

Mercado Nacional y Regional

26 de marzo de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de seis sesiones a la baja, con negocios que sumaron 123 millones de soles, con inversionistas que realizaron compras de oportunidad de las acciones del sector financiero, minero, construcción e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 0.73%, a 21 410.47 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.47%, a 28 777.66 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.15%, a 139.34 dólares) e IFS (0.18%, a 28.3 dólares), las mineras Volcan (2.35%, a 0.87 soles), C. Verde (0.04%, a 25 dólares), Southern Copper (4.58%, a 68.5 dólares), Buenaventura (1.08%, a 10.25 dólares), las de construcción Aenza (4.12%, a 1.77 soles), Sider (2.8%, a 1.1 soles), Corare (1.77%, a 1.15 soles), la de hidrocarburos Relapasa (3.15%, a 0.131 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 410	0.73	-7.71	2.82
Lima (ISBVL)	28 778	0.47	-4.37	14.20
Bogotá (COLCAP)	1 314	-0.43	-4.11	-8.58
Buenos Aires (MERVAL)	46 441	-0.89	-6.38	-9.34
México (IPC)	47 379	0.78	4.93	7.52
Santiago (IPSA)	4 854	1.82	6.07	16.21
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 781	0.91	-0.77	-3.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / LatínFocus eleva a 4,3 por ciento proyección de avance de PBI peruano para el 2022

El sol se apreció un 0.18% a S/ 3.732 frente al dólar, luego de tres sesiones en pérdida, con negocios que sumaron US\$ 438.8 millones. El BCRP intervino en el mercado por vigésima sesión consecutiva, al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 155 millones, y operaciones spot por US\$ 69 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 2 060 millones. El BCRP también colocó CD a 6 meses por S/ 400 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 132 millones y O/N por S/ 15 681.5 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 un 3.12%. Los mercados de América Latina cerraron el viernes una jornada de dispersión, aunque en la semana acumularon pérdidas, porque las mejores perspectivas económicas eran contrarrestadas por las preocupaciones sobre una tercera ola de la pandemia de coronavirus, lo que llevaba a los inversores a ser cautelosos. En su último informe de marzo 2021, los panelistas del Focus Economic Consensus Forecast Latin Focus elevaron a 4.3% la proyección de crecimiento del producto bruto interno (PBI) peruano para el próximo año, desde un avance de 4.2% previsto en febrero pasado. Para el 2021 mantuvieron su proyección de avance de la economía peruana en 9.5%. En tanto que el promedio de Latinoamérica avanzará 4.5% el 2021 y 2.9% el 2022; y el promedio mundial crecerá 5.2% el 2021 y 4.1% el 2022. En Latinoamérica, Perú liderará el crecimiento este año, seguido por Argentina y Chile con expansiones de 5.8% y 5.4% respectivamente. En el 2022 el Perú también dirigirá la expansión de América Latina, seguido por Colombia y Paraguay con avances de 3.8% y 3.7% respectivamente.

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

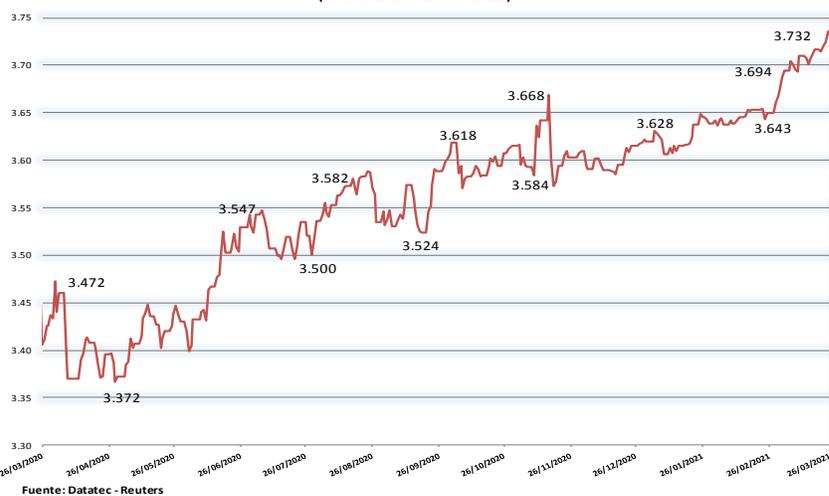
BCRP: Actividad económica registraría un incremento de 10,7 por ciento en 2021

