

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de cuatro sesiones en alza, con negocios que sumaron 41 millones de soles, con inversionistas que tomaron ganancias de las principales acciones de los sectores consumo, minero, construcción, y financiero. El índice General de la BVL bajó 1.51%, a 22,151.04 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.97%, a 28,983.73 puntos. Bajaron los precios de las acciones del sector consumo InRetail (-2.01%, a 43.3 dólares), Alicorp (-0.36%, a 8.27 soles), Backus (-0.21%, a 23.95 soles). Las mineras Cerro Verde (-1.44%, a 24 dólares), Southern Copper (-1.13%, a 70.6 dólares), Buenaventura (-2.52%, a 10.05 dólares), los de construcción Ferreyros (-0.98%, a 2.02 soles), C.Pacamayo (-1.44%, a 6.17 soles), el conglomerado Credicorp (-3.55%, a 162.03 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 152	-1.51	2.47	6.39
Lima (ISBVL)	28 984	-0.97	8.84	15.02
Bogotá (COLCAP)	1 368	-0.47	-6.43	-4.88
Buenos Aires (MERVAL)	51 655	-0.55	0.88	0.84
México (IPC)	44 060	-1.47	-4.12	-0.02
Santiago (IPSA)	4 548	0.45	-1.13	8.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 300	0.73	-3.79	0.24

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 0,25% Y MÉXICO BAJÓ 25 PB a 4%

El sol se depreció en 0.08% a S/ 3.641 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 399 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 270.1 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 0.24%, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 0.31%, y CD a 12 meses por S/ 147 millones a la tasa de 0.37%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 499.9 millones y O/N por S/ 21 655 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. El año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 ha perdido un 0.61%. Los mercados de América Latina cerraron el jueves dispares, con ganancias para las monedas de Brasil, México y Colombia, así como pérdidas para las divisas de Argentina, Perú y Chile, en un entorno de dólar débil en el mercado internacional y factores locales en los diferentes países.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó continuar con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0,25%, junto a mayores operaciones de inyección de liquidez. Lo que se sustenta entre otros factores a que los indicadores adelantados de la economía moderaron su recuperación en enero y las expectativas de inflación a 12 meses se situaron en 2,0 por ciento en enero. El BCRP considera apropiado mantener una postura monetaria fuertemente expansiva por un período prolongado y mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la inflación y sus determinantes. De otro lado, el Banco Central de México recortó la tasa de interés referencial en 25 puntos base a un 4% al mantener las previsiones sobre una baja de la inflación a su meta y en medio de un panorama económico incierto.

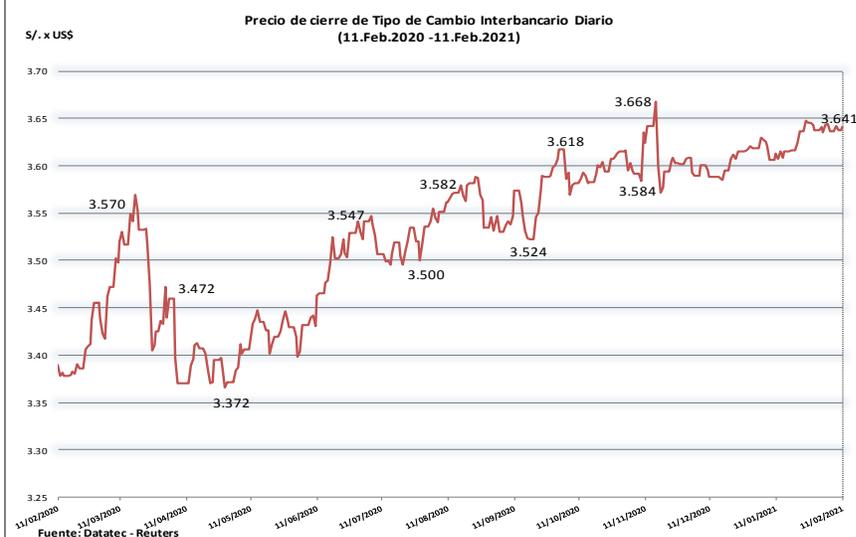
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

