

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída en la sesión anterior, con negocios que ascendieron a 37 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero y del conglomerado financiero Credicorp. El índice General de la BVL subió 1.18%, a 22,413.98 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.73%, a 29,194.9 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Morococha (6.25%, a 0.85 soles), Minor (3.99%, a 24.5 soles), Minsur (2.04%, a 2.5 soles), Southern Copper (1.56%, a 71.7 dólares), Buenaventura (2.69%, a 10.32 dólares), Trealvi (3.49%, a 0.178 dólares), el conglomerado Credicorp (2.45%, a 166 dólares). También subieron Aenza (0.58%, a 1.73 soles), Unacem (1.10%, a 184 dólares), Backus (1.04%, a 24.2 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 414	1.18	4.16	7.64
Lima (ISBVL)	29 195	0.73	9.24	15.86
Bogotá (COLCAP)	1 366	-0.13	-6.19	-5.00
Buenos Aires (MERVAL)	51 466	-0.36	0.99	0.47
México (IPC)	44 203	0.32	-3.36	0.31
Santiago (IPSA)	4 599	1.12	-1.28	10.10
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 429	0.11	-2.05	0.35

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Banco Central de Perú revisará proyección economía 2021 por nueva cuarentena ante segunda ola COVID

El sol se depreció por segunda sesión consecutiva en 0.11% a S/ 3.645 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 547 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al vender 170 millones de dólares a 3.6451 soles por dólar y colocar Swap Cambiario Venta por S/ 5 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 240 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 3 meses por S/ 700 millones a la tasa promedio de 0.28%, y CD a 12 meses por S/ 500 millones a la tasa de 0.37%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 5 000 millones y O/N por S/ 20 386.7 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 0.72%. Los mercados de América Latina cerraron el viernes mixtos pero acumulando valorizaciones en la semana, apoyados en la fortaleza de los precios del petróleo.

El BCRP dijo que revisará a la baja su proyección de crecimiento económico del país minero para este año y evalúa una reprogramación de deudas de empresas, debido a unas nuevas restricciones por una segunda ola del COVID-19. El organismo tiene actualmente una proyección de crecimiento de un 11.5% para 2021, un rebote frente a la contracción estimada del 11.5% el año pasado, cuando el país impuso una dura cuarentena en busca de frenar los contagios de coronavirus. El gerente central de Estudios Económicos del banco, Adrián Armas, afirmó que las nuevas medidas son más acotadas y tendrán un impacto significativamente menor frente a la primera cuarentena de marzo y abril del 2020. Dijo que el BCRP y el MEF están evaluando una reprogramación de deudas de empresas que se acogieron el año pasado en un programa llamado "Reactiva Perú".

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

Ahorro de personas continúa con tendencia creciente

El área de estudios económicos de Scotiabank, informó que el ahorro de las personas creció a tasas históricas durante el 2020. Este comportamiento reflejó un menor nivel de consumo, por el impacto económico producido por el confinamiento, mayor cautela producto de la incertidumbre provocada por el impacto negativo de la pandemia en el mercado laboral, y el impacto de la liberación de ahorro interno (fondos de pensiones). Refleja por un lado que las personas ahorran más, dada una mayor incertidumbre hacia el futuro, y también que personas con empleo formal cuentan con mayores fondos disponibles por medidas de dotación de liquidez, como el retiro parcial de fondos de pensiones (Ley N° 3107) -con mayor impacto en los saldos de noviembre y diciembre. La combinación de estos efectos ha permitido que el ahorro de las personas -medido por los saldos en sus cuentas bancarias y en cuotas en fondos mutuos- crezca a un ritmo anual de 19.6% a diciembre, superior al 11.1% de diciembre de 2019 y también superior al 8.7% del nivel pre pandémico en febrero 2020. En términos de montos, desde que inicio la pandemia hasta fines del año 2020, el ahorro de las personas acumuló el flujo de S/ 32,382 millones, que a diciembre representa un stock de S/ 181,000 millones medidos a tipo de cambio constante. El ahorro regulado en el sistema bancario, conformado por los depósitos en la cuenta sueldo (ahorro) y los depósitos CTS, creció 33.8% a diciembre, muy por encima del 9.1% registrado hace un año. Este ahorro constituye la mayor parte del ahorro de las personas (63.5% del total). Los saldos de los depósitos de ahorro (+43.1%), compuesto en su mayor parte por cuentas donde se abonan los sueldos, han registrado aumentos recurrentes desde marzo. El ahorro discrecional, conformado por los depósitos a plazo, los fondos mutuos y los fondos sin fin previsual, se redujo (-4.1% ritmo anual a diciembre). Los saldos de los depósitos a plazo registraron caídas en los últimos meses llegando a caer -17.3% en diciembre, la peor caída, reflejando mayor requerimiento de liquidez, pero también cambios en las preferencias por rentabilizar excedentes.

