

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 39 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 1.44%, a 22.794.18 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.19%, a 29,585.51 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financiero Credicorp (1.58%, a 163.55 dólares) e IFS (1.76%, a 34.6 dólares), las mineras Mincor (1.41%, a 25.25 soles), Nexape (1.28%, a 3.95 soles), Minsur (1.67%, a 3.05 soles), Cerro Verde (3.54%, a 26.05 dólares), Southern Copper (5.7%, a 78.5 dólares), Buenaventura (4.8%, a 10.69 dólares), la junior DNT (5.1%, a 0.165 dólares) y la del sector hidrocarburos Relapasa (11.11%, a 0.13 soles). También subió Cementos Pacasmayo (1.65%, a 6.15 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 794	1.44	5.82	9.47
Lima (ISBVL)	29 586	0.19	9.50	17.41
Bogotá (COLCAP)	1 353	-0.08	-7.35	-5.93
Buenos Aires (MERVAL)	50 993	-1.61	1.53	-0.46
México (IPC)	44 900	0.88	-0.50	1.89
Santiago (IPSA)	4 624	2.33	-0.30	10.69
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 431	-0.64	-1.02	-0.49

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú crecerá más que promedio de Latinoamérica en próximos cinco años

El sol se mantuvo estable en S/ 3.653 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 458 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por séptima sesión consecutiva al vender US\$ 101 millones a S/ 3.6531 por dólar; y colocar Swap Cambiario Venta por S/ 745 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 25 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 1 mes por S/ 172 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, y CD a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 000 millones y O/N por S/ 17 723.5 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 0.94%. Las monedas y bolsas de valores de América Latina registraron un comportamiento mixto al cierre de las operaciones del viernes, en medio de un retroceso global del dólar, que cayó presionado por negativos datos laborales en Estados Unidos, aunque datos posteriores reavivaron el apetito por activos de riesgo.

El Perú registrará una expansión mayor que el promedio de América de Latina en los próximos cinco años, proyectó el FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus, en su último informe de febrero del 2021. Así el producto bruto interno (PBI) peruano crecerá 9.5% el 2021, 4.2% el 2022, 3.9% el 2023, 3.6% el 2024 y 3.4% el 2025, en tanto que el promedio de Latinoamérica avanzará 4.3% el 2021, 2.9% el 2022, 2.7% el 2023, 2.6% el 2024 y 2.5% el 2025, estimaron los analistas. Además, el Perú tendrá una mayor expansión que el promedio del mundo (5%), China (8.4%), zona Euro (4.4%), Estados Unidos (4.3%) y Japón (2.6%) este año, previeron los analistas del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus.

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

Actividad económica del cuarto trimestre de 2020 disminuyó 1,7 por ciento respecto al mismo periodo de 2019

