

Mercado Nacional y Regional

23 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron 156 millones de soles, con inversionistas que tomaron ganancias, lo que presionaron a la baja a las acciones de Credicorp y de los sectores de consumo y electricidad, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores construcción y minero. El índice General de la BVL bajó 0.05%, a 19 042.89 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.75%, a 24 398.47 puntos. Bajaron los precios del conglomerado financiero Credicorp (-2.57%, a 120 dólares), las de consumo InRetail (-1.43%, a 34.5 dólares), Alicorp (-2.74%, a 6.4 soles), Backus (-2.37%, a 18.5 soles), las de electricidad Luz del Sur (-3.75%, a 11.55 soles), Endisp (-4.76, a 4 soles), Engepe (-3.08%, a 1.89 soles), Engie (-2.29%, a 6.4 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	19 043	-0.05	-11.42	-8.55
Lima (ISBVL)	24 398	-0.75	-14.93	-3.18
Bogotá (COLCAP)	1 282	-1.07	-3.25	-10.83
Buenos Aires (MERVAL)	47 374	0.53	-2.55	-7.52
México (IPC)	49 091	-0.00	5.11	11.40
Santiago (IPSA)	4 839	-0.10	-0.06	15.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 530	0.97	7.55	1.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO AUMENTÓ 24,1% ANUAL EN MARZO

El sol se depreció por sexta jornada consecutiva en 0.74%, a S/ 3.788 frente al dólar, un mínimo histórico, pese a la intervención del Banco Central de Reserva (BCR) en el mercado spot con 41 millones de dólares y swaps cambiarios ventas a un año por 697 millones de soles, en una sesión donde se negociaron US\$ 282 millones. Según operadores del mercado, las empresas locales son las principales compradoras de la divisa estadounidense, registrando en abril el récord de 1.600 millones de dólares en demandas, más del doble de lo registrado en los meses anteriores del 2021. Por su parte el BCRP ha vendido en lo que va del año US\$ 2.550 millones. En la sesión, el BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 280 millones, y CD a 1 mes por S/ 100.1 millones a la tasa promedio de 0.25%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 993.9 millones y O/N por S/ 13 785.2 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 4.67%. A nivel regional la mayoría de las monedas y bolsas de valores cerraron con pérdidas el jueves, en una sesión errática en que el dólar repuntaba en los mercados globales y las acciones mundiales cedieron terreno encabezadas por Wall Street luego de un auspicioso inicio de jornada. La liquidez del sector privado, que incluye circulante más depósitos, tuvo un crecimiento de 24,1 por ciento anual en marzo, continuando el proceso de desdolarización con una expansión anual de la liquidez en soles de 29,2 por ciento. El aumento anual de la liquidez total se debió al crecimiento del circulante y de los depósitos. El circulante avanzó 42,4 por ciento en marzo, crecimiento que contempla el efecto de la mayor acumulación de billetes y monedas de manera precautoria por parte de la población desde el inicio del Estado de Emergencia ante la pandemia de COVID-19.

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

BCRP: En febrero producción agropecuario subió 0.8%. MIDAGRI: Valor de producción de frutas y verduras S/ 8,834 millones en 2020

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en el mes de febrero la producción del sector agropecuario creció 0,8% por una mayor producción de uvas (11,0%) y arándanos (52,2%) para exportación y caña de azúcar (17,9%) para el mercado interno, que compensaron la menor producción de carne de ave (2,1%) en un contexto de pandemia. La producción agrícola orientada al mercado interno registró un crecimiento nulo al compensarse los resultados favorables en tomate (Ica), mandarina (Lima), papa (Huánuco y Lima) y limón (Piura) con la menor producción de arroz, naranja y choco. La producción agroindustrial creció 4,7% por mayor producción de caña de azúcar en Lambayeque y en Ancash. La producción orientada a la exportación aumentó 4,5% por efecto de mayores áreas cosechadas y mejores rendimientos de uva para exportación, una mayor producción de arándanos y páprika. Este resultado fue atenuado por menores rendimientos del mango y menores cosechas de cacao y espárragos. La producción de carne de ave disminuyó 2,1% por menores colocaciones de pollos BB ante una menor demanda de restaurantes en un contexto de pandemia.

El Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (MIDAGRI) informó que el valor de la producción de frutas y verduras, considerando la participación de 23 principales frutas y 16 verduras, alcanzó los S/ 8,834 millones en el 2020, siendo una de las actividades que más ingresos generó a la Agricultura Familiar del Perú. Las frutas que más aportaron al Valor de la Producción Agrícola (VBP) en el 2020 fueron plátano (dos millones 305,300 toneladas), uva (735,600 toneladas), papa (660,800 toneladas), piña (592,700 toneladas) y naranja (553,400 toneladas). Con relación a las verduras más representativas por sus mayores volúmenes de producción destacan la cebolla (603,400 toneladas), el maíz choco (404,600 toneladas), el espárrago (363,900 toneladas), el tomate (203,700 toneladas) y la zanahoria (198,100 toneladas).

