

Mercado Nacional y Regional

14 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 40 millones de soles, apoyados por el avance de las acciones del sector consumo, construcción y financiero, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero. El índice General de la BVL bajó 0.54%, a 21,633.82 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió un 0.97%, a 26,985.64 puntos. Subieron los precios de InRetail (2.71%, a 45.5 dólares), Alicorp (0.12%, a 8.20 soles), Ferreyros (2.63%, a 1.95 soles), Unacem (2.42%, a 1.69 soles), Sider (1.19%, a 0.85 soles), Corare (1.16%, a 0.87 soles), Banco Continental (1.29%, a 2.36 soles), IFS (2.64%, a 35 dólares). También subieron Minsur (3.54%, a 2.05 soles), Southern Copper (1.46%, a 71.04 dólares), Trelva (9.78%, a 0.202 dólares) y la del sector electricidad Engie (0.69%, a 7.25 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 634	0.54	5.10	3.90
Lima (ISBVL)	26 986	0.97	8.44	7.09
Bogotá (COLCAP)	1 467	0.76	4.20	2.03
Buenos Aires (MERVAL)	51 085	0.24	-4.12	-0.28
México (IPC)	46 071	0.72	5.80	4.55
Santiago (IPSA)	4 641	-0.38	14.26	11.10
Sao Paulo (IBOVESPA)	123 481	1.27	6.31	3.75

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 0,25%

El sol se apreció un 0.17%, a S/ 3.609 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 506 millones de dólares. El BCRP colocó CD a 3 y 12 meses, por S/ 300.1 millones y S/ 280 millones, respectivamente. Realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000.1 millones y O/N por S/ 20 932.8 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 0.28%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron el jueves con ganancias, ante crecientes esperanzas de un paquete de estímulo fiscal mayor al esperado por parte del presidente electo de Estados Unidos, Joe Biden. El Banco Central de Reserva del Perú acordó continuar con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0.25 por ciento, junto a mayores operaciones de inyección de liquidez. Para esta decisión se consideró la siguiente información: la inflación a inicios de 2021 se ubicaría en el centro de rango meta, y se estima que la inflación a fines de 2021 se encuentre en el tramo inferior del rango meta. Las expectativas de inflación a doce meses se situaron en 1,85 por ciento en diciembre. Los indicadores adelantados continuaron mostrando en diciembre una mejora de la actividad económica a un ritmo mayor al esperado, sin embargo se mantienen por debajo de los niveles registrados al cierre de 2019. Y la actividad económica mundial viene mejorando, pero todavía se mantiene en niveles inferiores a los del año 2019.

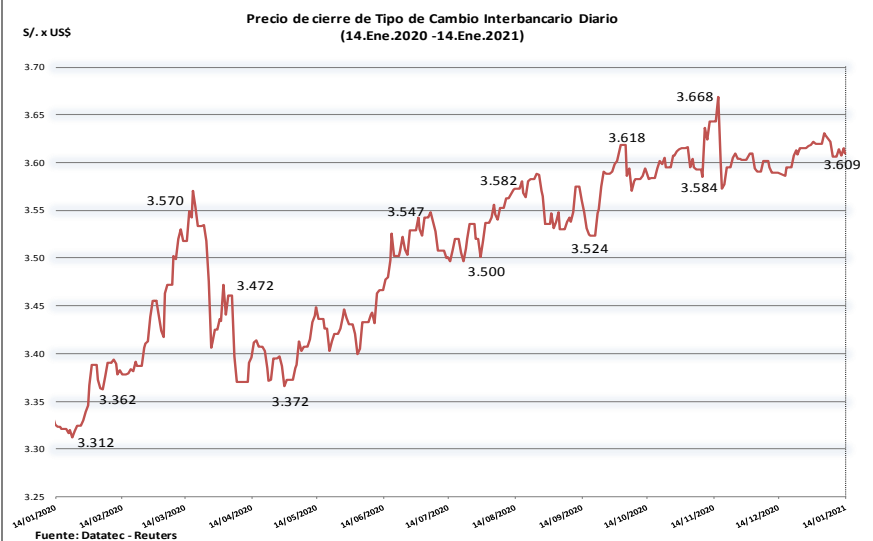
Fuente: Datafec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Perú: El déficit fiscal fue 8,9 por ciento del PBI en 2020

