

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron 52 millones de soles, en un entorno global de aumento de la aversión al riesgo que presionaron al sector minero, construcción, consumo, financiero e hidrocarburos. El Índice General de la BVL bajó un 1.51%, a 22 530.22 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 1.09%, a 29 436.86 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-4.76%, a 26 dólares), Southern Copper (-5.06%, a 71.33 dólares), Buenaventura (-1.96%, a 11.01 dólares), las de construcción Aenza (-2.33%, a 1.68 soles), Ferreyros (-0.94%, a 2.1 soles), C. Pacasmayo (-0.66%, a 6.05 soles), la de consumo InRetail (-0.22%, a 44.5 dólares), el conglomerado Credicorp (-0.99%, a 160.4 dólares) y Relapasa (-1.48%, a 0.133 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 530	-1.51	6.94	8.20
Lima (ISBVL)	29 437	-1.09	10.25	16.82
Bogotá (COLCAP)	1 359	1.77	-1.12	-5.45
Buenos Aires (MERVAL)	48 432	-1.00	-3.08	-5.45
México (IPC)	44 593	0.64	0.75	1.19
Santiago (IPSA)	4 573	-0.02	3.52	9.48
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 035	-1.98	-5.05	-7.55

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Perú planea nueva emisión de bonos para cubrir hasta un 40% de requerimiento fiscal

El sol se mantuvo estable en S/ 3,649 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 490.2 millones. El BCRP intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 36 millones, aunque se declararon desiertas dos subastas por un total de S/ 400 millones. También colocó CD a 6 meses por S/ 299.9 millones a la tasa de interés promedio de 0.31% y CD a 12 meses por S/ 127 millones a la tasa promedio de 0.37%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 534 millones y O/N por S/ 16 075 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 ha perdido un 0.83%. En América Latina, las monedas y bolsas de valores retrocedieron el viernes y la mayoría terminó febrero con un saldo negativo, tras una jornada en que el real brasileño quedó rezagado frente a sus pares de la región y los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, no obstante disminuir, mantienen niveles relativamente altos. El Ministro de Economía y Finanzas, Waldo Mendoza, dijo el viernes que el gobierno del Perú planea realizar una nueva emisión de bonos soberanos para el mercado local y el extranjero de hasta un 40% de los 10.000 millones de dólares de requerimiento fiscal. Afirmó que en la primera parte del 2021 el Gobierno buscará el financiamiento que se requiere para el año en curso y en la segunda parte se "prefinanciarán" las necesidades fiscales del 2022. La última colocación de bonos peruanos se produjo a fines de noviembre del año pasado, cuando colocó en tres tramos deuda por 4,000 millones de dólares, incluyendo su primer bono a plazo de un siglo, fondos que fueron destinados a contener el COVID-19 y financiar parte de su presupuesto público. Se colocaron bono 2121 y 2032 por US\$ 1 000 millones cada uno, y bono 2060 por US\$ 2 000 millones.

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

Perú estima que asumirá 2 200 millones de dólares de deudas de empresas en problemas por la pandemia

El Ministro de Economía del Perú, Waldo Mendoza, dijo que el gobierno asumirá unos 2 200 millones de dólares de deudas de empresas que obtuvieron créditos con garantía estatal y que no podrán ser pagados debido a la crisis del coronavirus. El ministro dijo que ese monto estimado de deuda es parte del programa denominado "Reactiva Perú", y en el que colocaron a través de bancos poco más de 52.000 millones de soles (14 250 millones de dólares) con garantía estatal y a bajo costo para ayudar a las empresas. El programa fue lanzado el año pasado cuando estalló la pandemia y benefició a medio millón de empresas, la mayoría pequeñas. Tras un año de período de gracia, comenzará a ser cancelada en mayo, con plazos de hasta 24 meses. "Este crédito tiene un riesgo, se estima que alrededor de un 15% del crédito no será pagado, el cual es una pérdida potencial para el Estado, que tendrá que honrar, no este momento ni este año, sino en 2022, 2023, 2024 y 2025; honrar los créditos que no han sido pagados por las empresas". El ministro calculó que el "costo potencial máximo" de esta deuda a asumir sería de unos 8.100 millones de soles. El funcionario dijo que debido a los problemas que afrontan las empresas, mayormente las micro y pequeñas firmas, el Ministerio de Economía y el Banco Central están aislando una reprogramación de deudas, por dos años aproximadamente, bajo el esquema de Reactiva Perú y también del banco estatal de fomento y desarrollo COFIDE. "Con esta medida esperamos aliviar la situación de las empresas, esperamos correr el período de pago de estos préstamos complicados y confiamos en que con la recuperación macroeconómica que esperamos para este año, las empresas salgan de esta zona complicada", subrayó. La economía peruana se contrajo el año pasado un 11,5%, según estimaciones oficiales, y para este año se espera una recuperación con un avance del 10%. Perú dejará sin efecto desde marzo una cuarentena focalizada que había aplicado en febrero y anunció el reinicio de varias actividades comerciales tras una desaceleración de contagios y muertos por COVID-19.

