

Mercado Nacional y Regional

12 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva y en línea con la región, con negocios que sumaron 43 millones de soles, presionados por el retroceso de las principales acciones de todos los sectores. El índice General de la BVL bajó 1.84%, a 21 315.22 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 2.08%, a 28 422.88 pts. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.09%, a 147.06 dólares) e IFS (-0.32%, a 31.4 dólares), de las mineras Cerro Verde (-5.88%, a 24 dólares), Southern Copper (-0.59%, a 70.3 dólares), Buenaventura (-1.87%, a 10.47 dólares), Volcan (-5.95%, a 0.79 soles), Minsur (-3.42%, a 2.82 soles), del sector construcción Ferreyros (-0.46%, a 2.15 soles), C.Pacasmayo (-0.35%, a 5.72 soles), la de consumo InRetail (-1.455 a 40.7 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 315	-1.84	-6.38	2.37
Lima (ISBVL)	28 423	-2.08	-4.51	12.80
Bogotá (COLCAP)	1 318	-0.33	-2.65	-8.35
Buenos Aires (MERVAL)	48 110	-1.51	-1.96	-6.08
México (IPC)	47 352	-0.58	-0.87	7.46
Santiago (IPSA)	4 950	-0.16	1.16	18.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 812	0.97	4.07	-0.17

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú tendrá la tercera deuda externa más baja de Latinoamérica hasta el 2022

El sol reverteó pérdidas iniciales y se apreció un 0.28% a S/ 3.621 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 240.4 millones. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 340 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 20 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, y CD a 1, 3 y 6 meses por S/ 300 millones, S/ 385 millones y S/200 millones, respectivamente. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 500 millones y O/N por S/ 14 499.9 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 0.06%. La mayoría de monedas y acciones de América Latina cerraron el lunes con bajas, por inversores cautos antes de la publicación de datos de inflación y de ventas minoristas en Estados Unidos, pese a la debilidad del dólar y al alza del crudo.

El Perú mostrará la tercera deuda externa más baja de América Latina en los próximos dos años, proyectaron los analistas del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus, en el último informe, de marzo del 2021. Así en América Latina, la deuda externa del Perú se ubicará en tercer lugar este año con 39.9% del producto bruto interno (PBI), después de Brasil y México, cuyas deudas externas serán de 21.5% y 38.8% del PBI, respectivamente, según el informe del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus. Le seguirán las deudas externas de Bolivia (44.2%), Paraguay (50.4%), Colombia (51.3%), Ecuador (56.9%), Argentina (69.4%), Chile (73.8%) y Uruguay (85.3%). En Latinoamérica, la deuda externa peruana se posicionará en tercer lugar el próximo año con 38.5% del PBI, después de Brasil y México, cuyas deudas externas se situarán en 19.1% del PBI y 36.3% del PBI, respectivamente.

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

SBS: En El 2021 entidades financieras deben continuar implementando políticas para su fortalecimiento patrimonial.

La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) informó que el año 2020 estuvo marcado por una crisis sanitaria sin precedentes, ocasionada por la pandemia del Covid-19, que afectó a todo el mundo. En el caso peruano, si bien las colocaciones del sistema financiero aumentaron en 12.9% en 2020, esto se debió, principalmente, a los créditos otorgados en el marco de los programas de apoyo lanzados por el Gobierno. A través de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la pequeña y microempresa (FAE-MYPE) se desembolsaron créditos por S/ 58 mil millones a diciembre 2020, con el objetivo de evitar el rompimiento de la cadena de pagos y que las empresas accedan a tasas de interés más competitivas. Como parte del impacto de la pandemia del Covid-19 en el sistema financiero, el resultado agregado se vio severamente afectado el año pasado. Así, la utilidad neta ascendió a S/ 1,906 millones, lo que representó una reducción de 81% respecto al año previo. Este retroceso respecto a los resultados de 2019 se explica, principalmente, por el incremento en 97% del gasto de provisiones para hacer frente al mayor riesgo de la cartera de créditos y por la reducción de 9.7% en los ingresos por intereses ante la disminución del saldo de los créditos de consumo y las menores tasas de interés de los nuevos desembolsos. La contracción de los resultados netos del ejercicio generó una importante reducción en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) del sistema financiero, que pasó de 17.7% en el 2019 a 3.1% en el 2020. En este contexto, si bien la economía está dando muestras de una recuperación, aún hay un largo camino por recorrer para alcanzar los niveles de PBI anteriores a la pandemia, por lo que el sistema financiero seguirá enfrentando grandes retos en este año 2021, en la medida que se mantenga la incertidumbre sobre la evolución del Covid-19 y se vayan revelando pérdidas de los portafolios más afectados. En este contexto, se espera que las entidades financieras continúen implementando políticas para su fortalecimiento patrimonial, que les permita estar mejor preparadas para enfrentar los potenciales riesgos en el futuro próximo.