Según el Reporte de Inflación del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de marzo 2021, la actividad económica registraría un incremento de 10,7 por ciento en 2021, un menor ritmo de crecimiento con relación al considerado en el Reporte previo, debido a las medidas focalizadas adoptadas recientemente para contener los contagios de la segunda ola y por la recuperación más progresiva de la actividad primaria. Este factor se concentraría en el primer trimestre del año, normalizándose a lo largo del horizonte de proyección, en un entorno de estabilidad macroeconómica y vacunación masiva de la población a partir del segundo semestre de 2021. Así, al cuarto trimestre de 2021 el PBI se mantendría 1,0 por ciento por debajo del nivel previo a la pandemia (cuarto trimestre de 2019). La revisión a la baja del crecimiento de 2021, de 11,5 a 10,7 por ciento, considera una recuperación más lenta de la demanda interna, afectada por una evolución menos favorable de las actividades del sector servicios. En general, el crecimiento del PBI de este año estaría sustentado en la recuperación de los sectores primarios y no primarios, en un entorno de estabilidad política y social, suponiendo una distribución masiva de vacunas durante 2021, y una tendencia decreciente en el ritmo de contagios en el país. En el horizonte de proyección la economía proseguiría con un crecimiento de 4,5 por ciento en 2022. El proceso de vacunación masiva en el segundo semestre de 2021 permitiría una rápida recuperación de la actividad económica en 2022, a través de la normalización de los hábitos de gasto que reactivaría al sector de servicios y generaría una recuperación del empleo. Asimismo, el ahorro privado, que alcanzó 24,0 por ciento del PBI en 2020, permitiría financiar la recuperación del consumo privado. Se asume en el horizonte de proyección un escenario con un adecuado ambiente de negocios y el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica. Con este ritmo de recuperación, la actividad económica alcanzaría los niveles previos a la pandemia durante el primer trimestre 2022. Sin embargo, las actividades económicas relacionadas al turismo y a los restaurantes alcanzarían niveles previos a la crisis en 2023.

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

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (26.Mar.2020 - 26.Mar.2021)



Fuente: Datatec - Reuters

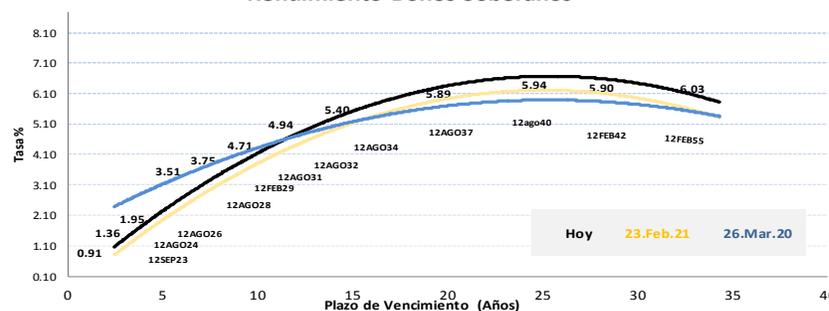
PBI POR SECTORES ECONÓMICOS

(Variaciones porcentuales reales)