DÉFICIT FISCAL ACUMULADO EN ÚLTIMOS 12 MESES A ENERO ALCANZÓ EL 9,0% DEL PBI

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a enero de 2021 alcanzó el 9,0 por ciento del PBI, mayor en 0,1 puntos porcentuales del PBI al registrado a fines de 2020, debido a las medidas de alivio tributario y de gasto público para enfrentar la pandemia. En enero de 2021, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 2 920 millones, menor en S/ 1 175 millones al superávit registrado en enero del año anterior, producto de los mayores gastos no financieros del gobierno general en 9,4 por ciento. La caída en los ingresos corrientes del gobierno general en 3,8 por ciento también contribuyó con el menor superávit. Los menores ingresos corrientes del gobierno general fueron explicados, principalmente, por los menores ingresos no tributarios en 11,6 por ciento y, en menor medida, por la reducción de los ingresos tributarios en 1,7 por ciento, por el menor nivel de la actividad económica. Respecto a los ingresos tributarios, se mantiene una menor caída respecto a meses previos, en particular el IGV interno registró un crecimiento por segundo mes consecutivo, y en el caso del impuesto a la renta, su aumento refleja el efecto de ingresos extraordinarios por rentas de no domiciliados y regularización. En cuanto al mayor gasto no financiero del gobierno general, el gasto corriente aumentó en 1,7 por ciento, en transferencias y remuneraciones tanto del gobierno nacional como de los gobiernos regionales. Por el contrario, el gasto en bienes y servicios disminuyó por el menor gasto en estos rubros del gobierno nacional y de los gobiernos locales. Por su parte, la formación de capital disminuyó 29,6 por ciento, lo que reflejó un efecto estadístico debido a que en enero de 2020 se registró un valor notoriamente alto (el mayor en el registro histórico del gobierno general). A su vez los otros gastos de capital se elevaron debido a los mayores gastos en transferencias al Fondo MiVivienda y a la Autoridad de Transporte Urbano

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



Fuente: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	340	342	346	349	
Argentina	1 463	1 458	1 455	1 417	C
Brasil	271	273	270	273	BB-
Colombia	213	214	219	220	BBB-
Chile*	129	133	133	143	A-
Ecuador*	1 213	1 221	1 153	1 142	B-
México	197	197	208	205	BBB-
Panamá	149	150	157	148	BBB
Perú	111	113	115	115	BBB+
Uruguay*	130	133	135	145	BBB
Venezuela	19 846	19 536	19 237	19 149	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.64	0.08	-0.08	0.94	0.61
Real Brasileño	5.37	-0.36	-1.11	0.82	3.33
Peso Mexicano	19.94	-0.39	-2.10	0.86	0.36
Peso Chileno	725.75	0.12	-1.31	0.14	2.25
Peso Argentino	88.44	0.09	0.60	3.49	5.19
Peso Colombiano	3 524.50	-0.93	-0.90	1.43	3.22

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d				
Corporativo	Hoy	2.42	2.55	3.42				
Microempresas	Hoy	32.09	30.89	31.51				
Consumo	Hoy	39.11	40.43	38.58				
Hipotecario	Hoy	6.20	6.37	7.00				
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera				
Ahorro	Hoy	0.13	0.14	0.25	Hoy	0.03	0.03	0.12
Plazo	Hoy	0.08	0.08	2.23	Hoy	0.08	0.11	1.32
CTS	Hoy	2.78	2.76	3.66	Hoy	1.43	1.42	1.25

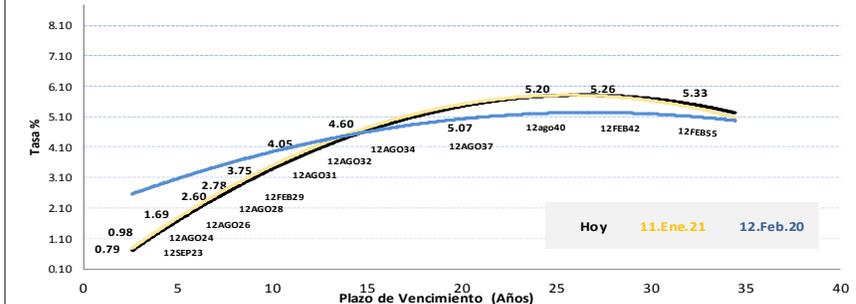
Fuente: SBS

Operaciones del Sector Público No Financiero ^{1/}
(Millones S/)

