

Mercado Nacional y Regional

21 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de dos sesiones a la baja, con negocios que sumaron 121 millones de soles, apoyados por el avance del sector minero e hidrocarburos, lo que fue atenuado por el descenso del resto de sectores. El índice General de la BVL subió 0.54%, a 19 639.55 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.99%, a 25 580.07 pts. Subieron los precios de las mineras Volcan (7.25%, a 0.74 soles), C. Verde (3.75%, a 20.75 dólares), Southern Copper (0.22%, a 71.41 dólares), Buenaventura (1.94%, a 10.5 dólares), SMT (14.13%, a 3.23 soles), Trevali (4.9%, a 0.15 soles), Mincor (3.57%, a 20.3 soles), del sector hidrocarburos Relapasa (2.94%, a 0.105 soles). También subieron las acciones del Banco Continental (8.78%, a 2.23 soles) e IFS (2.65%, a 27.5 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	19 640	0.54	-10.60	-5.68
Lima (ISBVL)	25 580	0.99	-12.45	1.51
Bogotá (COLCAP)	1 305	-0.48	-1.46	-9.23
Buenos Aires (MERVAL)	47 617	1.54	-3.19	-7.05
México (IPC)	48 868	0.70	3.48	10.89
Santiago (IPSA)	4 932	-0.88	2.08	18.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 062	0.00	4.42	0.88

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Reactiva Perú: Gobierno amplía monto de garantía para reprogramación de créditos

El sol se depreció por cuarta jornada consecutiva en 0.57%, a S/ 3.716 frente al dólar, pese a la intervención del Banco Central de Reserva (BCR) con swaps cambiarios venta por S/ 560 millones, en una sesión donde los negocios sumaron US\$ 336 millones. El BCRP también colocó en el mercado CDR a 3 meses por S/ 645 millones, CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 0.25%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3130.8 millones y O/N por S/ 13 802.5 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 2.68%. A nivel regional las monedas y bolsas de valores tuvieron un cierre de jornada mixto el miércoles, luego que el dólar cediera ganancias de primera hora y pasó a terreno negativo en los mercados globales, al tiempo que los mercados accionarios se recuperaron de una caída inicial.

El Poder Ejecutivo emitió un decreto de urgencia que amplía los alcances y el monto de garantía para la reprogramación de los créditos otorgados a través del Programa Reactiva Perú. Mediante Decreto de Urgencia N° 039-2021, publicado en el diario oficial El Peruano, se modificó el Decreto de Urgencia N° 026-2021, que establece medidas en materia económica y financiera destinadas a la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú. De esta manera, se facultó de manera excepcional la reprogramación de los créditos garantizados con Reactiva Perú, hasta por la suma de 19,500 millones de soles, cuando antes era 16,000 millones. La garantía del Gobierno nacional para la referida reprogramación amplía su plazo de acuerdo con los nuevos cronogramas de pago y mantiene el mismo porcentaje de cobertura pactado en las condiciones iniciales.

