

Mercado Nacional y Regional

9 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron levemente, con negocios que sumaron 104 millones de soles, apoyado por el avance de las principales acciones del sector construcción en medio del comportamiento diferenciado de los sectores minero y financiero y retroceso del sector consumo e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 0.01%, a 22 566.58 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.69%, a 29 664.85 puntos. Subieron los precios de las acciones del sector construcción Ferreyros (1.87%, a 2.18 soles), C. Pacasmayo (2.89%, a 6.06 soles) y Unacem (2.22%, a 1.84 soles). También subieron Credicorp (0.09%, a 152.9 dólares), Volcan (6.1%, a 0.87 soles), Bajaron InRetail (-0.22%, a 45 dólares), Alicorp (-1.11%, a 8.01 soles), Cerro Verde (-1.94%, a 25.3 dólares), Southern Copper (-0.08%, a 73.31 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 567	0.01	3.60	8.38
Lima (ISBVL)	29 665	0.69	5.84	17.72
Bogotá (COLCAP)	1 342	0.36	-2.10	-6.69
Buenos Aires (MERVAL)	46 476	0.40	-8.96	-9.27
México (IPC)	47 104	0.06	6.70	6.89
Santiago (IPSA)	4 838	2.66	8.74	15.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 331	0.65	-7.41	-6.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Fitch aún ve desafíos para perfiles de crédito corporativo de América Latina en 2021

El sol se apreció un 0.11% a S/ 3.70 frente al dólar, luego de seis sesiones a la baja, con negocios que totalizaron US\$ 379.4 millones. El BCRP intervino por séptima sesión consecutiva, y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 591.5 millones, y realizó operaciones spot por US\$ 28 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 408 millones. El BCRP también colocó CDR a 6 meses por S/ 130 millones a la tasa de interés promedio de 0.24%, CD a 1 mes por S/ 171 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 582.6 millones y O/N por S/ 17 600.1 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 2.24%. Las monedas de América Latina y la mayoría de las bolsas de valores cerraron la jornada del lunes al alza, en medio de un retroceso global del dólar, que cayó desde el máximo en tres meses y medio que anotó en la víspera, en una sesión marcada por una alta volatilidad.

Los indicadores de crédito de las empresas en América Latina están sugiriendo una mejoría en las condiciones operativas y económicas este año, si bien aún persisten desafíos por los dispares procesos de vacunación y la volatilidad política en la región, dijo el martes Fitch Ratings. En 2020 se perdieron alrededor del 10% de los ingresos y el 20% del EBITDA agregado de las empresas, indicó el reporte. Las expectativas de recuperación para los próximos dos años dependerán de la capacidad de las empresas de reducir sus cargas de deuda y del éxito de las lentas campañas de vacunación que permitirán normalizar la actividad económica.

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

En enero, ahorro del sistema financiero subió 0.4%. Perú recibe información de 43,000 connacionales por más de US\$ 12,000 millones

