

Mercado Nacional y Regional

26 de abril de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de dos sesiones a la baja, con negocios que sumaron 131 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector consumo, financiero y de la minera Buenaventura, atenuado por el retroceso de las acciones del sector construcción y electricidad. El índice General de la BVL subió 1.41%, a 19 310.91 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.35%, a 24 483.77 puntos. Subieron los precios de las acciones del sector consumo InRetail (0.87%, a 34.8 dólares), Alicorp (6.88%, a 6.84 soles), de los conglomerados financieros Credicorp (1.08%, a 121.3 dólares) e IFS (3.19%, a 27.5 dólares), las mineras Buenaventura (0.4%, a 10.12 dólares), Southern Copper (1.48%, a 72.55 dólares), Trevali (8.11%, a 0.16 dólares):

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	19 311	1.41	-9.81	-7.26
Lima (ISBVL)	24 484	0.35	-14.92	-2.84
Bogotá (COLCAP)	1 287	0.34	-2.12	-10.52
Buenos Aires (MERVAL)	47 931	1.18	3.21	-6.43
México (IPC)	48 924	-0.34	3.26	11.02
Santiago (IPSA)	4 865	0.53	0.22	16.46
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 595	0.05	5.07	1.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Autorizan endeudamiento por S/ 205.1 millones para 11 proyectos de inversión

El sol se depreció por séptima jornada consecutiva en 1.43%, a S/ 3.842 frente al dólar, un mínimo histórico, pese a la intervención del Banco Central de Reserva (BCR) en el mercado spot con 121 millones de dólares y swaps cambiarios ventas por 644 millones de soles, en una sesión donde se negociaron US\$ 413.2 millones. Según operadores del mercado "... Hablamos de un mercado muy volátil, los flujos continúan siendo de demanda. En los flujos de abril la principal fuerza compradora (de dólares) ha venido de empresas y personas naturales. Se perfila que abril va a ser un mes récord en cuanto a demandas de dólares". El BCRP ha vendido en lo que va del año US\$ 2 671 millones. En la sesión, el BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 40 millones a la tasa promedio de 0.25%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 1 614.7 millones a una tasa de interés promedio de 0.25%. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 6.16%. A nivel regional la mayoría de las monedas cerraron a la baja, con el sol de Perú marcando mínimos históricos tras nuevas encuestas que mostraron al profesor Pedro Castillo como favorito para ganar la elección presidencial.

El Poder Ejecutivo aprobó una operación de endeudamiento interno, a ser acordada entre el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Banco de la Nación (BN), hasta por S/ 205 109 706, para financiar parcialmente 11 proyectos de inversión a cargo del Ministerio de Defensa. La medida, prevista en la Ley 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público, mediante Decreto Supremo 083-2021 del MEF, establece que la cancelación de la citada operación de endeudamiento interno es mediante cuotas semestrales, siendo la primera el 15 de enero del 2025 y la última el 15 de julio del 2030.

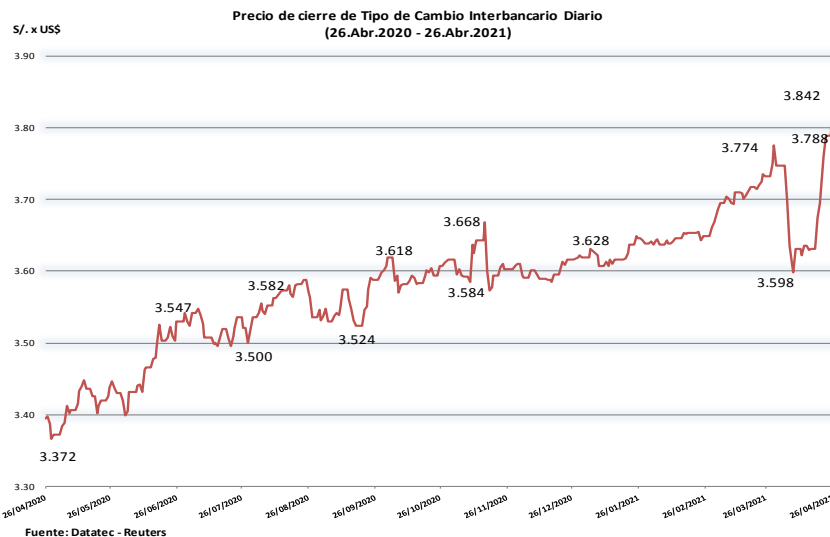
Fuente: Datalec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