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal fue 8,9 por ciento del PBI en 2020, mayor en 7,3 puntos porcentuales del PBI al registrado en 2019, debido a las medidas tributarias y de gasto adoptadas para mitigar el impacto del Covid-19, así como al efecto del menor nivel de actividad económica por la pandemia. En diciembre de 2020, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 20 153 millones, mayor en S/ 9 695 millones al déficit de diciembre de 2019, producto de los mayores gastos no financieros del gobierno general (39,8 por ciento), principalmente del gasto corriente. El aumento de los ingresos corrientes del gobierno general en 6,5 por ciento correspondió a los mayores ingresos no tributarios en 30,3 por ciento, por la transferencia del FONAFE al Tesoro Público (S/ 1,5 mil millones), en tanto que la caída de los ingresos tributarios se ha moderado en los últimos meses; registrándose, incluso, un aumento en la recaudación intranual del IGV en 7,0 por ciento. El aumento del gasto corriente, en todos los niveles de gobierno, en 47,8 por ciento estuvo relacionado, principalmente, con los mayores gastos por Covid-19, entre los que destacan las transferencias por el bono universal, contrataciones de personal de salud, adquisición de suministros médicos y mantenimiento vial vecinal e intervenciones inmediatas a cargo de gobiernos locales. Igualmente, se registró un mayor gasto en formación bruta de capital en 21,5 por ciento, en los tres niveles de gobierno, destacando los proyectos ejecutados en el marco de Reconstrucción con Cambios, Arranca Perú y otras adquisiciones de activos en el marco de la respuesta al Covid-19, como la adquisición de dispositivos móviles para educación.

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: Datafec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	347	351	338	348	
Argentina	1 462	1 449	1 375	1 388	C
Brasil	273	275	266	265	BB-
Colombia	218	222	211	213	BBB-
Chile*	137	142	135	148	A-
Ecuador*	1 182	1 174	1 145	1 041	B-
México	205	208	197	209	BBB-
Panamá	142	145	135	147	BBB
Perú	110	113	103	119	BBB+
Uruguay*	139	144	134	143	BBB
Venezuela	19 449	19 149	19 397	20 022	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.61	-0.17	-0.33	0.59	-0.28
Real Brasileño	5.20	-1.93	-3.94	2.21	0.06
Peso Mexicano	19.71	-0.67	-1.47	-0.91	-0.83
Peso Chileno	726.23	-1.49	1.93	-1.29	2.32
Peso Argentino	85.64	0.11	0.95	3.84	1.86
Peso Colombiano	3 444.31	-0.87	-1.22	0.79	0.87

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

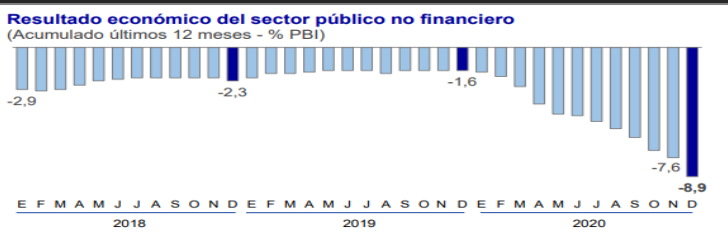
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.52	2.52	2.39	3.88	2.14	2.14	1.96	3.21
Microempresas	31.11	31.11	29.54	31.84	8.49	8.49	9.35	13.04
Consumo	40.54	40.54	38.32	41.17	35.21	35.21	35.41	36.26
Hipotecario	6.35	6.35	6.43	6.97	5.43	5.43	5.42	5.48

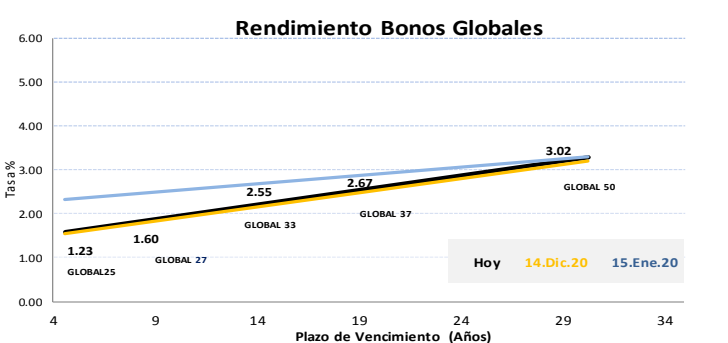
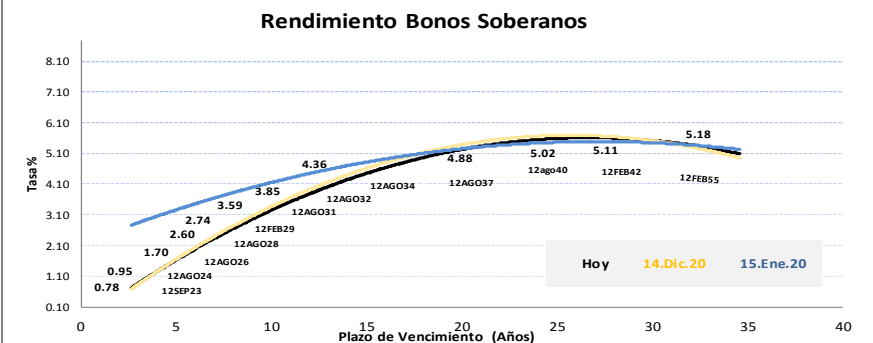
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.29	0.03	0.03	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.44	0.11	0.11	0.08	1.39
CTS	2.68	2.68	2.32	2.30	1.26	1.26	0.90	1.53

Fuente: SBS



Operaciones del Sector Público No Financiero <sup>1/</sup> (Millones S/)						
	Diciembre			Año		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>1. Ingresos corrientes del GG</b>	<b>12 982</b>	<b>13 794</b>	<b>6,5</b>	<b>151 923</b>	<b>127 937</b>	<b>-15,8</b>
a. Ingresos tributarios	9 742	9 609	-1,4	113 769	95 739	-15,8
Del cual:						
i. Rentas	3 184	3 058	-4,0	44 015	38 167	-13,3
ii. IGV	5 590	5 979	7,0	63 504	55 376	-12,8
iii. ISC	699	813	16,3	8 216	6 910	-15,9
iv. Devoluciones	1 362	1 640	20,4	18 051	17 178	-4,8
v. Resto	1 637	1 399	-14,2	16 084	12 465	-22,5
b. Ingresos no tributarios	3 210	4 184	30,3	38 154	32 198	-15,6
<b>2. Gastos no financieros del GG</b>	<b>23 008</b>	<b>32 159</b>	<b>39,8</b>	<b>154 530</b>	<b>177 137</b>	<b>14,6</b>
a. Corriente	18 480	24 374	47,8	119 302	145 160	21,6
Gobierno Nacional	10 639	15 313	43,9	80 492	99 255	23,3
Gobiernos Regionales	4 157	5 328	28,2	26 874	30 433	13,2
Gobiernos Locales	1 693	3 732	120,5	12 017	15 482	28,8
b. Formación Bruta de Capital	5 849	7 107	21,5	30 633	26 301	-14,1
Gobierno Nacional	2 250	2 743	21,9	11 728	9 598	-18,2
Gobiernos Regionales	1 295	1 443	11,4	6 228	5 832	-6,4
Gobiernos Locales	2 304	2 922	26,8	12 677	10 871	-14,2
c. Otros gastos de capital	671	678	1,0	4 515	5 067	25,5
<b>3. Otros <sup>2/</sup></b>	<b>-66</b>	<b>-1 487</b>	<b>-2 223</b>	<b>738</b>	<b>-2 442</b>	<b>-3 380</b>
<b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>	<b>-10 112</b>	<b>19 852</b>	<b>298,6</b>	<b>-1 869</b>	<b>-51 642</b>	<b>-27,1</b>
<b>5. Intereses</b>	<b>346</b>	<b>301</b>	<b>-13,0</b>	<b>10 662</b>	<b>11 497</b>	<b>7,8</b>
<b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>	<b>-10 458</b>	<b>20 153</b>	<b>292,8</b>	<b>-12 531</b>	<b>-63 139</b>	<b>-404,3</b>

FUENTE: BCRP ELABORACIÓN: BCRP



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

14 de enero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las exportaciones chinas crecieron más de lo esperado en diciembre, ya que las interrupciones por coronavirus en todo el mundo impulsaron la demanda de productos chinos, incluso cuando un yuan más fuerte hizo que las exportaciones fueran más caras para los compradores extranjeros. Una robusta recuperación interna también estimuló el apetito de los chinos por los productos extranjeros en diciembre, con un crecimiento de las importaciones que se aceleró con respecto al mes anterior y que superó las expectativas de una encuesta de Reuters. Las exportaciones aumentaron un 18,1% en diciembre con respecto al año anterior, frenando el salto del 21,1% en noviembre, pero superando las expectativas que aumentarían un 15%. Las importaciones aumentaron un 6,5% interanual el mes pasado, superando la previsión del 5% y acelerando el ritmo del crecimiento del 4,5% de noviembre. El dinamismo de las exportaciones ayudó a impulsar un impresionante repunte del sector manufacturero de China el año pasado, ya que la pandemia causó estragos en el extranjero. Se prevé que China será la única gran economía que registrará un crecimiento positivo en 2020. Las exportaciones crecieron un 3,6% durante todo el año y las importaciones cayeron un 1,1%.

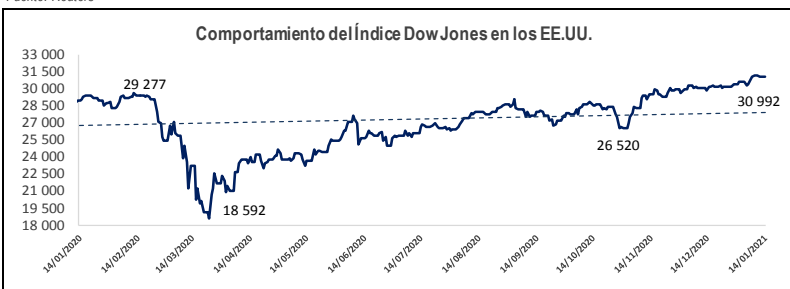
El presidente electo Joe Biden dará a conocer una propuesta de paquete de estímulo de 1,9 billones de dólares el jueves, diseñada para reactivar la economía de Estados Unidos y acelerar la respuesta del país a la pandemia de coronavirus, dijeron funcionarios. Biden hizo campaña el año pasado con la promesa de tomar la pandemia más en serio que el presidente Donald Trump, y el paquete apunta a poner su discurso en acción con una afluencia de recursos para administrar más rápido la vacuna contra el coronavirus y afianzar la recuperación económica. El paquete incluye 415.000 millones de dólares para reforzar la respuesta al virus y desplegar las vacunas, alrededor de 1 billón de dólares en ayuda directa a los hogares y unos 440.000 millones de dólares para pequeñas empresas y comunidades muy afectadas por la pandemia, dijeron a periodistas funcionarios de la administración entrante en una conferencia telefónica. Los cheques de pago de estímulo se emitirán por 1.400 dólares, por sobre los pagos de 600 dólares emitidos bajo la última legislación de estímulo del Congreso. El seguro de desempleo complementario también aumentaría a 400 dólares por semana desde los actuales 300 dólares por semana y se extenderá hasta septiembre, según los funcionarios. Biden planea presentar su plan de estímulo durante un discurso en horario estelar el jueves por la noche, subrayando la importancia que su equipo pone sobre el tema. El plan de Biden está destinado a iniciar su mandato con un gran proyecto de ley que pone en marcha rápidamente su agenda a corto plazo: ayudar a la economía y controlar un virus que ha matado a más de 385.000 personas en Estados Unidos hasta el jueves.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 992	-0.22	2.62	1.26
NASDAQ (EE.UU)	13 113	-0.12	4.11	1.74
S&P 500 (EE.UU)	3 796	-0.38	2.73	1.05
FTSE (Inglaterra)	6 802	0.84	4.43	5.29
DAX (Alemania)	13 989	0.35	4.68	1.97
NIKKEI (Japón)	28 698	0.85	7.53	4.57
SHANGAI (China)	3 566	-0.91	5.90	2.67

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.2156	-0.01	-0.93	0.04	-0.47
YEN Japonés ( ¥/\$ )	103.7900	-0.06	-0.01	0.13	0.53
LIBRA (\$/£)	1.3687	0.37	0.91	1.68	0.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8880	0.05	0.33	0.27	0.33
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4736	0.09	-0.04	-1.00	-0.79

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

Wall Street cerró en baja el jueves, ya que las esperanzas de un nuevo estímulo fiscal antes de que se conozca la propuesta de ayuda por la pandemia del presidente electo Joe Biden fueron contrarrestadas por un debilitamiento del mercado laboral. El S&P 500 perdió fuerza hacia el final del día tras pasar la mayor parte de la sesión en territorio positivo, cuando los inversores contaban con que Biden revelara el jueves por la noche un plan de estímulo que de acuerdo a reportes de prensa alcanzaría 1,9 billones de dólares. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 68,95 puntos, o un 0,22%, a 30.991,52 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 14,3 puntos, o un 0,38%, a 3.795,54 unidades. El Nasdaq cayó 16,31 puntos, o un 0,12%, a 13.112,64 unidades. De los 11 principales sectores del S&P, la energía mostró las mayores ganancias por una subida de los precios del petróleo.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

"El dólar se apreció frente a las principales monedas, respaldado nuevamente por los mayores rendimientos de los bonos estadounidenses, en medio del aumento de de casos de COVID-19 en China lo que redujo el apetito por el riesgo, mientras que a los inversionistas les preocupa que los bloqueos frenen el aumento de infecciones podría obstaculizar la recuperación económica mundial. "Hay un tira y afloja entre las perspectivas de un mayor estímulo fiscal, como resultado del control democrata del Senado, y un mercado del trabajo que tiene un largo camino por recorrer antes de que sane", dijo Emily Roland, codirectora de estrategias de inversión en John Hancock Investment Management

	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

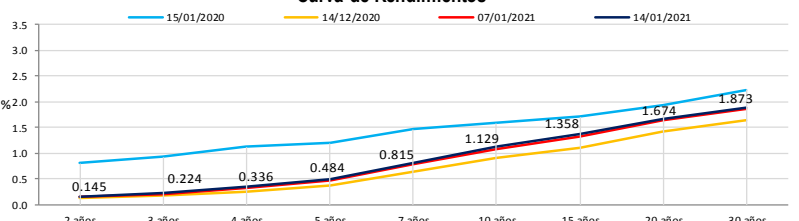
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 846.4	1 843.4	3.0	-66.1	-7.1	-50.1
Plata (\$/oz)	25.5	25.1	0.4	-1.6	1.0	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 040.3	7 996.2	44.1	-127.9	277.8	288.8
Zinc (\$/TM)	2 734.8	2 750.5	-15.7	-128.8	-49.9	5.5
Estaño (\$/TM)	21 302.0	21 320.0	-18.0	-8.0	1 582.0	757.5
Plomo (\$/TM)	2 012.7	2 034.8	-22.1	-1.8	-37.6	36.9
WTI (\$/baril)	53.5	52.8	0.7	2.8	5.9	5.1
Brent (\$/baril)	55.8	55.5	0.2	2.1	5.0	4.5

Precios Spot

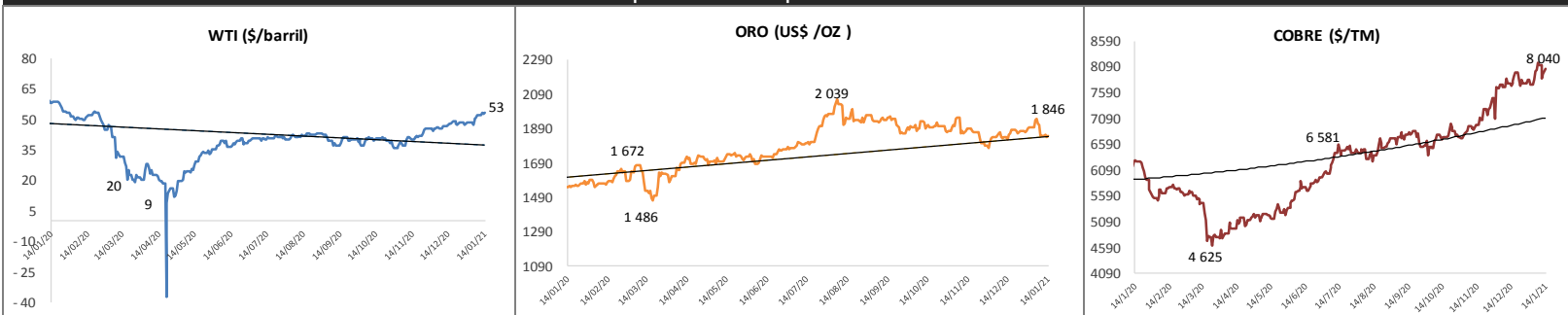
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	0.00	2.20	-141.10
3 Años	0.22	0.00	5.68	-133.76
5 Años	0.48	0.80	12.27	-111.65
10 Años	1.13	3.75	21.27	-65.58
15 Años	1.36	4.41	22.40	-59.57
20 Años	1.67	4.67	23.12	-41.68
30 Años	1.87	4.87	22.64	-36.44

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Miguel Ángel Rodríguez  
mailto:marro@bn.com.pe