

Mercado Nacional y Regional

8 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron 34 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero, construcción, agraria y electricidad. El índice General de la BVL subió 2.18%, a 21 799.92 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.31%, a 29 222.72 pbs. Subieron los precios de las acciones financieras Credicorp (5.88, a 153 dólares), IFS (3.86%, a 32 dólares), de las mineras Cerro Verde (3.76%, a 26.2 dólares), Minsur (2.1%, a 2.92 soles), Southern Copper (1.63%, a 72.36 dólares), Buenaventura (3.65%, a 10.5 dólares), del sector construcción Ferreyros (0.45%, a 2.25 soles), Sider (4.42%, a 1.18 soles), Corare (5.08%, a 1.24%), Unacem (1.16%, a 1.74 soles), de electricidad Luz del Sur (3.29%, a 15.39 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 800	2.18	-3.40	4.70
Lima (ISBVL)	29 223	1.31	-1.49	15.97
Bogotá (COLCAP)	1 326	-0.75	-1.18	-7.79
Buenos Aires (MERVAL)	49 627	-1.00	6.78	-3.12
México (IPC)	48 188	0.61	2.30	9.35
Santiago (IPSA)	4 910	1.05	1.49	17.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 313	0.59	6.27	-0.59

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú: Transferencias a regiones por conceptos mineros sumaron más de S/ 1,144 millones

El sol se apreció un 0.30% a S/ 3.598 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 311.3 millones. El BCRP colocó CD a 1 mes por S/ 107 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, y CD a 6 meses por S/ 131 millones a una tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 2 999.9 millones y O/N por S/ 12 071.3 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 ganó un 0.58%. La mayoría de monedas de América Latina cerraron el jueves con ganancias, en medio del optimismo del mercado global y la búsqueda de activos de riesgo tras la divulgación de datos en Estados Unidos, que llevó a liquidaciones de portafolios en dólares

La transferencia de recursos generados por la actividad minera a los gobiernos regionales y locales, que incluyen canon minero, regalías mineras, derecho de vigencia y penalidad, sumaron a febrero del presente año un importe superior a 1,144 millones de soles, de acuerdo al Boletín Estadístico Minero del Ministerio de Energía y Minas (Minem). El reporte precisa que por el concepto de canon minero se transfirieron más 737 millones de soles, por regalías mineras cifras que superan los 405 millones de soles, y por derecho de vigencia y penalidad, un monto superior a los 863,000 soles. El reporte estadístico, elaborado por la Dirección General de Promoción y Sostenibilidad Minera, señala que entre las regiones que lograron captar más recursos se encuentra Ancash (S/ 31 millones) en primer lugar con una participación del 27.5%, en segundo y tercer lugar se encuentran las regiones de Tacna (S/ 113 millones) y Arequipa (S/ 112 millones) con participaciones de 9.9% y 9.8% del total, respectivamente.

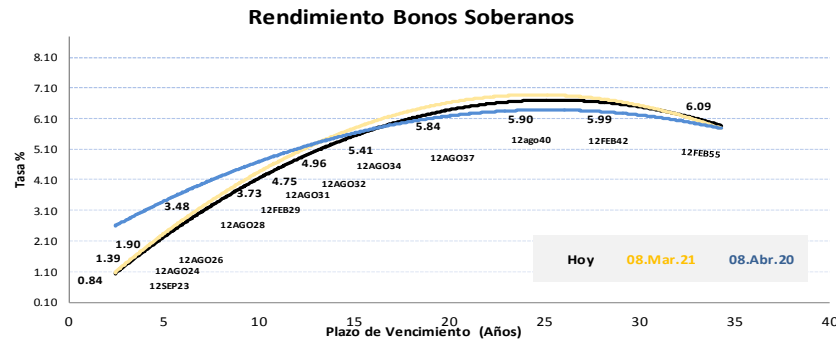
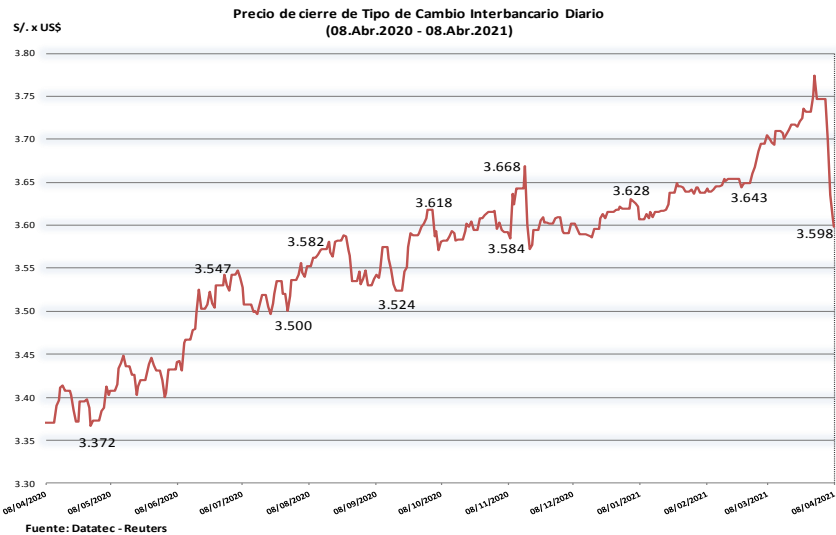
Fuente: Datalec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

