

Mercado Nacional y Regional

25 de enero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 69 millones de soles, apoyadas por las acciones financieras y de construcción, lo que fue moderado por el retroceso de las principales acciones del sector minero y de consumo. El índice General de la BVL subió 0,05%, a 21,394.61 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0,81%, a 27,230.41 puntos. Subieron los conglomerados financieros Credicorp (0,22%, a 154 dólares) e IFS (2,26%, a 33 dólares), las de construcción Ferreyros (3,48%, a 2,08 soles), Aenza (0,56%, a 1,78 soles), C. Pacasmayo (1,71%, a 5,95 soles), Corare (5,62%, a 0,94 soles) y Sider (2,27%, a 0,9 soles). Bajaron las mineras Southern Copper (-2,61%, a 69,1 dólares), Buenaventura (-1,9%, a 10,3 dólares), la de consumo InRetail (-0,68%, a 43,9 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 395	0.05	2.68	2.75
Lima (ISBVL)	27 230	0.81	8.43	8.06
Bogotá (COLCAP)	1 398	-1.50	-1.73	-2.80
Buenos Aires (MERVAL)	47 470	-2.07	-8.04	-7.33
México (IPC)	45 127	0.99	4.04	2.40
Santiago (IPSA)	4 489	0.18	8.60	7.46
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 380	0.00	-0.36	-1.38

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Los fondos mutuos seguirán en expansión y crecerán 8% este año

El sol se depreció en 0,30% 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 por segunda sesión consecutiva, al vender US\$ 70 millones a S/3.6449 en promedio por dólar, y colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 837 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 200 millones, CD a 1 y 12 meses, ambas por S/ 300 millones, a tasas de interés promedio de 0,25% y 0,37%, respectivamente. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 500 millones y O/N por S/ 16 378,5 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 0,80%. Las monedas de América Latina cerraron a la baja, debido a que el avance en los casos de coronavirus a nivel mundial y los retrasos en la entrega de suministro de vacunas opacaba el optimismo por un plan de estímulo de 1,9 billones de dólares en EEUU.

El 2020 fue un año complicado por la pandemia del covid-19, en la que la economía global y local, y los mercados financieros sintieron sus efectos; pese a ello, los fondos mutuos mostraron avances como una opción de inversión interesante. Uno de los factores que apoyó mucho el crecimiento del patrimonio administrado por los fondos mutuos fue la buena rentabilidad que mostraron la gran mayoría de ellos durante el año pasado, explica el gerente general de Credicorp Capital SAF, Alonso Olaechea. Según la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) al cierre del 2020, los recursos gestionados por los fondos mutuos de inversión en valores ascendieron a 12,693 millones de dólares, mayor en 18,6% respecto al 2019 y el número de participantes de fondos mutuos alcanzó los 437,152 al finalizar el año pasado, un aumento del 0,3% respecto a lo observado en el 2019.

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

Sector Agropecuario (peso de 5,6 por ciento en el PBI) creció 1.3% en noviembre 2020