La actividad económica del cuarto trimestre de 2020 disminuyó 1,7 por ciento respecto al mismo periodo de 2019, contracción menor a la del trimestre anterior debido, principalmente, al avance del plan de reanudación de actividades y a las medidas de estímulo fiscal y monetario. En el cuarto trimestre de 2020, la economía peruana continuó con su proceso gradual de reanudación de actividades iniciado en mayo. La fase 4 de dicho plan, decretada el último día de setiembre, sostuvo la progresiva reversión en la caída del PBI mensual. Esta fase comprendió la ampliación del aforo al 60 por ciento de tiendas en general y al 50 por ciento de restaurantes; la reanudación del transporte marítimo de pasajeros con un aforo de 50 por ciento y de vuelos internacionales bajo protocolos sanitarios; la ampliación del aforo al 60 por ciento para actividades de museos y centros culturales; la reanudación de actividades de clubes y asociaciones deportivas con un aforo de 50 por ciento; entre otros. Además, en diciembre se autorizó la operación de cines, gimnasios y casinos con un aforo de 40 por ciento. Esto permitió que la demanda interna permanezca inalterada con respecto al mismo trimestre del año anterior, recuperándose con respecto a la caída registrada en el periodo previo (-9,8 por ciento), explicado por la continua recuperación del gasto de los hogares y por el crecimiento de la inversión. De otro lado, la normalización gradual de la demanda global, sumada a la mayor producción local, ha permitido que las exportaciones continúen recuperándose. Las menores tasas de contracción registradas en la demanda interna y en los envíos al exterior contribuyeron a que el PBI se reduzca a un menor ritmo en el cuarto trimestre (-1,7 por ciento) que en el tercer trimestre (-9,0 por ciento). En términos desestacionalizados, la demanda interna del periodo de análisis mostró una recuperación de 10,6 por ciento respecto al trimestre previo, alcanzando un nivel similar al registrado antes de la pandemia (cuarto trimestre de 2019). Con ello, el PBI se incrementó en 8,8 por ciento respecto al periodo anterior. La economía peruana cerró 2020 con una contracción anual de 11,1 por ciento, la mayor tasa de caída desde 1989.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional 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	344	344	337	349	
Argentina	1 491	1 482	1 459	1 423	C
Brasil	275	273	268	283	BB-
Colombia	216	214	211	225	BBB-
Chile*	129	129	126	142	A-
Ecuador*	1 218	1 206	1 214	1 269	B-
México	199	198	196	209	BBB-
Panamá	151	151	147	148	BBB
Perú	116	115	110	112	BBB+
Uruguay*	133	132	128	141	BBB
Venezuela	19 115	20 336	19 925	19 924	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.00	0.22	1.00	0.94
Real Brasileño	5.38	-0.82	0.23	1.71	3.64
Peso Mexicano	20.43	0.67	2.48	4.27	2.79
Peso Chileno	708.40	-0.33	-1.82	-1.87	-0.19
Peso Argentino	89.06	0.01	0.69	3.15	5.92
Peso Colombiano	3 569.30	0.69	2.14	3.01	4.53