Para el año 2021, las expectativas de crecimiento de la economía en 9%, y de la inflación en 2.2%.

Según la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas realizada por el Banco Central de Reserva (BCR) en la segunda quincena de marzo, la expectativa de inflación en marzo 2021, se ubicó entre 2.00 y 2.20 para 2021 y 2022. Para 2023, se ubicó entre 2.0 y 2.30 por ciento. La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, subió de 2.11 por ciento en febrero a 2.17 por ciento en marzo. Respecto a la actividad económica, la expectativa de crecimiento del PBI para 2021 se ubicó en un rango de 4.5 y 9.0 por ciento. Para 2022 se situó en un rango entre 4.0 y 4.6 por ciento; y para 2023 en 4.0 por ciento. La expectativa de crecimiento del PBI a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, disminuyó de 8.1 por ciento en febrero a 7.8 por ciento en marzo. En cuanto al tipo de cambio, la expectativa para 2021 se ubicó entre S/3.50 y S/3.60 soles por dólar, y para 2022 entre S/ 3.45 y S/ 3.57 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/3.54 soles por dólar. Respecto a la tasa de interés, los analistas económicos y el sistema financiero mantuvieron sus expectativas de tasa de interés de referencia en 0,25 por ciento para 2021. Para 2022, los analistas económicos y el sistema financiero mantuvieron sus expectativas en 0,50 y 0,75 por ciento, respectivamente. Para 2023 la expectativa de los analistas económicos se ubicó en 1,75 por ciento; y la del sistema financiero en 1,25 por ciento.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional 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	370	368	369	387	
Argentina	1 608	1 611	1 589	1 638	C
Brasil	290	287	292	325	BB-
Colombia	221	219	217	253	BBB-
Chile*	125	123	124	148	A-
Ecuador*	1 169	1 154	1 180	1 365	B-
México	208	205	204	231	BBB-
Panamá	149	145	146	183	BBB
Perú	124	122	125	155	BBB+
Uruguay*	125	122	127	160	BBB
Venezuela	19 544	19 544	19 454	19 990	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.60	-0.30	-3.95	-2.76	-0.58
Real Brasileño	5.57	-0.75	-2.37	-3.97	7.29
Peso Mexicano	20.09	-0.59	-0.93	-5.20	1.08
Peso Chileno	708.06	-0.76	-1.20	-3.65	-0.24
Peso Argentino	92.20	0.05	0.58	1.92	9.65
Peso Colombiano	3 627.55	-0.70	-0.73	1.02	6.24

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

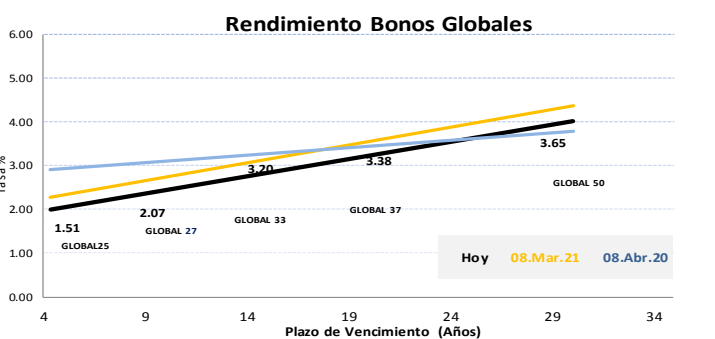
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.32	2.30	2.30	3.96	1.75	1.75	1.86	2.90
Microempresas	32.35	32.28	32.90	32.97	4.66	4.66	6.07	11.09
Consumo	38.38	38.73	38.78	39.92	34.09	34.54	34.79	36.22
Hipotecario	5.89	5.89	5.99	6.66	5.02	5.01	4.85	5.82
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.28	0.04	0.04	0.03	0.11
Plazo	0.07	0.07	0.07	2.03	0.06	0.06	0.06	0.87
CTS	2.87	2.88	2.46	3.66	1.44	1.43	1.19	1.52