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	368	352	344	357	
Argentina	1 525	1 500	1 491	1 444	C
Brasil	298	286	275	294	BB-
Colombia	238	229	216	230	BBB-
Chile*	147	133	129	145	A-
Ecuador*	1 240	1 209	1 218	1 264	B-
México	218	207	199	218	BBB-
Panamá	168	158	151	151	BBB
Perú	135	125	116	112	BBB+
Uruguay*	150	138	133	145	BBB
Venezuela	19 777	19 222	19 115	20 259	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.00	-0.11	0.11	0.83
Real Brasileño	5.60	1.23	4.02	3.41	7.80
Peso Mexicano	20.85	0.06	2.07	2.80	4.92
Peso Chileno	723.51	1.08	2.13	-2.01	1.94
Peso Argentino	89.82	0.08	0.85	3.11	6.83
Peso Colombiano	3 644.50	1.01	2.11	1.12	6.74

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

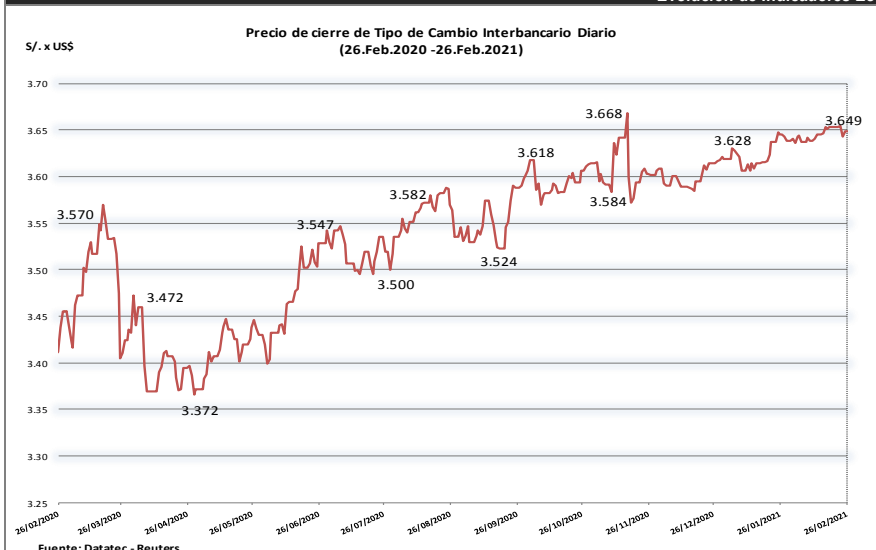
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.21	1.97	2.63	3.41	1.87	1.91	2.09	2.88
Microempresas	32.41	32.21	32.06	31.20	9.38	11.50	9.90	13.27
Consumo	38.51	38.60	40.06	37.89	34.65	34.66	35.23	35.95
Hipotecario	6.03	6.05	6.30	6.93	4.93	4.94	5.35	5.78

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-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	0.06	0.10	1.29
CTS	2.38	2.39	2.62	3.78	1.12	1.13	1.31	1.26

