

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron levemente, con negocios que sumaron 59 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero, financiero, electricidad y de consumo. El índice General de la BVL casi se mantuvo estable en 23,179.52 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.52%, a 29,981.27 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Atacocha (2.41%, a 0.17 soles), Morococha (8.16%, a 1.06 soles), Nexape (2.53%, a 4.05 soles), Volcan (1.3%, a 0.78 soles), Cerro Verde (1.85%, a 27.5 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (0.37%, a 163.6 dólares), e IFS (1.01%, a 34.85 dólares), los de consumo InRetail (4.65%, a 45 dólares) Alicorp (0.12%, a 8.15 soles), los de electricidad Luz del Sur (0.09%, a 23.2 soles), Engie (0.68%, a 7.4 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	23 180	-0.00	8.40	11.32
Lima (ISBVL)	29 981	0.52	10.99	18.98
Bogotá (COLCAP)	1 355	0.22	-4.49	-5.75
Buenos Aires (MERVAL)	47 857	-2.87	-1.27	-6.58
México (IPC)	45 268	0.72	1.31	2.73
Santiago (IPSA)	4 489	-1.75	0.18	7.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 227	2.27	-1.83	-3.18

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Reactiva Perú impulsó crédito en sectores Comercio, Servicios, Manufactura y Construcción

El sol se depreció en 0.03%, a S/ 3.654 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 398.5 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por novena sesión consecutiva al vender US\$ 16 millones a S/ 3.653 por dólar; acumulando en este año ventas por US\$ 1 249 millones y colocar Swap Cambiario Venta por S/ 235 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 40 millones a la tasa promedio de 0.25%, CD a 1 mes por S/ 126 millones a la tasa de 0.25%, CD a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa de 0.28% y CD a 6 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 999.9 millones y O/N por S/ 18 072.2 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 0.97%. La mayoría de monedas de América Latina subieron el martes, en una sesión en la que destacó el peso mexicano luego de que el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos dijera que la mayor economía del mundo aún necesita apoyo del banco central.

De acuerdo con el Departamento de Estudios Económicos del Scotiabank, el crecimiento en casi todo el crédito por sector económico es notable. Los que crecieron a un ritmo mayor son los más importantes para la economía como Comercio, Servicios, Manufactura y Construcción. Según estadísticas del Banco Central de Perú (BCR), los desembolsos del programa Reactiva ascendieron a un total de 57.800 millones de soles entre mayo y octubre del 2020; lo que impulsó el crédito bancario a una tasa de crecimiento anual de 11.4% en ese mismo año. Excluyendo Reactiva, el crédito al sector privado se contrajo -4.6% en el 2020 según el BCRP.

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

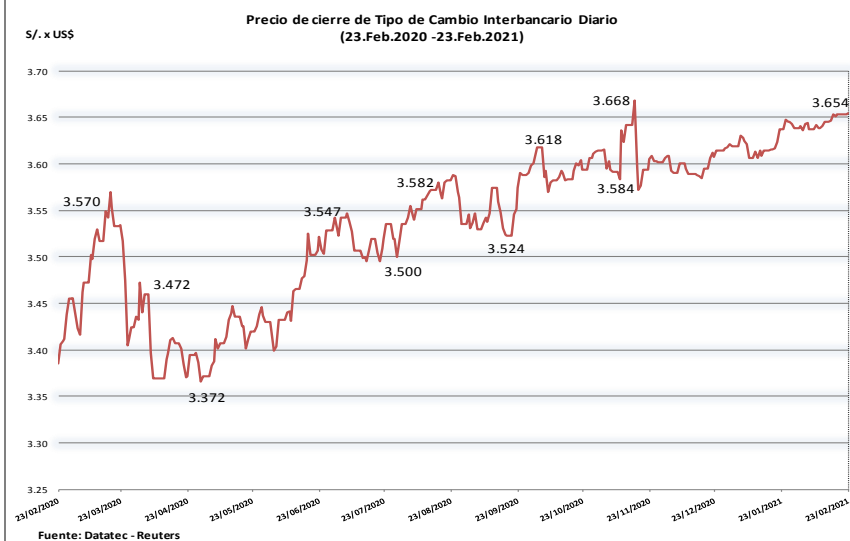
Disminuyeron utilidades generadas por las empresas de inversión directa

En Balanza de pagos, el déficit por renta neta de factores del cuarto trimestre de 2020 fue de US\$ 2 418 millones, superior en US\$ 77 millones al de igual periodo de 2019. Ello se explica principalmente por los menores ingresos privados (US\$ 100 millones). En 2020, el déficit por renta de factores se redujo en US\$ 4 061 millones con respecto al de 2019, básicamente por las menores utilidades generadas por las empresas de inversión directa (US\$ 4 219 millones), en línea con la contracción de la actividad del año producto de la pandemia del COVID-19.