El Banco Central de Reserva informó que en noviembre, la producción del sector agropecuario creció 1,3% por la mayor producción de arándanos y uva, orientados al mercado externo, así como de ajo, tomate y maíz amarillo duro. Ateñó este resultado la menor producción de carne de ave y menores cosechas de alcahofo, mandarina, papa y palma aceitera. Con ello, el sector acumuló un crecimiento de 1,0% hasta noviembre. La producción agrícola orientada al mercado interno creció 0,2% en noviembre, por mayores siembras de ajo (Arequipa), tomate (Ica) y yuca (San Martín). Este resultado fue atenuado por una menor producción de papa (Puno, Huancavelica y Arequipa), por precios bajos; maíz amiláceo (Lambayeque), por déficit hídrico; y mandarina (Lima), por mayores cosechas en los meses de mayo a octubre. Por su parte, la producción agroindustrial creció 4,6% por mayores siembras de maíz amarillo duro (Piura y Ancash). Este resultado permitió superar las menores siembras de algodón, desalentadas por bajos precios, y menores cosechas de palma aceitera por retraso de las lluvias (Ucayali y San Martín) y de caña de azúcar por menores rendimientos (La Libertad). Respecto a la producción orientada a la exportación, esta creció 7,8%, por mayor producción en la canasta exportadora, en particular de arándanos (Lambayeque e Ica), uva (Piura y Lambayeque), pimiento picuillo (Piura) y páprika (Lambayeque, Ancash y Piura). Este resultado fue atenuado por menores siembras de alcahofo (Ica, La Libertad y Cusco), y de cosechas de paltas (Lambayeque). Respecto a la producción de carne de ave, esta disminuyó 4,3% por menores colocaciones de pollos BB ante una menor demanda de restaurantes en un contexto de distanciamiento social por la pandemia de Covid-19. Respecto al área sembrada, los cultivos de corto periodo vegetativo al cuarto mes de iniciada la campaña agrícola correspondiente al período agosto 2020 - julio 2021, fue 1 033 mil hectáreas, menor en 9,6% respecto a la campaña anterior; por retrasos en el ciclo hidrológico, principalmente en cultivos de arroz, maíz, papa y productos andinos.

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	355	350	350	340	
Argentina	1 433	1 421	1 449	1 356	C
Brasil	292	286	278	261	BB-
Colombia	227	224	222	209	BBB-
Chile*	145	142	139	144	A-
Ecuador*	1 233	1 244	1 192	1 057	B-
México	213	208	206	202	BBB-
Panamá	151	148	144	139	BBB
Perú	112	110	111	110	BBB+
Uruguay*	144	140	139	136	BBB
Venezuela	20 090	20 007	19 604	21 026	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.30	0.88	0.91	0.80
Real Brasileño	5.47	-0.00	3.23	4.79	5.26
Peso Mexicano	20.10	0.70	2.20	1.25	1.17
Peso Chileno	732.75	0.74	-0.10	2.57	3.24
Peso Argentino	86.73	0.39	0.77	4.15	3.15
Peso Colombiano	3 585.88	1.71	3.16	2.08	5.02

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

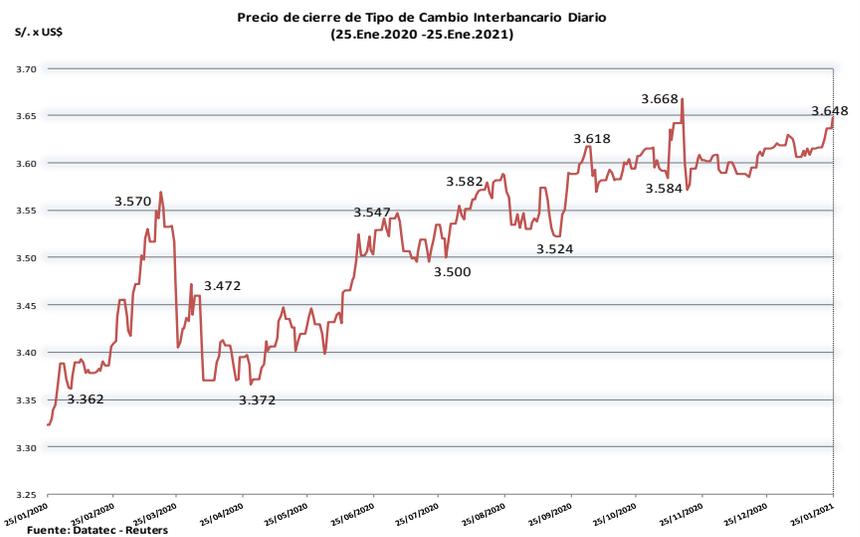
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.64	2.60	2.32	3.92	2.10	2.15	2.07	3.18
Microempresas	32.11	32.06	30.11	30.62	10.41	8.41	8.63	12.47
Consumo	40.27	40.39	38.93	39.88	35.16	35.17	35.21	36.19
Hipotecario	6.31	6.31	6.40	7.00	5.41	5.39	5.36	5.58