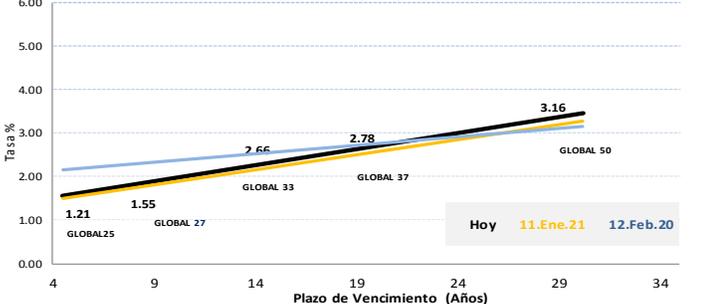
	Enero		Var. %
	2020	2021	
1. Ingresos corrientes del GG	14 201	13 665	-3,8
a. Ingresos tributarios	11 232	11 039	-1,7
Del cual:			
i. Renta	4 375	4 472	2,2
ii. IGV	6 392	6 340	-0,8
iii. ISC	936	877	-6,3
iv. Devoluciones	1 346	1 375	2,1
v. Resto	876	726	-17,2
b. Ingresos no tributarios	2 969	2 625	-11,6
2. Gastos no financieros del GG	9 423	10 309	9,4
a. Corriente	8 363	8 507	1,7
Gobierno Nacional	5 647	5 777	2,3
Gobiernos Regionales	2 038	2 170	6,5
Gobiernos Locales	679	560	-17,5
b. Formación Bruta de Capital	1 054	742	-29,6
Gobierno Nacional	452	361	-20,1
Gobiernos Regionales	221	172	-22,4
Gobiernos Locales	381	210	-44,9
c. Otros gastos de capital	6	1 059	n.a.
3. Otros ^{2/}	-277	155	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	4 501	3 511	
5. Intereses	406	591	45,5
6. Resultado Económico (=4-5)	4 095	2 920	

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

11 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron después de que el Departamento del Tesoro recibió una tibia demanda en una venta de nuevos bonos a 30 años, pero se mantuvieron bajo los máximos de principios de esta semana porque datos de inflación decepcionaron a los inversores. Los 27.000 millones de dólares en bonos a 30 años se vendieron con un alto rendimiento del 1,933%, alrededor de un punto básico por encima de donde colocaban antes de la subasta. La venta siguió a la fuerte demanda por los 41.000 millones de dólares en bonos a 10 años del miércoles y 58.000 millones de dólares en bonos a tres años del martes. Los inversores han apostado a que la inflación aumente a medida que la economía vuelva a la normalidad y que el gobierno estadounidense prepare nuevos estímulos fiscales. De otro lado, la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO) estimó que el déficit del presupuesto federal de EEUU se reducirá a 2,258 billones de dólares en el año fiscal 2021, frente a los 3,132 billones del año fiscal 2020, pero eso excluye cualquier efecto del plan de estímulo de 1,9 billones de dólares propuesto por el presidente Joe Biden.

El Banco Central Europeo (BCE) debería incorporar criterios sobre el cambio climático en sus compras de bonos corporativos, dijeron dos influyentes miembros del consejo de gobierno de la entidad, sumándose al círculo creciente de autoridades que piden nuevas normativas para estas operaciones. El BCE ha comprado alrededor de 300.000 millones de euros en deuda corporativa en los últimos años como parte de sus programas de estímulos monetarios. Pero se ha enfrentado a una serie de acusaciones de que favorece la contaminación generada por las compañías beneficiadas, ya que están sobre representadas en el mercado y los precios de sus bonos no reflejan de manera apropiada los riesgos climáticos. El BCE ya está debatiendo si debería reformar los criterios de compras de bonos y los comentarios del gobernador del banco central de Francia, Francois Villeroy de Galhau, y de su homólogo holandés, Klaas Knot, sugieren un impulso creciente a modificaciones sobre la manera en que el organismo apoya el financiamiento de las grandes empresas. De otro lado La Comisión Europea señaló que la salida de Reino Unido de la Unión Europea costará al bloque alrededor de un 0,5% de crecimiento económico en los próximos 24 meses, pero el Brexit será más de cuatro veces más (2,25%) doloroso para los británicos. Reino Unido abandonó la UE a finales de enero del año pasado, pero mantuvo su pleno acceso al mercado único del bloque de 27 miembros hasta finales de 2020, cuando fue sustituido por un acuerdo comercial. "En resumen, aunque el acuerdo de libre comercio mejora la situación en comparación con un resultado sin acuerdo comercial entre la UE y el Reino Unido, no puede acercarse a los beneficios de las relaciones comerciales que proporciona la pertenencia a la UE".