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

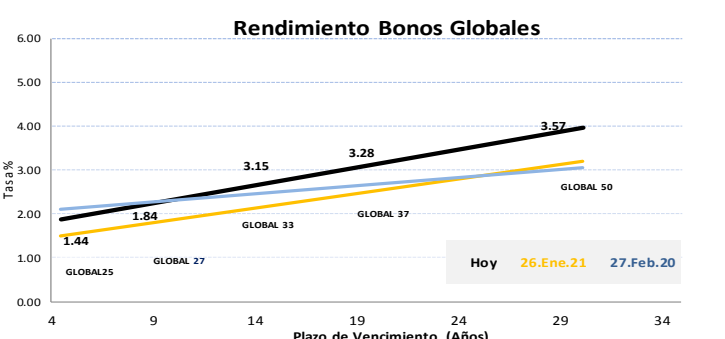
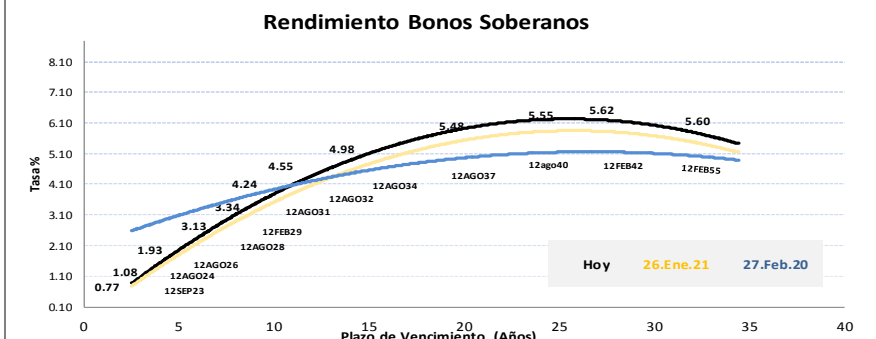
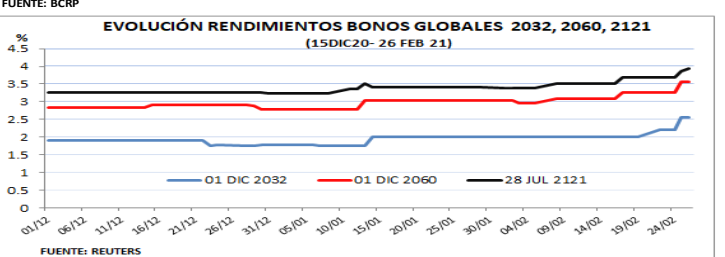


COLOCACIÓN DE BONOS GLOBALES EN EL MERCADO INTERNACIONAL
(En millones de US\$)

	Global 2032	Global 2060	Global 2121
Fecha de Subasta	23-Nov-20	23-Nov-20	23-Nov-20
Fecha de Emisión	1-Dec-20	1-Dec-20	1-Dec-20
Fecha de Vencimiento	1-Dec-32	1-Dec-60	28-Jul-21
Plazo	12 años	40 años	100 años
Demanda	100,000	\$11 500	98,586
Precio	100	98,855	98,586
Tasa de Rendimiento	1,862	2,828	3,278
Spread	100	125	170
Calificación Crediticia			
- Moody's		A3	
- Fitch		BBB+	
- S&P		BBB+	

	Global 2032	Global 2060	Global 2121
Tasa Guía*	Treasury + 105 p.b.	Treasury + 130 p.p.b.	Treasury + 175 p.p.b.
Tasa Treasury**	0,86	1,58	1,58
Tasa Bono Global***	2,28		
Tasa Bono Soberano	4,31	5,65	
Spread Sobre Treasury	100	125	170

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.

Mercado Internacional

26 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Desde Estados Unidos hasta Alemania y Australia, los costos de endeudamiento de los gobiernos se disponían el viernes a terminar febrero con sus mayores subidas mensuales en años, ya que las expectativas de que se encienda la inflación tras la pandemia cobraron vida propia. Los rendimientos de los bonos australianos a 10 años y de los británicos a 30 años estaban en camino a su mayor salto mensual desde la crisis financiera mundial de 2009. Los rebornos de largo plazo de Nueva Zelanda coqueteaban con el alza mensual más importante desde 1994. El movimiento, que comenzó en el mercado de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a principios de año ante las perspectivas de un gran impulso fiscal y de una recuperación económica, se ha extendido por el mundo. Incluso después de un respiro el viernes tras el brutal golpe de esta semana, el rendimiento a 10 años de Australia ha subido 70 puntos básicos en febrero y el de 10 años de Nueva Zelanda, casi 77 puntos básicos. "Dado lo caros que han estado los bonos, lo que significa que los rendimientos han estado deprimidos, se esperaba que cuando llegara la ola de venta tendría una gran velocidad", dijo Seema Shah, estratega jefe de Principal Global Investors.