Fuente: SBS

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)				
Encuesta realizada al:				
	31 de Ene.	28 de Feb.	31 de Mar.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2021	9,0	8,9	9,0	↑
2022	4,0	4,3	4,6	↑
2023	-	4,0	4,0	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2021	9,0	8,8	9,0	↓
2022	4,0	4,2	4,0	↓
2023	-	4,0	4,0	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2021	4,5	4,1	4,5	↑
2022	4,0	4,0	4,0	=
2023	-	4,0	4,0	
ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)				
Encuesta realizada al:				
	31 de Ene.	28 de Feb.	31 de Mar.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2021	2,00	2,20	2,20	=
2022	2,00	2,30	2,18	↓
2023	-	2,50	2,30	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2021	1,95	2,00	2,20	↑
2022	2,00	2,00	2,00	=
2023	-	2,00	2,00	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2021	2,00	2,00	2,00	=
2022	2,00	2,20	2,20	=
2023	-	2,20	2,20	

FUENTE: 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

Analista: Esteban E. Guerra Copado

emiliana@bna.com.pe

**Mercado Internacional**

8 de abril de 2021

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El número de estadounidenses que presentó nuevos pedidos de subsidios por desempleo aumentó inesperadamente la semana pasada, pero es probable que el alza no refleje del todo la mejoría en las condiciones del mercado laboral en muchas partes de la economía, a medida que hacen efecto los estímulos fiscales. El segundo aumento consecutivo de las solicitudes de subsidios reportado el jueves por el Departamento del Trabajo contrasta con reportes de este mes que indicaron que la economía creó 916.000 trabajos nuevos en marzo, el mayor ritmo en siete meses, y que las aperturas de posiciones se incrementaron a máximos de dos años en febrero. Las solicitudes iniciales de beneficios por desempleo subieron en 16.000 a una cifra desestacionalizada de 744.00 en la semana terminada el 3 de abril, en comparación con 728.000 pedidos de la semana anterior. En un mercado laboral saludable, los pedidos de subsidios normalmente se ubican en un rango de entre 200.000 y 250.000 nuevos por semana. El Gobierno estadounidense está pagando un suplemento semanal de 300 dólares por desempleo y además financia ayudas para los trabajadores independientes y subcontratados que no califican para los programas de subsidios regulares de los estados.

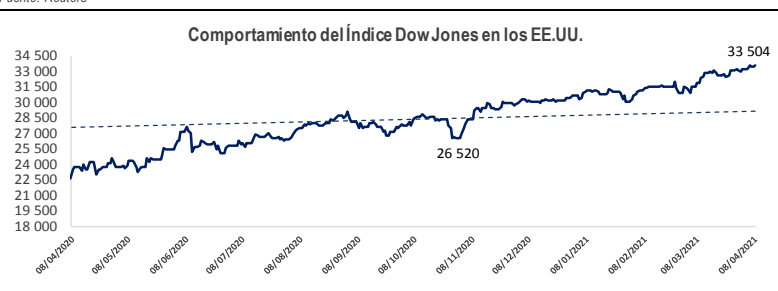
El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, afirmó el jueves que el banco central no está cerca de reducir su apoyo a la economía de Estados Unidos, señalando que un aumento esperado de los precios este año probablemente sea temporal, y que un repunte de los casos de COVID-19 podría frenar la recuperación. "Los casos están volviendo a subir, así que yo instaría a que la gente se vacunara y siguiera distanciándose socialmente", dijo Powell en un foro económico durante la reunión virtual del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial. "No queremos que se produzca otro brote: aunque pueda tener menos daños económicos y matar a menos gente, ralentizará la recuperación". La Fed lleva tiempo diciendo que el virus, que desencadenó la mayor caída de la economía en décadas hace poco más de un año, determinará el curso de la recuperación. Unos 3 millones de estadounidenses se están vacunando cada día, y la mayoría de los habitantes de edad avanzada con riesgo de morir a causa de coronavirus ya han sido inmunizados. Pero las nuevas variantes están provocando un aumento de los casos en algunos sectores del país. La Fed ha mantenido las tasas de interés cerca de cero durante más de un año y ha prometido dejarlas así hasta que la economía alcance el pleno empleo y la inflación llegue al 2% y vaya camino de superar ese objetivo durante algún tiempo. También está comprando 120.000 millones de dólares de bonos al mes para seguir reduciendo los costos de los préstamos, y ha prometido seguir haciéndolo hasta que vea "progresos sustanciales" tanto en la inflación como en el empleo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU.)	33 504	0.17	5.25	9.47
NASDAQ (EE.UU.)	13 829	1.03	5.78	7.30
S&P 500 (EE.UU.)	4 097	0.42	5.72	9.08
FTSE (Inglaterra)	6 942	0.83	3.15	7.46
DAX (Alemania)	15 203	0.17	5.30	10.82
NIKKEI (Japón)	29 709	-0.07	2.35	8.25
SHANGAI (China)	3 483	0.08	3.67	0.27

