

Mercado Nacional y Regional

21 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que ascendieron a 26 millones de soles, en donde el retroceso de las acciones del sector financiero y de consumo, contrarrestó el avance de las acciones del sector construcción, en medio del desempeño diferenciado del sector minero. El índice General de la BVL bajó 0.64%, a 21,403.87 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 0.06%, a 27,036.59 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-1.8%, a 153 dólares) e IFS (-0.76%, a 32.8 dólares), la de consumo InRetail (-0.22%, a 44.4 dólares). También bajaron Luz del Sur (-2.12%, a 28.63 soles), las mineras Cerro Verde (-1.95%, a 21.57 dólares), Buenaventura (-2.01%, a 10.75 dólares). Entre los que subieron están Ferreyros, C. Pacasmayo, Unacem, Sider, Corare , entre otras.

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2021 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 21 404 | -0.64 | 4.44 | 2.79 |
| Lima (ISBVL) | 27 037 | 0.06 | 9.25 | 7.29 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 446 | -0.93 | 3.24 | 0.58 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 48 473 | -3.49 | -3.84 | -5.38 |
| México (IPC) | 44 810 | -0.70 | 1.69 | 1.69 |
| Santiago (IPSA) | 4 579 | -1.26 | 9.29 | 9.62 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 118 329 | -1.10 | 1.45 | -0.58 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 78 005 MILLONES AL 20 DE ENERO

El sol se depreció en 0.19% a S/ 3.624 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 415 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap cambiario Vneta por S/ 382 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 656 millones y CD a 1 y 6 meses, ambas por S/ 300 millones, a tasas de interés promedio de 0.25% y 0.31%, respectivamente. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 946.6 millones y O/N por S/ 17 449.6 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 ha perdido un 0.14%. La mayoría de las monedas de América Latina se desvalorizaron el jueves, con el real brasileño y el peso mexicano liderando el descenso en las divisas, debido a preocupaciones fiscales y un ajuste tras varias sesiones de alzas, respectivamente. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 20 de enero de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 78 005 millones, mayor en US\$ 3 298 millones al día de cierre de diciembre. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 38 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 20 de enero fue de US\$ 58 056 millones, monto menor en US\$ 201 millones al registrado a fines de diciembre.

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

BBVA Research proyecta que la economía peruana crecerá 10% el 2021

La economía peruana tras haber cerrado el 2020 con una contracción en torno a 11.5%, en 2021 crecerá 10%, apoyado en gran medida por un "efecto rebote" de ocho puntos porcentuales, proyectó hoy el BBVA Research. Asimismo, en su escenario base de previsiones macroeconómicas, considera un entorno externo "relativamente favorable para Perú", a pesar del aumento de los contagios, gracias a la recuperación de la economía global, precios de metales en niveles elevados e inlujos de capitales a mercados emergentes. En su informe Situación Perú 1T2021, el escenario base del BBVA Research también considera que la incertidumbre asociada a temas regulatorios y al proceso electoral seguirá siendo elevada en los primeros meses de 2021, lo que afectará las decisiones de gasto del sector privado. "Los sectores con mayor avance en 2021 serán construcción, minería metálica y comercio", subrayó. También refirió que en el 2022 la actividad económica completará su ciclo de normalización y recibirá un impacto positivo adicional del acceso generalizado a la vacuna, resultando en un crecimiento de 4.5%. Por el lado externo, el BBVA Research señaló que la actividad económica global repuntó más de lo previsto en el tercer trimestre de 2020, y aunque se moderó en el cuarto ante el aumento de los contagios en Estados Unidos y Europa. "El proceso de inoculación de vacunas contra la Covid-19 empieza a avanzar en algunas de las principales economías mundiales, lo que imprimirá un mayor dinamismo en los próximos meses", indicó. En ese contexto, refirió que con el soporte de los estímulos económicos, las tensiones financieras han retornado a niveles precisos, lo que ha favorecido a las bolsas, los precios de los metales, y las primas de riesgo de Latinoamérica.