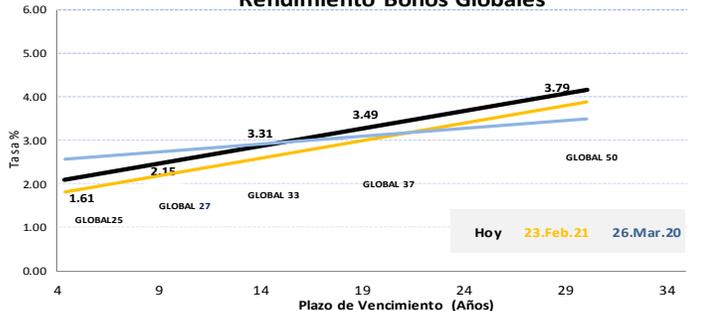
	2020	2021*		2022*	
		RI Dic.20	RI Mar.20	RI Dic.20	RI Mar.20
<b>PBI primario</b>	-7,7	9,5	7,4	4,6	5,7
Agropecuaria	1,3	2,7	1,8	3,0	3,0
Pesca	2,1	8,5	7,2	4,7	4,7
Minería metálica	-13,5	14,4	11,0	4,8	6,9
Hidrocarburos	-11,0	6,8	6,5	9,0	9,0
Manufactura	-2,6	8,0	6,7	4,8	5,1
<b>PBI no primario</b>	-12,1	12,0	11,7	3,8	4,2
Manufactura	-17,3	16,9	18,1	2,0	2,0
Electricidad y agua	-6,1	7,9	7,5	2,3	2,3
Construcción	-13,9	17,4	17,4	3,8	3,8
Comercio	-16,0	18,4	18,0	3,3	3,3
Servicios	-10,3	9,5	8,9	4,3	4,8
<b>Producto Bruto Interno</b>	<b>-11,1</b>	<b>11,5</b>	<b>10,7</b>	<b>4,0</b>	<b>4,5</b>

FUENTE: BCRP - REPORTE DE INFLACIÓN MARZO 2021

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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Gabriel C. Laguna Coban

mailto:mgusmano@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La confianza de las empresas alemanas alcanzó en marzo su nivel más alto en casi dos años, ya que el aumento de la demanda de productos manufacturados mantuvo a las fábricas de la mayor economía de Europa en funcionamiento a pesar del aumento de las infecciones por coronavirus y las restricciones del confinamiento, según mostró un sondeo publicado el viernes. El instituto Ifo dijo que su índice de clima empresarial se disparó a 96,6, la lectura más alta desde junio de 2019, desde un 92,7 revisado al alza en febrero. De otro lado, el Banco de Inglaterra pidió el viernes a los bancos que proporcionen suficiente crédito a las empresas para que puedan superar la crisis del coronavirus, mientras el Gobierno británico se prepara para rebajar sus planes de avales estatales a los préstamos. "A los bancos les conviene seguir apoyando a las empresas viables y productivas, en lugar de intentar defender los ratios de capital reduciendo los créditos, lo que tendría un efecto adverso en la economía y, por tanto, podría tener un efecto negativo aún mayor en los ratios de capital de los bancos", dijo el Banco de Inglaterra.

El gasto del consumidor en Estados Unidos experimentó su mayor caída en 10 meses en febrero, después de que una ola de frío afectó a muchas partes del país y se desvaneció el impulso de una segunda ronda de cheques de estímulo a hogares de ingresos medios y bajos, aunque es probable que el declive sea temporal. El mes pasado, el gasto del consumidor, responsable de más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, cayó un 1%, tras rebotar un 3,4% en enero. Los ingresos personales se desplomaron un 7,1% tras crecer un 10,1% en enero. Una ola de intenso frío en la segunda mitad de febrero, que incluyó fuertes tormentas invernales en Texas y otras partes del densamente poblado sur del país, deprimió la construcción de casas, la producción en las fábricas, así como los pedidos y envíos de bienes manufacturados el mes pasado. No obstante, se espera que la actividad rebote en marzo por un clima más templado, el paquete de alivio de la Casa Blanca por la pandemia de 1,9 billones de dólares y el aumento de la vacunación contra el coronavirus. Ante la floja demanda, la inflación se desaceleró el mes pasado. No obstante, se espera que los precios se aceleren a partir de marzo, gracias a una reapertura más amplia de la economía y la base de comparación con las débiles lecturas del año pasado, así como una política fiscal y monetaria muy expansiva. El índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), que excluye componentes volátiles como los alimentos y la energía, ascendió un 0,1% tras crecer un 0,2% el mes previo. En los 12 meses hasta febrero, el denominado índice subvacante PCE avanzó un 1,1% tras subir un 1,5% en enero. Esta medida de la inflación es la preferida por la Reserva Federal para su objetivo del 2%, un promedio flexible.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU.)	33 073	1.39	3.48	8.06
NASDAQ (EE.UU.)	13 139	1.24	-3.38	1.94
S&P 500 (EE.UU.)	3 975	1.66	1.25	5.82
FTSE (Inglaterra)	6 741	0.99	1.23	4.34
DAX (Alemania)	14 749	0.87	5.53	7.51
NIKKEI (Japón)	29 177	1.56	-1.67	6.31
SHANGAI (China)	3 418	1.63	-4.09	-1.58

