

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a un record de 2 074 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero. En esta sesión si bien bajó el precio de Luz del Sur, representó el 99% de lo negociado debido a una Oferta Pública de Adquisición Posterior de acciones El índice General de la BVL subió 1.69%, a 23,180.01 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.82%, a 29,826.9 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Brocol (5.44%, a 5.81 soles), Morococha (8.89%, a 0.98 soles), Mincor (2.97%, a 26 soles), Minsur (3.61%, a 3.16 soles), Volcan (1.32%, a 0.77 soles), Cerro Verde (3.65%, a 27 dólares), Southern Copper (4.97%, a 82.4 dólares), Buenaventura (7.39%, a 11.48 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	23 180	1.69	8.40	11.32
Lima (ISBVL)	29 827	0.82	10.42	18.37
Bogotá (COLCAP)	1 352	-0.03	-4.71	-5.96
Buenos Aires (MERVAL)	49 268	-3.38	1.65	-3.82
México (IPC)	44 947	0.10	0.59	2.00
Santiago (IPSA)	4 569	-1.18	1.97	9.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 668	-4.87	-4.01	-5.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Desarrollan hoja de ruta para impulsar migración a la economía circular

El sol cerró estable por segunda sesión consecutiva a S/ 3.653 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 263 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por octava sesión consecutiva al vender US\$ 88 millones a S/ 3.6535 por dólar; y colocar Swap Cambiario Venta por S/ 125 millones a 9 meses. Con este resultado el BCRP ha vendido en lo que va del año US\$ 1 233 millones. También colocó CD a 6 mese por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 5 000.1 millones y O/N por S/ 15 759 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%. La mayoría de las monedas de América Latina cayeron, con los mercados de Brasil liderando pérdidas luego de que el presidente Jair Bolsonaro destituyó al presidente ejecutivo de Petrobras, repaldado por los inversionistas, tras semanas de discusiones por las alzas en los precios de los combustibles.

El ministro de Desarrollo Agrario y Riego, Federico Tenorio Calderón, afirmó que su sector está promoviendo el desarrollo de una hoja de ruta para impulsar la migración a la economía circular, como un modelo de producción y distribución de alimentos sostenible, para la transformación productiva eficiente en la actividad agraria del país. Por su parte, la directora ejecutiva del Programa Nacional de Innovación Agraria (PNIA), Blanca Arce, resaltó que el INIA -a través del PNIA-, financió más de 800 proyectos a través de fondos concursables para dinamizar el mercado de bienes y servicios en innovación agraria. De este total 278 planes están vinculados a la economía circular y están localizados en 21 departamentos del país.

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

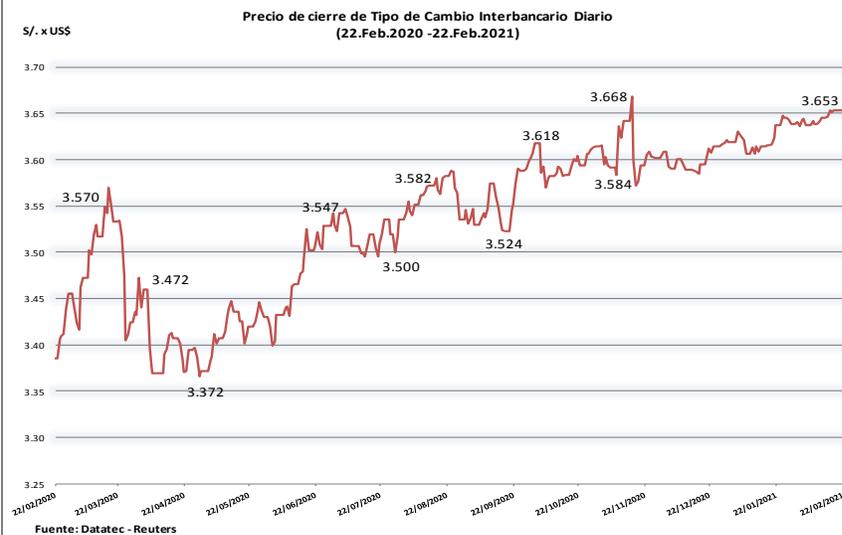
Inversión privada y pública crecieron 9,4%, y 8.6% en el cuarto trimestre de 2020. En año 2020 bajaron 17.2% y 17.7%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la inversión privada creció un 9,4 por ciento en el cuarto trimestre de 2020 debido a la mayor inversión en los sectores no mineros (18,7 por ciento), impulsada por el dinamismo de la construcción informal, y por la reanudación y mayor ejecución de proyectos de inversión. No obstante, este incremento fue atenuado por la fuerte contracción de la inversión minera (29,7 por ciento). El Ministerio de Energía y Minas informó que en el cuarto trimestre de 2020 la inversión en el sector minero alcanzó un monto de US\$ 1 431 millones, monto menor en US\$ 647 millones a lo registrado en el cuarto trimestre del año pasado. En términos anuales, la inversión privada cayó 17,2 por ciento en 2020, a diferencia del crecimiento de 4,0 por ciento en 2019.