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	367	368	365	366	
Argentina	1 586	1 619	1 592	1 593	C
Brasil	292	289	289	304	BB-
Colombia	221	219	214	228	BBB-
Chile*	124	124	122	136	A-
Ecuador*	823	1 169	1 171	1 315	B-
México	205	206	199	211	BBB-
Panamá	150	149	145	160	BBB
Perú	134	126	122	139	BBB+
Uruguay*	124	124	124	143	BBB
Venezuela	18 484	18 419	19 240	19 234	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.62	-0.28	-2.08	-2.37	0.06
Real Brasileño	5.73	0.90	1.24	3.27	10.39
Peso Mexicano	20.13	-0.09	-0.85	-2.88	1.29
Peso Chileno	713.16	0.38	-1.14	-1.45	0.48
Peso Argentino	92.57	0.35	0.57	1.97	10.10
Peso Colombiano	3 663.50	0.15	-0.25	2.52	7.29

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

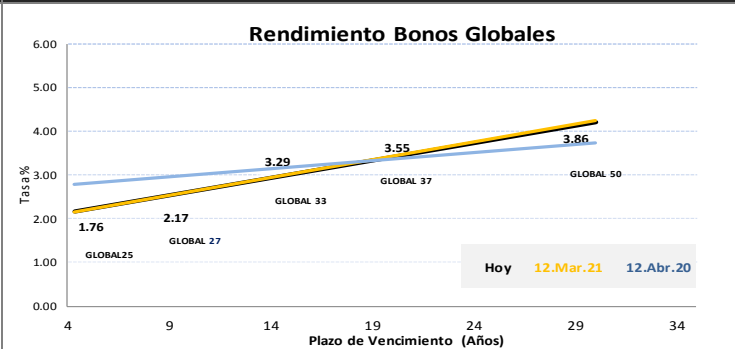
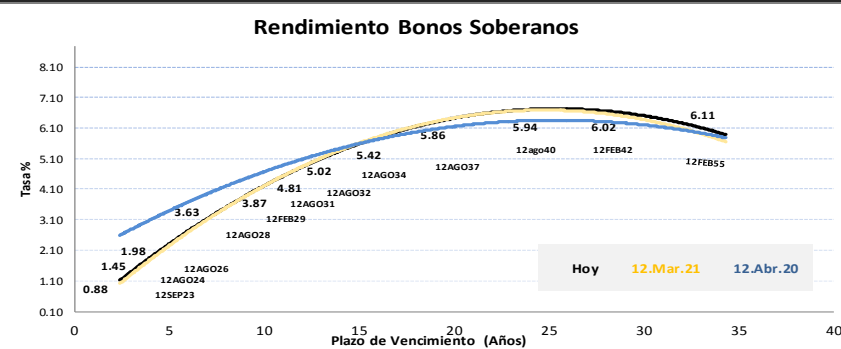
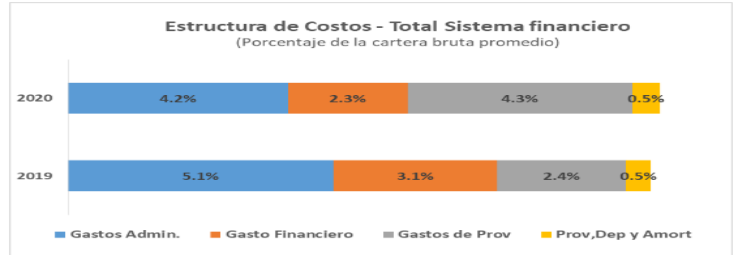
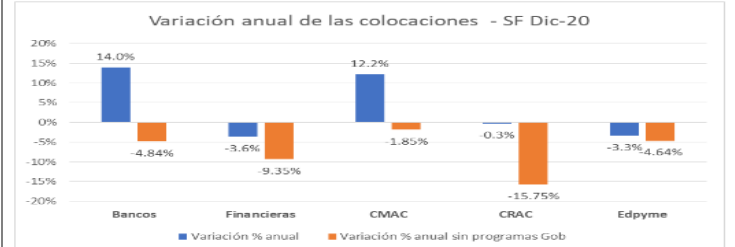
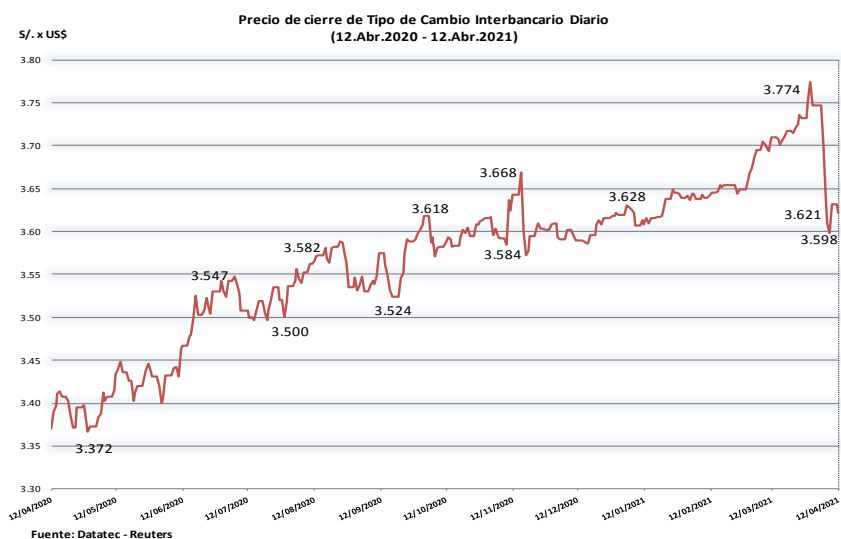
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.37	2.37	2.34	3.87	1.74	1.73	1.82	3.01
Microempresas	32.43	32.48	33.21	33.83	4.68	4.67	4.73	10.23
Consumo	38.50	38.43	39.02	40.50	34.83	34.87	34.98	36.67
Hipotecario	5.88	5.88	5.96	6.59	5.05	5.03	4.83	5.71