La producción industrial de Japón avanzó un 4,2% en enero, tras una caída del 1,0% en el mes anterior, impulsada por fuertes aumentos en la producción de piezas electrónicas y maquinaria de uso general, así como por un menor aumento en la producción de automóviles. Esto se debió gracias a un repunte de la demanda mundial, lo que supone una señal positiva para una economía que aún busca sacudirse el lastre de la pandemia de coronavirus. Sin embargo, las ventas minoristas, un indicador clave del gasto de los consumidores, registraron su segundo mes consecutivo de caídas en enero, cuando las medidas de emergencia tomadas en respuesta a la pandemia afectaron al consumo. Datos del gobierno mostraron que las ventas minoristas cayeron un 2,4% en enero en comparación con el mismo mes del año anterior, en una señal de que los hogares redujeron el gasto ante el resurgimiento del coronavirus. En diciembre pasado bajaron en 0,2%. De otro lado, Liu Shijin, asesor del Banco Popular de China, indicó que el Producto Interno Bruto (PIB) de China podría crecer entre un 8% y un 9% en 2021, mientras sigue recuperándose de la pandemia del COVID-19. La velocidad de recuperación no significaría que China haya vuelto a un periodo de "alto crecimiento", dijo Liu, ya que sería desde una base baja en 2020, cuando la economía china creció un 2,3%. Los analistas de HSBC pronosticaron esta semana que China crecerá un 8,5% este año, liderando la recuperación económica mundial tras la pandemia. China tiene previsto publicar el 5 de marzo un informe de trabajo del Gobierno que suele incluir un objetivo de crecimiento del PIB para el año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 932	-1.50	2.08	1.06
NASDAQ (EE.UU)	13 192	0.56	-0.59	2.36
S&P 500 (EE.UU)	3 811	-0.48	1.61	1.47
FTSE (Inglaterra)	6 483	-2.53	-1.28	0.35
DAX (Alemania)	13 786	-0.67	1.22	0.49
NIKKEI (Japón)	28 966	-3.99	1.16	5.55
SHANGAI (China)	3 509	-2.12	-1.80	1.04

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Los índices S&P 500 y el Dow Jones cerraron a la baja, mientras que el índice Nasdaq, dominado por el sector tecnológico, subió el viernes en una jornada agitada, a pesar de que la confianza se mantuvo frágil tras la peor caída del índice en cuatro meses el día anterior, ya que el temor a la inflación mantuvo los rendimientos de los bonos cerca de los máximos de un año. Subieron las acciones de Apple Inc, Amazon.com Inc, Microsoft Corp y Alphabet Inc , pero los sectores financiero y energético, con mejor desempeño este mes, cayeron el viernes. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 469,64 puntos, o un 1,5%, a 30.932,37 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 18,19 puntos, o un 0,48%, a 3.811,15 unidades. El Nasdaq ganó 72,91 puntos, o un 0,56%, a 13.192,34 unidades

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2074	-0.84	-0.35	-0.28	-1.14
YEN Japonés (¥/\$)	106.5800	0.35	1.09	2.39	3.24
LIBRA (\$/£)	1.3932	-0.58	-0.59	1.80	1.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9082	0.43	1.34	2.19	2.61
YUAN Chino (¥/\$)	6.4730	0.29	0.27	-0.14	-0.80