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.29	0.04	0.04	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.38	0.10	0.11	0.10	1.35
CTS	2.62	2.60	2.10	3.02	1.31	1.29	0.83	1.55

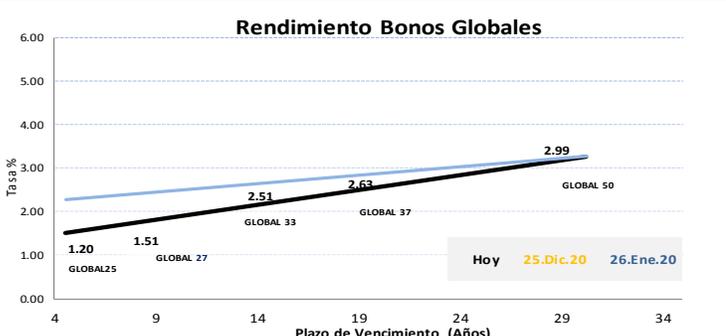
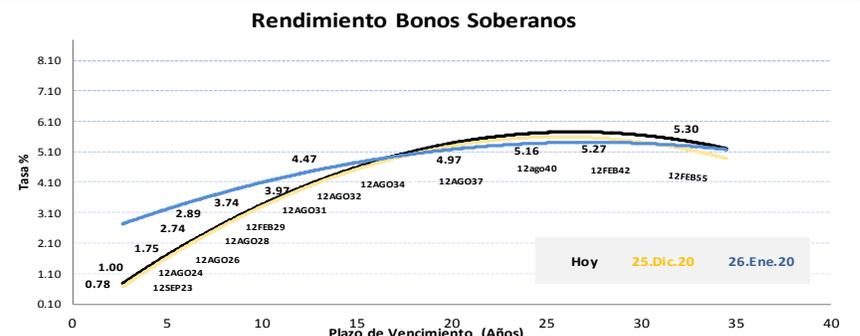
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



SECTOR AGROPECUARIO 2020 (En miles de toneladas)	Estructura Porcentual	Noviembre				Enero-noviembre		
		2019 ¹⁾	2019	2020	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
		AGRICOLA	60,6			3,9	2,2	2,2
Mercado Interno	34,6			0,2	0,0	2,1	0,7	
Arroz Cáscara	7,0	158	156	-0,7	0,0	9,5	0,7	
Papa	6,5	264	259	-1,7	-0,1	-0,8	-0,1	
Tomate	0,4	21	32	54,9	0,3	1,8	0,0	
Mandarina	1,0	30	23	-24,1	-0,2	4,1	0,0	
Yuca	1,1	120	125	4,1	0,1	4,7	0,1	
Maíz Amiláceo	1,0	2	0	-92,1	-0,1	3,6	0,0	
Limón	0,3	22	22	1,3	0,0	-0,4	0,0	
Ajo	0,2	18	29	63,4	0,4	19,5	0,0	
Agroindustrial	5,1			4,6	0,2	-12,3	-0,6	
Maíz amarillo duro	2,2	82	106	29,8	0,6	-11,2	-0,3	
Algodón Rama	0,4	1	0	-58,4	-0,1	-65,8	-0,3	
Palma Aceitera	0,8	95	79	-16,1	-0,2	-3,3	0,0	
Caña de azúcar	1,7	1007	958	-4,9	-0,1	-5,4	-0,1	
Agroexportación	20,9			7,8	1,9	6,2	1,3	
Café	4,7	1	1	-28,4	0,0	3,0	0,2	
Uva	2,6	113	128	13,0	0,8	4,2	0,1	
Palta	1,7	19	15	-20,8	-0,2	7,7	0,1	
Arándano	3,4	28	33	17,7	1,6	32,7	1,0	
Páprika	0,4	1	1	54,5	0,1	29,4	0,1	
Alcahofo	0,5	12	9	-34,2	-0,4	-39,9	-0,2	
Picuillo	0,1	2	0	111,1	0,4	-8,1	0,0	
PECUARIO	39,4			-2,3	-1,0	-1,0	-0,4	
Ave	21,7	177	169	-4,3	-1,0	-1,7	-0,4	
Huevo	4,1	42	42	1,5	0,1	1,9	0,1	
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			1,3	1,3	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

Análisis: Miguel J. Larrea Ramos
m.larrea@bancom.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía mundial presentaría una modesta recuperación de 4,7% este año tras contraerse un 4,3% en 2020 debido a la pandemia de COVID-19, más del doble del impacto de la crisis financiera global en 2009, dijo el lunes Naciones Unidas. El informe Situación y Perspectivas de la Economía Mundial del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU dijo que las economías desarrolladas que se hundieron un 5,6% en 2020 presentan una proyección de crecimiento del 4%, mientras que los países en desarrollo se contraerán un 2,5% y se expandirán un 5,7% en 2021. "Las masivas y oportunas respuestas fiscales evitaron una catástrofe económica similar a la de la Gran Depresión a nivel mundial", dijo el informe. "Seguirá siendo crítico que las economías del G-20 retornen a la trayectoria de crecimiento, no sólo para impulsar a las economías del resto del mundo sino que también para hacer que la economía mundial sea más resistente a futuros choques", advirtió el informe. Agrega que 131 millones de personas más cayeron en la pobreza el 2020.

El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, se comprometió a potenciar el poder de adquisición de su gobierno, el mayor comprador individual de bienes y servicios a nivel mundial, para fortalecer la manufactura local y crear mercados para nuevas tecnologías. El mandatario firmó una orden ejecutiva que busca cerrar las lagunas existentes en las disposiciones de "compra estadounidense", que se aplican a cerca de un tercio de los 600.000 millones de dólares que el gobierno federal compra cada año en bienes y servicios. Revitalizar el sector manufacturero, responsable de cerca del 12% de la economía estadounidense, es una parte clave del impulso mayor que busca Biden para subir los salarios, crear más empleo sindicalizado, respaldar a negocios propiedad de minorías y fortalecer las cadenas de suministro estadounidense, dijeron funcionarios de la Casa Blanca. China superó a Estados Unidos como el principal centro manufacturero mundial en 2010 y fue responsable del 28% de la producción mundial en 2018, según datos de Naciones Unidas. Otro reporte señaló que Janet Yellen logró la confirmación del Senado estadounidense como la primera secretaria del Tesoro de la historia. Yellen jugará un papel clave en el trabajo con el Congreso sobre los planes de estímulo de Biden por el coronavirus, así como su promesa de invertir 2 billones de dólares en infraestructuras, proyectos de energías verdes, educación e investigación para impulsar la competitividad estadounidense. El Tesoro también supervisará los planes de Biden de ayudar a financiar estas iniciativas elevando la tasa de impuestos corporativos al 28% desde el 21% y aumentando los impuestos a los que oonan más de 400.000 dólares al año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 960	-0.12	2.52	1.16
NASDAQ (EE.UU)	13 636	0.69	6.49	5.80
S&P 500 (EE.UU)	3 855	0.36	4.11	2.64
FTSE (Inglaterra)	6 639	-0.84	2.10	2.76
DAX (Alemania)	13 644	-1.66	0.42	-0.55
NIKKEI (Japón)	28 822	0.67	8.12	5.02
SHANGAI (China)	3 624	0.48	6.70	4.35

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2137	-0.25	0.51	-0.55	-0.62
YEN Japonés (¥/\$)	103.7300	-0.04	0.04	0.24	0.47
LIBRA (\$/£)	1.3674	-0.07	0.66	0.93	0.01
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8882	0.34	-0.27	-0.08	0.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.4784	-0.04	-0.18	-0.95	-0.71