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	364	366	359	373	
Argentina	1 575	1 581	1 595	1 573	C
Brasil	284	287	285	294	BB-
Colombia	235	234	217	222	BBB-
Chile*	129	128	125	128	A-
Ecuador*	760	785	840	1 226	B-
México	212	211	202	206	BBB-
Panamá	165	164	149	153	BBB
Perú	152	159	130	131	BBB+
Uruguay*	131	127	120	133	BBB
Venezuela	18 343	18 344	18 891	19 239	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.79	0.74	4.32	1.72	4.67
Real Brasileño	5.48	0.56	-2.03	-2.59	5.42
Peso Mexicano	19.82	-0.50	-0.50	-5.29	-0.28
Peso Chileno	713.10	0.93	1.52	-1.96	0.47
Peso Argentino	93.12	0.05	0.36	1.84	10.75
Peso Colombiano	3 627.00	-0.19	0.70	-0.54	6.22

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

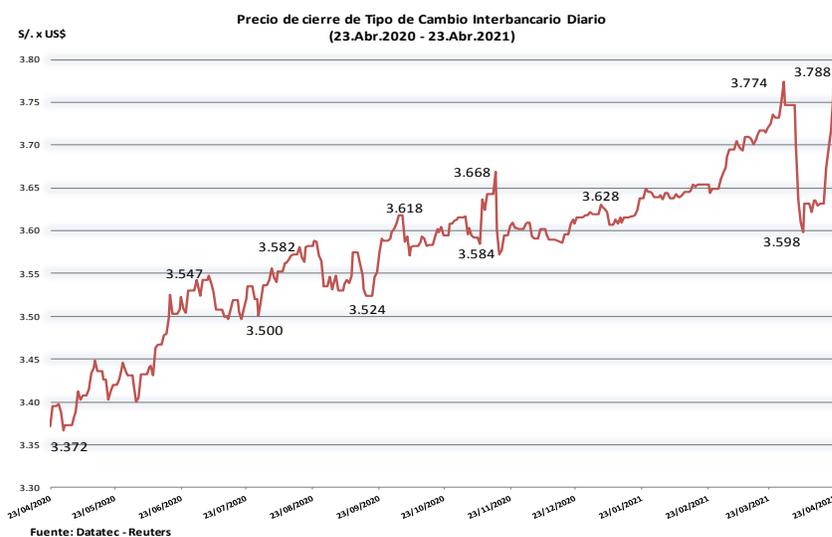
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.92	1.98	2.24	3.90	1.74	1.75	1.83	3.08
Microempresas	32.36	32.42	33.12	33.21	5.00	4.91	4.25	10.95
Consumo	38.44	38.49	38.79	41.15	34.13	34.14	34.67	37.20
Hipotecario	5.85	5.84	5.90	6.75	5.12	5.09	4.93	5.73

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.26	0.04	0.04	0.03	0.09
Plazo	0.07	0.07	0.07	1.46	0.05	0.05	0.06	0.66
CTS	2.97	2.97	2.44	3.51	1.45	1.48	1.13	1.49

Fuente: SBS

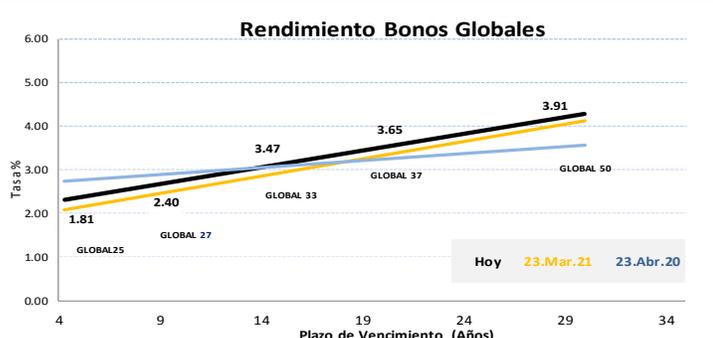
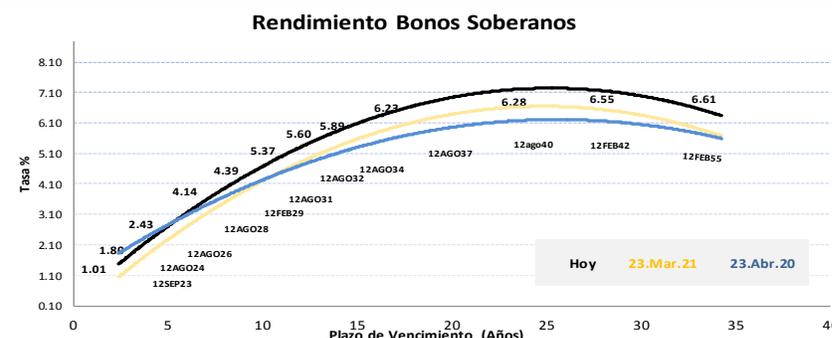
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