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

Scotiabank: PBI mostraría una recuperación de alrededor del 15% en marzo 2021

En lo que va del 2021 la actividad económica viene siendo más resiliente de lo que anticipábamos, explica el área de estudios económicos de Scotiabank. En enero el Producto Bruto Interno (PBI) cayó 1.0% cuando el consenso de analistas esperaba un retroceso de 1.5%. En febrero la contracción fue de -4.2% cuando dicho consenso preveía una caída de -6.8%. En ese sentido, si bien el nivel de actividad económica se sitúa aún por debajo de sus niveles prepandemia y su recuperación es diferenciada por sectores, la demanda interna continúa registrando una gradual recuperación. Es esa recuperación, junto al efecto base positivo de marzo del 2020 -cuando el PBI cayó 16.8% afectado por la cuarentena total decretada por el gobierno desde la segunda quincena del mes para detener la propagación del COVID-19-, lo que habría permitido que el PBI registre un rebote de alrededor de 15% en marzo del 2021. Si bien a priori parece una cifra inusualmente alta, existen indicadores adelantados que sustentan dicha estimación. Entre ellos están, la producción de electricidad, un proxy de la actividad económica, creció 15.4% respecto a marzo del 2020. Cabe anotar que durante la primera quincena del mes este indicador cayó 1.8% pero en la segunda quincena aumentó 38.4% debido al efecto base señalado. Otro indicador son los despachos locales de cemento que alcanzaron 1'007,000 toneladas, mayores en 143% respecto a marzo del 2020. También está, la inversión pública que creció 127.4% respecto a marzo del 2020 y 71.2% en relación a marzo del 2019. La inversión aumentó en los tres niveles de gobierno -nacional, regional y local-, resaltando las obras asociadas a la Reconstrucción y al programa Arranca Perú. Este indicador, junto a los despachos de cemento, nos llevan a proyectar un crecimiento del sector Construcción mayor al 100% en marzo, lo que contribuiría con alrededor de 4 puntos porcentuales al crecimiento del PBI en el mes. También están las importaciones que crecieron más del 50%, reflejando tanto un efecto base -las importaciones cayeron 21% en marzo del 2020- como la recuperación de la demanda interna.

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	366	366	364	367	
Argentina	1 597	1 594	1 577	1 512	C
Brasil	286	285	291	290	BB-
Colombia	230	230	221	219	BBB-
Chile*	127	127	126	127	A-
Ecuador*	809	819	847	1 201	B-
México	209	209	205	204	BBB-
Panamá	159	159	152	152	BBB
Perú	155	147	134	131	BBB+
Uruguay*	124	124	125	133	BBB
Venezuela	18 092	18 031	18 618	19 093	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.72	0.57	2.23	0.05	2.68
Real Brasileño	5.57	0.01	-1.48	1.17	7.23
Peso Mexicano	19.87	-0.44	-0.94	-3.32	0.01
Peso Chileno	697.85	0.21	-1.56	-2.59	-1.68
Peso Argentino	92.84	-0.14	0.20	1.40	10.42
Peso Colombiano	3 612.50	-0.80	-1.17	1.55	5.80

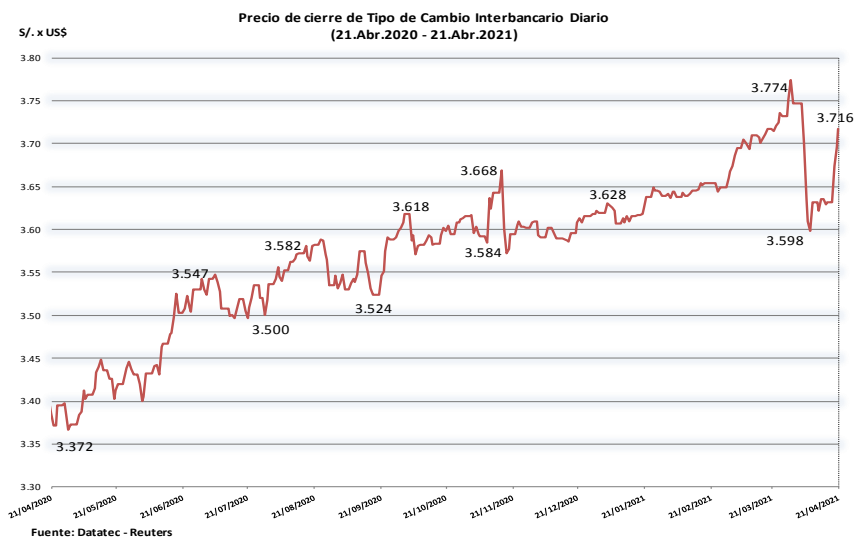
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

