

Mercado Nacional y Regional

10 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron 40 millones de soles, apoyado principalmente por el avance de las principales acciones del sector financiero, hidrocarburos y consumo, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores minero, electricidad y construcción. El índice General de la BVL subió un 0.6%, a 22 702.52 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.1%, a 29 695.28 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (1.37%, a 155 dólares) e IFS (1.45%, a 31.45 dólares), la refinería La Pampilla (2.38%, a 0.129 soles), la de consumo Alicorp (0.5%, a 8.05 soles). También subieron Aceros Arequipa (0.88%, a 1.15 soles), Southern Copper (3.26%, a 75.7 dólares), y la de electricidad Engepe (0.78%, a 2.6 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 703	0.60	3.47	9.03
Lima (ISBVL)	29 695	0.10	4.66	17.84
Bogotá (COLCAP)	1 151	-14.19	-16.77	-19.93
Buenos Aires (MERVAL)	47 339	1.86	-9.01	-7.59
México (IPC)	47 550	0.95	7.58	7.90
Santiago (IPSA)	4 889	1.04	8.95	17.03
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 776	1.30	-5.78	-5.24

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Grandes inversores creen que continuará la tendencia de ventas en el mercado de deuda

El sol se apreció un 0.14% a S/ 3.695 frente al dólar, con negocios que totalizaron US\$ 434 millones. El BCRP intervino por octava sesión consecutiva, y realizó operaciones spot por US\$ 30 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 1 438 millones. El BCRP también colocó CD a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 0.27% y CD a 12 meses por S/ 300 millones a la tasa de 0.36%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000.1 millones y O/N por S/ 18 511.8 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 2.10%. La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina consolidaron sus ganancias al cierre del miércoles tras un día de la inflación en Estados Unidos que hizo ceder al dólar el terreno ganado a primera hora, en medio de un nuevo apoyo al proyecto de ley impulsado por el Gobierno estadounidense para un paquete de ayuda ante la pandemia de coronavirus.

Algunos de los mayores inversores del mundo están recortando su exposición a la deuda pública ante la expectativa de que las ventas de bonos no hayan hecho más que empezar y de que, sin un aumento demasiado rápido de los costos de los préstamos, la mayoría de los bancos centrales no intervendrán. Los bonos estadounidenses y europeos han sufrido su peor comienzo de año desde 2013, y los inversores han vendido deuda pública en previsión de que el paquete de estímulo fiscal estadounidense de 1.9 billones de dólares impulse la recuperación económica y alimente la inflación a nivel mundial. La velocidad de estos movimientos ha sorprendido a los gestores de fondos, incluso a los que habían empezado a posicionarse para obtener mayores rendimientos.

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

Moody's: bancos peruanos tienen sólida protección en Reactiva Perú y FAE-Mype

La calificadora de riesgo soberano, Moody's Investors Service, señaló hoy que los bancos peruanos tienen una "sólida protección" contra el riesgo de sus activos, con la ampliación de los plazos en los créditos otorgados en los programas Reactiva Perú y FAE-Mype. El 9 de marzo, el Gobierno de Perú emitió un decreto de emergencia para permitir a los bancos reestructurar préstamos bajo sus programas de garantía estatal Reactiva Perú y FAE-Mype hasta el 15 de julio de 2021 y también permitir un período de gracia adicional de 12 meses, durante el cual los prestatarios reembolsarán sólo la parte de intereses de sus préstamos. "Al permitir a los bancos reestructurar los préstamos Reactiva y FAE-Mype existentes hasta mediados de julio, con un período de gracia adicional y garantías estatales de hasta el 98% de un préstamo (dependiendo de su tamaño), los bancos tienen una sólida protección contra el riesgo de activos por más tiempo", señaló Moody's. Sin embargo, indicó que los bancos peruanos también corren el riesgo de que se reduzcan sus márgenes de ganancia por la reducción de sus ingresos por concepto de intereses. Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en enero, la tasa de expansión interanual del crédito al sector privado se desaceleró de 11,8 por ciento en diciembre a 11,6 por ciento. Por componentes, el crédito destinado a las empresas disminuyó 0,3 por ciento en el mes, y su tasa de crecimiento interanual fue de 22,1 por ciento, mayor a la registrada en diciembre de 2020 (21,7 por ciento). En el caso del crédito destinado a las personas la tasa de crecimiento mensual fue de 0,4 por ciento, lo que se explica por la disminución del crédito de consumo (-1,2 por ciento en el mes). Por monedas, en enero la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 19,5 por ciento, en línea con el impulso monetario, mientras que el crédito en dólares cayó en 10,9 por ciento. El crecimiento interanual del crédito a las empresas fue de 22,1 por ciento. Sin embargo, el saldo de crédito a las empresas se redujo en 0,3 por ciento en el mes.