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 431	-0.02	1.17	2.69
NASDAQ (EE.UU)	14 026	0.38	7.29	8.83
S&P 500 (EE.UU)	3 916	0.17	3.03	4.27
FTSE (Inglaterra)	6 529	0.07	-3.34	1.06
DAX (Alemania)	14 041	0.77	0.83	2.35
NIKKEI (Japón)	29 563	0.00	4.97	7.72
SHANGAI (China)	3 655	0.00	1.30	5.24

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2128	0.10	1.39	-0.65	-0.70
YEN Japonés (¥/\$)	104.7200	0.14	-0.78	0.93	1.43
LIBRA (\$/£)	1.3815	-0.09	1.06	1.11	1.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8900	0.00	-1.58	0.42	0.55
YUAN Chino (¥/\$)	6.4542	-0.05	-0.27	-0.11	-1.09

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

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Nasdaq se apuntó un modesto alza, ya que los inversores apostaron a más estímulos fiscales, pero el presidente de EEUU, Joe Biden, dijo que China está preparada para "comerse nuestro almuerzo", una advertencia que atenuó el entusiasmo en un mercado cercano a máximos históricos. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 7.10 puntos, o un 0,02%, a 31.430,7 unidades; el índice S&P 500 ganó 6,50 puntos, o un 0,17%, a 3.916,38 unidades; y el Nasdaq Composite añadió 53,24 puntos, o un 0,38%, a 14.025,77 unidades. El alza de Nvidia Corp e Intel Corp en más del 3%, convirtió al tecnológico en el sector que lideró las ganancias en el S&P 500 y Nasdaq. La advertencia sobre China y los planes de los demócratas de incluir un aumento del salario mínimo a 15 dólares en un paquete de estímulo de 1,9 billones de dólares preocuparon a los inversores.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente al euro, presionado por un dato de empleo en Estados Unidos algo peor de lo esperado que se conoció tras tenues cifras de inflación y un mensaje cauto de la Reserva Federal en la víspera. No obstante, los movimientos cambiarios estuvieron confinados a rangos estrechos por la festividad en los mercados asiáticos. "El ritmo glacial de mejora del mercado laboral justifica el sesgo cauto de la Reserva Federal, que podría dejar al dólar vulnerable a más debilidad en el corto plazo", dijo Joe Manimbo, analista senior de mercados de Western Union Business Solutions en Washington. En el mercado de las criptomonedas, el bitcoin tocó otro récord en 48.481,45 dólares, mientras continúa su marcha hacia el hito de los 50.000 dólares.

	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

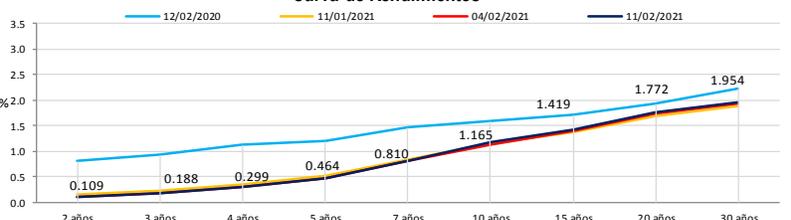
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var -1d	Var -7d	Var -30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 825.4	1 842.2	- 16.9	33.1	- 30.3	- 71.1
Plata (\$/oz)	26.9	27.0	-0.0	0.7	1.4	0.6
Cobre (\$/TM)	8 355.5	8 331.3	24.3	498.2	390.2	604.1
Zinc (\$/TM)	2 771.3	2 706.0	65.3	163.8	15.6	42.0
Estaño (\$/TM)	25 150.0	24 814.0	336.0	1 335.0	3 993.8	4 605.5
Plomo (\$/TM)	2 093.2	2 082.4	10.8	66.2	91.9	117.5
WTI (\$/baril)	58.2	58.7	-0.5	2.0	5.1	9.9
Brent (\$/baril)	61.1	61.2	-0.1	2.1	5.1	9.9

Precios Spot

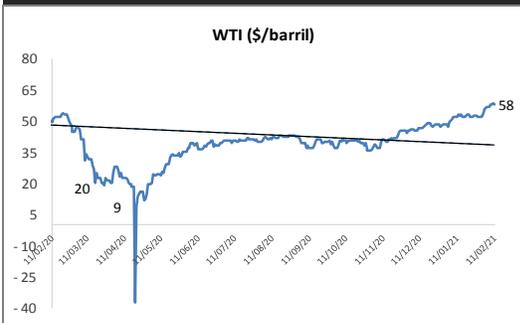
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.20	-1.39	-133.69
3 Años	0.19	0.27	2.02	-123.52
5 Años	0.46	1.28	10.34	-98.78
10 Años	1.16	4.06	24.83	-46.92
15 Años	1.42	3.16	28.47	-38.20
20 Años	1.77	3.99	32.90	-15.20
30 Años	1.95	4.41	30.75	-13.73

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre