

Mercado Nacional y Regional

15 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída de la sesión anterior, negocios que sumaron 37 millones de soles, apoyados principalmente por el avance de las acciones mineras, amonados por el retroceso de las acciones financieras y de consumo. El índice General de la BVL subió 0.03%, a 21 285.3 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 0.47%, a 28 333.62 pts. Subieron los precios de las acciones de las mineras Volcan (2.53%, a 0.81 soles), Morococha (4.76%, a 1.10 soles), C. Verde (3.45%, a 24 dólares), Southern Copper (0.15%, a 73.84 dólares), Buenaventura (1.42%, a 10.7 dólares), Trelvis (3.23%, a 0.16 dólares), DNT (4.17%, a 0.125 dólares). También subieron C. Pacasmayo (0.36%, a 5.57 soles), Unacem (0.6%, a 1.68 soles). Bajaron Credicorp, IFS, InRetail, Alicorp, Ferreyros, Aenza, Corare.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 285	0.03	-4.72	2.22
Lima (ISBVL)	28 334	0.47	-3.99	12.44
Bogotá (COLCAP)	1 322	0.06	-2.10	-8.07
Buenos Aires (MERVAL)	47 093	-0.44	-5.14	-8.07
México (IPC)	48 514	0.38	0.64	10.09
Santiago (IPSA)	4 942	0.31	0.76	18.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 701	0.34	5.86	1.41

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 80 942 MILLONES AL 14 DE ABRIL

El sol se apreció 0.17%, a S/ 3.629 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 653 millones. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap cambiario venta a 1 año por S/ 227 millones a la tasa promedio de 0.23%. También colocó CDR a 3 meses por S/80 millones, a la tasa de interés promedio de 0.23%, CD a 1 y 6 meses por S/ 100 millones y S/153 millones, respectivamente. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 000.1 millones y O/N por S/ 14 750 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 0.28%. La mayoría de mercados de monedas y acciones de América Latina cerraron el jueves con valorizaciones, debido a la menor aversión al riesgo derivada de favorables datos económicos en Estados Unidos que disminuían el interés por activos seguros como el dólar.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 14 de abril de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 80 942 millones, mayor en US\$ 1 020 millones al del cierre de marzo y superior en US\$ 6 235 millones al registrado a fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 40 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 14 de abril fue de US\$ 60 283 millones, monto menor en US\$ 43 millones al registrado a fines de marzo y superior en US\$ 2 025 millones al registrado a fines de diciembre de 2020.

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

Producción nacional disminuyó 4,18% en febrero de 2021

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, la producción nacional se redujo en -4,18% interanual en febrero 2021, evidenciando un retroceso en la recuperación mostrada en los meses precedentes. Esta constituye, la peor baja desde septiembre, cuando se han renovado las restricciones a algunas actividades debido a una segunda ola de coronavirus. En los dos primeros meses de 2021, la producción nacional se redujo en -2,57% y en el periodo anual (marzo 2020-febrero 2021) retrocedió en -11,97%. El resultado de la producción en el mes de febrero de 2021, fue explicado por el comportamiento negativo de los sectores Minería e Hidrocarburos (-5,34%); Manufactura (-1,27%); Electricidad, Gas y Agua (-4,60%); Comercio (-5,68%), Transporte, Almacenamiento y Mensajería (-25,07%); Alojamiento y Restaurantes (-56,15%), Servicios prestados a las empresas (-12,02%) y Otros Servicios (-7,26%). Los sectores que mostraron un comportamiento positivo fueron: Agropecuario (0,79%), Pesca (8,11%), Construcción (14,32%), Telecomunicaciones (5,84%), Financiero y Seguros (17,10%); Administración Pública y Defensa (4,85%). Perú fue una de las primeras naciones en América Latina en imponer una cuarentena en marzo del año pasado para frenar la pandemia, pero desde mayo comenzó a levantar las restricciones para reactivar la economía, que cayó un 11,12% en el 2020, su peor desempeño en poco más de tres décadas. A inicios de abril el país andino registró un récord de contagios de coronavirus y fallecidos por la enfermedad. Hasta el miércoles los casos de infectados sumaron 1.667.737 y los muertos ascendieron a 55.812, según cifras oficiales. Para este año se espera una recuperación económica para crecer en torno a un 10%, de acuerdo a estimaciones oficiales.