Durante el cuarto trimestre de 2020 las utilidades se incrementaron en US\$ 48 millones respecto a igual periodo de 2019, como reflejo de los mejores resultados del sector minero (US\$ 1 050 millones adicionales), en línea con el incremento del precio de los principales minerales de exportación. Por el contrario, se registraron menores utilidades en los sectores financiero y servicios (US\$ 1 032 millones menos, en conjunto), ambos afectados por la coyuntura de la emergencia sanitaria. En 2020 las utilidades disminuyeron en US\$ 4 219 millones con respecto a 2019, como resultado del impacto de la crisis del COVID-19 en la actividad de la mayoría de los sectores, salvo el minero que estuvo apoyado en el alza de las cotizaciones internacionales de los principales metales de exportación.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	349	353	341	350	
Argentina	1 514	1 514	1 495	1 421	C
Brasil	288	292	269	286	BB-
Colombia	224	222	213	224	BBB-
Chile*	133	132	126	142	A-
Ecuador*	1 210	1 209	1 219	1 244	B-
México	204	206	199	208	BBB-
Panamá	157	157	148	148	BBB
Perú	123	120	111	110	BBB+
Uruguay*	138	137	128	140	BBB
Venezuela	19 257	19 186	20 005	20 007	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.03	0.03	0.47	0.97
Real Brasileño	5.44	-0.46	1.33	-0.47	4.76
Peso Mexicano	20.50	-1.03	1.82	2.69	3.17
Peso Chileno	704.33	-0.32	-1.95	-3.17	-0.76
Peso Argentino	89.45	0.02	1.13	3.55	6.39
Peso Colombiano	3 592.00	0.03	2.03	1.88	5.20

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	Hoy: 2.01	-1d: 2.08	-30d: 2.60	-360d: 3.40
Microempresas	Hoy: 32.51	-1d: 32.60	-30d: 32.06	-360d: 31.36
Consumo	Hoy: 38.66	-1d: 38.66	-30d: 40.39	-360d: 38.08
Hipotecario	Hoy: 6.08	-1d: 6.09	-30d: 6.31	-360d: 6.99
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Ahorro	Hoy: 0.12	-1d: 0.12	-30d: 0.14	-360d: 0.25
Plazo	Hoy: 0.07	-1d: 0.07	-30d: 0.08	-360d: 2.15
CTS	Hoy: 2.41	-1d: 2.41	-30d: 2.60	-360d: 3.84

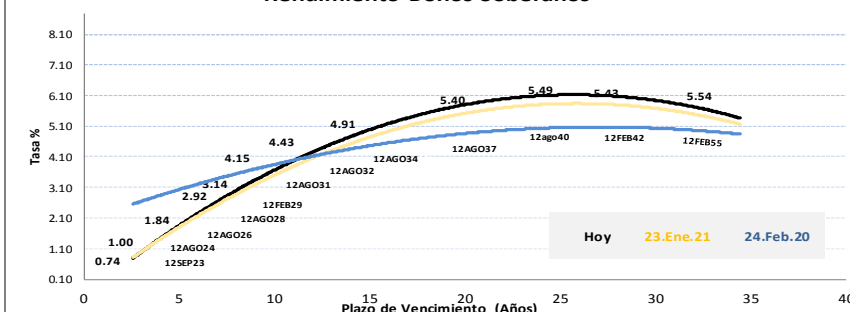
Fuente: SBS

BALANZA DE PAGOS: UTILIDADES DE EMPRESAS DE INVERSIÓN DIRECTA (Millones de US dólares)

	2019		2020	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
1. Minería	418	2 243	1 467	2 428
- Dividendos pagados	183	3 093	30	517
- Utilidades no distribuidas (reversión)	235	-851	1 438	1 911
2. Hidrocarburos	193	779	202	418
- Dividendos pagados	309	920	98	262
- Utilidades no distribuidas (reversión)	-116	-141	104	157
3. Industria	245	1 221	285	504
- Dividendos pagados	18	118	9	49
- Utilidades no distribuidas (reversión)	226	1 103	276	455
4. Servicios	937	2 913	217	589
- Dividendos pagados	390	622	7	277
- Utilidades no distribuidas (reversión)	548	2 291	210	312
5. Sector financiero	275	1 238	-36	270
- Dividendos pagados	38	281	15	105
- Utilidades no distribuidas (reversión)	238	957	-51	165
6. Energía y otros	142	670	123	636
- Dividendos pagados	49	955	9	305
- Utilidades no distribuidas (reversión)	93	-286	114	331
TOTAL	2 211	9 064	2 258	4 845
- Dividendos pagados	986	5 990	168	1 515
- Utilidades no distribuidas (reversión)	1 224	3 074	2 090	3 330

