

**Mercado Nacional y Regional**

25 de febrero de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron luego de la subida en la sesión anterior, con negocios que sumaron 65 millones de soles, en donde los inversionistas tomaron ganancias principalmente de las acciones del sector minero e hidrocarburos. El índice General de la BVL bajó un 1.40%, a 22 875.05 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 1.11%, a 29 760.42 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Nexape (-2.47%, a 3.95 soles), Volcan (-2.53%, a 0.77 soles), Cerro Verde (-3.19%, a 27.3 dólares), Southern Copper (-3.8%, a 75.13 dólares), Buenaventura (-3.44%, a 11.23 dólares), TV (-11.35%, a 0.164 dólares), DNT (-2.7%, a 0.18 dólares), la del sector hidrocarburos Relapasa (-1.48%, a 0.133 soles). También bajaron Credicorp (-1.52%, a 162 dólares), InRetail (-0.89%, a 44.6 dólares), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 875	-1.40	6.54	9.86
Lima (ISBVL)	29 760	-1.11	8.70	18.10
Bogotá (COLCAP)	1 336	-2.55	-4.74	-7.10
Buenos Aires (MERVAL)	48 921	-1.38	-1.10	-4.50
México (IPC)	44 310	-1.86	-1.65	0.55
Santiago (IPSA)	4 574	-0.04	1.71	9.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 256	-2.95	-3.61	-5.68

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 77 246 MILLONES AL 24 DE FEBRERO**

El sol se depreció un 0.16%, a S/ 3.649 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 457.7 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 208 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 270 millones a la tasa de interés promedio de 0.20%, CD a 1 mes por S/ 161.2 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 546 millones y O/N por S/ 16 846.6 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 0.83%. Las monedas y las bolsas de América Latina cayeron el jueves ante el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, que afectó al mercado accionario de Nueva York y llevó a los inversores a dejar activos de riesgo.

Al 24 de febrero de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 77 246 millones, mayor en US\$ 772 millones al del cierre de enero y en US\$ 2 539 millones al registrado a fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 38 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 24 de febrero fue de US\$ 58 033 millones, monto mayor en US\$ 394 millones al registrado a fines de enero.

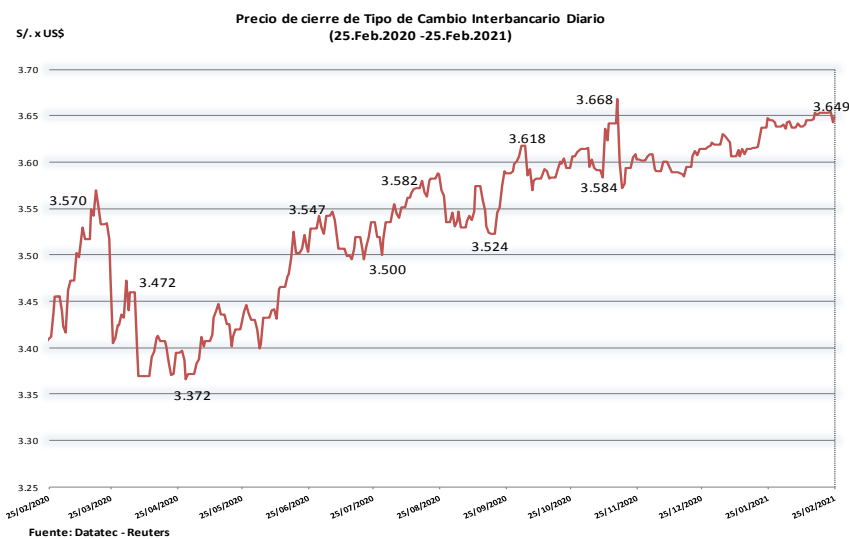
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

**En enero, la tasa de expansión interanual del crédito al sector privado aumentó en 11.6 por ciento**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en enero, la tasa de expansión interanual del crédito al sector privado se desaceleró de 11.8 por ciento en diciembre a 11.6 por ciento. Por componentes, el crecimiento interanual del crédito a las empresas fue de 22.1 por ciento. Sin embargo, el saldo de crédito a las empresas se redujo en 0,3 por ciento en el mes. El saldo de crédito a los segmentos de corporativo y gran empresa creció 0,6 por ciento en el mes, y la tasa de crecimiento interanual fue 10,1 por ciento. El resultado mensual se explica por el aumento tanto de los créditos en dólares (0,4 por ciento), como de soles (0,7 por ciento). El crédito a empresas grandes y a corporativos representa el 48,3 por ciento del saldo de crédito total de empresas de las sociedades creadoras de depósito. Por su parte, el saldo de crédito a medianas, pequeñas y microempresas disminuyó 1,1 por ciento durante el último mes, y su tasa de crecimiento interanual pasó de 37,4 por ciento en diciembre a 36,1 por ciento en enero. Adicionalmente, la dolarización dentro de este segmento fue 13,5 por ciento en enero (13,7 por ciento en diciembre). Por su parte, el crédito a las personas tuvo una disminución de 0,4 por ciento con respecto al mes previo. El crecimiento anual continuó reduciéndose, pasando de -3,1 por ciento en diciembre a -4,1 por ciento en enero. Asimismo, la tasa de crecimiento anual del crédito de consumo fue -8,9 por ciento (-7,1 por ciento en diciembre) y del crédito hipotecario fue 3,3 por ciento (3,2 por ciento en el mes previo).