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.12	0.12	0.27	0.04	0.04	0.03	0.10
Plazo	0.07	0.07	0.07	1.80	0.06	0.06	0.06	0.79
CTS	2.94	2.89	2.48	3.61	1.44	1.43	1.20	1.53

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

Ana María Tassoni E. Barrera Viana

risuliano@bn.com.pe

Mercado Internacional

12 de abril de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los consumidores estadounidenses volvieron a aumentar sus expectativas de inflación en marzo después de ganancias constantes en los últimos meses y se volvieron más optimistas sobre el mercado laboral, según una encuesta publicada el lunes por la Reserva Federal de Nueva York. El informe ofreció la evidencia más reciente de que los consumidores esperan que la inflación aumente a corto plazo a medida que más estadounidenses regresan al trabajo y la economía se recupera de la crisis causada por la pandemia de coronavirus. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la economía del país se encuentra en un "punto de inflexión" en el que el crecimiento y la contratación podrían acelerarse en los próximos meses, gracias a la ayuda de las vacunas y un fuerte apoyo fiscal. Tras cinco meses de aumentos constantes, las expectativas de inflación a corto y mediano plazo de los consumidores son las más altas en casi 7 años. Las expectativas medias sobre cómo cambiará la inflación durante el próximo año y los próximos tres años aumentaron ligeramente en marzo a 3,2% y 3,1%, respectivamente. Los consumidores consultados por la Fed de Nueva York también mejoraron sus perspectivas para el mercado laboral.

Las ventas minoristas de la zona euro fueron más fuertes de lo esperado en febrero, según datos publicados el lunes, ya que algunos países suavizaron sus restricciones por la COVID-19 antes de volver a endurecerlas en marzo. La oficina de estadísticas de la Unión Europea dijo que las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro subieron un 3,0% en febrero con respecto a enero, mientras que la comparativa con el mismo mes de hace un año arrojó una caída del 2,9%. "Dado que Italia vio cómo se suavizaban las restricciones en febrero, ayudó al aumento del 8,4% de las ventas, mientras que los Países Bajos permitieron la recogida en tienda de los pedidos online desde mediados de febrero, lo que se tradujo en un aumento del 5,4% en el mes", dijo Bert Colijn, economista para la zona euro del banco ING. De otro lado en China, los nuevos préstamos bancarios aumentaron más de lo esperado en marzo con relación al mes anterior debido a la fuerte demanda de financiamiento de empresas y hogares, mientras el banco central intenta lograr un delicado balance entre el apoyo a la economía y la contención de los riesgos de deuda. Los bancos chinos otorgaron 2,73 billones de yuanes (416.620 millones de dólares) en nuevos préstamos en yuanes en marzo, frente a los 1,36 billones de yuanes de febrero, y superaron las expectativas de los analistas de 2,45 billones de yuanes, según datos publicados el lunes por el Banco Popular de China (PBOC). Eso llevó los préstamos bancarios en el primer trimestre a un récord de 7,67 billones de yuanes, superando el pico anterior de 7,1 billones de yuanes en el primer trimestre de 2020, cuando los responsables de política comenzaron a implementar medidas sin precedentes para hacer frente al impacto de la crisis del coronavirus.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	33 745	-0.16	2.95	10.26
NASDAQ (EE.UU)	13 850	-0.36	3.98	7.46
S&P 500 (EE.UU)	4 128	-0.02	4.68	9.90
FTSE (Inglaterra)	6 889	-0.39	1.89	6.63
DAX (Alemania)	15 215	-0.13	4.91	10.91
NIKKEI (Japón)	29 539	-0.77	-0.60	7.63
SHANGAI (China)	3 413	-1.09	-1.16	-1.73

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 y el Dow Jones cayeron el lunes, mientras los inversores esperaban encontrar pistas del inicio de la temporada de resultados y la publicación de datos clave de la inflación esta semana. Las acciones sufrieron de ventas tras sólidas ganancias en los últimos días que fueron generadas por un retroceso del retorno de los bonos del Tesoro a 10 años desde los máximos de 14 meses. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 55,2 puntos, o un 0,16%, a 33.745,4 unidades. El S&P 500 bajó 0,81 puntos, o un 0,02%, a 4.127,99 unidades y el Nasdaq Composite cedió 50,19 puntos, o un 0,36%, a 13.850 unidades. "Los inversores pondrán mucha atención a la temporada de resultados, porque este es el momento donde esperan que las compañías entreguen sus guías, donde las valuaciones comienzan a importar nuevamente", dijo Edward Moya, analista de mercados de OANDA.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1909	0.11	0.83	-0.36	-2.49
YEN Japonés (¥/\$)	109.3700	-0.26	-0.73	0.34	5.94
LIBRA (£/€)	1.3740	0.23	-1.13	-1.31	0.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9224	-0.26	-1.50	-0.79	4.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.5443	-0.12	-0.31	0.56	0.30

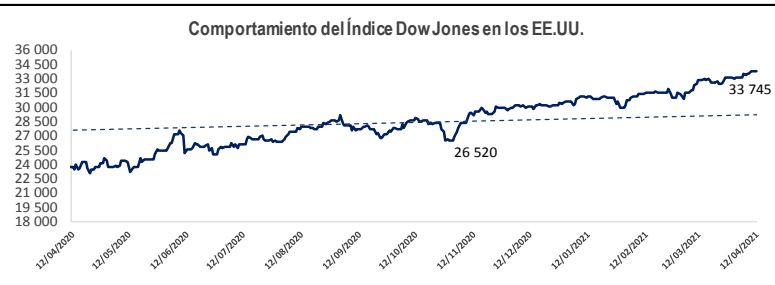
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó levemente el lunes, mientras los operadores esperan la publicación esta semana de datos de inflación en Estados Unidos y cifras de ventas minoristas, en una jornada en la que el Departamento del Tesoro de Estados Unidos vio una sólida demanda a su subasta de bonos a 3 y 10 años. El desempeño del dólar ha estado ligado a los retornos de los bonos del Tesoro estadounidense durante la mayor parte de 2021, luego de que la inquietud por el alza de los precios y un repunte económico impulsado por estímulos llevaron a un alza de la rentabilidad de la deuda del gobierno en febrero. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a una canasta de monedas, cayó un marginal 0,03% a 92,159.