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	383	387	362	341	
Argentina	1 647	1 638	1 554	1 433	C
Brasil	320	325	304	268	BB-
Colombia	240	253	231	215	BBB-
Chile*	146	148	141	132	A-
Ecuador*	1 339	1 365	1 290	1 191	B-
México	219	231	213	202	BBB-
Panamá	176	183	167	156	BBB
Perú	151	155	139	112	BBB+
Uruguay*	154	160	148	134	BBB
Venezuela	20 071	19 990	20 011	19 385	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.70	-0.14	0.60	1.46	2.10
Real Brasileño	5.67	-2.25	0.94	5.71	9.21
Peso Mexicano	20.87	-1.49	-0.30	3.84	5.04
Peso Chileno	724.13	-1.46	-0.42	-1.51	2.03
Peso Argentino	90.71	0.28	0.54	2.89	7.89
Peso Colombiano	3 551.00	-1.11	-3.49	-0.51	4.00

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

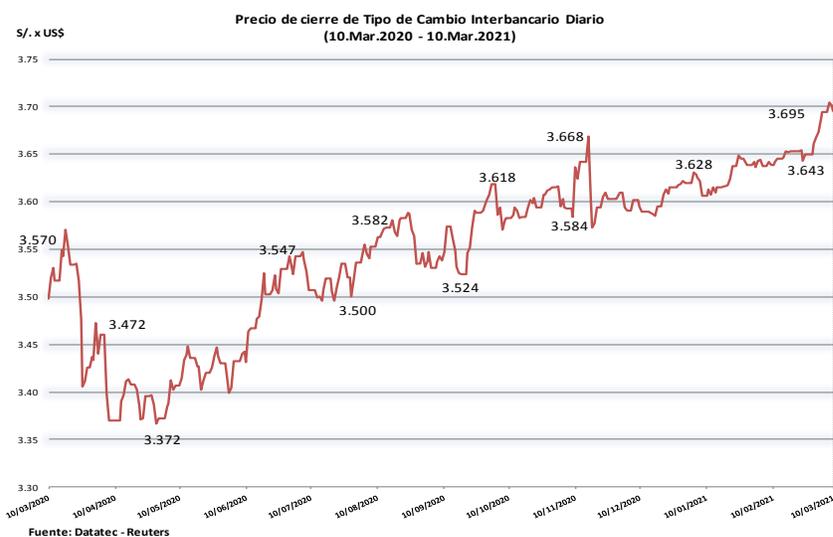
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.30	2.30	2.42	3.37	1.84	1.86	1.92	2.91
Microempresas	33.02	32.90	32.06	32.40	6.01	6.07	10.24	12.33
Consumo	38.97	38.78	39.47	38.70	34.85	34.79	35.33	35.97
Hipotecario	5.99	5.99	6.21	6.83	4.87	4.85	5.08	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	0.03	0.12
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.15	0.07	0.06	0.08	1.21
CTS	2.46	2.46	2.72	3.78	1.20	1.19	1.41	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN^{1/}