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



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

Anexo: Cuentas de Gestión

https://www.bancomin.com.pe

Mercado Internacional

23 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La tasa de desempleo del Reino Unido subió al 5,1% en los últimos tres meses de 2020, según mostraron los datos oficiales, alcanzando su nivel más alto desde el primer trimestre de 2016, pero todavía mucho más bajo de lo que habría sido sin el plan de bajas temporales financiadas por el Estado. Datos separados de la Oficina de Estadísticas Nacionales mostraron que el número de empleados en las nóminas de las empresas en enero aumentó en 83.000 respecto a diciembre. En Alemania, la confianza entre los exportadores del sector industrial aumentó de nuevo este mes, alcanzando su nivel más alto desde septiembre de 2018, dijo el martes el instituto económico Ifo. "Los buenos resultados de la economía china y el repunte de la producción en Estados Unidos están ayudando a los exportadores alemanes", dijo el presidente del Ifo, Clemens Fuest. Los sectores químico y de ingeniería registran un aumento de sus exportaciones, y los fabricantes de automóviles también constatan que los pedidos del extranjero vuelven a crecer. Las expectativas de exportación de equipos eléctricos han alcanzado su nivel más alto desde febrero de 2018, dijo Ifo.

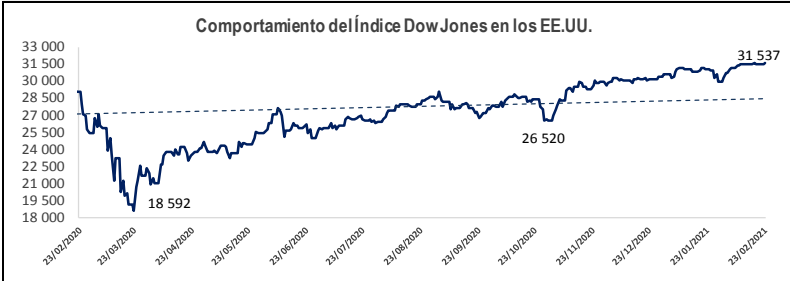
El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, rechazó las sugerencias de que el apoyo del banco central a la economía arriesgaba inflar una peligrosa burbuja de activos, insistiendo en que el respaldo aún era necesario y que los inversores respondían principalmente a las expectativas de una exitosa recuperación. Las tasas de interés se mantendrán bajas y las compras de bonos por parte de la Fed continuarán "al menos al actual ritmo hasta que logremos un progreso sustancial adicional hacia nuestras metas... lo que realmente no hemos alcanzado", afirmó Powell. El jefe de la Fed estaba respondiendo a las preguntas de los senadores republicanos preocupados de que la combinación de compras de activos de la Fed, un potencial auge económico impulsado por el despliegue de las vacunas y la aprobación de otro enorme paquete de estímulo pueda llevar los precios de los activos a niveles insostenibles y provocar inflación. Los recortes en las tasas de interés y las compras mensuales de 120.000 millones de dólares en bonos gubernamentales "han aliviado materialmente las condiciones financieras y están brindando un apoyo sustancial a la economía", dijo Powell. "La economía está muy lejos de nuestros objetivos de empleo e inflación, y es probable que tome algún tiempo para lograr un progreso sustancial adicional", la barrera que la Fed ha establecido para discutir cuándo podría ser apropiado recortar el respaldo. Incluso con los estadounidenses vacunados a una tasa de más de 1,5 millones por día y la caída de casos de coronavirus, Powell v sus colegas responsables de la formulación de políticas de la Fed se centrarán en cambio en los casi 10 millones de empleos que faltan en la economía en comparación con hace un año. v los potentes riesgos aún planteados por el virus.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 537	0.05	1.74	3.04
NASDAQ (EE.UU)	13 465	-0.50	-0.57	4.48
S&P 500 (EE.UU)	3 881	0.13	1.04	3.34
FTSE (Inglaterra)	6 626	0.21	-1.03	2.56
DAX (Alemania)	13 865	-0.61	-0.07	1.06
NIKKEI (Japón)	30 156	0.00	5.32	9.88
SHANGAI (China)	3 636	-0.17	0.82	4.70

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (€/€)	1.2149	-0.04	0.37	-0.15	-0.52
YEN Japonés (¥/\$)	105.2400	0.17	-0.75	1.42	1.94
LIBRA (£/€)	1.4110	0.35	1.50	3.11	3.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9050	1.00	1.42	2.24	2.25
YUAN Chino (¥/\$)	6.4640	0.02	0.15	-0.26	-0.93

