijo Dono Baozhen, un gestor de fondos de cobertura con sede en Pekín, en referencia a la fuerte venta de valores tecnológicos y de consumo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 802	0.97	2.10	3.91
NASDAQ (EE.UU)	12 609	-2.41	-9.00	-2.17
S&P 500 (EE.UU)	3 821	-0.54	-1.68	1.74
FTSE (Inglaterra)	6 719	1.34	3.54	4.00
DAX (Alemania)	14 381	3.31	2.31	4.83
NIKKEI (Japón)	28 743	-0.42	-0.12	4.73
SHANGAI (China)	3 421	-2.30	-2.14	-1.49

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1843	-0.62	-1.69	-1.65	-3.03
YEN Japonés (¥/\$)	108.8600	0.48	1.98	3.32	5.44
LIBRA (\$/£)	1.3824	-0.12	-0.70	0.66	1.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9365	0.60	2.37	4.19	5.81
YUAN Chino (¥/\$)	6.5230	-0.03	0.90	0.88	-0.03

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

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Dow Jones subió el lunes, liderado por las acciones que más se beneficiarán de un repunte económico, cuando el proyecto de ley de ayuda por el COVID-19 de 1,9 billones esperaba una votación final en el Congreso esta semana, aunque el Nasdaq cayó afectado principalmente por el retroceso de las acciones de tecnología. En el S&P 500, el sector financiero fue el principal impulso, alcanzando un récord ya que las tasas de interés más altas y una curva de rendimiento más pronunciada apoyaban a los bancos. Las industrias financieras detrás, también alcanzando un récord, mientras que el sector de materias primas se acercó a un pico histórico. El Promedio Industrial Dow Jones subió 306,14 puntos, o un 0,97%, a 31.802,44 unidades, el S&P 500 perdió 20,59 puntos, o un 0,54%, a 3.821,35 unidades. El Nasdaq Composite cayó 310,99 puntos, o un 2,41%, hasta 12.609,16.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar tocó el lunes un máximo de tres meses y medio contra una canasta de monedas, debido a expectativas de un sólido crecimiento económico de Estados Unidos y de una aceleración de la inflación, lo que también hizo subir los rendimientos de los bonos de Tesoro e impulsó el atractivo de la divisa. Luego de caer un 4% en el último trimestre de 2020, el dólar se ha fortalecido cerca de un 2,5% en lo que va del año frente a monedas rivales, debido a que los inversores esperan que el aumento generalizado de los rendimientos de los bonos estadounidenses lastre las cotizaciones de las acciones y genere demanda por el billete verde. El índice dólar subió un 0,45% a 92,366 unidades frente a una cesta de seis monedas.

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

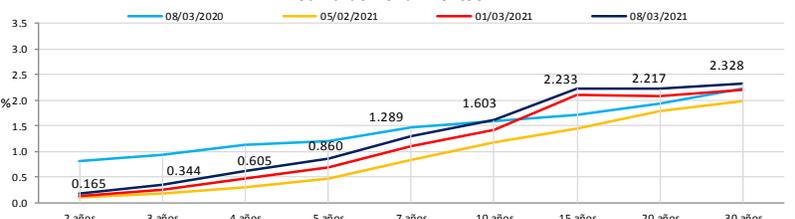
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 681.2	1 700.9	- 19.6	- 42.6	- 130.4	- 215.2
Plata (\$/oz)	25.1	25.2	- 0.1	- 1.4	- 1.7	- 1.3
Cobre (\$/TM)	9 008.1	9 061.0	- 52.9	- 55.1	961.2	1 256.6
Zinc (\$/TM)	2 762.0	2 753.8	8.3	- 36.3	115.0	32.7
Estaño (\$/TM)	26 703.0	26 404.0	299.0	2 964.0	2 819.0	6 158.5
Plomo (\$/TM)	1 958.0	1 983.5	- 25.5	- 99.8	- 80.6	- 17.8
WTI (\$/barril)	65.0	66.1	- 1.1	4.5	8.2	16.7
Brent (\$/barril)	68.0	70.0	- 2.0	2.1	8.5	16.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.16	2.38	4.16	-43.64
3 Años	0.34	3.23	17.66	-28.28
5 Años	0.86	5.68	49.92	18.10
10 Años	1.60	2.63	68.64	83.79
15 Años	2.23	1.93	109.88	127.91
20 Años	2.22	1.81	77.38	110.48
30 Años	2.33	1.85	68.13	103.65

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.