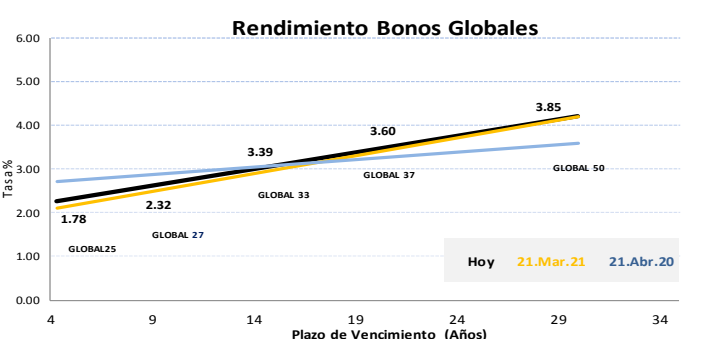
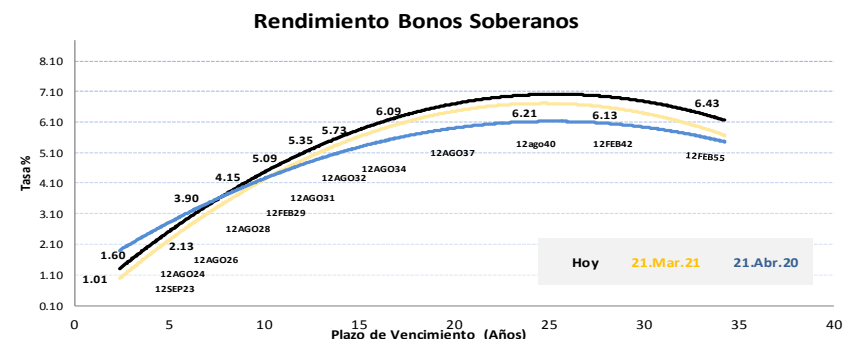
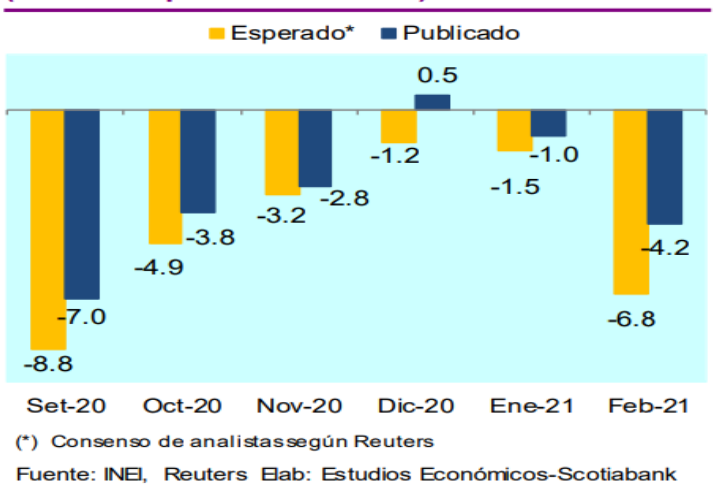
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.02	2.07	2.28	3.84	1.77	1.75	1.85	3.03
Microempresas	32.46	32.52	33.17	31.63	5.01	5.04	4.23	10.71
Consumo	38.54	38.62	38.75	40.52	34.40	34.48	34.65	37.02
Hipotecario	5.83	5.83	5.89	6.56	5.09	5.07	4.93	5.82
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.27	0.04	0.04	0.03	0.09
Plazo	0.07	0.07	0.07	1.56	0.05	0.06	0.06	0.70
CTS	2.97	2.94	2.46	3.54	1.52	1.51	1.11	1.48

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



PBI ESPERADO Y PUBLICADO (Variación porcentual anual)



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: Erika E. Sarmiento
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

www.bancomin.com.pe

Mercado Internacional

21 de abril de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos se mantuvieron dentro de un rango el miércoles incluso después de que una subasta de deuda a 20 años por 24.000 millones de dólares, mostró una sólida demanda, un patrón que los analistas esperan que persista hasta la publicación de datos de la próxima semana y la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. "No está pasando mucho. Los últimos días no se han divulgado datos. Nos hemos estado consolidando en torno a estos niveles. El próximo punto de datos importante será la Fed. Pero, de nuevo, no esperamos mucho en la forma de señales sobre política monetaria en la reunión de la próxima semana", dijo Subadra Rajappa, jefe de estrategia de tipos de Estados Unidos en Societe Generale. El Comité Federal de Mercado Abierto se reunirá del 27 al 28 de abril y no se espera que haga ningún ajuste significativo a la política monetaria.