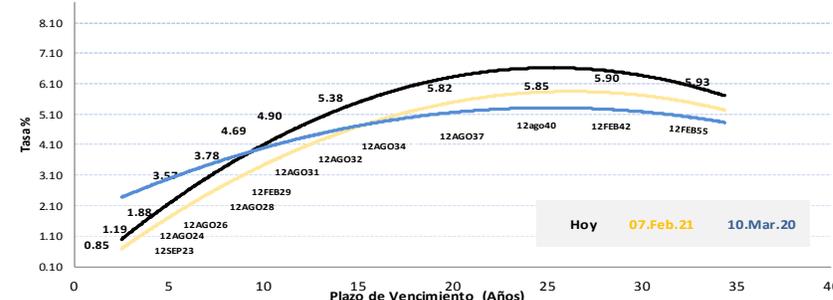
	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)					
		ene-21			ene-21		
		ene-20	dic-19	dic-18	ene-20	ene-21	dic-20
Crédito a empresas	242 021	4,2	21,7	-6,1	22,1	-0,3	-0,3
Corporativo y gran empresa	116 990	4,4	8,3	-5,9	10,1	0,7	0,6
Medianas, pequeñas y microempresas	125 031	4,1	37,4	-6,3	36,1	-1,5	-1,1
Crédito a personas	128 177	11,3	-3,1	-4,1	-4,1	-0,4	-0,4
Consumo	73 879	12,8	-7,1	-8,9	-8,9	-1,2	-1,2
Vehiculares	2 264	11,9	-2,5	-4,3	-4,3	-1,5	-1,5
Resto ^{2/}	71 615	12,9	-7,3	-9,0	-9,0	-1,2	-1,2
Hipotecario	54 299	9,0	3,2	3,3	3,3	0,7	0,7
TOTAL	370 199	6,9	11,8	-5,3	11,6	-0,4	-0,3

1/Se utiliza tipo de cambio a diciembre de 2019 (S/3,31 por dólar).

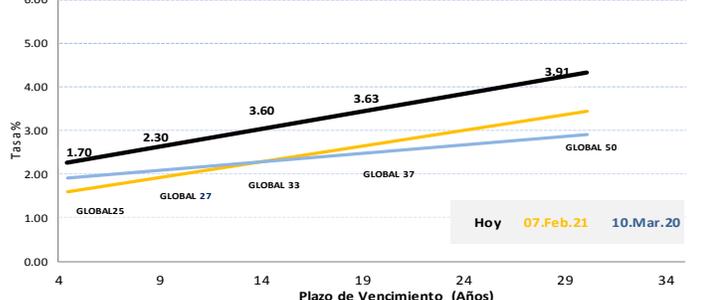
2/ Incluye préstamos no revolventes, tarjetas de créditos y otros. En enero 2021, la SBS estableció una restructuración en las cuentas contables.

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron sólidamente en febrero, ya que el costo de la gasolina se incrementó aún más, dando lugar a la mayor alza anual en un año, pero la inflación subyacente se mantuvo débil debido a la escasa demanda por servicios como los viajes aéreos. El Departamento del Trabajo indicó el miércoles que su índice de precios al consumo aumentó un 0,4% el mes pasado, tras haber subido un 0,3% en enero. En los 12 meses hasta febrero, el IPC ganó un 1,7%, la mayor subida desde febrero de 2020, después de escalar un 1,4% en los 12 meses hasta enero. En China, los precios de las fábricas subieron en febrero al mayor ritmo registrado desde noviembre de 2018, mientras los fabricantes se apresuraban a cumplir con los pedidos de exportación, lo que eleva las expectativas de un crecimiento sólido para la segunda mayor economía del mundo en 2021. Acelerando el repunte del 0,3% de enero, el índice de precios al productor (IPP) subió un 1,7% respecto al año anterior, según los datos publicados el miércoles por la Oficina Nacional de Estadísticas, en comparación con la estimación mediana de un aumento del 1,5% según un sondeo de analistas elaborado por Reuters.

La Cámara de Representantes dio su aprobación final el miércoles a una de las medidas de estímulo económico más grandes en la historia de Estados Unidos, un paquete de ayuda de 1,9 billones de dólares por el COVID-19 que le da al presidente Joe Biden su primera gran victoria desde que asumió el cargo. La medida incluye 400.000 millones de dólares para pagos directos de 1.400 dólares a la mayoría de los estadounidenses, 350.000 millones de dólares en ayuda a los gobiernos estatales y locales, una ampliación del crédito fiscal para niños y mayor financiación para la distribución de vacunas. La aprobación por 220-211 en la Cámara baja controlada por los demócratas se produjo sin ningún respaldo republicano tras semanas de debates partidistas y desacuerdos en el Congreso. Los republicanos argumentaron que la medida es demasiado costosa y que llega cuando ya ha pasado la peor fase de la mayor crisis de salud pública en un siglo. "Es el plan equivocado en el momento equivocado por muchas razones erróneas", sostuvo el legislador republicano Jason Smith. Por su parte, los demócratas describieron la legislación como una respuesta impostergable a una pandemia que ha matado a más de 528.000 personas en el país y ha dejado a millones sin trabajo. "Este es un día histórico. Es el comienzo del final de la gran depresión del COVID", dijo el representante demócrata, Jan Schakowsky. Los demócratas estaban ansiosos por obtener la aprobación final en el escritorio de Biden para su firma antes de que expiren los beneficios actuales de desempleo federal el 14 de marzo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	32 297	1.46	2.90	5.52
NASDAQ (EE.UU)	13 069	-0.04	-6.57	1.40
S&P 500 (EE.UU)	3 899	0.60	-0.43	3.80
FTSE (Inglaterra)	6 726	-0.07	3.10	4.10
DAX (Alemania)	14 540	0.71	3.42	5.99
NIKKEI (Japón)	29 037	0.03	-1.20	5.80
SHANGAI (China)	3 358	-0.05	-4.95	-3.32