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	361	364	370	358	
Argentina	1 604	1 577	1 608	1 552	C
Brasil	286	291	289	295	BB-
Colombia	218	221	221	220	BBB-
Chile*	123	126	125	131	A-
Ecuador*	858	847	1 169	1 228	B-
México	202	205	208	203	BBB-
Panamá	147	152	149	152	BBB
Perú	128	134	124	131	BBB+
Uruguay*	119	125	125	135	BBB
Venezuela	18 892	18 618	19 544	19 380	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS

\* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.63	-0.17	0.86	-1.95	0.28
Real Brasileño	5.62	-0.64	0.79	-0.15	8.14
Peso Mexicano	19.93	-0.63	-0.76	-3.33	0.32
Peso Chileno	698.33	-1.49	-1.37	-4.02	-1.61
Peso Argentino	92.72	0.06	0.57	1.74	10.28
Peso Colombiano	3 610.50	-1.23	-0.47	1.48	5.74

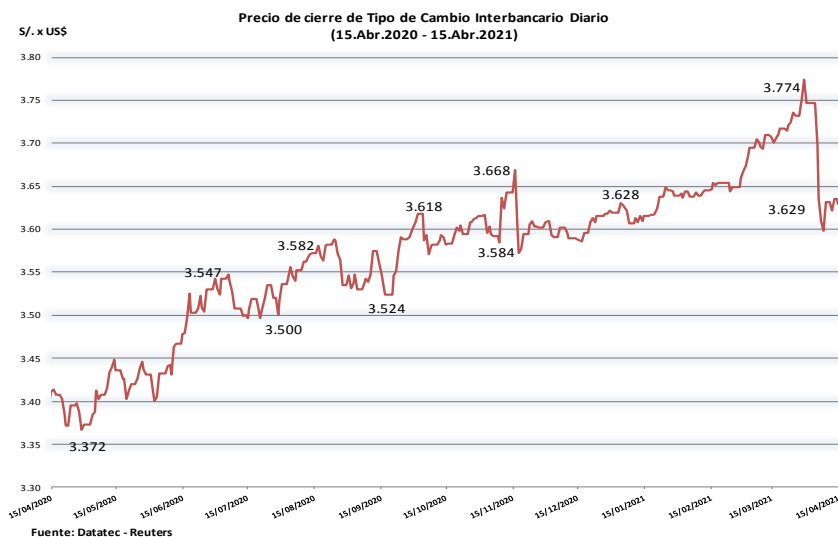
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Hoy		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Corporativo	2.06	2.37	2.41	3.85	1.80	1.74	1.89	3.00
Microempresas	32.61	32.43	33.33	33.71	4.69	4.68	3.87	11.52
Consumo	38.70	38.50	38.92	40.50	34.69	34.83	34.89	36.71
Hipotecario	5.83	5.88	5.92	6.63	5.04	5.05	5.00	5.71
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
Hoy		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.27	0.04	0.04	0.03	0.10
Plazo	0.07	0.07	0.07	1.76	0.06	0.06	0.06	0.77
CTS	2.96	2.95	2.42	3.59	1.50	1.50	1.17	1.51