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

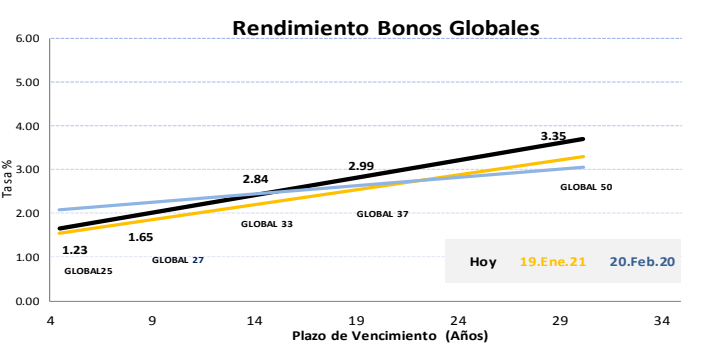
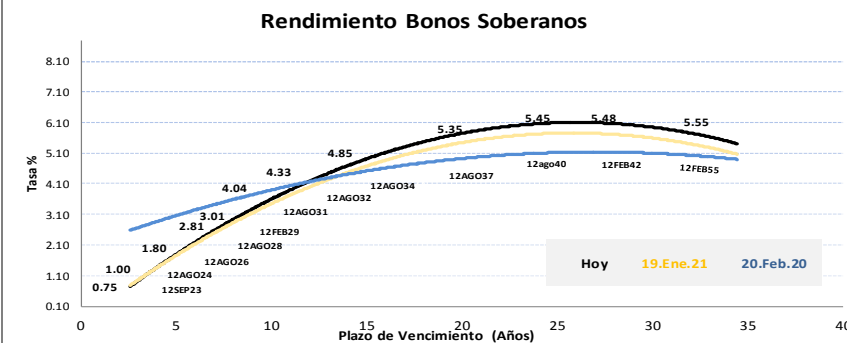
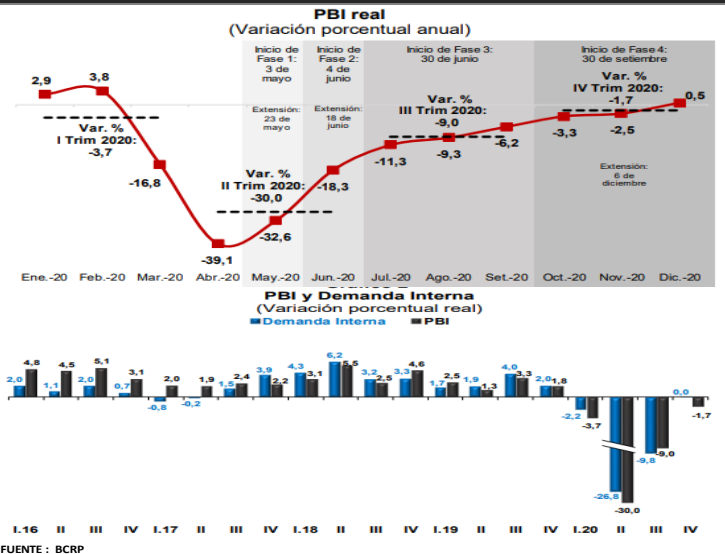
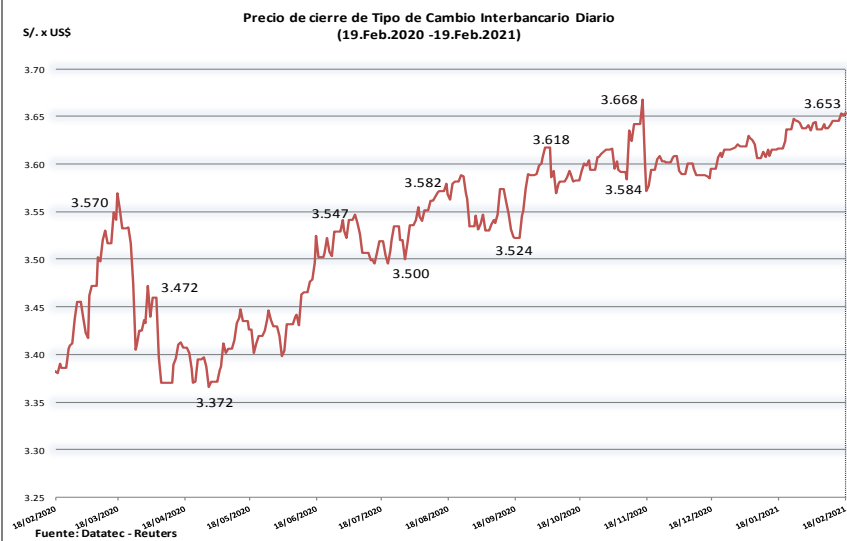
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.07	2.19	2.51	3.49	1.94	1.91	2.11	2.91
Microempresas	32.65	32.69	31.88	31.46	13.59	13.58	8.77	12.45
Consumo	38.65	38.67	40.76	38.24	35.41	35.39	35.37	36.35
Hipotecario	6.10	6.11	6.32	7.01	4.93	4.92	5.35	5.63

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.14	0.25	0.03	0.03	0.04	0.12
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.17	0.07	0.07	0.11	1.30
CTS	2.37	2.37	2.54	3.79	1.12	1.12	1.27	1.24

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

Mercado Internacional

19 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La actividad empresarial en toda la zona del euro se contrajo de nuevo en febrero, ya que las restricciones para contener el coronavirus afectaron al importante sector servicios del bloque, según una encuesta publicada el viernes, aunque el sector industrial registró su mes más activo en tres años. El índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) compuesto de IHS Markit, considerado una buena guía de la salud económica, se acercó a la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción, registrando una lectura de 48,1 puntos en febrero, frente a los 47,8 de enero. El PMI del sector servicios cayó a 44,7 puntos desde los 45,4 de enero, muy por debajo de la expectativa media de un sondeo de Reuters de 45,9. De otro lado, a medida que la zona euro empieza a salir de las profundidades de una recesión inducida por la pandemia, el BCE se enfrenta a un complejo ejercicio de equilibrio entre el apoyo a los Estados endeudados y el compromiso con los acreedores. Alentados por el programa de compra masiva de bonos del BCE y los tipos de interés ultrabajos, los gobiernos nacionales han asumido una montaña de deuda nueva para amortiguar la pandemia de coronavirus, elevando la deuda pública total al 102% de la producción de la región.