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	
Midos. Emergentes	352	352	344	354	
Argentina	1 500	1 506	1 482	1 438	C
Brasil	286	280	273	290	BB-
Colombia	229	221	214	227	BBB-
Chile*	133	132	129	144	A-
Ecuador*	1 209	1 200	1 206	1 240	B-
México	207	203	198	214	BBB-
Panamá	158	155	151	149	BBB
Perú	125	123	115	111	BBB+
Uruguay*	138	137	132	143	BBB
Venezuela	19 222	18 868	20 336	20 174	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.16	-0.11	0.11	0.83
Real Brasileño	5.53	2.30	1.91	3.28	6.49
Peso Mexicano	20.84	2.34	2.70	4.37	4.86
Peso Chileno	715.78	2.14	0.71	-2.34	0.85
Peso Argentino	89.75	0.10	0.79	3.24	6.74
Peso Colombiano	3 607.95	1.28	1.78	-0.10	5.67

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	1.97	2.01	2.60	3.37	1.91	1.94	2.15	2.87
Microempresas	32.21	32.51	32.06	31.16	11.50	11.58	8.41	12.65
Consumo	38.60	38.66	40.39	37.79	34.66	35.49	35.17	36.09
Hipotecario	6.05	6.08	6.31	6.93	4.94	4.97	5.39	5.77

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.14	0.26	0.03	0.03	0.04	0.13
Plazo	0.07	0.07	0.08	2.16	0.06	0.07	0.10	1.30
CTS	2.39	2.41	2.61	3.80	1.13	1.11	1.31	1.28

Fuente: SBS

**CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN<sup>1/</sup>**

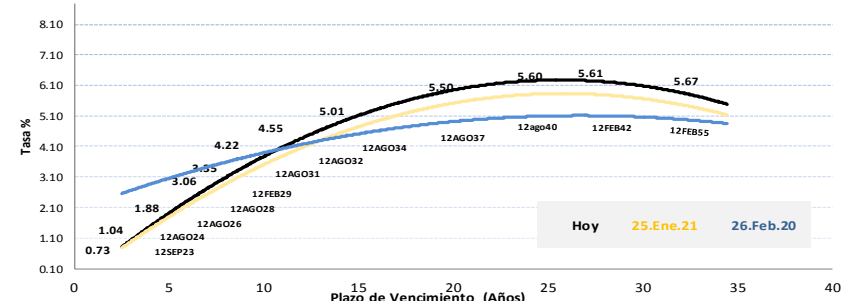
	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)					
		ene-21		ene-20			
		dic-20/ dic-19	dic-20/ dic-19	ene-20	ene-21		
<b>Crédito a empresas</b>	<b>242 021</b>	<b>4,2</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>22,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,3</b>
Corporativo y gran empresa	116 990	4,4	8,3	-5,9	10,1	0,7	0,6
Medianas, pequeñas y microempresas	125 031	4,1	37,4	-6,3	36,1	-1,5	-1,1
<b>Crédito a personas</b>	<b>128 177</b>	<b>11,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>
Consumo	73 879	12,8	-7,1	-8,9	-8,9	-1,2	-1,2
Vehiculares	2 264	11,9	-2,5	-4,3	-4,3	-1,5	-1,5
Resto <sup>2/</sup>	71 615	12,9	-7,3	-9,0	-9,0	-1,2	-1,2
Hipotecario	54 299	9,0	3,2	3,3	3,3	0,7	0,7
<b>TOTAL</b>	<b>370 199</b>	<b>6,9</b>	<b>11,8</b>	<b>-5,3</b>	<b>11,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>

<sup>1/</sup> Se utiliza tipo de cambio a diciembre de 2019 (S/3,31 por dólar).