Los rendimientos de los bonos de la zona euro se mantenían estables en su conjunto el miércoles, mientras los inversores parecían abstenerse de asumir riesgos antes que se celebre el jueves la reunión de estrategia monetaria del Banco Central Europeo, pero la aversión al riesgo apoyaba en cierta medida a los mercados de deuda. El aumento de los casos de coronavirus y la caída del precio del petróleo ponían en entretela la solidez del crecimiento económico internacional y disminuían el apetito por el riesgo en todos los mercados mundiales el miércoles, lo que reforzaba el interés por la deuda pública como refugio. La atención de los inversores también se centraba en la reunión del BCE del jueves, en la que se espera que el banco central mantenga su posición, mientras los inversores buscan pistas para saber cómo reaccionará ante la recuperación económica de Europa tras la pandemia. El rendimiento alemán a 10 años, la referencia de la zona euro, se mantenía sin cambios en el -0,26%, por debajo del nivel del -0,215% tocado el martes, que fue el más alto desde finales de febrero. El miércoles, la atención se centraba más en las elecciones alemanas, después de que una encuesta de opinión realizada a última hora del martes indicara que el Partido Verde aventaja a los conservadores después de que éstos hayan nombrado a Armin Laschet como su candidato para suceder a la canciller Angela Merkel. "Es poco probable que la incertidumbre política en Alemania disminuya pronto, lo que podría impedir que los rendimientos del Bund sigan subiendo a menos que el BCE ofrezca nuevas perspectivas", dijeron los analistas de UniCredit que añadieron que no esperan que el BCE lo haga el jueves.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 137	0.93	4.30	11.54
NASDAQ (EE.UU)	13 950	1.19	4.28	8.24
S&P 500 (EE.UU)	4 173	0.93	5.91	11.11
FTSE (Inglaterra)	6 895	0.52	2.52	6.73
DAX (Alemania)	15 196	0.44	3.68	10.77
NIKKEI (Japón)	28 509	-2.03	-2.28	3.88
SHANGAI (China)	3 473	-0.00	0.86	-0.00

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street subió el miércoles, recuperándose de dos días de caídas, ya que la demanda por los valores preparados para beneficiarse de la recuperación de la economía compensó el descenso de Netflix Inc. tras sus decepcionantes resultados. Nueve de los 11 sectores del S&P 500 subieron, mientras que los servicios de comunicación, liderados por Netflix, y las empresas de servicios públicos cayeron. Los valores sensibles al ciclo económico subieron aproximadamente el doble que los de crecimiento, medidos por los índices Russell 1000. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,93% a 34.137,31 puntos, el S&P 500 ganó un 0,93% a 4.173,42 unidades y el Nasdaq Composite sumó un 1,19% a 13.950,22 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2033	0.00	0.46	0.85	-1.47
YEN Japonés (¥/\$)	108.0500	-0.03	-0.79	-0.72	4.66
LIBRA (\$/£)	1.3929	-0.05	1.10	0.48	1.87
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9169	0.12	-0.60	-0.66	3.59
YUAN Chino (¥/\$)	6.4903	-0.12	-0.60	-0.26	-0.53