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.1925	0.23	-1.14	-1.02	-2.36
YEN Japonés (¥/\$)	108.3800	-0.07	1.30	3.00	4.98
LIBRA (\$/£)	1.3930	0.27	-0.16	1.40	1.88
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9295	0.22	1.07	3.44	5.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.5050	0.00	0.58	0.94	-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

El Dow Jones cerró en un máximo récord y el S&P 500 subió el miércoles, después de que moderados datos de precios al consumidor de febrero calmaron las preocupaciones por la inflación, y luego de que el Congreso dio su aprobación final a una de las mayores medidas de estímulo económico de la historia de Estados Unidos. La rotación hacia sectores como el energético y el financiero continuó, tanto en valores de pequeña como de gran capitalización, ya que los inversores apostaron a un aumento del gasto de los consumidores cuando la economía estadounidense se reabra, para lo que vendían acciones de grandes tecnológicas. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1,46% a 32.297,02 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 0,60% a 3.898,81 pntbs. El Nasdaq bajó un 0,04% a 13.068,83 pntbs.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó el miércoles luego de un informe de inflación moderado en Estados Unidos y una tibia subasta de bonos de referencia del Tesoro a 10 años, en una sesión en que las monedas más riesgosas como el dólar australiano y neozelandés subieron por mejores perspectivas de crecimiento global. "El impulso para el dólar desde principios de año han sido las tasas de interés de Estados Unidos, y no veo que ese escenario cambie", dijo Joseph Trevisani, analista senior de FXSTREET.COM. Las monedas más riesgosas, incluido el dólar australiano y el dólar neozelandés, aumentaron debido a las crecientes perspectivas de recuperación económica mundial.

	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

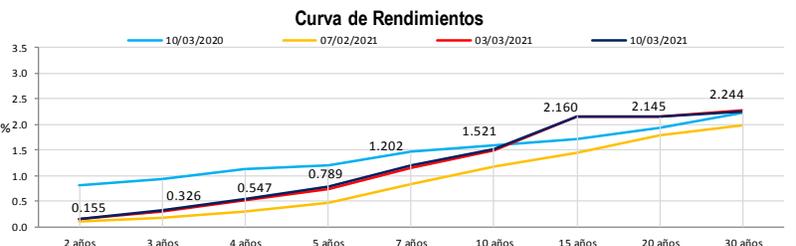
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 726.0	1 715.4	10.7	15.1	-104.1	-170.4
Plata (\$/oz)	26.2	25.9	0.3	0.1	-1.1	-0.2
Cobre (\$/TM)	8 915.5	8 867.0	48.5	-213.8	804.7	1 164.0
Zinc (\$/TM)	2 738.0	2 752.8	-14.8	-28.5	106.5	8.7
Estaño (\$/TM)	28 397.0	27 140.0	1 257.0	3 142.0	4 328.0	7 852.5
Plomo (\$/TM)	1 919.5	1 942.4	-22.9	-112.8	-141.5	-56.3
WTI (\$/barril)	64.5	64.0	0.4	3.1	6.5	16.1
Brent (\$/barril)	67.5	67.0	0.5	2.8	7.4	16.3

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.79	3.18	-44.62
3 Años	0.33	0.84	15.84	-30.30
5 Años	0.79	-1.92	42.83	11.01
10 Años	1.52	-0.69	60.47	71.32
15 Años	2.16	0.64	102.57	119.60
20 Años	2.14	0.80	70.19	99.29
30 Años	2.24	0.83	59.79	96.21



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