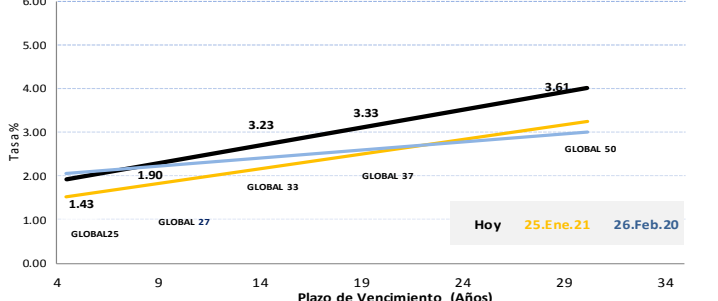
<sup>2/</sup> Incluye préstamos no revolventes, tarjetas de créditos y otros. En enero 2021, la SBS estableció una restructuración en las cuentas contables.

FUENTE: BCRP

**Rendimiento Bonos Soberanos**



**Rendimiento Bonos Globales**



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

Mercado Internacional

25 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Menos estadounidenses presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo la semana pasada tras una caída de los contagios del COVID-19, pero las perspectivas a corto plazo del mercado laboral no están claras después de que las tormentas invernales causaron estragos en el sur a mediados de este mes. Las solicitudes iniciales de prestaciones estatales por desempleo sumaron un total desestacionalizado de 730.000 en la semana que terminó el 20 de febrero, frente a las 841.000 de la semana anterior, informó el Departamento de Trabajo. Por su parte, el Departamento de Comercio informó que el Producto Interior Bruto aumentó a una tasa anualizada del 4,1%, en su segunda estimación del crecimiento del PIB del cuarto trimestre. Se trata de una ligera revisión al alza respecto del 4,0% calculado el mes pasado. La economía había crecido a una tasa récord del 33,4% en el tercer trimestre. El fuerte repunte de las ventas minoristas y el enorme paquete de recuperación de 1,9 billones de dólares del Presidente Joe Biden, que está ganando adeptos en el Congreso, han llevado a los economistas a elevar sus estimaciones de crecimiento para el primer trimestre hasta una tasa del 6% desde un ritmo tan bajo como el 2,3%.

El comercio internacional se recuperó a finales de 2020 hasta alcanzar los niveles previos al coronavirus, compensando el fuerte impacto de la pandemia de COVID-19 en la primera mitad del año, dijo el jueves el asesor de política económica holandés CPB. El comercio mundial aumentó un 4% en términos trimestrales en el cuarto trimestre del año pasado, informó el CPB, llevando el crecimiento para el conjunto de 2020 al 1,3%. Los niveles de comercio subieron un 0,6% en diciembre frente al mes previo, ayudados principalmente por las exportaciones de las economías avanzadas, como Estados Unidos, y las importaciones de las economías emergentes. La producción industrial mundial creció un 1,3% en el último mes del año pasado, según el CPB, lo que también la sitúa en el nivel de principios de 2020. De otro lado, la encuesta mensual de la Comisión Europea mostró que la confianza económica de la zona euro subió más de lo esperado en febrero, impulsada por un mayor optimismo en el sector industrial, los servicios y los consumidores, lo que impulsó las expectativas de inflación entre productores y consumidores. La encuesta señaló que el optimismo económico en los 19 países que comparten el euro subió a 93,4 puntos este mes desde los 91,5 de enero. La confianza industrial mejoró a -3,3 en febrero, desde un nivel revisado de -6,1 puntos, frente a las expectativas de una subida a -5,0, y en los servicios —el mayor sector de la economía de la zona euro—, subió a -17,1, desde -17,7, frente a las expectativas de una caída a -18,1.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 402	-1.75	1.50	2.60
NASDAQ (EE.UU)	13 119	-3.52	-3.72	1.79
S&P 500 (EE.UU)	3 829	-2.45	-0.53	1.95
FTSE (Inglaterra)	6 652	-0.11	-0.03	2.96
DAX (Alemania)	13 879	-0.69	0.06	1.17
NIKKEI (Japón)	30 168	1.67	5.68	9.93
SHANGAI (China)	3 585	0.59	0.44	3.22

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.2176	0.10	0.73	0.13	-0.30
YEN Japonés ( ¥/\$ )	106.2100	0.33	0.52	2.52	2.88
LIBRA (\$/£)	1.4013	-0.89	0.30	2.04	2.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9043	-0.22	0.96	2.00	2.17
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4690	0.23	-0.28	0.09	-0.86