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 | 347 | 349 | 347 | 344 | |
| Argentina | 1 428 | 1 423 | 1 462 | 1 363 | C |
| Brasil | 282 | 283 | 273 | 265 | BB- |
| Colombia | 221 | 225 | 218 | 211 | BBB- |
| Chile* | 140 | 142 | 137 | 146 | A- |
| Ecuador* | 1 247 | 1 269 | 1 182 | 1 058 | B- |
| México | 205 | 209 | 205 | 206 | BBB- |
| Panamá | 149 | 148 | 142 | 141 | BBB |
| Perú | 111 | 112 | 110 | 111 | BBB+ |
| Uruguay* | 139 | 141 | 139 | 138 | BBB |
| Venezuela | 19 925 | 19 924 | 19 449 | 20 937 | WD |

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2021 |
| Sol | 3.62 | 0.19 | 0.42 | 0.33 | 0.14 |
| Real Brasileño | 5.35 | 1.11 | 2.96 | 3.70 | 3.02 |
| Peso Mexicano | 19.71 | 0.64 | 0.04 | -2.07 | -0.79 |
| Peso Chileno | 717.15 | -0.65 | -1.25 | -0.73 | 1.04 |
| Peso Argentino | 86.42 | 0.09 | 0.91 | 3.82 | 2.78 |
| Peso Colombiano | 3 479.66 | 0.43 | 1.03 | 0.49 | 1.91 |

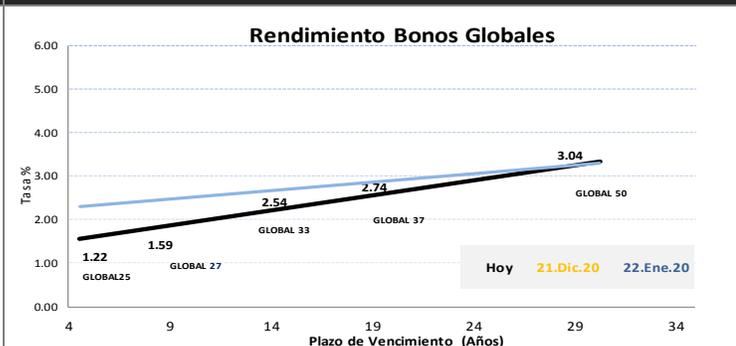
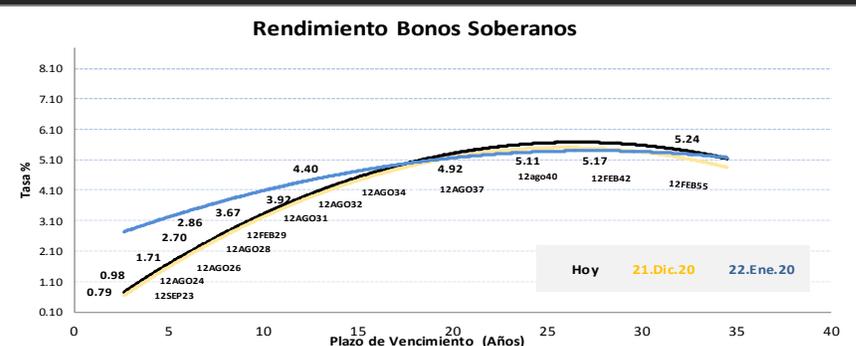
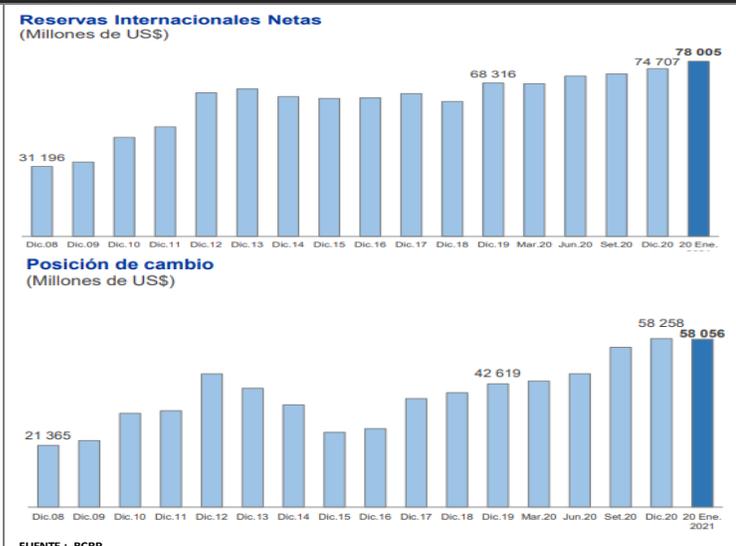
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional | Moneda Extranjera | | | | |
|---------------|-----------------|-------------------|-------|-------------------|------|------|
| | | -1d | -30d | -360d | | |
| Corporativo | Hoy 2.51 | 2.51 | 2.51 | 3.89 | | |
| Microempresas | 31.88 | 30.08 | 31.32 | 8.77 | | |
| Consumo | 40.76 | 38.73 | 40.42 | 35.37 | | |
| Hipotecario | 6.32 | 6.43 | 7.00 | 5.35 | | |
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional | | | Moneda Extranjera | | |
| Ahorro | Hoy 0.14 | 0.14 | 0.28 | 0.04 | 0.04 | 0.12 |
| Plazo | 0.08 | 0.08 | 0.07 | 0.11 | 0.11 | 0.13 |
| CTS | 2.54 | 2.54 | 2.29 | 2.33 | 1.27 | 0.89 |