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 y el Dow subieron el viernes en un avance generalizado cerca del final de la sesión en el que los valores tecnológicos, de salud y financieros fueron los que más ganaron, ya que los inversores apostaban a una recuperación que se espera que lleve al mayor crecimiento económico desde 1984. El Nasdaq también cerró con un alza, impulsado por las acciones tecnológicas menos populares, pero el índice anotó su segunda caída semanal consecutiva. El Promedio Industrial Dow Jones subió 453,4 puntos, o un 1,39%, a 33.072,88 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 65,02 puntos, o un 1,66%, a 3.974,54 unidades. El Nasdaq sumó 161,05 puntos, o un 1,24%, a 13.138,73 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1796	0.27	-0.90	-3.03	-3.41
YEN Japonés (¥/\$)	109.6400	0.43	0.71	3.57	6.20
LIBRA (£/€)	1.3787	0.40	-0.58	-2.49	0.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9389	-0.12	1.04	3.60	6.08
YUAN Chino (¥/\$)	6.5412	-0.06	0.53	1.35	0.25

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar retrocedió frente a las principales monedas el viernes, pero todavía cerca de sus máximos de cuatro meses por el optimismo sobre la economía y las vacunas contra el coronavirus en Estados Unidos, y se acercó a su nivel más alto frente al yen en 10 meses. Contra una canasta de seis monedas, el dólar bajó un 0,14% a 92,701 unidades, en medio de datos que mostraron que el gasto de los consumidores cayó en febrero. El euro recuperó terreno desde el mínimo de cuatro meses del jueves, aunque la moneda común todavía es golpeada por las dudas sobre la lentitud de las vacunas y el aumento de las infecciones en Europa.

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	-50
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

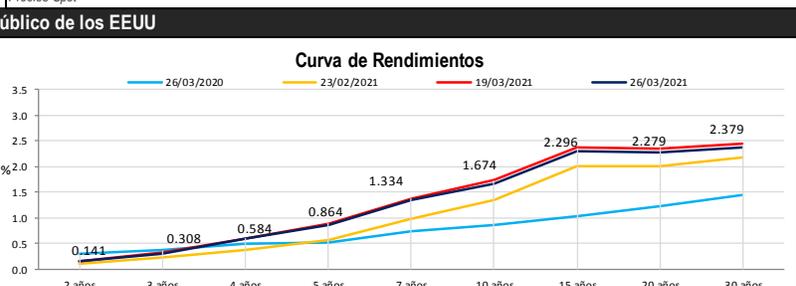
Fuente: Reuters

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)	1 732.0	1 726.8	5.1	-12.8	-72.4	-164.5
Plata (\$/oz)	25.0	25.0	0.0	-1.2	-2.9	-1.3
Cobre (\$/TM)	9 012.5	8 820.7	191.8	-79.4	-469.6	1 261.0
Zinc (\$/TM)	2 816.2	2 756.3	59.9	-8.6	-17.3	86.8
Estaño (\$/TM)	27 860.0	27 467.0	393.0	-190.0	-1 080.0	7 315.5
Plomo (\$/TM)	1 928.0	1 895.4	32.7	-3.0	-177.8	-47.8
WTI (\$/barril)	60.9	58.5	2.5	-0.5	-2.3	12.6
Brent (\$/barril)	63.8	61.2	2.6	-0.2	-3.1	12.6

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	0.19	1.76	-16.04
3 Años	0.31	1.34	14.07	-6.17
5 Años	0.86	2.89	50.28	33.46
10 Años	1.67	4.10	75.77	82.12
15 Años	2.30	3.60	116.14	126.87
20 Años	2.28	3.47	83.64	106.44
30 Años	2.38	2.60	73.27	93.99



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.