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

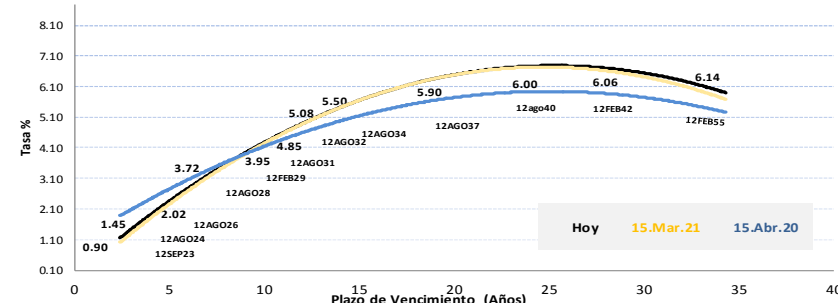


Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Febrero 2021 (Año base 2007)

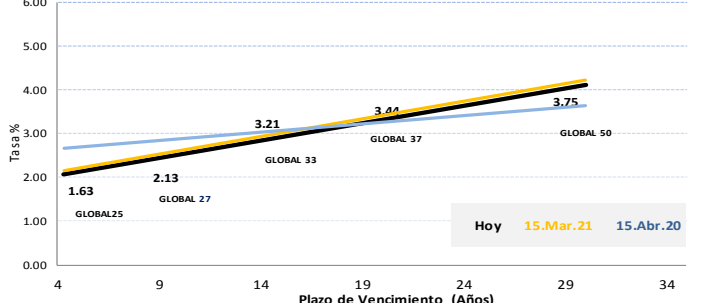
Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual			
		2021/2020		Mar 20-Feb 21/ Mar 19-Feb 20	
		Febrero	Enero-Febrero		
<b>Economía Total</b>	<b>100,00</b>	<b>-4,18</b>	<b>-2,57</b>	<b>-11,97</b>	
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	-1,04	-2,59	-14,70	
<b>Total Industrias (Producción)</b>	<b>91,71</b>	<b>-4,47</b>	<b>-2,57</b>	<b>-11,74</b>	
Agropecuario	5,97	0,79	1,00	0,71	
Pesca	0,74	8,11	40,39	10,54	
Minería e Hidrocarburos	14,36	-5,34	-6,97	-14,71	
Manufactura	16,52	-1,27	2,88	-13,22	
Electricidad, Gas y Agua	1,72	-4,60	-2,32	-7,03	
Construcción	5,10	14,32	14,75	-12,49	
Comercio	10,18	-5,68	-3,35	-16,83	
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-25,07	-21,92	-31,55	
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-56,15	-40,82	-57,38	
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	5,84	6,45	5,60	
Financiero y Seguros	3,22	17,10	17,93	16,03	
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-12,02	-10,57	-21,36	
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	4,85	4,84	4,09	
Otros Servicios 2/	14,89	-7,26	-6,21	-11,51	

FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA E INFORMÁTICA - INEI

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

15 de abril de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos de Estados Unidos cayeron a mínimos de un mes, ya que una posible búsqueda de refugio relacionada con el aumento de las tensiones entre EEUU y Rusia, junto con compras japonesas y factores técnicos, ayudaron a eclipsar datos económicos mejores de lo esperado. Algunos analistas señalaron los crecientes riesgos internacionales como un factor importante después de que el gobierno de EEUU impusiera una amplia gama de sanciones a Rusia como castigo por la posible interferencia en las elecciones estadounidenses de 2020. De otro lado, se informó que la economía alemana se contrajo probablemente un 1,8% trimestral en los tres primeros meses de este año debido a las restricciones del COVID-19, según afirmaron los principales institutos económicos al revisar sus estimaciones conjuntas de crecimiento para la mayor economía de Europa. Los institutos esperan ahora que el Producto Interior Bruto crezca un 3,7% este año, lo que supone un fuerte descenso respecto a su anterior previsión del 4,7%. Sin embargo, los institutos revisaron al alza su estimación del PIB para 2022, hasta el 3,9% desde el 2,7%, ya que esperan que el gasto de los hogares se recupere una vez que se levanten de nuevo las restricciones por coronavirus.

