

Mercado Nacional y Regional

22 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con negocios que ascendieron a 79 millones de soles, en donde los inversionistas tomaron ganancias lo que presionaron principalmente a las acciones mineras y de consumo, en medio del desempeño diferenciado del sector construcción y financiero, y aumento de la aversión al riesgo global. El índice General de la BVL bajó 0.09%, a 21,383.82 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó un 0.09%, a 27,012.27 puntos. Bajaron los precios de las mineras Volcan (-5.08%, a 0.56 soles), Southern Copper (-0.35%, a 70.95 dólares), Buenaventura (-2.33%, a 10.5 dólares), la de consumo InRetail (-0.45%, a 44.2 dólares), el grupo financiero IFS (-1.62%, a 32.27 dólares), las relacionadas al sector construcción Unacem (-1.10%, a 1.79 soles), Corare (-1.11%, a 0.89 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 384	-0.09	2.82	2.70
Lima (ISBVL)	27 012	-0.09	8.10	7.20
Bogotá (COLCAP)	1 419	-1.88	0.17	-1.32
Buenos Aires (MERVAL)	48 471	-0.00	-6.10	-5.38
México (IPC)	44 684	-0.28	2.49	1.40
Santiago (IPSA)	4 481	-2.15	7.81	7.27
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 380	-0.80	-0.36	-1.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Anuncian primer Fondo de Inversión en Obras por Impuestos por S/ 1,500 millones

El sol se depreció en 0.36% a S/ 3.637 frente al dólar, su menor nivel desde el 16 de noviembre 2020, en una sesión donde se negociaron 341 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al vender US\$ 18 millones a S/3.6353 en promedio por dólar, y colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 601 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 510 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/ 3 000 millones y O/N por S/ 17 548.4 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 0.50%. Las monedas de América Latina cayeron el viernes lideradas por real brasileño y el peso colombiano, en medio de la fortaleza del dólar a nivel global luego de tres días de pérdidas, y el menor apetito por riesgo ante el aumento de casos de COVID-19.

El primer Fondo de Inversión en Obras por Impuestos, con un tamaño de 1,500 millones de soles se lanzará al mercado de capitales local dirigido a inversionistas institucionales, en el primer trimestre del presente año. "Estamos en el proceso de colocación de un primer Fondo de Obras por Impuestos, para financiamiento en infraestructura. Es básicamente institucional, debe estar cerrando en febrero o marzo", dijo el CEO de El Dorado Asset Management, Melvin Escudero. Refirió que se trata de un "Fondo cerrado" dirigido a inversionistas institucionales que invierten en infraestructura social para apoyar el desarrollo del Perú. El Fondo OXI 1 contempla un plazo de tres años renovable, con un tamaño de 1,500 millones de soles al primer cierre. Así lo anunció en el foro "Ventajas de invertir en ETFs" que realizó el Dorado Asset Management.

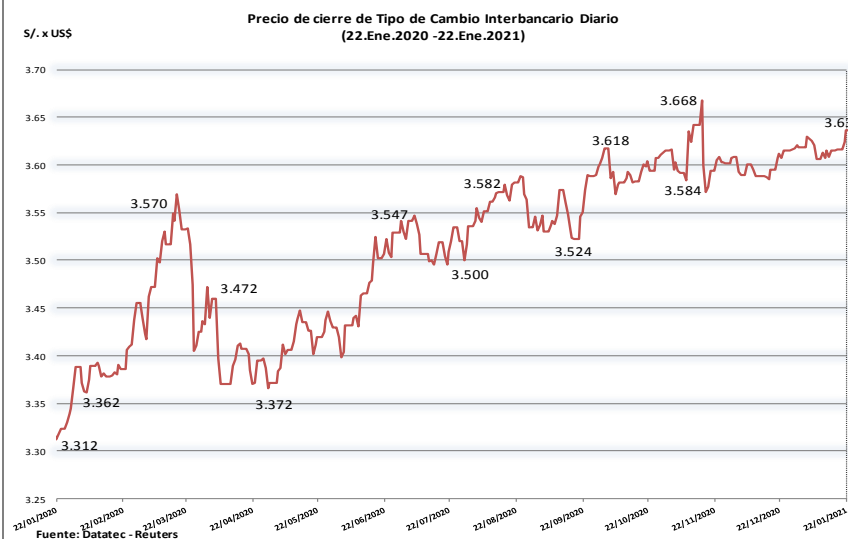
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