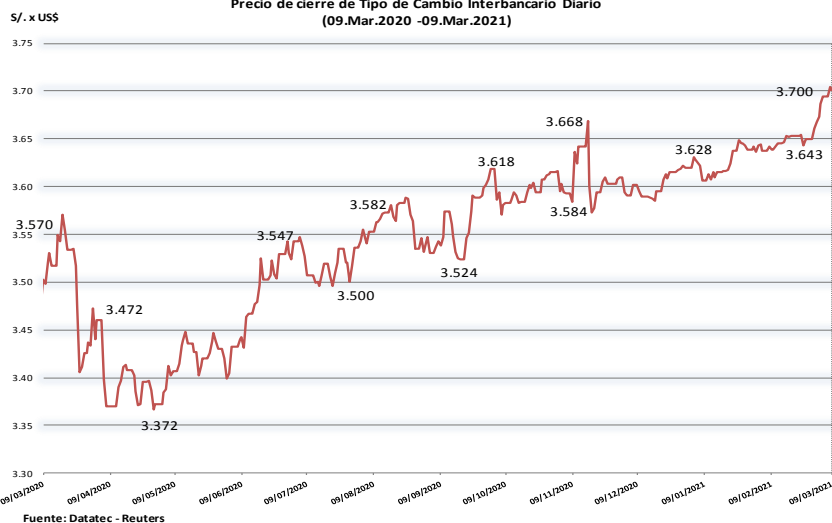
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el saldo de ahorro del sistema financiero registró en enero 2021 un crecimiento mensual positivo de 0.4%, y una expansión interanual de 13.0%. El aumento mensual tuvo como uno de sus componentes el crecimiento del componente depósitos, de 0.5%. Además se registró un incremento en otros componentes como los fondos mutuos, cuyo patrimonio en poder del sector privado se incrementó 4.2%. Los fondos privados de pensiones tuvieron una disminución de 0.8% en el contexto de la norma que permite el retiro de fondos de los afiliados. La norma establece que los afiliados que hasta el 31 de octubre de 2020 no cuenten con acreditación de aportes, por al menos 12 meses consecutivos, podrán retirar hasta S/ 17 200, y los pagos se realizarán en tres armadas, la primera y la segunda de S/ 4 300 y la tercera del saldo restante. La participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo de 49.7 a 48.2% en enero, ubicándose a 1.2 puntos del límite máximo vigente desde setiembre de 2018 (50.0%). De otro lado, la participación de las inversiones domésticas en la cartera de inversiones aumentó de 50.3 en diciembre a 51.8% en enero. Se observó un aumento de las participaciones de los depósitos (en este caso depósitos en dólares) y de los títulos de renta variable local. El coeficiente de dolarización de la cartera de inversiones se incrementó de 62.9 a 63.0%.

El Perú recibió información de cuentas bancarias y operaciones comerciales correspondiente a más de 43,000 personas de alto patrimonio y empresas nacionales con sucursales en el exterior, por un valor superior a los US\$12,000 millones, en los dos primeros meses de iniciado el intercambio recíproco de información financiera y tributaria que promueve la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Así lo informó la Sunat al detallar que esos datos le fueron remitidos por las administraciones tributarias de 13 jurisdicciones, entre ellas, Islas Caimán, Suiza, Bélgica, Eslovenia, Italia, Japón y Países Bajos, entre otros; y se espera que en las próximas semanas y meses se reciba información de otros países.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (09.Mar.2020 -09.Mar.2021)



Fuente: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	387	390	363	338	
Argentina	1 638	1 616	1 543	1 442	C
Brasil	325	328	303	265	BB-
Colombia	253	261	231	214	BBB-
Chile*	148	151	141	129	A-
Ecuador*	1 365	1 378	1 258	1 110	B-
México	231	239	211	201	BBB-
Panamá	183	185	166	154	BBB
Perú	155	161	135	113	BBB+
Uruguay*	160	163	147	132	BBB
Venezuela	19 990	20 501	19 933	19 386	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.70	-0.11	0.90	1.73	2.24
Real Brasileño	5.80	-1.24	2.23	8.05	11.73
Peso Mexicano	21.19	-1.49	2.87	5.53	6.63
Peso Chileno	734.87	-0.17	0.83	-0.53	3.54
Peso Argentino	90.46	-0.04	0.34	3.00	7.58
Peso Colombiano	3 590.75	-0.34	-1.74	1.04	5.16

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.30	2.13	2.28	3.25	1.86	1.85	1.93	2.87
Microempresas	32.90	32.88	31.93	32.70	6.07	6.07	9.14	12.01
Consumo	38.78	38.83	39.39	38.96	34.79	34.76	35.16	36.05
Hipotecario	5.99	6.01	6.22	6.79	4.85	4.88	5.12	5.82

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.26	0.03	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.07	0.07	0.08	0.24	0.06	0.06	0.08	1.18
CTS	2.46	2.45	2.73	3.68	1.19	1.18	1.41	1.31

Fuente: SBS

COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/		Tasas de crecimiento (%)			
	ene-21	dic-20	dic-18	dic-19	ene-21/ene-20	ene-21/dic-20
Depósitos	349 292	10,0	24,6	24,5	0,5	51,8
AFPs	161 948	14,0	-5,8	-7,5	-0,8	5,6
Fondos mutuos	43 257	21,2	23,0	27,5	4,2	3,9
Resto <sup>1/</sup>	17 286	28,2	4,7	3,0	0,5	0,4
<b>TOTAL</b>	<b>571 783</b>	<b>12,6</b>	<b>13,4</b>	<b>13,0</b>	<b>0,4</b>	<b>63,0</b>