Comentario de Principales Divisas Internacionales

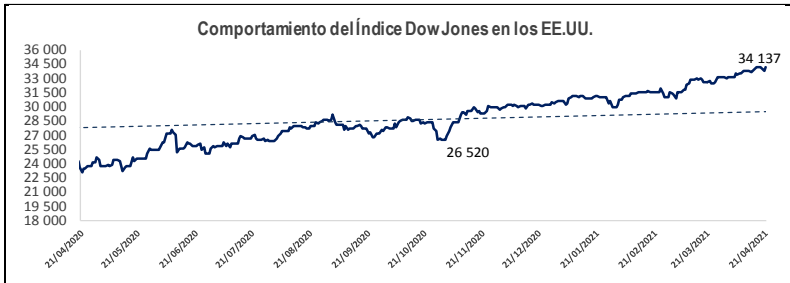
El repunte del dólar frente a las principales monedas se interrumpió el miércoles, después de que el banco central de Canadá señaló que podría comenzar a subir las tasas de interés en 2022 y redujo el alcance de su programa de compra de activos. El índice dólar, que compara a la moneda estadounidense con seis divisas, se debilitó tras el anuncio del Banco de Canadá y perdió un 0,1% por la tarde en Nueva York, después de haber repuntado desde un piso de siete semanas en las operaciones globales, ya que la debilidad de los mercados de acciones originada por un incremento de contagios de COVID-19 en India y Japón alentó un retroceso de los inversores hacia activos menos riesgosos.

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

	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: Reuters

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

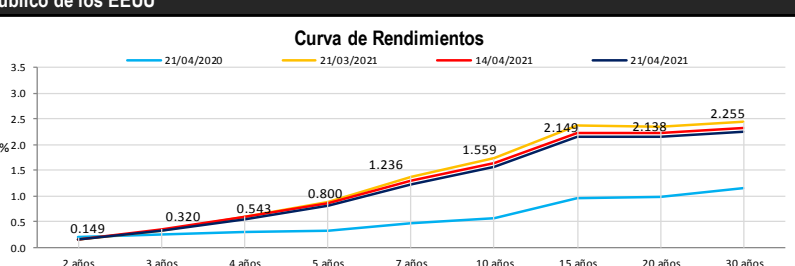


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 793.5	1 777.3	16.2	57.5	54.8	-103.0
Plata (\$/oz)	26.6	25.9	0.7	1.2	0.8	0.2
Cobre (\$/TM)	9 449.0	9 312.3	136.7	370.4	302.0	1 697.6
Zinc (\$/TM)	2 795.5	2 793.5	2.0	-5.2	-60.0	66.2
Estaño (\$/TM)	28 259.0	28 149.5	109.5	492.0	444.0	7 714.5
Plomo (\$/TM)	1 999.3	2 007.0	-7.8	25.5	52.5	23.5
WTI (\$/barril)	61.3	62.6	-1.3	-1.8	-0.1	13.0
Brent (\$/barril)	64.0	65.3	-1.3	-2.1	0.1	12.8

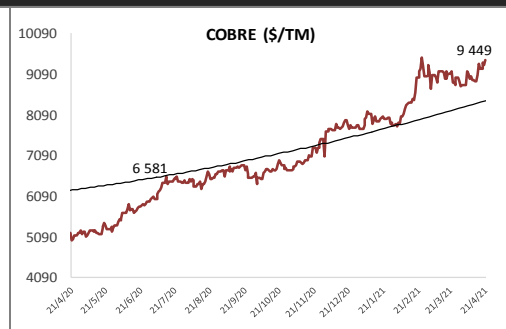
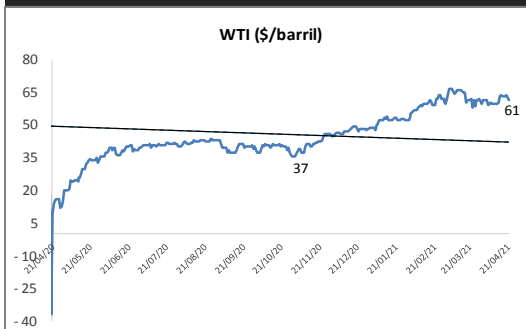
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.40	2.62	-5.18
3 Años	0.32	-0.27	15.20	7.96
5 Años	0.80	0.17	43.93	46.91
10 Años	1.56	-0.70	64.25	99.30
15 Años	2.15	-0.95	101.49	118.62
20 Años	2.14	-0.89	69.52	116.62
30 Años	2.26	-0.54	60.88	109.50



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 C. Basso
mbasso@bn.com.pe