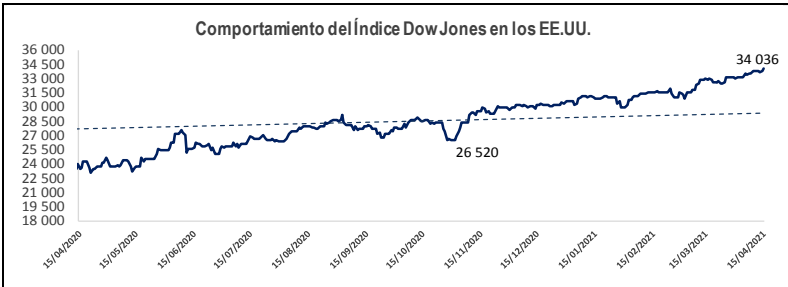
Las ventas minoristas de Estados Unidos rebotaron con fuerza en marzo, ya que los consumidores recibieron cheques de ayuda federal por la pandemia y el avance de las vacunaciones mejoró la actividad de servicios, cimentando las expectativas de un robusto crecimiento económico en el primer trimestre. Las ventas minoristas saltaron 9,8% el mes pasado, dijo el Departamento del Comercio el jueves. Los datos de febrero fueron revisados al alza para mostrar una baja de 2,7% en las ventas al menudeo en lugar de la caída de 3% informada inicialmente. Muchas de las familias que calificaron recibieron una ayuda fiscal adicional de 1.400 dólares, parte del paquete de rescate de 1,9 billones de dólares del Gobierno del presidente Joe Biden que fue aprobado en marzo. Los gigantescos estímulos fiscales también extendieron los aportes complementarios por desempleo de 300 dólares a la semana hasta el 6 de septiembre. Al mismo tiempo, el clima se hizo más cálido y la situación de salud pública ha estado mejorando rápido en Estados Unidos, lo que ha permitido reabrir más restaurantes. En un reporte por separado el jueves, el Departamento del Trabajo dijo que los pedidos iniciales de subsidios por desempleo cayeron en 193.000 a una cifra ajustada estacionalmente de 576.000 en la semana terminada el 10 de abril, el menor nivel desde mediados de marzo. Pese a la fuerte caída, los pedidos de subsidios por desempleo siguen estando muy por encima de los niveles prepandémicos. Un tercer informe económico, publicado esta vez por la Fed, indicó que la producción industrial en Estados Unidos subió un 1,4% intermensual en marzo. Una cifra peor de lo previsto por los economistas. El dato de febrero se revisó a la baja, desde un descenso de 2,2% a una caída del 2,6% en la producción de las industrias.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 036	0.90	3.69	11.21
NASDAQ (EE.UU)	14 039	1.31	4.21	8.93
S&P 500 (EE.UU)	4 170	1.11	5.24	11.03
FTSE (Inglaterra)	6 984	0.63	2.64	8.10
DAX (Alemania)	15 255	0.30	4.79	11.20
NIKKEI (Japón)	29 643	0.07	-0.93	8.01
SHANGAI (China)	3 399	-0.52	-1.39	-2.13

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1965	-0.11	0.44	0.55	-2.03
YEN Japonés (¥/\$)	108.7400	-0.16	-0.46	-0.22	5.33
LIBRA (£/€)	1.3786	0.06	0.39	-0.73	0.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9226	0.02	-0.23	-0.21	4.24
YUAN Chino (¥/\$)	6.5220	-0.11	-0.44	0.26	-0.05

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

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El Dow Jones cerró el jueves por encima de los 34.000 puntos por primera vez y el índice de referencia S&P 500 tocó también un máximo histórico, debido a un repunte de las tecnológicas impulsado por la caída de los rendimientos de los bonos y sólidos datos de ventas minoristas de marzo en Estados Unidos. El sector de tecnologías de la información del S&P y el de servicios de comunicación fueron impulsados por grandes empresas tecnológicas, entre ellas Apple Inc, Microsoft Corp y Facebook Inc. El Promedio Industrial Dow Jones subió 305,10 puntos, o un 0,9%, a 34.035,99 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 45,76 puntos, o un 1,11%, a 4.170,42 unidades. El Nasdaq Composite sumó 180,92 puntos, o un 1,31%, a 14.038,76 unidades..