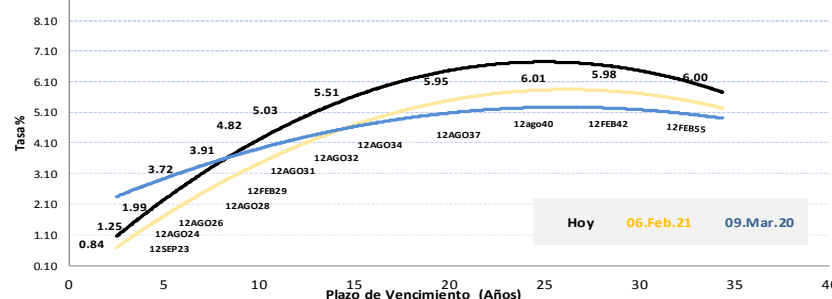
<sup>1/</sup> Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LAS AFP

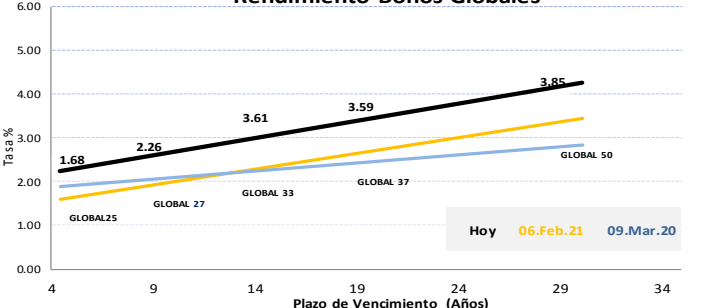
	Porcentajes							
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	ene-20	dic-20	dic-20	ene-21
Inversiones domésticas	59,8	61,9	56,7	55,4	54,5	50,3	50,3	51,8
Depósitos en el sistema	11,3	5,9	5,7	2,5	2,4	4,6	4,6	5,6
Soles	0,8	2,4	3,3	2,4	2,1	4,4	4,4	3,9
Dólares	10,6	3,5	2,5	0,2	0,3	0,2	0,2	1,7
Valores de renta fija	31,2	35,5	33,8	35,2	34,5	28,1	28,1	28,2
Bonos soberanos	17,8	21,5	21,6	23,2	22,4	16,9	16,9	17,0
Valores del BCRP	-	0,4	0,1	-	-	0,1	0,1	0,2
Otros valores de renta fija	13,4	13,6	12,0	11,9	12,1	11,1	11,1	11,0
Valores de renta variable	17,0	19,5	17,5	17,1	16,9	17,9	17,9	18,9
Fondos de inversión	9,9	9,2	7,0	6,0	5,3	5,3	5,3	5,3
Acciones	7,1	10,3	10,5	11,1	11,6	12,5	12,5	13,6
Operaciones en tránsito	0,3	1,0	-0,3	0,6	0,6	-0,2	-0,2	-0,8
Inversiones en el exterior	40,2	38,1	43,3	44,6	45,5	49,7	49,7	48,2
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
(Millones de Soles)	124 093	136 353	156 247	153 414	175 827	164 875	164 875	163 507
(Dolarización)	68,3	56,9	57,7	56,5	56,8	62,9	62,9	63,0

FUENTE: 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

**Mercado Internacional**

9 de marzo de 2021

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el martes desde máximos de 13 meses en el papel referencial, ya que los inversores recompraron papeles en medio de una liquidación que el mercado estimó exagerada. El repunte de los precios de los bonos se produjo antes subastas de deuda estadounidense a 10 y 30 años el miércoles y jueves, con los inversores buscando cubrir enormes posiciones en corto en ambos vencimientos. Mientras, la venta de 58.000 millones de dólares en notas a 3 años tuvo una buena recepción, con la tasa máxima en 0,355% resultando por debajo del nivel esperado justo antes de la subasta. El ratio de cobertura de ofertas, una medida de la demanda, fue de 2,69, superior al 2,39 de febrero y al promedio de 2,40. De otro lado, la oficina del líder de la mayoría de la Cámara, Steny Hoyer, informó que la Cámara de Representantes de Estados Unidos revisará el miércoles la versión aprobada por el Senado del proyecto de ley de ayuda fiscal por el COVID-19 de 1,9 billones de dólares, dijo el martes