SECTOR AGROPECUARIO 2021 (Miles de Toneladas)

Estructura Porcentual 2020 ¹	Febrero			Enero-febrero	
	2020	2021	Var. %	Contribución	Var. % Contribución
AGRÍCOLA	61,8		2,0	1,1	2,2 1,3
Mercado Interno	35,0		0,0	0,0	2,4 0,8
Arroz Cáscara	7,4	194	189	-2,4	-0,1 1,7 0,1
Papa	6,5	321	326	1,8	0,1 11,8 0,6
Naranja	0,6	33	29	-13,5	-0,1 -9,4 0,0
Tomate	0,4	18	24	34,8	0,2 23,7 0,2
Mandarina	1,0	14	21	48,1	0,2 29,9 0,1
Limón	0,3	29	33	14,5	0,1 17,5 0,1
Maíz Choco	0,6	41	36	-12,2	-0,1 1,6 0,0
Agroindustrial	4,5		4,7	0,3	-3,9 -0,2
Maíz amarillo duro	2,0	121	118	-2,3	-0,1 -8,0 -0,2
Caña de azúcar	1,6	753	887	17,9	0,9 4,0 0,1
Agroexportación	22,3		4,5	0,4	3,7 0,8
Café	4,7	8	8	8,5	0,1 11,8 0,1
Espárrago	2,9	36	35	-2,4	-0,1 -4,1 -0,2
Uva	2,8	99	109	11,0	0,6 21,5 1,4
Mango	0,7	123	109	-11,3	-0,3 -18,3 -0,6
Cacao	2,0	11	10	-10,6	-0,2 -11,4 -0,2
Arándano	4,3	2	3	52,2	0,3 1,2 0,0
Paprika	0,7	1	1	22,4	0,2 -1,5 0,0
PECUARIO	38,2		-0,8	-0,3	-0,6 -0,3
Ave	21,0	158	155	-2,1	-0,5 -1,9 -0,5
Huevo	4,1	41	42	1,0	0,0 1,5 0,1
SECTOR AGROPECUARIO	100,0		0,8	0,8	1,0 1,0

¹ A precios de 2007.
FUENTE: BCRP



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: Karla E. Guerra Rojas
Analista: Esteban A. Torres
Analista: Esteban A. Torres

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La recuperación de la zona euro de la recesión económica inducida por la pandemia fue mucho más fuerte de lo previsto en abril, ya que el sector de servicios, el mayor del bloque, se sobrepuso a las nuevas restricciones y volvió a crecer contra pronóstico, según una encuesta. El Índice Compuesto de Gestores de Compras de IHS Markit, considerado como una buena referencia para la salud de la economía, subió a un máximo de nueve meses de 53,7, desde el 53,2 de marzo. Todo nivel superior a 50 indica crecimiento. Asimismo el PMI del sector servicios subió a 50,3 desde el 49,6 del mes pasado. Sin embargo, las interrupciones de la oferta obligaron a las fábricas a enfrentarse a un aumento de los costos de las materias primas. El índice de precios de los insumos subió a un nivel casi récord de 81,5, desde 79,7, y los fabricantes sólo pudieron trasladar parte de ese aumento a los clientes. De otro lado, un sondeo del Banco Central Europeo mostró que la economía de la zona del euro se expandirá un 4,2% este año, por debajo de la previsión anterior del 4,4%, pero las perspectivas de crecimiento para el próximo año se han mejorado hasta el 4,1% desde el 3,7%, lo que indica que el eventual repunte podría ser más pronunciado de lo previsto anteriormente.