Productores agrarios tendrán acceso a garantía estatal con solo una declaración jurada

Para reactivar el financiamiento a los pequeños productores agropecuarios a nivel nacional, el ministro de Desarrollo Agrario y Riego, Federico Tenorio Calderón, anunció la publicación de las modificaciones al Fondo de Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE Agro), que beneficiará a alrededor de 260,000 familias dedicadas a la agricultura familiar. Uno de los principales cambios es que los pequeños productores agropecuarios podrán acceder a evaluación de sus solicitudes de créditos del FAE-Agro con la sola presentación de una "declaración jurada" ante las entidades del sistema financiero y COOPAC. Este mecanismo permitirá simplificar los procesos administrativos para acceder a créditos que pueden ser hasta S/ 30,000, contando con garantía del Gobierno Nacional del 95% o 98%. Otro de los cambios es que los préstamos se orientarán a atender a pequeños productores agrícolas (propietarios, poseionarios y arrendatarios) que conducen hasta 10 hectáreas (en lugar de 5 hectáreas), y se incluyen también a las cadenas pecuarias de conejos (hasta 3,500 animales) y apícolas (hasta 300 colmenas), que se suman a las que ya se consideraban en el alcance del programa (hasta 200 vacunos, hasta 600 ovinos, hasta 1,000 camélidos, hasta 500 caprinos, hasta 4,000 cuyes, hasta 10,000 aves y hasta 250 porcinos). También, el nuevo reglamento operativo permitirá ampliar la participación de un mayor número de Cooperativas de Ahorros y Créditos (COOPAC). Del mismo modo, las modificaciones contemplan que los créditos de capital de trabajo del FAE-Agro serán ahora de tipo revolventes y que podrán garantizar, a las campañas agrícolas y a actividades pecuarias, entre el 01 de agosto de 2020 hasta el 30 de junio de 2022. Asimismo, Tenorio expresó que existe en forma paralela el Fondo Agroperú, que puede complementar los créditos que se otorgan con el FAE-AGRO. "A los S/ 2,000 millones de garantías del FAE-AGRO, se suman los S/ 440 millones del Fondo Agroperú, donde ya se han aprobado colocaciones por aproximadamente S/ 180 millones, y para el 2021 vamos a tener otros S/ 400 millones a favor de este fondo ...".

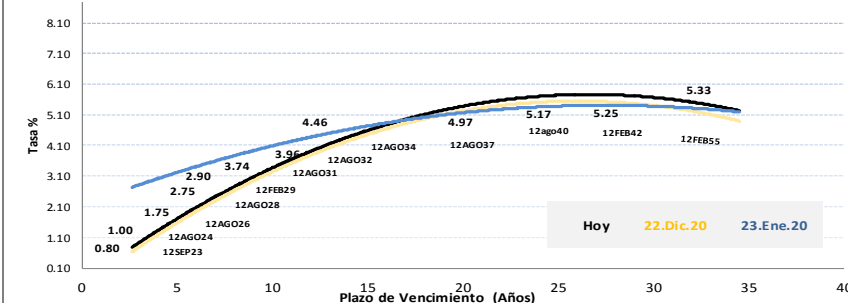
Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Rendimiento Bonos Soberanos