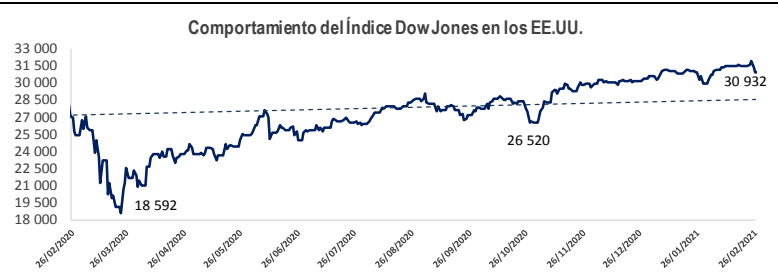
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el viernes ante la mayoría de divisas, en medio de una disminución de los rendimientos de los bonos estadounidenses, en tanto que las monedas de mayor riesgo se debilitaron. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron en operaciones cautelosas el viernes porque los inversores revisaban posiciones, pero las preocupaciones sobre el crecimiento pesaron sobre la confianza luego de que datos mostraron un fuerte repunte en el gasto de los consumidores. Estos factores han llevado a los inversores a incorporar en sus cálculos un endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal y de otros grandes bancos centrales antes de lo anticipado. El índice dólar sumó 0,75% a 90,912 unidades.

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

	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

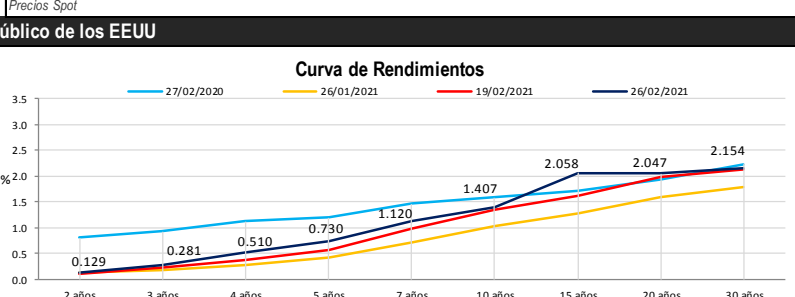
Fuente: Reuters



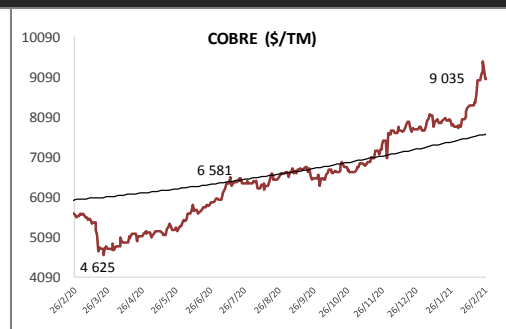
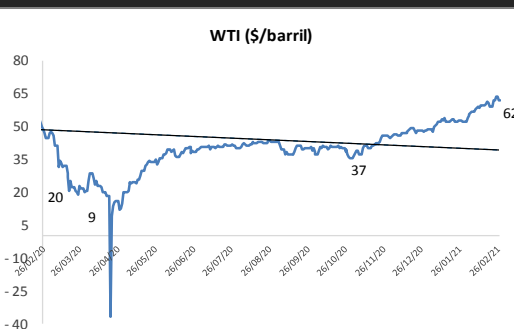
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 733.5	1 769.9	- 36.4	- 48.8	- 110.5	- 163.0
Plata (\$/oz)	26.6	27.4	- 0.8	- 0.6	1.4	0.3
Cobre (\$/TM)	9 034.5	9 270.4	- 235.9	17.6	1,159.6	1 283.1
Zinc (\$/TM)	2 775.5	2 878.8	- 103.3	- 89.3	216.8	46.2
Estaño (\$/TM)	26 539.0	28 605.0	- 2 066.0	- 2 201.0	3 319.0	5 994.5
Plomo (\$/TM)	2 038.8	2 145.0	- 106.3	- 113.0	13.8	63.0
WTI (\$/barril)	61.6	63.4	- 1.9	2.4	8.7	13.2
Brent (\$/barril)	65.9	66.7	- 0.8	3.0	10.8	14.6

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.13	-4.90	0.59	-93.41
3 Años	0.28	-7.39	11.38	-77.46
5 Años	0.73	-9.01	36.89	-34.03
10 Años	1.41	-12.37	49.01	14.26
15 Años	2.06	-16.04	92.34	62.57
20 Años	2.05	-16.01	60.43	47.93
30 Años	2.15	-14.37	50.80	39.62



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.