La actividad fabril de Estados Unidos creció a inicios de abril, aunque los fabricantes tuvieron cada vez más dificultades para obtener materias primas y otros insumos, en momentos en que la reapertura de la economía lleva a un auge en la demanda interna, lo que podría desacelerar el impulso en los próximos meses. Un informe del Departamento de Comercio mostró que las ventas de casas unifamiliares nuevas aumentaron un 20,7% a una tasa anual desestacionalizada de 1.021 millones de unidades el mes pasado, la más alta desde agosto de 2006. Por su parte, las ventas minoristas subieron a un récord en marzo y la contratación se aceleró, lo que reforzó expectativas de un sólido crecimiento en el primer trimestre y un escenario estable para lo que podría ser el mejor desempeño económico en casi cuatro décadas. La firma de datos IHS Markit dijo que su PMI manufacturero aumentó a 60,6 en la primera mitad de este mes, la cifra más alta desde que inició la serie en mayo de 2007 y tras el 59,1 en marzo. Una lectura por sobre 50 indica expansión en la manufactura, sector que representa el 11,9% de la economía del país. Pero la fuerte demanda está presionando contra las limitaciones de la oferta. La pandemia ha afectado la mano de obra en las fábricas y sus proveedores, provocando una escasez que está elevando los precios de los materiales y otros insumos. La medición de los precios pagados por los fabricantes en el sondeo IHS Markit saltó al nivel más alto desde julio de 2008. Atribuyó los mayores precios de los insumos a "una severa escasez de proveedores y un marcado aumento en las tarifas de transporte". La continua alza de los costos de los insumos es uno de los muchos factores que se espera que lleven la inflación por sobre la meta del 2% de la Reserva Federal en 2021.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 043	0.67	5.01	11.23
NASDAQ (EE.UU)	14 017	1.44	8.14	8.76
S&P 500 (EE.UU)	4 180	1.09	7.48	11.29
FTSE (Inglaterra)	6 939	0.00	3.36	7.40
DAX (Alemania)	15 280	-0.27	4.58	11.38
NIKKEI (Japón)	29 021	-0.57	2.17	5.74
SHANGAI (China)	3 474	0.26	3.18	0.03

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2099	0.70	0.97	2.43	-0.93
YEN Japonés (¥/\$)	107.9100	-0.05	-0.79	-0.75	4.52
LIBRA (\$/£)	1.3874	0.27	0.32	1.40	1.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9134	-0.35	-0.72	-2.36	3.20
YUAN Chino (¥/\$)	6.4945	0.05	-0.40	-0.44	-0.47

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

Fuente: Reuters

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron el viernes, después de que datos de actividad de las fábricas y de ventas de viviendas nuevas pusieron de manifiesto el auge de la economía, mientras que los valores tecnológicos repuntaron a la espera de sus resultados. El rebote se produce tras la caída del jueves, cuando la noticia de que el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, planea casi duplicar el impuesto a las ganancias de capital asustó a los inversores. Los 11 principales sectores del S&P 500 avanzaron, con el tecnológico y el financiero liderando las ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0,67% a 34.043,49 unidades, mientras que el índice S&P 500 ganó un 1,09% a 4.180,17 puntos, por debajo de su máximo de cierre de 4.185,47 unidades del 16 de abril. El Nasdaq avanzó un 1,44% a 14.016,81 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a las principales monedas el viernes debido a que los rendimientos estadounidenses languidecieron y el euro obtuvo un impulso adicional después de que los mercados vieron que el índice de gerentes de compras europeo para abril fue mejor de lo esperado, respaldando la opinión de que la recuperación económica de la región se está acelerando y no se quedará tan atrás de la recuperación de EE. UU. El índice del dólar cayó un 0,5% a 90,828, un nivel no visto desde principios de marzo, luego de que el euro subiera un 0,7% a 1,2099 dólares, superando su máximo anterior de la semana. Los mercados ahora miran hacia la reunión de la próxima semana de la Reserva Federal para revisar la política monetaria y la economía.

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

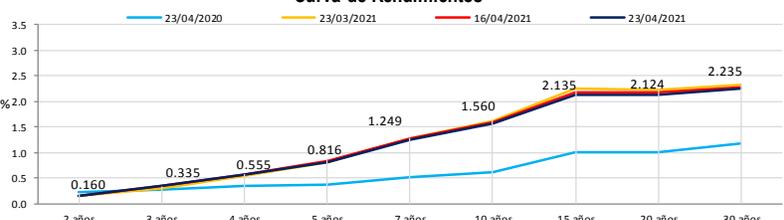
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 777.2	1 783.9	- 6.8	0.9	43.0	- 119.3
Plata (\$/oz)	26.0	26.2	-0.2	0.0	0.9	- 0.4
Cobre (\$/TM)	9 563.7	9 413.7	149.9	348.3	687.8	1 812.2
Zinc (\$/TM)	2 838.5	2 806.0	32.5	4.2	52.4	109.2
Estañó (\$/TM)	28 031.0	28 155.0	- 124.0	- 61.0	1 141.0	7 486.5
Plomo (\$/TM)	2 036.5	2 028.5	8.0	9.4	124.8	60.8
WTI (\$/barril)	62.2	61.5	0.7	-1.0	1.1	13.8
Brent (\$/barril)	65.8	65.1	0.7	-0.2	2.1	14.5

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.16	0.82	3.65	-6.15
3 Años	0.34	2.10	16.77	6.63
5 Años	0.82	2.28	45.56	44.64
10 Años	1.56	1.79	64.30	95.65
15 Años	2.13	1.19	100.05	113.48
20 Años	2.12	1.20	68.14	112.54
30 Años	2.24	1.29	58.92	105.44

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Contable y Gestión de Riesgos

misurana@bn.com.pe