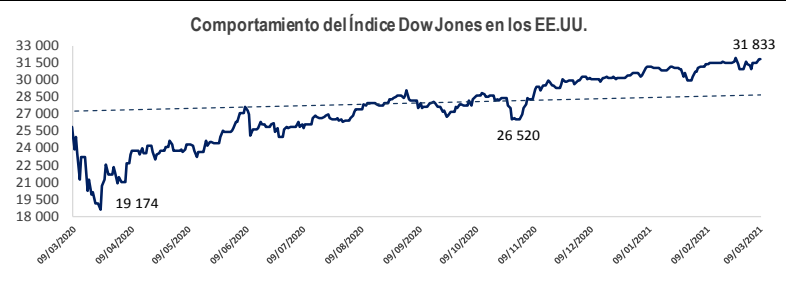
La economía de la zona euro se contrajo más de lo adelantado inicialmente en los últimos tres meses de 2020 respecto al trimestre anterior, según mostraron el martes datos oficiales revisados, ya que el consumo de los hogares se desplomó debido a las restricciones a la actividad por la COVID-19. La oficina europea de estadística (Eurostat) de la Unión Europea dijo que el producto interior bruto de los 19 países que comparten el euro cayó un 0,7% intertrimestral, más que la estimación inicial del 0,6%, mientras que en términos interanuales la caída fue del 4,9%, ligeramente inferior al dato adelantado del 5,0%. El principal impulso a la baja provino del consumo de los hogares, que restó 1,6 puntos porcentuales en términos intertrimestrales al resultado final del periodo y 4,1 puntos a la cifra anual. El crecimiento de las existencias añadió 0,6 puntos a la cifra trimestral final, el gasto público otros 0,1 puntos y la inversión 0,3 puntos, pero el comercio tuvo una contribución negativa de 0,1 puntos. Los confinamientos impuestos para frenar la pandemia, que han reducido la actividad de las economías en distintos grados en todo el bloque de la moneda única desde octubre, también afectaron al mercado laboral, con una desaceleración del crecimiento del empleo al 0,3% intertrimestral desde un crecimiento del 1,0% en los tres meses anteriores. En los últimos tres meses de 2020, 157,9 millones de personas estaban empleadas en la zona euro, según estimaciones de Eurostat, 3,1 millones menos que en el mismo periodo de 2019.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 833	0.10	2.20	4.01
NASDAQ (EE.UU)	13 074	3.69	-5.65	1.44
S&P 500 (EE.UU)	3 875	1.42	-0.29	3.18
FTSE (Inglaterra)	6 730	0.17	3.71	4.18
DAX (Alemania)	14 438	0.40	2.71	5.24
NIKKEI (Japón)	29 028	0.99	0.86	5.77
SHANGAI (China)	3 359	-1.82	-3.92	-3.28

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ( \$/€ )	1.1898	0.46	-1.58	-1.20	-2.58
YEN Japonés ( ¥/\$ )	108.4600	-0.37	1.68	2.94	5.06
LIBRA (\$/£)	1.3893	0.50	-0.43	1.17	1.61
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9275	-0.96	1.41	3.19	4.79
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.5050	-0.31	0.54	0.60	-0.31

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**

Las acciones estadounidenses subieron el martes y el Nasdaq saltó casi un 4%, su mayor alza diaria desde inicios de noviembre, recuperándose de sus pérdidas de la sesión previa ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro retrocedieron y los inversores se volcaron a papeles del sector tecnológico. Las acciones de Tesla Inc tuvieron su mayor alza en casi un año, mientras que Amazon.com y Microsoft Corp registraron su avance diario más importante en cinco semanas tras las fuertes pérdidas de las últimas semanas debido a que un alza de los rebornos de los bonos del Tesoro generó preocupaciones sobre su alta cotización. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 30,3 puntos, o un 0,1%, a 31.832,74 unidades; el S&P 500 subió 54,09 puntos, o un 1,42%, a 3.875,44 unidades y el índice Nasdaq trepó 464,66 puntos, o un 3,69% a 13.073,83 unidades.

