

Mercado Nacional y Regional

13 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que ascendieron a 64 millones de soles, en donde el avance de las acciones del sector consumo, construcción y electricidad, fue presionado por el comportamiento desigual del sector minero y financiero. El índice General de la BVL bajó 0.47%, a 21,517.9 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió un 0.36%, a 26,725.33 puntos. Subieron los precios de InRetail (1.14%, a 44.3 dólares), Alicorp (0.49%, a 8.19 soles), Aenza (4.24%, a 1.72 soles), C. Pacasmayo 1.96%, a 5.71 soles, Unacem (4.43%, a 1.65 soles), Luz del Sur (1.17%, a 25.9 soles), Engepe (1.92%, a 2.12 soles). También subieron Volcan (1.85%, a 0.55 soles), Buenaventura (1.27%, a 11.18 dólares. Bajaron Credcorp y las mineras Southern Copper, Trealvi, Brocal.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 518	-0.47	5.04	3.34
Lima (ISBVL)	26 725	0.36	7.84	6.06
Bogotá (COLCAP)	1 456	-0.39	4.80	1.26
Buenos Aires (MERVAL)	50 961	-0.47	-3.91	-0.52
México (IPC)	45 740	-0.46	4.98	3.80
Santiago (IPSA)	4 659	1.27	14.95	11.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	121 933	-1.67	6.39	2.45

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Moody's: principales economías América Latina crecerán más del 3% este año

El sol se depreció un 0.22%, a S/ 3.615 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 324 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 191 millones. También colocó CD a 3 y 12 meses, por S/ 199.9 millones y S/ 79 millones, respectivamente. Realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 999.9 millones y O/N por S/ 20 778.2 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25% respectivamente. El año 2020 el sol se depreció en 9.27%, y en lo que va del 2021 ganó un 0.11%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron el miércoles a la baja, con el peso chileno encabezando las pérdidas luego del anuncio del Banco Central de Chile de compras de dólares en busca de reponer sus reservas internacionales.

Las principales economías de América Latina se expandirán más del 3% al cierre del presente ejercicio, proyectó hoy el vicepresidente del Grupo Moody's Investors Service, Jaime Reusche. "Sin embargo, la producción se mantendrá por debajo de los niveles prepandémicos después de contraerse en más del 5% en el 2020, refirió en el Moody's 2021 Latin America Outlook. Entonces, se prevé una recuperación económica después de shock, pero la producción seguirá por debajo de 2019 hasta al menos 2022, sostuvo. Reusche consideró que el espacio fiscal perdido por la pandemia es improbable que pueda recuperarse a mediano plazo, a pesar del repunte de la actividad económica. En el caso de Perú, Reusche dijo que estará favorecido por un aumento en el precio de las materias primas (commodities). No obstante, precisa que ese efecto se observará primero, en las exportaciones y luego, en las inversiones.

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

Foro Empresarial CADE: Economía de Perú se recupera más rápido que lo esperado, pero segunda ola del virus estropeará horizonte

La actividad productiva de Perú se recupera más rápido de lo esperado según los dos responsables del manejo económico del segundo mayor productor mundial de cobre, pero una segunda ola del coronavirus ya en curso podría derrumbar el horizonte. Entre otros riesgos figura la latente conflictividad social que llevó al país a tener tres mandatarios el año pasado y unas elecciones en la que peruanos decepcionados podrían erigir a un presidente que descarrile la política de libre mercado vigente desde hace tres décadas, coincidieron el ministro de Economía, Waldo Mendoza, y el jefe del Banco Central, Julio Velarde. La economía habría caído el año pasado un 11,6% por el brote del coronavirus y para el 2021 se espera un rebote con una expansión del 10%, según proyecciones oficiales. Perú, que tuvo el año pasado la mayor tasa de mortalidad por el COVID-19 en el mundo, registra 1,04 millones de casos de coronavirus mientras encara un rebote de contagios en medio de un desborde de sus hospitales y escasez de recursos médicos. Mendoza subrayó que la inversión pública y privada en Perú han comenzado a mostrar crecimiento desde octubre, en tanto, la producción de electricidad se espera registre en enero su primera cifra de expansión desde el brote del virus en marzo. Velarde, jefe del banco central, afirmó que en noviembre la economía se habría contraído entre un 2,9% y un 3,1%, una desaceleración menor luego de haber registrado caídas de hasta casi 40% mensual en abril. Sin embargo el empleo demorará en recuperarse y la pobreza -que según cálculos aumentó casi 10 puntos porcentuales por la pandemia- no se reducirá a su nivel de 20% que tenía en el 2019 sino hasta el próximo año "o tal vez hasta el 2023", refirió. El funcionario resaltó como piedra angular para la reactivación el impulso fiscal de 20% del producto y la reducción de la tasa de interés de referencia a un 0,25%, y que los bancos de inversión y el mercado esperan se mantenga hasta la segunda mitad del 2022. Sobre las elecciones, afirmó que es otro factor de riesgo; ya que a tres meses para el proceso una amplia mayoría de peruanos afirman que no votarían por ninguno de los aspirantes.