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El billete verde cerró plano una sesión volátil, en medio de datos económicos que compensaron la baja de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. Las ventas minoristas de Estados Unidos en marzo aumentaron un 9,8% en la comparativa con el mes anterior, mejor de lo previsto, al tiempo que el número de personas que pidió ayudas estatales por desempleo se situó la semana pasada en 576.000, inferior a lo esperado. "En épocas de optimismo y esperanza los inversores buscan divisas que paguen mejor interés que el dólar. Es por eso que las divisas de mercados emergentes se fortalecen durante la sesión de este jueves", dijo Alexander Londoño, analista de ActivTrades.

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

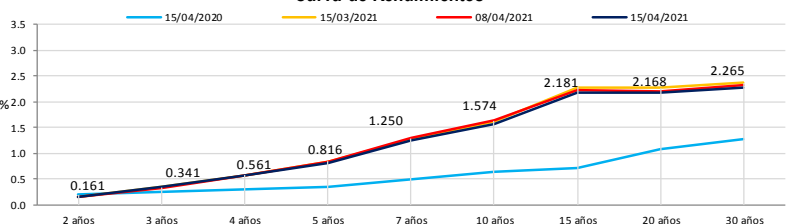
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 763.2	1 736.0	27.2	7.3	32.3	-133.3
Plata (\$/oz)	25.9	25.4	0.4	0.4	-0.1	-0.5
Cobre (\$/TM)	9 338.8	9 078.6	260.1	291.0	377.0	1 587.3
Zinc (\$/TM)	2 842.9	2 800.7	42.2	8.8	52.3	113.5
Estaño (\$/TM)	27 959.0	27 767.0	192.0	439.0	1 554.0	7 414.5
Plomo (\$/TM)	1 998.3	1 973.8	24.5	37.4	89.0	22.5
WTI (\$/barril)	63.4	63.2	0.3	3.8	-1.4	15.1
Brent (\$/barril)	66.1	66.1	0.0	4.0	-1.8	14.9

Precios Spot

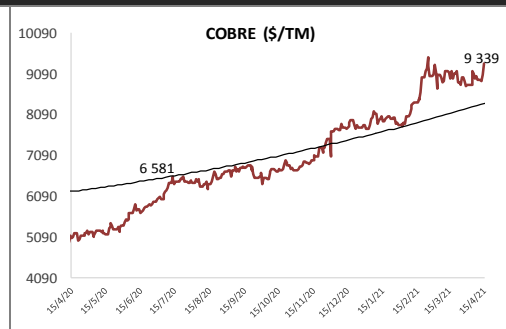
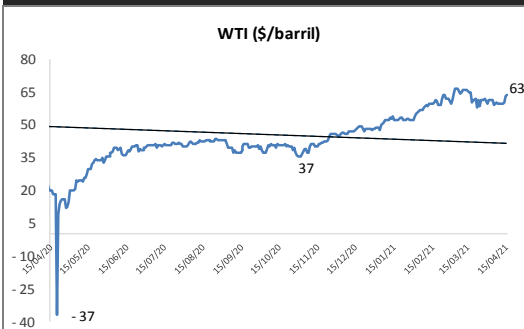
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.16	-0.20	3.80	-4.00
3 Años	0.34	-1.58	17.33	9.89
5 Años	0.82	-4.35	45.53	47.71
10 Años	1.57	-5.99	65.77	93.92
15 Años	2.18	-4.80	104.62	146.55
20 Años	2.17	-4.83	72.49	109.19
30 Años	2.26	-5.14	61.86	99.28

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: Esteban E. Guerra Copello  
mailto:misauriano@bn.com.pe