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	337	340	338	351	
Argentina	1 459	1 463	1 442	1 449	C
Brasil	268	271	265	275	BB-
Colombia	211	213	214	222	BBB-
Chile*	126	129	129	142	A-
Ecuador*	1 214	1 213	1 110	1 174	B-
México	196	197	201	208	BBB-
Panamá	147	149	154	145	BBB
Perú	110	111	113	113	BBB+
Uruguay*	128	130	132	144	BBB
Venezuela	19 925	19 846	19 386	19 149	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.11	0.22	0.83	0.72
Real Brasileño	5.37	0.06	-0.01	1.34	3.39
Peso Mexicano	19.93	-0.07	-0.73	0.46	0.30
Peso Chileno	721.50	-0.59	-2.34	-2.14	1.66
Peso Argentino	88.45	0.01	0.71	3.39	5.20
Peso Colombiano	3 494.50	-0.85	-1.67	0.57	2.34

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

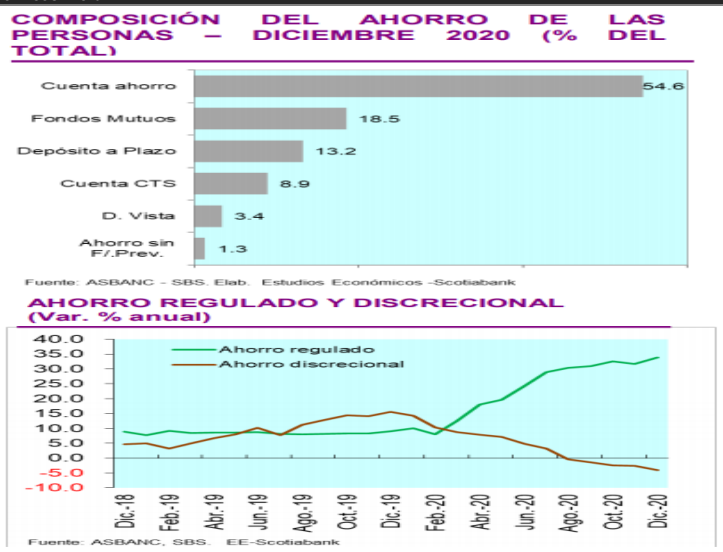
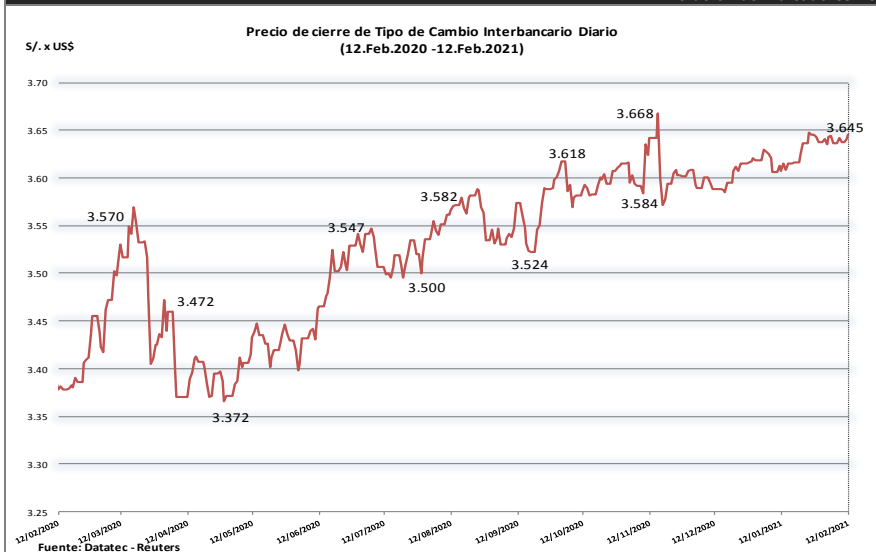
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.23	2.42	2.52	3.44	2.05	1.98	2.14	2.92
Microempresas	32.54	32.09	31.11	31.46	17.42	16.95	8.49	12.23
Consumo	39.11	39.11	40.54	38.53	35.47	35.40	35.21	36.46
Hipotecario	6.15	6.20	6.35	7.01	5.06	5.07	5.43	5.58