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

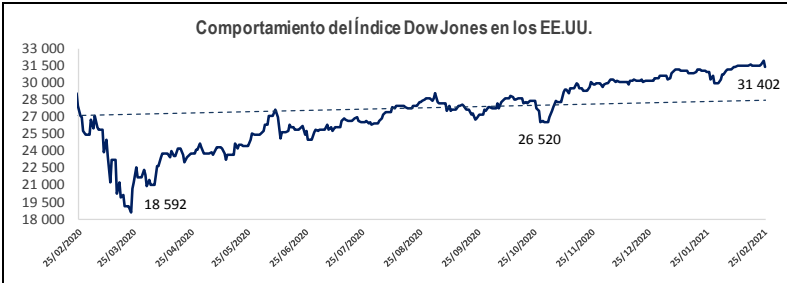
Los principales índices de Wall Street cerraron con una fuerte caída el jueves, y el índice Nasdaq registró su mayor baja porcentual diaria en cuatro meses, ya que los valores relacionados con la tecnología siguieron bajo presión tras el aumento de los rendimientos de los bonos estadounidenses. Apple Inc, Amazon.com Inc, Microsoft Corp, Alphabet Inc, Facebook Inc y Netflix Inc cayeron. A pesar de la baja del mercado en general, las acciones de GameStop Corp volvieron a subir después de duplicar su valor en la sesión anterior. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 559,85 puntos, o un 1,75%, a 31.402,01 unidades, mientras que el S&P 500 cayó 96,13 puntos, o un 2,45%, a 3.829,3 unidades. El Nasdaq perdió 478,535 puntos, o un 3,52%, a 13.119,431 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar subió desde un mínimo de siete semanas el jueves después de que los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años treparon hasta un 1,53%, tras ofertas más débiles de lo esperado en una subasta de deuda del gobierno estadounidense. El movimiento fue el último ejemplo de que los mercados de divisas están inspirados en los bonos, que se han movido ante las cambiantes perspectivas de crecimiento económico e inflación luego de un estímulo gubernamental sin precedentes. El dólar subió un 0,20% frente a una cesta de divisas en Nueva York. El aumento de los rendimientos de los bonos tras ajustes por inflación se ha acelerado en los últimos días.

	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

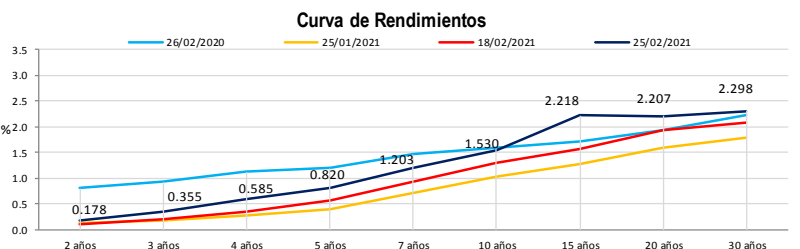


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 769.9	1 804.4	- 34.5	- 5.6	- 80.4	- 126.6
Plata (\$/oz)	27.4	28.0	- 0.6	0.4	2.0	1.0
Cobre (\$/TM)	9 270.4	9 482.1	- 211.6	628.3	1,267.7	1 519.0
Zinc (\$/TM)	2 878.8	2 833.5	45.3	43.5	246.0	149.4
Estaño (\$/TM)	28 605.0	28 940.0	- 335.0	1 443.0	5 310.0	8 060.5
Plomo (\$/TM)	2 145.0	2 105.8	39.3	42.3	83.8	169.3
WTI (\$/barril)	63.4	63.2	0.2	3.0	10.8	15.1
Brent (\$/barril)	66.7	66.9	- 0.2	2.6	11.4	15.5

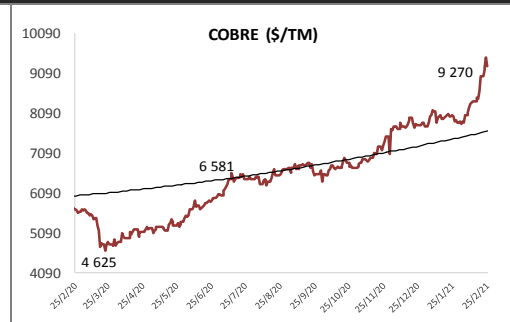
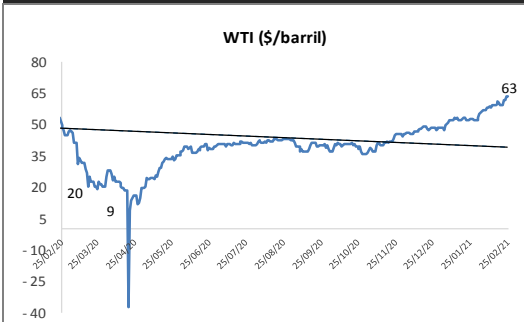
Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.18	5.29	5.49	-99.11
3 Años	0.36	11.68	18.77	-79.67
5 Años	0.82	21.77	45.90	-33.62
10 Años	1.53	15.81	61.38	19.03
15 Años	2.22	15.45	108.38	70.91
20 Años	2.21	15.13	76.44	56.74
30 Años	2.30	7.30	65.17	47.29

Bonos del Tesoro Público de los EEUU



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