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

El dólar se alejó el martes de máximos de tres meses y medio debido a la estabilización de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, lo que permitió alzas de monedas de mayor riesgo, como la libra esterlina, el dólar australiano y su par neozelandés. El índice que mide la fortaleza del dólar contra una cesta de seis monedas cayó un 0,39% a 92,007 tras tocar un máximo de tres meses y medio de 92,506 durante la sesión en Asia. El índice dólar se ha fortalecido más de un 2% en lo que va de año, ya que datos macroeconómicos positivos, combinados con una política monetaria expansiva, han elevado los rendimientos de los bonos y han afectado a las acciones tecnológicas estadounidenses

	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

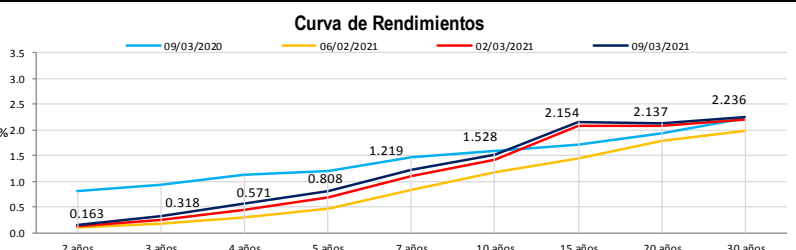
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 \* Estimación \*\*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 715.4	1 681.2	34.1	-22.7	-96.3	-181.1
Plata (\$/oz)	25.9	25.1	0.8	-0.9	-0.9	-0.5
Cobre (\$/TM)	8 867.0	9 008.1	-141.1	-440.9	820.1	1 115.5
Zinc (\$/TM)	2 752.8	2 762.0	-9.3	-79.8	105.8	23.4
Estañó (\$/TM)	27 140.0	26 703.0	437.0	2 270.0	3 256.0	6 595.5
Plomo (\$/TM)	1 942.4	1 958.0	-15.6	-119.1	-96.2	-33.4
WTI (\$/barril)	64.0	65.0	-1.0	4.3	7.2	15.7
Brent (\$/barril)	67.0	68.0	-1.0	3.9	7.6	15.8

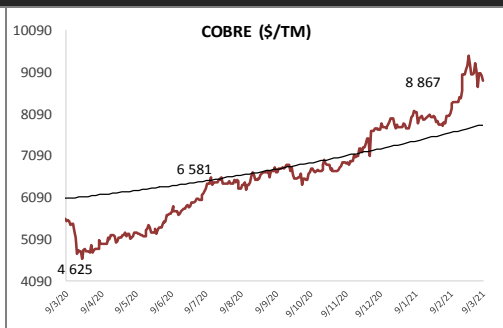
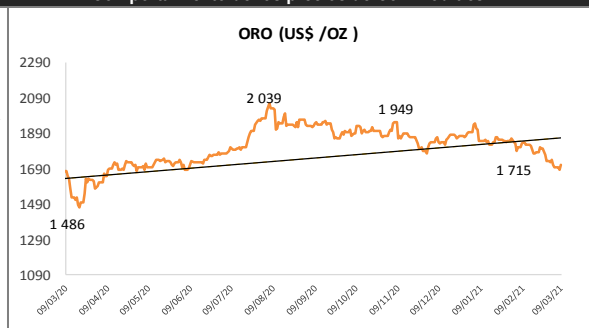
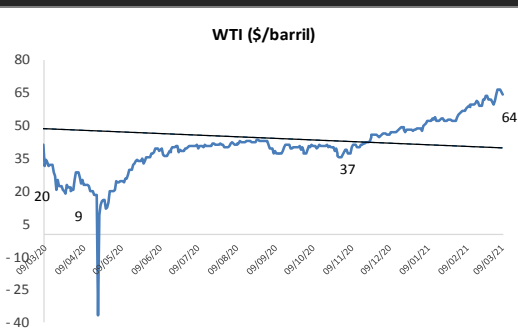
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.16	-0.19	3.97	-43.83
3 Años	0.32	-2.66	15.00	-30.94
5 Años	0.81	-5.17	44.75	12.93
10 Años	1.53	-7.48	61.16	98.31
15 Años	2.15	-7.95	101.93	147.96
20 Años	2.14	-7.99	69.39	127.49
30 Años	2.24	-9.17	58.96	123.58



**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