Los riesgos de futuras quiebras de empresas "siguen siendo considerables" en Estados Unidos aun cuando la economía está saliendo de la pandemia de coronavirus, dijo el viernes la Reserva Federal en su informe semestral de política monetaria al Congreso. El endeudamiento de las empresas "se encuentra ahora cerca de sus máximos históricos", dijo el banco central estadounidense en el informe. Si bien el gran saldo de caja, las bajas tasas de interés y el renovado crecimiento económico pueden amortiguar los problemas a corto plazo, "los riesgos de insolvencia para las pequeñas y medianas empresas, así como en algunas grandes, siguen siendo considerables". El gobierno de Biden está impulsando un plan de estímulo de 1,9 billones de dólares que ya ha superado un importante obstáculo en el Senado, dinero que se suma a los casi 900.000 millones de dólares aprobados a finales del año pasado y a los aproximadamente 3 billones de dólares del inicio de la crisis en 2020. Si bien los balances de bancos y hogares se mantienen en forma razonable, el comentario sobre la deuda empresarial destaca que la recuperación posterior a la pandemia podría verse afectada, con las compañías lidiando con el exceso de préstamos contraídos para tratar de superar un año históricamente difícil. Además de las quiebras empresariales, el informe señaló cómo los cambios en la economía que aún están en marcha podrían provocar "fuertes descensos" en los precios de activos, lo que podría suponer un golpe para los inversores o prestamistas implicados.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 494	0.00	0.98	2.90
NASDAQ (EE.UU)	13 874	0.07	3.10	7.65
S&P 500 (EE.UU)	3 907	-0.19	1.42	4.01
FTSE (Inglaterra)	6 624	0.10	-1.73	2.53
DAX (Alemania)	13 993	0.77	0.52	2.00
NIKKEI (Japón)	30 018	-0.72	5.24	9.38
SHANGAI (China)	3 696	0.57	3.16	6.42

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2117	0.24	-0.01	0.11	-0.79
YEN Japonés (¥/\$)	105.4300	-0.22	0.48	1.85	2.12
LIBRA (\$/£)	1.4014	0.31	1.23	2.64	2.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8962	0.06	0.56	0.75	1.25
YUAN Chino (¥/\$)	6.4555	-0.48	0.02	-0.15	-1.07

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

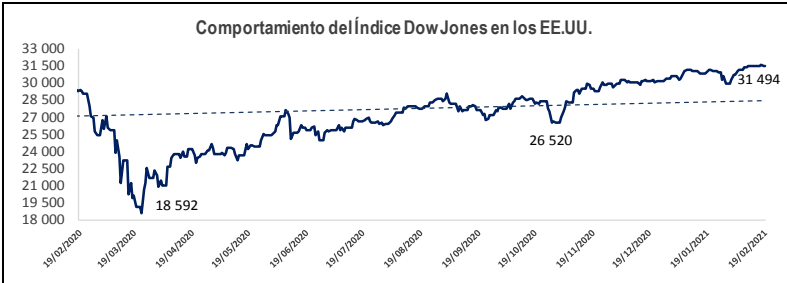
Las acciones de Wall Street cerraron estables el viernes, ya que los inversores vendieron las tecnológicas que han repuntado durante la pandemia y se movieron a valores sensibles al ciclo económico, preparándose para beneficiarse de la demanda reprimida una vez que la pandemia de coronavirus se apacigüe. Los industriales lideraron las alzas en el S&P 500, espoleados por la subida de Deere & Co y la ganancia de Caterpillar hasta un máximo histórico. Los sectores financiero, materiales y energéticos subieron más de un 1%, junto al industrial. El Promedio Industrial Dow Jones subió 0,98 puntos, o 0%, a 31.494,32 unidades y el Nasdaq Composite añadió 9,11 puntos, o 0,07%, a 13.874,46 unidades. El S&P 500 perdió 7,26 puntos, o 0,19%, a 3.906,71 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar perdió terreno frente a una cesta de principales monedas, ya que los actores del mercado favorecieron las monedas asociadas con el riesgo por sobre el billete verde, considerado un refugio seguro. El apetito fue avivado por datos económicos mejores de lo esperado y expectativas de que se materializará el paquete de ayuda por el coronavirus de 1,9 billones de dólares propuesto por el presidente estadounidense Joe Biden. "El dólar bajó frente a otras monedas, pero no mucho", dijo Oliver Pursche, presidente de B.M.Capital M.en Fairfield, Connecticut. "Espero que el dólar esté donde está ahora a fin de año, y la principal razón es que, si bien veo algunos signos de mejora en la economía, la política monetaria se mantendrá donde está".