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	351	349	339	355	
Argentina	1 449	1 417	1 382	1 378	C
Brasil	275	273	268	270	BB-
Colombia	222	220	213	218	BBB-
Chile*	142	143	138	152	A-
Ecuador*	1 174	1 142	1 089	1 044	B-
México	208	205	201	223	BBB-
Panamá	145	148	136	155	BBB
Perú	113	115	105	128	BBB+
Uruguay*	144	145	137	150	BBB
Venezuela	19 149	19 149	19 592	20 066	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.62	0.22	-0.28	0.72	-0.11
Real Brasileño	5.30	-0.44	-0.28	3.52	2.03
Peso Mexicano	19.84	0.33	1.04	-1.99	-0.16
Peso Chileno	737.25	1.72	5.89	0.29	3.87
Peso Argentino	85.55	0.11	0.77	3.86	1.75
Peso Colombiano	3 474.69	-0.00	1.83	1.44	1.76

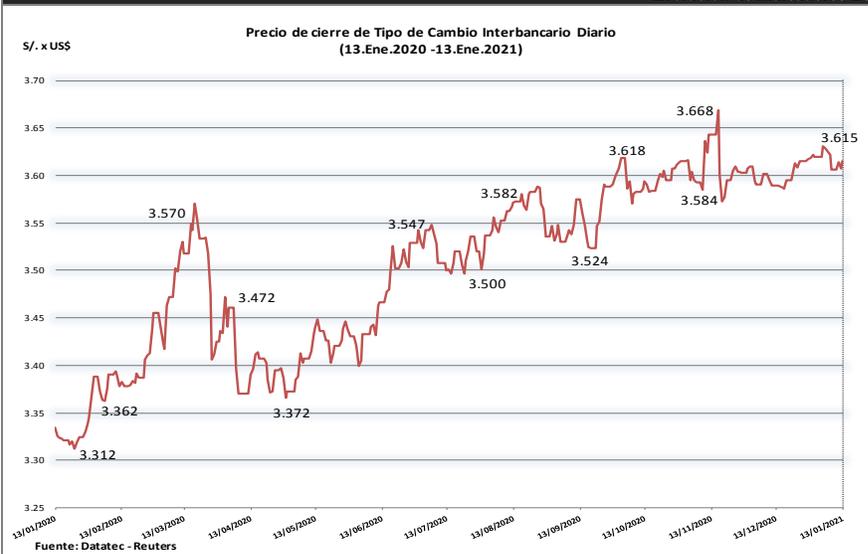
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

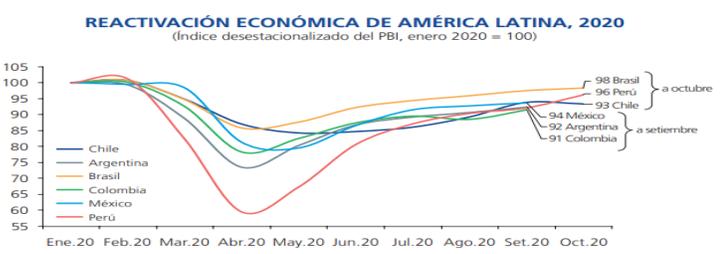
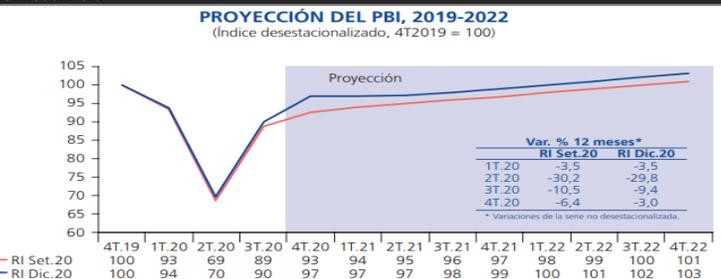
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.52	2.55	2.31	3.82	2.14	2.15	1.93	3.20
Microempresas	31.11	30.89	28.94	31.95	8.49	8.57	9.28	13.06
Consumo	40.54	40.43	37.97	41.25	35.21	35.17	35.28	36.33
Hipotecario	6.35	6.37	6.46	6.96	5.43	5.44	5.43	5.49
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.30	0.03	0.03	0.03	0.13
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.44	0.11	0.11	0.08	1.40
CTS	2.68	2.64	2.32	2.29	1.26	1.25	0.90	1.53