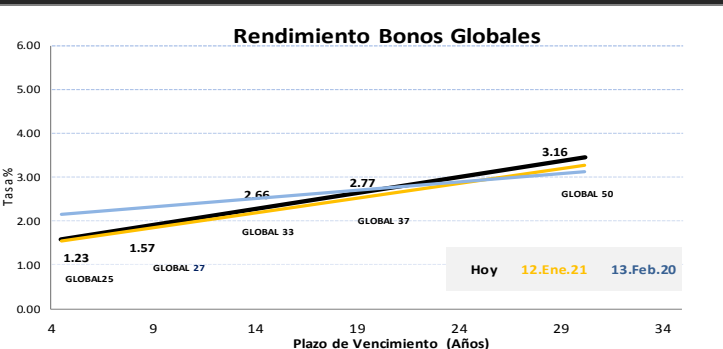
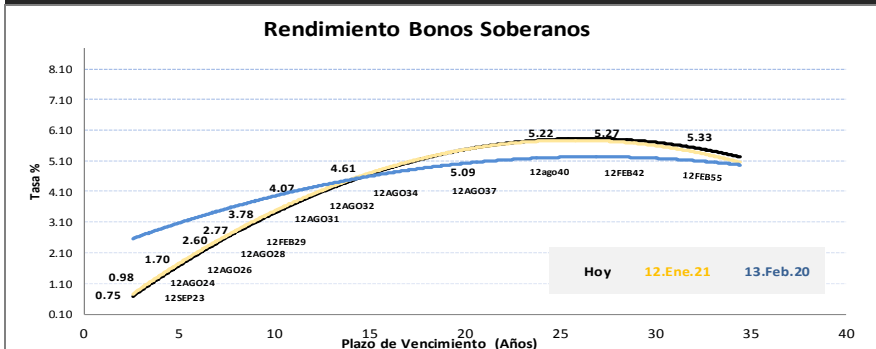
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.14	0.25	0.03	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.08	2.22	0.07	0.07	0.11	1.31
CTS	2.81	2.78	2.68	3.65	1.43	1.43	1.26	1.20

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: ASBANC, SBS, EE-Scotiabank



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

La Oficina de Estadísticas Nacionales británica informó que la economía de Reino Unido, devastada por el coronavirus, se contrajo un 9,9% en 2020, la mayor caída anual del PIB británico desde que hay registros modernos, pero evitó volver a la recesión en el último trimestre del año. El producto interior bruto (PIB) de Reino Unido creció un 1,0% en el período octubre-diciembre con respecto al trimestre anterior. Esto hace improbable que Reino Unido sufra dos trimestres seguidos de contracción —la definición estándar de recesión en Europa—, aunque la economía se contraiga de manera pronunciada a principios de 2021 debido a los efectos de un tercer confinamiento por COVID-19. La economía británica creció un 1,2% sólo en diciembre, tras la caída del 2,3% de la producción en noviembre, cuando se aplicó un confinamiento parcial, dejando la producción del país un 6,3% por debajo de la registrada en febrero antes del inicio de la pandemia. Por su parte, el Banco de Inglaterra prevé que la economía se contraiga un 4% en los tres primeros meses de 2021 debido al nuevo confinamiento y al impacto del Brexit, y que tenga que esperar hasta principios de 2022 antes de recuperar su tamaño anterior a la crisis, suponiendo que la vacunación continúe sin problemas.