	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

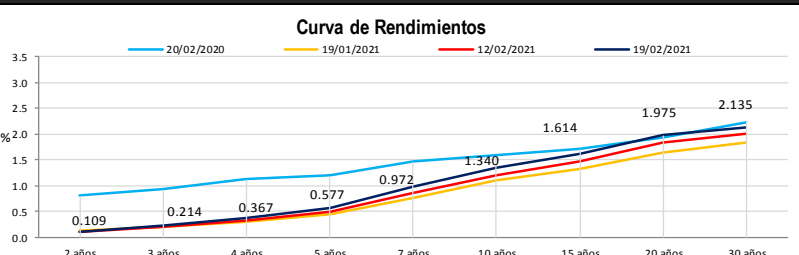


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 782.3	1 775.5	6.8	-41.2	-88.6	-114.2
Plata (\$/oz)	27.2	27.0	0.2	-0.1	1.4	0.9
Cobre (\$/TM)	9 016.9	8 642.1	374.8	634.9	974.4	1 265.5
Zinc (\$/TM)	2 864.8	2 835.3	29.5	43.0	161.3	135.4
Estaño (\$/TM)	28 740.0	27 162.0	1 578.0	3 395.0	6 776.0	8 195.5
Plomo (\$/TM)	2 151.8	2 102.8	49.0	40.2	126.3	176.0
WTI (\$/barril)	59.1	60.4	-1.3	-0.4	6.0	10.8
Brent (\$/barril)	62.8	64.1	-1.3	0.4	7.2	11.6

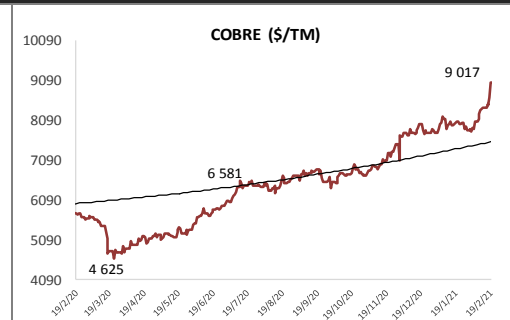
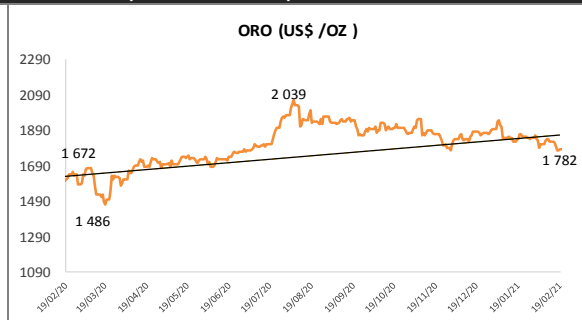
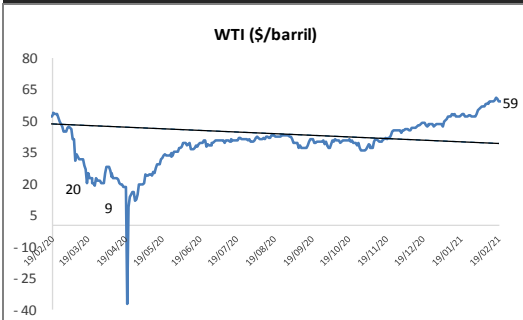
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.01	-1.42	-128.42
3 Años	0.21	0.81	4.68	-114.76
5 Años	0.58	2.29	21.66	-78.76
10 Años	1.34	4.24	42.32	-17.73
15 Años	1.61	5.39	47.98	-6.39
20 Años	1.97	5.16	53.18	17.78
30 Años	2.13	5.03	48.87	17.19



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 B. Guerra Cagnoli
Inf@banca@bn.com.pe