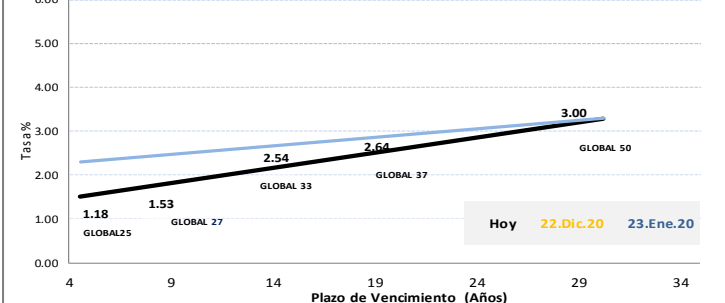
Hoy 22.Dic.20 23.Ene.20

SUBASTAS FAE AGRO REALIZADAS POR COFIDE 2020

IFI y/o COOPAC	TCEA asignada	Monto Asignado S/
CMAC TRUJILLO	9.75%	1,000,000.00
CMAC TRUJILLO	9.90%	500,000.00
FINANCIERA CREDINKA	13.50%	5,000,000.00
COOPAC SAN MARTIN	7.60%	1,000,000.00
COOPAC SAN MARTIN	7.80%	1,000,000.00
COOPAC SAN MARTIN	7.80%	1,000,000.00
CMAC SULLANA	8.80%	2,000,000.00
CMAC SULLANA	8.80%	1,800,000.00
CMAC CUSCO	8.90%	1,000,000.00
COOPAC NUESTRA SRA. DEL ROSARIO	9.00%	1,000,000.00
CMAC CUSCO	9.50%	1,000,000.00
CMAC SULLANA	9.50%	1,500,000.00
COOPAC NUESTRA SRA. DEL ROSARIO	9.90%	950,000.00
FINANCIERA GAPAQ	9.90%	500,000.00
CMAC SULLANA	10.50%	2,000,000.00
CMAC SULLANA	10.50%	1,000,000.00
CRAC LOS ANDES	10.50%	1,000,000.00
COOPAC NORANDINO LTDA.	10.99%	950,000.00
COOPAC NORANDINO LTDA.	11.50%	1,000,000.00
COOPAC NORANDINO LTDA.	12.00%	2,000,000.00
CRAC LOS ANDES	12.50%	1,000,000.00
COOPAC LOS ANDES COTARUSI	5.30%	5,446,000.00
CMAC ICA	5.51%	1,078,000.00
CMAC ICA	5.57%	950,000.00
COOPAC LOS ANDES COTARUSI	6.00%	1,000,000.00
COOPAC NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO	6.00%	2,000,000.00
CMAC ICA	6.05%	1,078,000.00
CMAC ICA	6.15%	2,660,000.00
COOPAC NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO	6.50%	1,000,000.00
COOPAC CHIGUINQUIRA	7.24%	1,535,000.00
CRAC LOS ANDES	7.95%	3,000,000.00
CRAC LOS ANDES	9.90%	189,750.00
FINANCIERA GAPAQ	9.90%	63,250.00
TOTAL	8.74%	47,415,000

FUENTE: PORTAL COFIDE

Rendimiento Bonos Globales



Hoy 22.Dic.20 23.Ene.20

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Según la firma de datos IHS Markit, la actividad manufacturera de Estados Unidos, que representa el 11.9% de la economía del país, aumentó a su nivel más alto en casi 14 años a inicios de enero, al alcanzar una lectura de 59.1 frente a los 57.1 de diciembre. El alza de la demanda reflejó tanto a clientes nuevos como a existentes, "con algunos clientes supuestamente comprometidos con los pedidos previamente puestos en espera". Pero los cuellos de botella en la cadena de suministro causados por la pandemia de COVID-19 están haciendo subir los precios y señalando un aumento de la inflación en los próximos meses. Otro dato conocido el viernes mostró un inesperado incremento en las ventas de casas usadas en diciembre. La manufactura y el mercado de la vivienda están ayudando a anclar la economía, que está siendo golpeada por una ola de infecciones de coronavirus. Pero la pandemia está causando escasez de mano de obra en los sitios de construcción y en fábricas, lo que podría erosionar cierta fortaleza en la manufactura y la vivienda. Estados Unidos suma más de 34 millones de infectados y supera las 400.000 muertes por COVID-19.

El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, ordenó el viernes la aceleración de la entrega de cheques a las familias que más lo necesitan y el aumento de la ayuda alimentaria para los niños que normalmente dependen de las comidas escolares como fuente principal de nutrición. En uno de los decretos, Biden pidió al Departamento del Tesoro que considere tomar medidas para expandir y mejorar la entrega de cheques de estímulo, como establecer herramientas en línea para reclamar pagos. Biden también quiere aumentar el acceso a los alimentos para millones de niños que no comen porque las escuelas están cerradas debido a la pandemia. Para ello le pidió al Departamento de Agricultura (USDA) que considere la posibilidad de emitir una nueva pauta que aumente la ayuda brindada a las familias que normalmente dependen de las escuelas para proporcionar una comida principal del día para sus hijos. De otro lado, la actividad económica de la zona euro se contrajo notablemente en enero, ya que las estrictas restricciones impuestas para combatir la pandemia de COVID-19 afectaron duramente al mayor sector económico del bloque, según una encuesta publicada el viernes. Con los establecimientos de hostelería y entretenimiento obligados a permanecer cerrados en gran parte del continente, la encuesta puso de manifiesto una fuerte contracción en el sector servicios, pero también mostró que el sector manufacturero se mantuvo fuerte, ya que las fábricas permanecieron abiertas en su mayor parte. El PMI compuesto de IHS Markit, considerado una buena guía de la salud económica del continente, acentuó su caída por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción, situándose en 47.5 puntos en enero, frente a los 49.1 de diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 997	-0.57	2.88	1.28
NASDAQ (EE.UU)	13 543	0.09	6.04	5.08
S&P 500 (EE.UU)	3 841	-0.30	4.10	2.27
FTSE (Inglaterra)	6 695	-0.30	3.07	3.63
DAX (Alemania)	13 874	-0.24	2.11	1.13
NIKKEI (Japón)	28 631	-0.44	7.94	4.33
SHANGAI (China)	3 607	-0.40	6.64	3.85