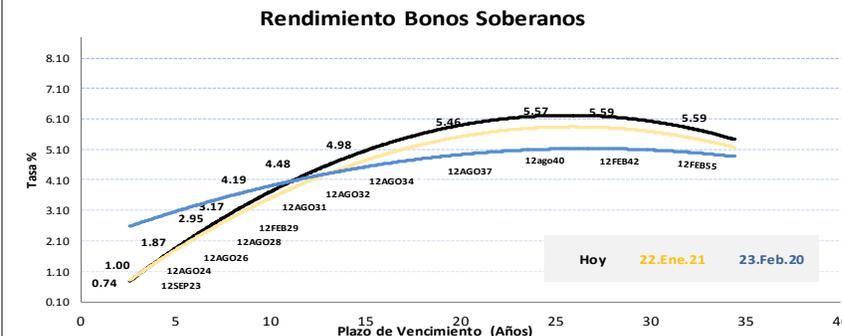
También se informó que la inversión pública creció 8,6 por ciento respecto al mismo trimestre de 2019, debido a la mayor ejecución de todos los niveles de gobierno. Este resultado se explica por la mayor ejecución de los gobiernos locales y regionales de proyectos ligados a la reconstrucción del norte, del programa Arranca Perú, y del resto de proyectos tras las autorizaciones de reinicio de ejecución de los mismos. Asimismo, el Gobierno Nacional registró una mayor ejecución de proyectos y actividades de los Ministerios de Salud y Educación como parte de las acciones de respuesta ante el COVID-19, y de la Presidencia del Consejo de Ministros por la ejecución de proyectos en el marco del Acuerdo con el Reino Unido. Con ello, en 2020 la inversión pública se contrajo 17,7 por ciento, resultado que estuvo caracterizado por la paralización durante el primer semestre del año de proyectos de Reconstrucción con Cambios y otros proyectos de interés nacional.

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



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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	353	344	337	350	
Argentina	1 514	1 491	1 457	1 421	C
Brasil	292	275	266	286	BB-
Colombia	222	216	208	224	BBB-
Chile*	132	129	123	142	A-
Ecuador*	1 209	1 218	1 211	1 244	B-
México	206	199	193	208	BBB-
Panamá	157	151	144	148	BBB
Perú	120	116	108	110	BBB+
Uruguay*	137	133	125	140	BBB
Venezuela	19 186	19 115	20 005	20 007	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.00	0.19	0.44	0.94
Real Brasileño	5.47	1.55	1.79	-0.01	5.25
Peso Mexicano	20.71	1.41	3.83	3.76	4.24
Peso Chileno	706.60	-0.25	-1.68	-2.86	-0.44
Peso Argentino	89.43	0.42	1.22	3.52	6.36
Peso Colombiano	3 591.00	0.61	2.92	1.86	5.17

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	2.08	2.07	2.60	3.40	1.94	1.94	2.15	2.92
Microempresas	32.60	32.65	32.06	31.36	13.45	13.59	8.41	12.77
Consumo	38.66	38.65	40.39	38.08	35.42	35.41	35.17	36.11
Hipotecario	6.09	6.10	6.31	6.99	4.95	4.93	5.39	5.76
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.12	0.12	0.14	0.25	0.03	0.03	0.04	0.13
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.15	0.07	0.07	0.11	1.30
CTS	2.41	2.37	2.60	3.84	1.11	1.12	1.29	1.26