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

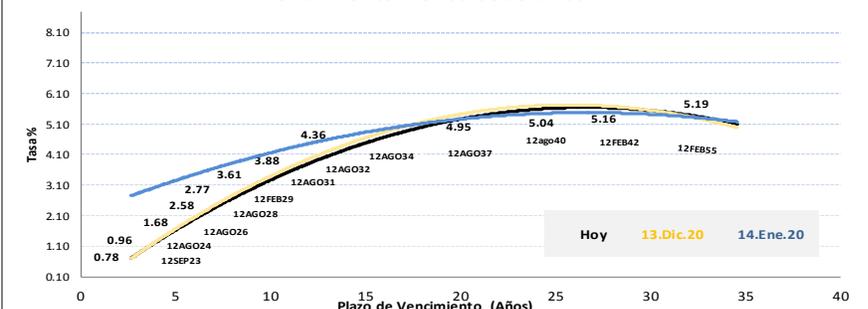


Fuente: Datatec - Reuters



FUENTE: BCRP - RI Reporte de Inflación diciembre 2020 ELABORACIÓN: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



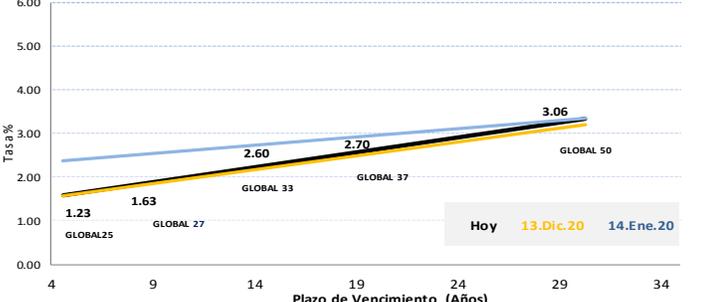
Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre

Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Rendimiento Bonos Globales



Analista: Miguel J. Luján Ramírez

Analista: Miguel J. Luján Ramírez

Analista: Miguel J. Luján Ramírez

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobierno de Estados Unidos tuvo un déficit presupuestario en diciembre de 144.000 millones de dólares, un récord para el mes, debido a gastos mucho más elevados por la ayuda para el coronavirus y en subsidios de desempleo, mientras que los ingresos aumentaron ligeramente. Los ingresos del mes aumentaron un 3% en comparación con el año anterior hasta los 346.000 millones de dólares, mientras que los gastos aumentaron un 40% hasta los 490.000 millones de dólares. Los ingresos por el impuesto a la renta de las personas en diciembre se mantuvieron estables, mientras que el Tesoro registró alzas en los pagos del impuesto de sociedades a fin de año. El déficit acumulado de Estados Unidos en los tres primeros meses del año fiscal 2021, que comenzó el 1 de octubre, alcanza los 573.000 millones de dólares, frente a los 357.000 millones de dólares del período prepandémico del año anterior. Los ingresos de los tres primeros meses del año fiscal se mantuvieron prácticamente estables en 803.000 millones de dólares, mientras que los gastos aumentaron un 18% hasta 1,376 billones de dólares.

La actividad económica de Estados Unidos se incrementó modestamente en las últimas semanas y un creciente número de distritos de la Reserva Federal vieron una caída en el empleo debido a que un aumento en las infecciones por coronavirus provocó más cierres, dijo el miércoles el banco central. En su informe "Libro Beige", que reúne comentarios de sus contactos de empresas de todo el país, las autoridades de la Fed revelaron cómo la huella de la pandemia variaba según la región y la industria, a medida que el aumento de los contagios reducía el optimismo prometido por la llegada de vacunas eficaces. La economía estadounidense eliminó 140.000 empleos en diciembre cuando el país enfrentó un aumento de las infecciones por COVID-19, la primera pérdida de puestos de trabajo en ocho meses y una señal de que la recuperación económica podría estar perdiendo impulso. Pero analistas y funcionarios de la Fed dicen que hay razones para pensar que la economía podría recuperarse en el segundo semestre de 2021, impulsada por el despliegue de vacunas contra el coronavirus y una nueva ronda de ayuda fiscal relacionada a la pandemia. Las autoridades de la Fed han reiterado su promesa de mantener bajas las tasas de interés a corto plazo y de continuar con las compras de activos hasta que la economía marche por un camino más estable. La próxima reunión de política monetaria del organismo está programada para el 26 y 27 de enero.