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

Análisis: Miguel J. Lauriano Ramírez

mrlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo advirtió el jueves que un nuevo aumento en las infecciones por COVID-19 plantea riesgos para la recuperación de la zona euro y reafirmó su compromiso de mantener bajos los costos de los préstamos para ayudar a la economía a superar la pandemia. Tras extender los estímulos hasta bien entrado el próximo año con un masivo paquete de respaldo en diciembre, las autoridades del BCE mantuvieron sin cambios la política monetaria el jueves, con el deseo de dejar que los gobiernos se hagan cargo de la tarea de mantener a flote la economía de la zona euro hasta que se retome la actividad empresarial normal. Pero advirtieron sobre un nuevo aumento de las infecciones y las consiguientes restricciones a la actividad económica, asegurando que estaban preparados para entregar incluso un mayor respaldo a la economía si era necesario. "El renovado aumento en infecciones de coronavirus (COVID-19) y las medidas restrictivas y prolongadas de contención impuestas en muchos países del área euro están perturbando la actividad económica", dijo la presidenta del BCE, Christine Lagarde, en sus comentarios de apertura.

El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, actuó con rapidez en su primer día completo en la Casa Blanca para combatir la pandemia de coronavirus, su máxima prioridad mientras pasa la página a cuatro años de tumultuoso liderazgo de Donald Trump. La administración Biden busca poner en marcha una respuesta federal coordinada a una pandemia que dura ya 10 meses, centrada en el impulso a las vacunas, el aumento de los tests, la reapertura de los colegios y afrontar las desigualdades generadas por la enfermedad. Biden firmará una serie de decretos relacionados con la pandemia más tarde en el día, incluida la exigencia del uso de mascarillas en aeropuertos y medios de transporte como muchos trenes, aviones y autobuses interurbanos, indicaron funcionarios. Por su parte, Janet Yellen, la nominada del presidente Joe Biden para secretaria del Tesoro de Estados Unidos, destacó el enfoque del nuevo Gobierno en la inversión doméstica para mejorar la posición de los trabajadores y los proyectos de infraestructura antes de embarcarse en nuevos acuerdos comerciales. Yellen, cuya nominación será sometida a votación en el Comité de Finanzas del Senado a las 1500 GMT del viernes, también se mostró a favor de trabajar más estrechamente con países aliados para presionar a China. Consultada por miembros del comité si el Gobierno daría prioridad a un pacto comercial con Taiwán, Yellen replicó: "El presidente Biden ha dejado claro que no firmará ningún nuevo tratado de libre comercio antes de que Estados Unidos realice importantes inversiones en los trabajadores estadounidenses y nuestra infraestructura". "Nuestra recuperación económica en casa debe ser nuestra máxima prioridad", agregó.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2021 |
|--------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 31 176 | -0.04 | 3.87 | 1.86 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 13 531 | 0.55 | 5.64 | 4.99 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 3 853 | 0.03 | 4.50 | 2.58 |
| FTSE (Inglaterra) | 6 715 | -0.37 | 4.06 | 3.95 |
| DAX (Alemania) | 13 907 | -0.11 | 3.64 | 1.37 |
| NIKKEI (Japón) | 28 757 | 0.82 | 8.78 | 4.78 |
| SHANGAI (China) | 3 621 | 1.07 | 7.88 | 4.27 |