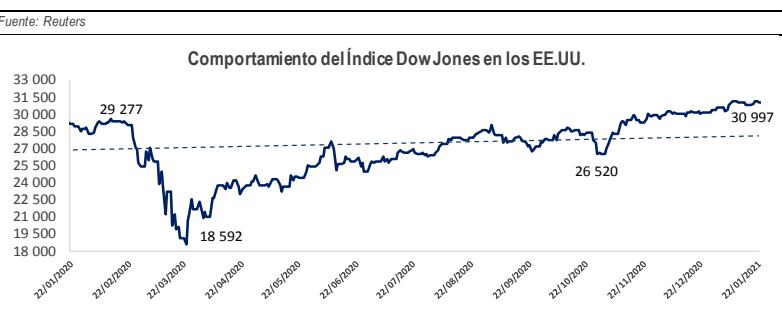
Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos
El Dow Jones y el S&P 500 bajaron, presionados por el declive de los papeles de empresas de tecnología como Intel e IBM tras el reporte de sus resultados trimestrales y a medida que se desvanecían las esperanzas de una reapertura completa de la economía en los próximos meses. Estas pérdidas fueron compensadas por las ganancias de Microsoft Corp, Apple Inc y Facebook Inc, que mantuvieron contenidos los declives en los dos referenciales y impulsaron levemente al Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 179,03 puntos, o un 0,57%, a 30.996,98 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 11,6 puntos, o un 0,30%, a 3.841,47 unidades. El Nasdaq Composite, en tanto, sumó 12,15 puntos, o un 0,09%, a 13.543,06 unidades. Las acciones de IBM Corp se hundieron y fueron el mayor lastre para el Promedio Industrial Dow Jones.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2167	0.04	0.74	-0.15	-0.38
YEN Japonés (¥/\$)	103.7700	0.28	-0.10	0.21	0.51
LIBRA (\$/£)	1.3684	-0.35	0.72	1.42	0.08
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8852	0.01	-0.62	-0.29	0.01
YUAN Chino (¥/\$)	6.4810	0.33	0.02	-0.90	-0.67

Comentario de Principales Divisas Internacionales
El dólar subió el viernes después de tres días consecutivos de pérdidas, y las monedas más riesgosas se depreciaron, por ligeros datos económicos fuera de Estados Unidos que daban a los mercados de acciones mundiales razones para tomarse una pausa tras otra semana de récords, lo que llevó a un declive en las acciones globales desde máximos históricos y a que el dólar se estabilizara con un alza del 0,16% en el día, a 90,226 unidades. Sombríos datos económicos generaron más incertidumbre: los minoristas británicos tuvieron problemas para recuperarse en diciembre y la actividad económica en la zona euro se contrajo con fuerza en enero.

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: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2020 *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 852.6	1 869.9	- 17.4	26.0	- 19.5	- 43.9
Plata (\$/oz)	25.4	25.9	-0.5	0.7	-0.1	- 1.0
Cobre (\$/TM)	7 998.4	8 062.3	- 63.9	59.5	169.8	246.9
Zinc (\$/TM)	2 693.0	2 686.0	7.0	15.4	-100.5	- 36.3
Estaño (\$/TM)	22 380.0	22 554.0	- 174.0	880.0	2 199.0	1 835.5
Plomo (\$/TM)	2 027.0	2 020.6	6.5	47.8	77.5	51.3
WTI (\$/barril)	52.3	53.0	-0.7	0.0	4.3	3.9
Brent (\$/barril)	55.2	55.7	-0.5	0.4	4.2	4.0

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	0.00	0.20	-139.10
3 Años	0.19	-0.24	2.07	-131.97
5 Años	0.43	-1.43	7.19	-111.63
10 Años	1.09	-2.37	16.90	-64.85
15 Años	1.33	-2.54	19.39	-57.48
20 Años	1.65	-2.48	20.95	-37.35
30 Años	1.85	-2.61	20.04	-33.24