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

	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

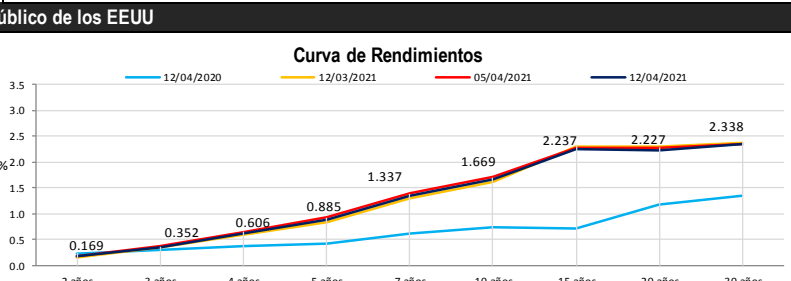
Fuente: Reuters



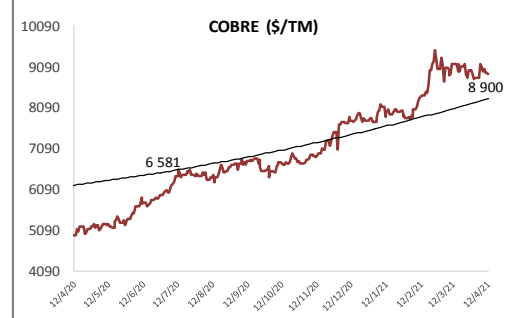
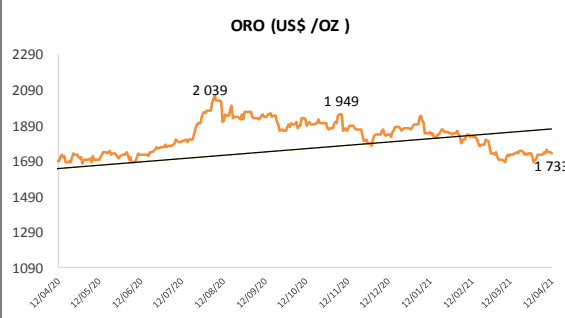
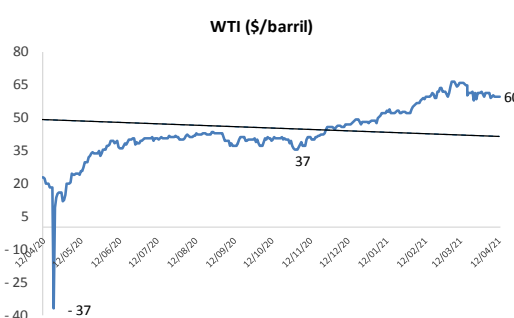
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial abril 2021 *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 732.5	1 743.1	- 10.6	4.1	6.1	- 164.0
Plata (\$/oz)	24.8	25.2	- 0.4	- 0.1	- 1.1	- 1.5
Cobre (\$/TM)	8 900.1	8 928.7	- 28.7	- 253.5	- 257.9	1 148.6
Zinc (\$/TM)	2 734.5	2 808.0	- 73.6	- 22.7	- 47.8	5.1
Estaño (\$/TM)	27 158.0	27 623.0	- 465.0	480.0	- 1 092.0	6 613.5
Plomo (\$/TM)	1 954.4	1 956.3	- 1.9	12.8	18.1	- 21.4
WTI (\$/barril)	59.7	59.3	0.4	1.0	- 5.9	11.4
Brent (\$/barril)	62.4	61.9	0.5	- 1.5	- 6.5	11.2

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)	
		1 día	YTD 2021
2 Años	0.17	1.00	4.58
3 Años	0.35	1.62	18.46
5 Años	0.89	1.95	52.46
10 Años	1.67	0.73	75.28
15 Años	2.24	0.19	110.22
20 Años	2.23	0.71	78.42
30 Años	2.34	0.16	69.17



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: Esteban E. Guerra Cordero
mailto:esteban.guerra@bancom.com.pe