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los índices S&P 500 y Nasdaq de Wall Street cerraron en máximos históricos el jueves, alentados por el optimismo en mayor ayuda fiscal para frenar la pandemia con el Gobierno de Joe Biden en Estados Unidos, contrarrestando datos sobre el empleo que evidenciaron una lenta recuperación de la economía. En tanto, el Promedio Industrial Dow Jones se aprestaba también a marcar un récord, pero revirtió tendencia para cerrar en negativo hacia el final de la sesión. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 12,37 puntos, o 0,04%, a 31.176,01 unidades; mientras que el índice S&P 500 ganó 1,22 puntos, o 0,03%, a 3.853,07 unidades; y el índice compuesto Nasdaq sumó 73,67 puntos, o 0,55%, a 13.530,92 unidades. El Nasdaq se vio impulsado por un salto en las acciones de empresas de enorme capitalización como Alphabet Inc, Apple Inc y Amazon.com Inc.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2021 |
| EURO (\$/€) | 1.2162 | 0.48 | 0.05 | 0.01 | -0.42 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 103.4800 | -0.04 | -0.30 | -0.14 | 0.23 |
| LIBRA (\$/£) | 1.3732 | 0.58 | 0.33 | 2.78 | 0.43 |
| FRANCO Suizo (f/\$) | 0.8851 | -0.49 | -0.33 | -0.51 | 0.00 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.4595 | -0.09 | -0.22 | -1.27 | -1.00 |

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el jueves por tercera sesión seguida, mientras los inversores buscaron monedas de mayor rendimiento, ya que una serie de datos estadounidenses mejores a lo esperado y el continuo optimismo sobre un paquete de estímulo impulsaron las esperanzas de una recuperación económica en Estados Unidos. El euro, en tanto, subió contra el dólar incluso después de que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, advirtiera sobre un renovado aumento en las infecciones de COVID-19 y las perspectivas de prolongadas restricciones que podrían desafiar el panorama de la economía en la región. El BCE, que mantuvo estables las tasas de interés, también se comprometió a entregar más respaldo a la economía en caso de ser necesario.

| 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 |

| | 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: Reuters



Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020

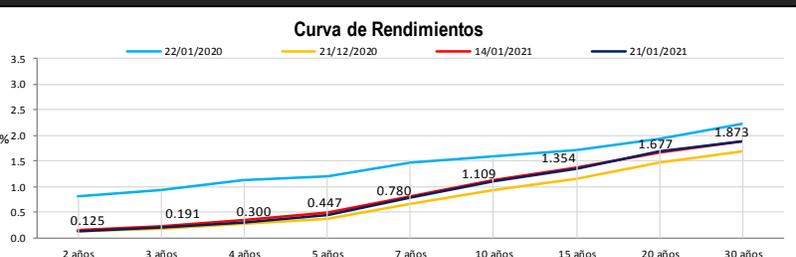
*Proyecciones

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2021 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 869.9 | 1 870.9 | - 1.0 | 23.5 | 10.4 | - 26.6 |
| Plata (\$/oz) | 25.9 | 25.8 | 0.1 | 0.4 | 0.8 | - 0.4 |
| Cobre (\$/TM) | 8 062.3 | 8 042.5 | 19.8 | 22.0 | 337.3 | 310.9 |
| Zinc (\$/TM) | 2 686.0 | 2 703.5 | - 17.5 | - 48.8 | - 56.3 | - 43.3 |
| Estaño (\$/TM) | 22 554.0 | 21 964.0 | 590.0 | 1 252.0 | 2 435.0 | 2 009.5 |
| Plomo (\$/TM) | 2 020.6 | 2 025.4 | - 4.9 | 7.9 | 82.6 | 44.8 |
| WTI (\$/barril) | 53.0 | 53.2 | - 0.2 | - 0.5 | 6.0 | 4.7 |
| Brent (\$/barril) | 55.7 | 55.7 | 0.0 | - 0.1 | 5.8 | 4.5 |

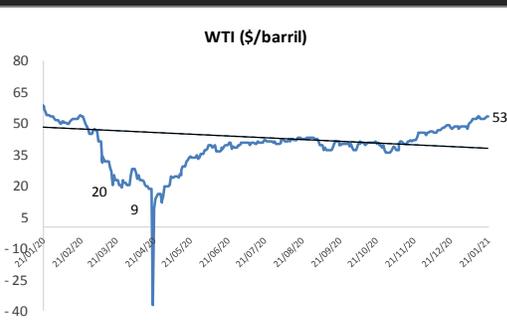
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|---------|
| | | 1 día | YTD 2021 | 1 año |
| 2 Años | 0.13 | -0.40 | 0.20 | -140.50 |
| 3 Años | 0.19 | -0.26 | 2.31 | -133.93 |
| 5 Años | 0.45 | 0.64 | 8.62 | -113.00 |
| 10 Años | 1.11 | 3.24 | 19.27 | -66.18 |
| 15 Años | 1.35 | 4.23 | 21.93 | -59.04 |
| 20 Años | 1.68 | 4.96 | 23.43 | -39.97 |
| 30 Años | 1.87 | 4.73 | 22.65 | -35.03 |



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