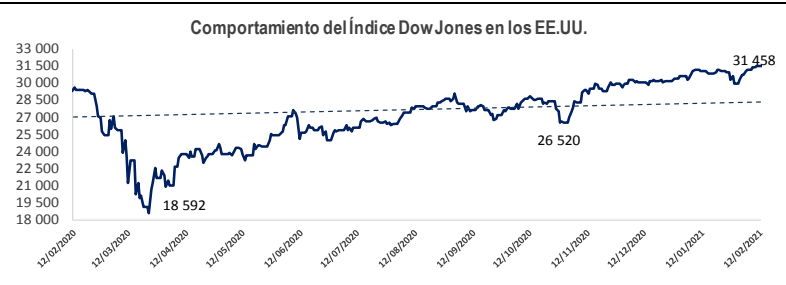
El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense tocó su nivel más elevado desde marzo el viernes, ya que los inversores cerraron posiciones antes de un fin de semana largo en Estados Unidos, mientras que las expectativas de inflación llegaron a subir al 2,23% el viernes, su máximo desde 2014. Eso significa que los inversores descuentan ahora una inflación anual promedio del 2,23% para los 10 próximos años. Ante la ausencia de nuevas noticias sobre los fundamentos que pudieran dar dirección al mercado, Ben Jeffery, estratega de BMO Capital Markets en Nueva York, dijo que es probable que los movimientos fueran "encuadres de posiciones y algo de tomas de beneficios tal vez antes del fin de semana largo (...) no ha habido realmente ninguna información fundamental". También se informó que la confianza del consumidor en EEUU cayó a comienzos de febrero, puesto que la baja moral sobre la economía persistió entre las familias con ingresos anuales inferiores a los 75.000 dólares, a pesar de las expectativas de estímulos fiscales adicionales. El índice de la confianza del consumidor en EEUU de la Universidad de Michigan bajó a 76,2 en la primera quincena del mes desde una lectura final de 79 en enero. "Más sorprendente fue el hallazgo de que los consumidores, a pesar de la esperada aprobación de un proyecto de ley de estímulos enormes, vieron las perspectivas de la economía nacional de forma menos favorable a principios de febrero que el mes pasado", dijo la Universidad de Michigan en un comunicado. El presidente Joe Biden ha propuesto un paquete de ayuda por el COVID-19 de 1.9 billones de dólares, que se está viendo en el Congreso. El gobierno prorcionó casi 900.000 millones de dólares en apoyo adicional por la pandemia a fines de diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 458	0.09	1.28	2.78
NASDAQ (EE.UU)	14 095	0.50	7.36	9.37
S&P 500 (EE.UU)	3 935	0.47	3.28	4.76
FTSE (Inglaterra)	6 590	0.94	-2.31	2.00
DAX (Alemania)	14 050	0.06	0.79	2.41
NIKKEI (Japón)	29 520	-0.14	3.74	7.56
SHANGAI (China)	3 655	0.00	1.57	5.24

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2118	-0.08	0.63	-0.32	-0.78
YEN Japonés (¥/\$)	104.9300	0.20	-0.41	1.04	1.64
LIBRA (\$/£)	1.3844	0.21	0.81	1.52	1.25
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8912	0.13	-0.85	0.41	0.69
YUAN Chino (¥/\$)	6.4542	0.00	-0.19	-0.21	-1.09