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

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cerraron el lunes lejos de sus mejores niveles del día, aunque el Nasdaq y el S&P 500 cerraron la sesión en niveles récord, ya que dudas sobre el momento y el tamaño del estímulo fiscal frenaron el optimismo al inicio de una semana llena de resultados de firmas de megacapitalización. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 36,98 puntos, o un 0,12%, a 30.960 unidades; el S&P 500 ganó 13,89 puntos, o un 0,36%, a 3.855,36 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 92,93 puntos, o un 0,69%, a 13.635,99 unidades. Los inversores desviaron su atención al Senado estadounidense, que busca aprobar una legislación de alivio por el COVID-19 antes de que el juicio político contra el expresidente Donald Trump comience a inicios de febrero.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió contra una canasta de monedas, después de que una fuerte volatilidad en los mercados de acciones a nivel mundial socavó el apetito de los inversores por monedas más riesgosas. Las preocupaciones sobre el momento y el tamaño del estímulo fiscal adicional de Estados Unidos hicieron que los principales índices bursátiles de Wall Street cayeran brevemente más de un 1% antes de que se recuperaran durante el día. El fuerte movimiento en los mercados de valores redujo el apetito por el riesgo de los operadores de divisas, dijo Karl Schamotta, estratega jefe de mercado de Cambridge Global Payments en Toronto. El euro bajó un 0,25% frente al dólar, luego que la confianza empresarial alemana cayó a un mínimo de seis meses en enero.

	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

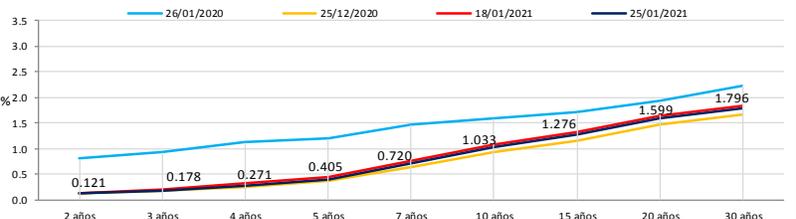
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 855.0	1 852.6	2.4	18.1	-20.8	-41.5
Plata (\$/oz)	25.3	25.4	-0.1	-0.0	-0.6	-1.1
Cobre (\$/TM)	8 024.8	7 998.4	26.5	52.9	253.5	273.4
Zinc (\$/TM)	2 683.0	2 693.0	-10.1	23.9	-135.1	-46.4
Estaño (\$/TM)	22 865.0	22 380.0	485.0	1 280.0	2 489.0	2 320.5
Plomo (\$/TM)	2 027.8	2 027.0	0.8	51.3	79.0	52.0
WTI (\$/barril)	52.8	52.3	0.5	0.5	4.6	4.4
Brent (\$/barril)	55.4	55.2	0.2	1.2	4.6	4.2

Precios Spot

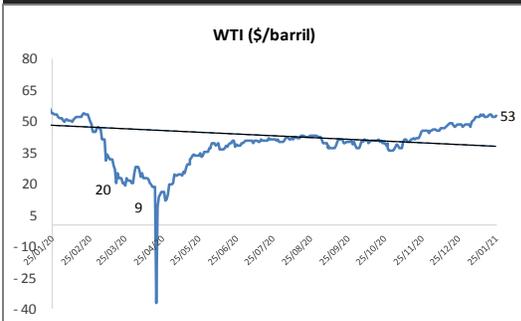
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.12	-0.41	-0.21	-137.61
3 Años	0.18	-1.05	1.02	-130.32
5 Años	0.41	-2.73	4.46	-109.96
10 Años	1.03	-5.26	11.64	-65.31
15 Años	1.28	-5.23	14.16	-57.91
20 Años	1.60	-5.31	15.64	-37.76
30 Años	1.80	-5.04	15.00	-33.78

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