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ( \$/€ )	1.1912	0.35	1.16	0.12	-2.46
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.2400	-0.55	-1.23	0.72	5.81
LIBRA ( \$/£ )	1.3733	-0.01	-0.70	-1.15	0.44
FRANCO Suizo ( ₣/\$ )	0.9247	-0.51	-1.84	-0.30	4.47
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.5415	-2.22	-0.35	0.56	0.25

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	0
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	0.10	-0.10	20	20

Fuente: Reuters



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

El S&P 500 cerró en máximos históricos, ya que los rendimientos del Tesoro estadounidense cayeron tras datos del mercado laboral más débiles de lo previsto, lo que impulsó a los valores tecnológicos y otros de crecimiento. El Promedio Industrial Dow Jones subió 57,31 puntos, o un 0,17%, a 33.503,57 unidades, el S&P 500 ganó 17,22 puntos, o un 0,42%, a 4.097,17 unidades, y el Nasdaq sumó 140,47 puntos, o un 1,03%, a 13.829,31 unidades. El reciente retroceso de los rendimientos ha ayudado a las empresas de alto crecimiento, como las de tecnología, el sector que registró la mayor subida de la sesión. Las acciones de megacapitalización como Apple, Microsoft y Amazon fueron las que más impulsaron al S&P 500. Las ganancias hicieron que el Nasdaq alcanzara un máximo de siete semanas y se situara a un 2% de su récord de cierre del 12 de febrero.

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar bajó a un mínimo de dos semanas, en línea con un descenso del rendimiento de los bonos del Tesoro, tras datos que mostraron un inesperado aumento de solicitudes de subsidios por desempleo en Estados Unidos. A ello se sumó en la víspera la publicación de las minutas de la reunión de marzo de la Fed, que mostraron que sus autoridades siguieron siendo cautas sobre los riesgos de la pandemia -incluso aunque la recuperación de Estados Unidos está ganando impulso por los abundantes estímulos- y se comprometieron a mantener el respaldo con la política monetaria.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020	2021*	2022*
- Mundo	3.6	2.8	-3.3	6.0	4.4
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.5	6.4	3.5
- Eurozona	1.9	1.3	-6.6	4.4	3.8
- Alemania	1.5	0.6	-4.9	3.6	3.4
- China	6.6	6.1	2.3	8.4	5.6
- Japón	0.8	0.7	-4.8	3.3	2.5

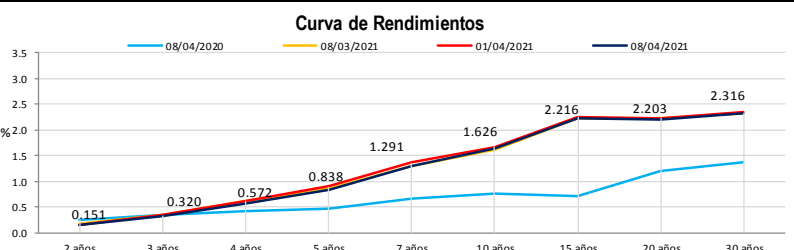
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial abril 2021 \*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 755.9	1 737.3	18.7	25.8	40.6	- 140.5
Plata (\$/oz)	25.4	25.1	0.3	0.5	-0.5	- 0.9
Cobre (\$/TM)	9 047.8	8 968.4	79.4	242.5	180.8	1 296.3
Zinc (\$/TM)	2 834.0	2 812.0	22.0	28.8	81.3	104.7
Estaño (\$/TM)	27 520.0	27 760.0	- 240.0	- 18.0	380.0	6 975.5
Plomo (\$/TM)	1 960.9	1 971.7	- 10.9	8.3	18.5	- 14.9
WTI (\$/barril)	59.6	59.8	- 0.2	- 1.8	- 4.4	11.3
Brent (\$/barril)	62.1	61.9	0.2	- 1.8	- 4.9	10.9

Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasury	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.39	2.78	-10.52
3 Años	0.32	-1.34	15.20	-2.44
5 Años	0.84	-3.54	47.76	36.74
10 Años	1.63	-5.30	70.97	85.52
15 Años	2.22	-6.35	108.17	150.10
20 Años	2.20	-6.17	75.98	100.08
30 Años	2.32	-4.90	66.99	93.81



**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: Erika S. Guerra Céspedes

misuriano@bn.com.pe