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 S&P 500 y el Nasdaq marcaron máximos históricos al cierre del viernes, ya que los inversores compraron acciones de energía, finanzas y materias primas y vendieron grandes valores tecnológicos en previsión de nuevas ayudas fiscales de Washington para la recuperación de la economía estadounidense. Los sectores S&P de energía, financiero y de materias primas subieron por las expectativas de que se beneficiarán de la reapertura de la economía, mientras que los pesos pesados Apple Inc, Tesla Inc y Microsoft Corp estuvieron a la baja la mayor parte de la sesión. Los tres cerraron al alza en un repunte tardío del mercado. El Promedio Industrial Dow Jones subió 27,7 puntos, o un 0,09%, a 31.458,4 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 18,45 puntos, o un 0,47%, a 3.934,83 unidades. El Nasdaq Composite sumó 69,70 puntos, o un 0,5%, a 14.095,47.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió ligeramente el viernes, alejándose de su nivel más fuerte del día, ya que el apetito por el riesgo regresó al mercado por la tarde, con las acciones estadounidenses recuperándose de pérdidas iniciales y los rendimientos de los bonos del Tesoro extendiendo su subida. Los inversores también consolidaron las ganancias obtenidas en otras monedas a expensas del dólar antes de un largo fin de semana en Estados Unidos. Los mercados financieros estarán cerrados los lunes por el Día del Presidente. En las operaciones de la tarde, el índice dólar subió un 0,02% a 90,45 después de unos volúmenes moderados en Asia debido al Año Nuevo Lunar. El bicción, en tanto, bajó un 1,3% en el día a 47.356 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

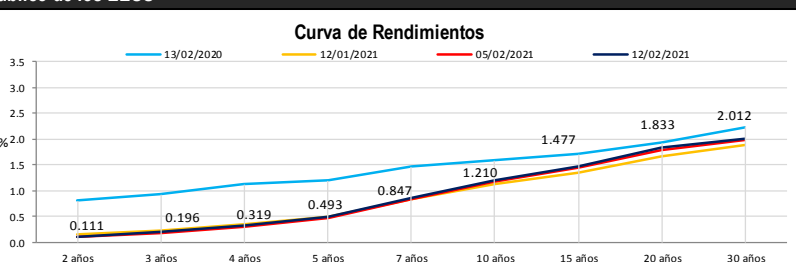
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 823.5	1 825.4	-1.9	11.8	-20.0	-73.0
Plata (\$/oz)	27.4	26.9	0.4	0.5	2.2	1.0
Cobre (\$/TM)	8 382.0	8 355.5	26.5	335.1	385.8	630.5
Zinc (\$/TM)	2 821.8	2 771.3	50.4	174.8	71.3	92.4
Estaño (\$/TM)	25 345.0	25 150.0	195.0	1 461.0	4 025.0	4 800.5
Plomo (\$/TM)	2 111.6	2 093.2	18.4	73.1	76.8	135.9
WTI (\$/barril)	59.5	58.2	1.3	2.7	6.7	11.2
Brent (\$/barril)	62.5	61.1	1.4	3.0	7.0	11.3

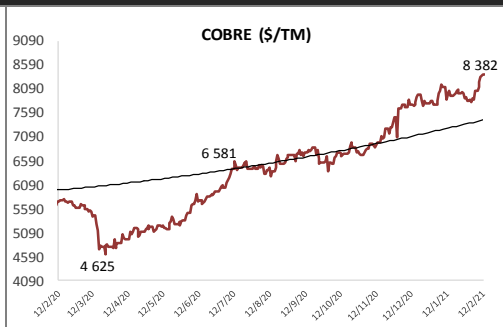
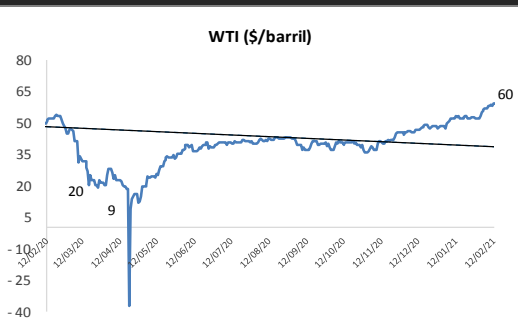
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	0.19	-1.20	-133.70
3 Años	0.20	0.78	2.80	-122.44
5 Años	0.49	2.90	13.24	-95.18
10 Años	1.21	4.51	29.34	-40.91
15 Años	1.48	5.81	34.28	-31.39
20 Años	1.83	6.12	39.02	-7.78
30 Años	2.01	5.78	36.53	-6.85



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