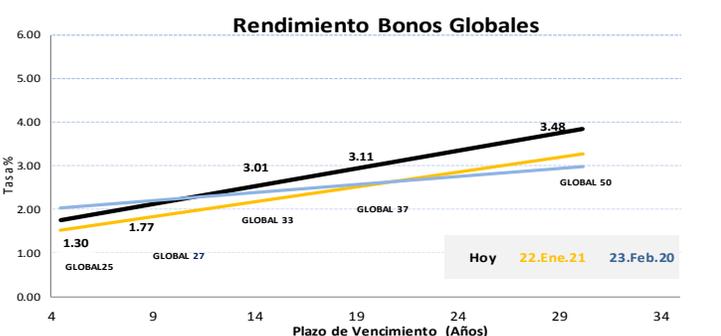
Fuente: SBS

	2019				2020			
	IV Trim.		Año		IV Trim.		Año	
	Inversión Privada Total	0,9	4,0	9,4	-17,2			
Inversión no minera	-3,5	1,2	18,7	-15,3				
Inversión minera	24,8	23,6	-29,7	-28,2				

Fuente: BCR y MINEM.

	2019				2020			
	IV Trim.		Año		IV Trim.		Año	
	1. Gobierno general	-9,0	-4,4	14,5	-16,3			
Gobierno Nacional	1,1	1,5	3,1	-20,2				
Gobiernos Regionales	0,7	-2,2	7,4	-8,6				
Gobiernos Locales	-22,2	-10,2	31,4	-16,4				
2. Empresas públicas	29,9	22,4	-36,9	-26,5				
TOTAL	-5,8	-1,4	8,6	-17,7				

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.



Anexo: Carbon E. Guerra Cevallos
Instituto de Estudios Económicos

Mercado Internacional

22 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos han subido con fuerza este mes ya que las perspectivas de más estímulos fiscales en Estados Unidos han impulsado las esperanzas de una recuperación económica global más rápida, lo que a su vez aceleraría la inflación. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, entrega su testimonio semestral ante el Congreso esta semana y es probable que reitere su compromiso de mantener una política monetaria ultralaxa por el tiempo que sea necesario para acelerar la inflación. En la zona euro, los retornos de los bonos retrocedían después de que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo que el BCE estaba "mirando de cerca" el aumento en los costos del endeudamiento, una clara señal de que las autoridades se están sintiendo incómodas con el reciente aumento de los retornos. "Dentro del amplio conjunto de indicadores que vigilamos para evaluar si las condiciones de financiación siguen siendo favorables, los tipos swap indexados a un día sin riesgo y los rendimientos soberanos son especialmente importantes", dijo Lagarde en un discurso. "En consecuencia, el BCE sigue de cerca la evolución de los rendimientos nominales de los bonos de largo plazo".

El Banco Central de Alemania dijo que es probable que la economía alemana se contraiga este trimestre debido a restricciones más estrictas relacionadas con la pandemia, y que se recupere en la primavera boreal a medida que caigan las infecciones por coronavirus y se distribuyan las vacunas. Agregó que es probable que la contracción en los tres meses hasta marzo sea más superficial que en el mismo período del año pasado, ya que la construcción y la industria continúan creciendo y otras empresas se adaptan a las restricciones relacionadas con la pandemia. El Bundesbank también restó importancia a un repunte de la inflación, que atribuyó principalmente a los cambios en el índice de precios, y señaló que los aumentos salariales fueron moderados. El Bundesbank dijo que un rebote más fuerte de lo esperado en la inflación alemana, que alcanzó el 1,6% en enero después del -0,7% en diciembre, se debió principalmente al aumento del impuesto al valor agregado y los cambios en el índice que reflejan el bloqueo del año pasado. El gobierno alemán ha sido criticado por su ritmo relativamente lento de vacunaciones. Las empresas se muestran cada vez más impacientes por una flexibilización del bloqueo, ahora en su cuarto mes, especialmente con la caída del número de casos. De otro lado, el Instituto Ifo dijo que el optimismo de las empresas alemanas aumentó mucho más de lo previsto en febrero, alcanzando su nivel más alto desde octubre, ya que el sector industrial dinamizó a la mayor economía de Europa a pesar de las restricciones del confinamiento. según mostró una encuesta publicada el lunes. El instituto dijo que su índice de clima empresarial aumentó a 92,4 desde un nivel de 90,3 revisado al alza en enero.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 522	0.09	1.69	2.99
NASDAQ (EE.UU)	13 533	-2.46	-0.07	5.00
S&P 500 (EE.UU)	3 877	-0.77	0.91	3.21
FTSE (Inglaterra)	6 612	-0.18	-1.24	2.35
DAX (Alemania)	13 950	-0.31	0.55	1.69
NIKKEI (Japón)	30 156	0.46	5.32	9.88
SHANGAI (China)	3 642	-1.45	0.99	4.88