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

Wall Street revirtió el curso el martes por la tarde, con el S&P 500 y el Dow Jones pasando a territorio positivo hacia el cierre de la sesión, en un tira y afloja entre las acciones que prosperaron en medio de cuarentenas y las que más se beneficiarían de una reapertura económica. El Nasdaq fue el único índice principal del mercado que cayó en el día. Siete de los 11 principales sectores del S&P 500 cerraron en alza, pero consumo discrecional y tecnología sufrieron los principales declives porcentuales. Tesla Inc perdió un 2,2% para acumular pérdidas en lo que va del año, en medio de la venta de tecnológicas y la caída de bitcoin. El Promedio Industrial Dow Jones subió 15,66 puntos, o un 0,05%, a 31.537,35 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 4,87 puntos, o un 0,13%, a 3.881,37 unidades. El Nasdaq Composite cayó 67,85 puntos, o un 0,5%, a 13.465,20 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió modestamente el martes por la tarde después de que el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, rechazó las sugerencias de que una política monetaria ultralaxa arriesga desatar la inflación, mientras que la libra esterlina llegó a máximos de tres años. El índice dólar se ubicó en 90,141, un alza de 0,11% en el día, pero lejos de los máximos de sesión después de la caída posterior a las palabras de Powell. Mientras, la libra esterlina alcanzó un máximo de casi tres años de 1,410, con un aumento del 0,35% en el día, ya que los inversores mantuvieron sus apuestas de que un rápido lanzamiento de la vacuna COVID-19 permitirá una reapertura de la economía británica durante los próximos meses.

	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

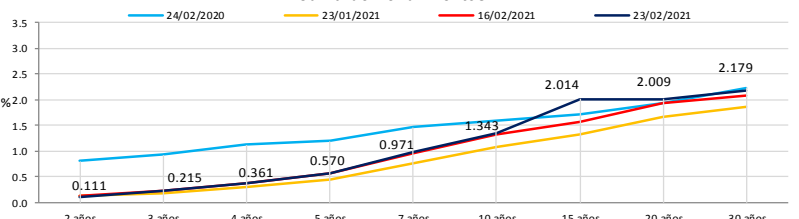
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 805.1	1 808.7	-3.6	10.8	-47.5	-91.4
Plata (\$/oz)	27.6	28.2	-0.5	0.4	2.2	1.3
Cobre (\$/TM)	9 233.0	9 158.0	75.0	749.6	1,234.6	1 481.5
Zinc (\$/TM)	2 840.3	2 883.5	-43.3	30.8	147.3	110.9
Estaño (\$/TM)	28 270.0	29 055.0	-785.0	1 140.0	5 890.0	7 725.5
Plomo (\$/TM)	2 101.0	2 135.8	-34.8	7.8	74.0	125.3
WTI (\$/barril)	61.7	61.7	-0.0	1.6	9.4	13.3
Brent (\$/barril)	64.7	64.7	-	0.8	9.5	13.5

Precios Spot

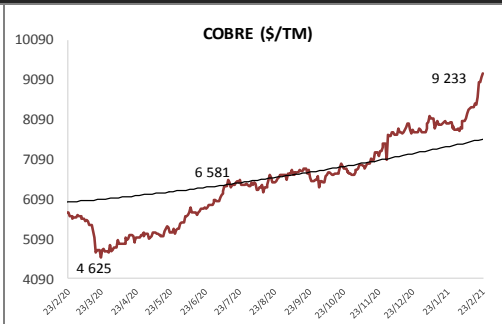
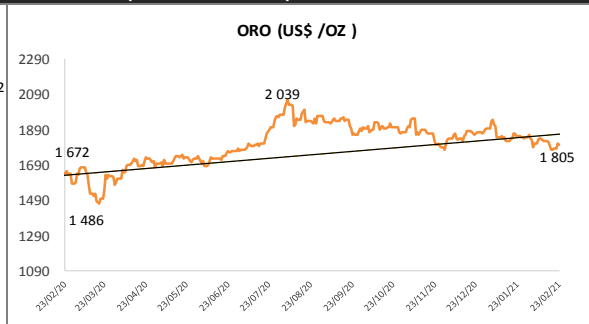
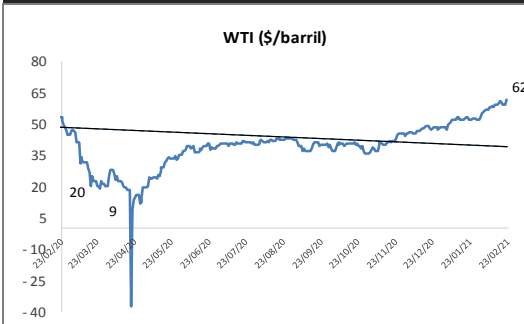
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.40	-1.21	-114.31
3 Años	0.21	-1.31	4.70	-99.14
5 Años	0.57	-3.06	20.88	-64.14
10 Años	1.34	-2.55	42.67	-2.88
15 Años	2.01	-0.72	87.97	47.00
20 Años	2.01	-0.97	56.55	34.35
30 Años	2.18	-0.07	53.24	34.36

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