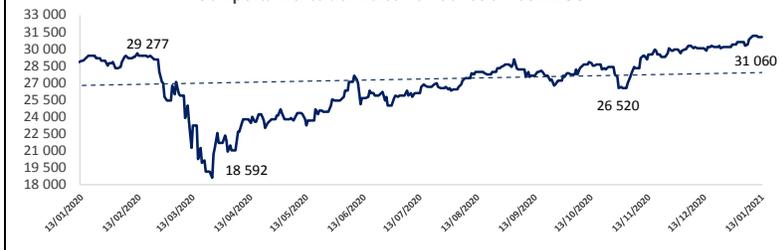
	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 060	-0.03	4.01	1.48
NASDAQ (EE.UU)	13 129	0.43	5.54	1.87
S&P 500 (EE.UU)	3 810	0.23	4.45	1.43
FTSE (Inglaterra)	6 746	-0.13	3.27	4.41
DAX (Alemania)	13 940	0.11	5.42	1.61
NIKKEI (Japón)	28 457	1.04	6.45	3.69
SHANGAI (China)	3 599	-0.27	6.81	3.62

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2157	-0.41	-1.36	0.12	-0.46
YEN Japonés (¥/\$)	103.8500	0.10	0.79	-0.17	0.59
LIBRA (\$/£)	1.3637	-0.19	0.22	2.36	-0.26
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8876	0.15	1.06	0.15	0.28
YUAN Chino (¥/\$)	6.4677	0.10	0.09	-1.23	-0.88

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

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Estados Unidos cerraron mixtos, en donde el avance de los sectores defensivos sensibles a las tasas de interés como las empresas de servicios públicos y el sector inmobiliario, fue aminorado por el rezago de las industrias sensibles al ciclo económico, mientras los inversores esperaban detalles del próximo plan de estímulo fiscal en Estados Unidos y el Congreso volaba la impugnación del presidente Donald Trump. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 8,22 puntos, o un 0,03%, a 31.060,47 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 8,65 puntos, o un 0,23%, a 3.809,84 unidades. El Nasdaq sumó 56,52 puntos, o un 0,43%, a 13.128,95 unidades. El índice referencial S&P había ampliado sus ganancias al final de la tarde antes de ceder terreno después de que la Reserva Federal publicó su "Libro Beige".

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar extendió su repunte desde los mínimos de casi tres años frente a los principales pares el jueves, respaldado por mayores rendimientos de los bonos en EE. UU., y por las declaraciones del presidente electo Joe Biden, de estar preparado para delinear sus planes de estímulo fiscal masivo. Sin embargo, muchos analistas esperan que el rebote de la moneda sea temporal, ya que la acumulación de posiciones bajistas en dólares se ve sacudida afuera. A largo plazo, esperan más estímulo estadounidense para respaldar el riesgo, sentimiento, que pesa sobre el dólar, que tradicionalmente es considerado un refugio seguro. Frente al yuan, el índice del dólar podría subir más en el corto plazo, gracias a las buenas noticias en el progreso de la vacuna.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2018	2019	2020*	2021*
- Mundo	3.6	2.8	-4.4	5.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-4.3	3.1
- Eurozona	1.9	1.3	-8.3	5.2
- Alemania	1.5	0.6	-6.0	4.2
- China	6.6	6.1	1.9	8.2
- Japón	0.8	0.7	-5.3	2.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

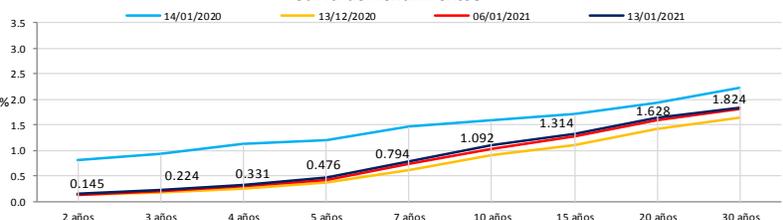
*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 843.4	1 855.6	- 12.2	- 75.4	16.2	- 53.1
Plata (\$/oz)	25.1	25.6	-0.4	-2.2	1.3	- 1.2
Cobre (\$/TM)	7 996.2	7 965.3	30.9	- 35.3	266.8	244.7
Zinc (\$/TM)	2 750.5	2 755.8	- 5.3	- 84.8	- 57.3	21.2
Estañó (\$/TM)	21 320.0	21 156.3	163.8	- 14.0	1 540.0	775.5
Plomo (\$/TM)	2 034.8	2 001.3	33.5	- 8.3	15.3	59.0
WTI (\$/barril)	52.8	53.1	-0.3	2.4	5.8	4.5
Brent (\$/barril)	55.5	56.0	-0.5	1.7	5.3	4.3

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.19	2.20	-142.90
3 Años	0.22	-0.78	5.68	-135.56
5 Años	0.48	-2.23	11.47	-114.65
10 Años	1.09	-3.74	17.52	-72.13
15 Años	1.31	-4.31	17.99	-67.08
20 Años	1.63	-4.47	18.45	-49.55
30 Años	1.82	-5.01	17.77	-44.71

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

Teléfono: 5192000 - anexo 96052