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2154	0.31	0.22	-0.11	-0.48
YEN Japonés (¥/\$)	105.0600	-0.35	-0.28	1.24	1.76
LIBRA (\$/£)	1.4061	0.34	1.14	2.76	2.84
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8960	-0.02	0.66	1.22	1.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.4625	0.11	0.13	-0.29	-0.96

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	20	20

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron a la baja el lunes, ya que la subida de los rendimientos de los bonos del Tesoro y las perspectivas de aumento de la inflación suscitaron preocupaciones sobre la valoración de las acciones, lo que afectó a los títulos de las empresas de alto crecimiento. El Promedio Industrial Dow Jones cerró con un alza, impulsado por la subida de las acciones de Walt Disney Co. Las acciones de Apple Inc, Microsoft Corp, Alphabet Inc, Tesla Inc y Amazon.com Inc reanudaron su caída de la semana anterior. El Promedio Industrial Dow Jones subió 27,37 puntos, o un 0,09%, a 31.521,69 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 30,21 puntos, o un 0,77%, a 3.876,5 unidades. El Nasdaq Composite cayó 341,42 puntos, o un 2,46%, a 13.533,05 unidades. El S&P 500 lleva cinco sesiones consecutivas de descensos, su racha negativa más larga en un año.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar reanudó el lunes su caída frente a las principales monedas y alcanzó mínimos de varios años frente a la libra esterlina y el dólar australiano, porque los operadores apostaron a que las vacunas, las expectativas de crecimiento y una mayor inflación seguirán impulsando los rendimientos de los bonos. El índice dólar bajó un 0,33% a 90,029. El dólar ha tenido una tendencia a la baja desde principios de febrero y ahora ha cedido casi todas sus ganancias de enero tras una caída de casi un 7% en 2020. El más reciente retroceso del dólar viene de la mano de la creencia de que Estados Unidos hará más de lo necesario para apoyar la economía con el gasto del gobierno y las políticas de dinero fácil y terminará con demasiada inflación y mucha más deuda.

	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

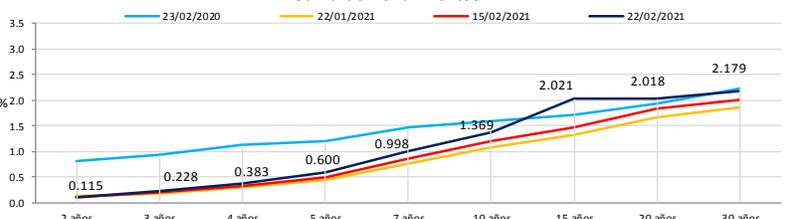
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 808.7	1 782.3	26.4	- 9.9	- 43.9	- 87.8
Plata (\$/oz)	28.2	27.2	0.9	0.6	2.8	1.8
Cobre (\$/TM)	9 158.0	9 016.9	141.1	776.0	1,159.6	1 406.5
Zinc (\$/TM)	2 883.5	2 864.8	18.8	55.3	190.5	154.2
Estaño (\$/TM)	29 055.0	28 740.0	315.0	- 570.0	6 675.0	8 510.5
Plomo (\$/TM)	2 135.8	2 151.8	- 16.0	23.3	108.8	160.0
WTI (\$/barril)	61.7	59.1	2.6	2.2	9.4	13.3
Brent (\$/barril)	64.7	62.8	1.9	1.2	9.5	13.5

Precios Spot

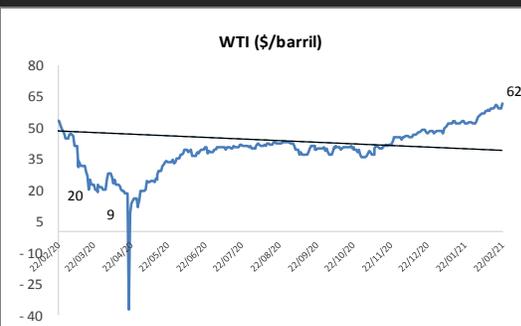
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	0.61	-0.81	-124.31
3 Años	0.23	1.33	6.01	-109.33
5 Años	0.60	2.28	23.94	-72.58
10 Años	1.37	2.90	45.22	-10.43
15 Años	2.02	40.71	88.69	38.72
20 Años	2.02	4.34	57.52	26.62
30 Años	2.18	4.44	53.31	26.43

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