Inversión en infraestructura vuelve a crecer durante el 1T21

El Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank informó que la inversión en infraestructura de transporte concesionada continúa mejorando desde setiembre del 2020. En marzo de este año, el monto invertido llegó a los US\$ 46 millones, que si bien estuvo por debajo de lo invertido en igual mes del 2020 (US\$ 55 millones), fue un monto similar a lo invertido en enero del 2021, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte (Ositran). Con este resultado, la inversión en infraestructura al cierre del primer trimestre del 2021 (1T21) sumó US\$198 millones, 90% más respecto al 1T20 y 20% más respecto al 1T19, siendo la inversión trimestral más alta desde el 4T19. Por sectores, durante el 1T21, se registró un mayor nivel de inversión en proyectos en infraestructura ferroviaria y vial seguido de inversión portuaria. En infraestructura ferroviaria, se alcanzó una inversión de US\$84 millones, explicado integralmente por el desarrollo del proyecto Línea 2 del Metro de Lima, el cual estaría concluyendo la etapa 1A del proyecto -incluye el desarrollo de cinco estaciones en 4.3 km-, y que estaría lista para el 3T21. En lo que se refiere a infraestructura vial, destacó el avance en las obras en el proyecto Autopista del Sol, ubicado entre Trujillo y Sullana, invirtiendo US\$63 millones, en el 1T21, en los tramos 1 y 3 de la carretera, obras de reconstrucción pendientes en zonas afectadas por el Fenómeno El Niño Costero. Asimismo, destacaron en el 1T21 los avances del proyecto IIRSA Sur - Tramo 4, ejecutando cerca de US\$10 millones de inversión, y del proyecto Red Vial 6, ejecutando US\$5.7 millones. En lo que se refiere a inversión en infraestructura portuaria, en este segmento se invirtió US\$27 millones durante el 1T21, 18% más respecto al 1T20, y el monto de inversión más alto desde el 4T19. En este segmento destacó el proyecto Modernización del Puerto de Salaverry, ejecutando cerca de US\$21 millones. En cuanto a infraestructura aeroportuaria, no se registró inversiones importantes (US\$3 millones), aunque prevemos que esta situación se revierta en los próximos meses.

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



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	365	364	358	371	
Argentina	1 558	1 575	1 590	1 577	C
Brasil	283	284	282	299	BB-
Colombia	239	235	222	227	BBB-
Chile*	130	129	124	124	A-
Ecuador*	780	760	815	1 219	B-
México	214	212	202	209	BBB-
Panamá	167	165	153	147	BBB
Perú	156	152	137	129	BBB+
Uruguay*	133	131	119	129	BBB
Venezuela	18 409	18 343	17 969	19 279	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.84	1.43	4.60	2.95	6.16
Real Brasileño	5.44	-0.71	-1.98	-5.56	4.68
Peso Mexicano	19.85	0.18	0.19	-3.55	-0.11
Peso Chileno	704.75	-1.17	0.62	-3.81	-0.70
Peso Argentino	93.27	0.16	0.38	1.56	10.93
Peso Colombiano	3 693.13	1.82	1.87	0.16	8.16

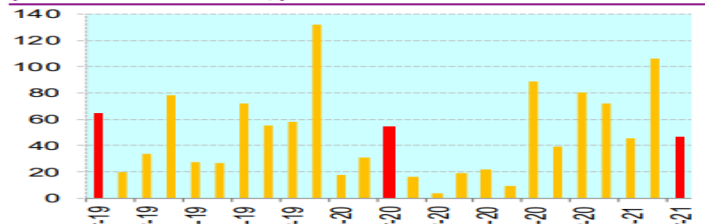
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

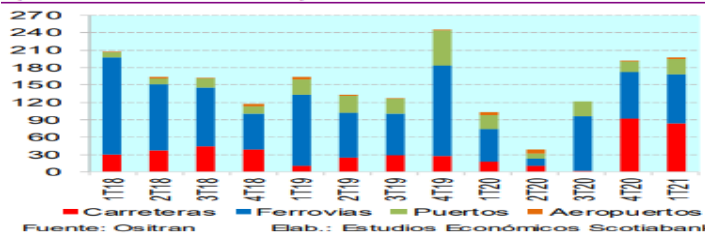
Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d
Corporativo	Hoy: 1.92	1.92	2.16	4.04
Microempresas	32.36	32.36	33.09	33.13
Consumo	38.44	38.44	38.89	41.38
Hipotecario	5.85	5.85	5.90	6.77
Tasas Pasivas	Hoy: 0.12	0.12	0.12	0.26
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.26
Plazo	0.08	0.07	0.07	1.36
CTS	2.95	2.97	2.45	3.54

Fuente: SBS

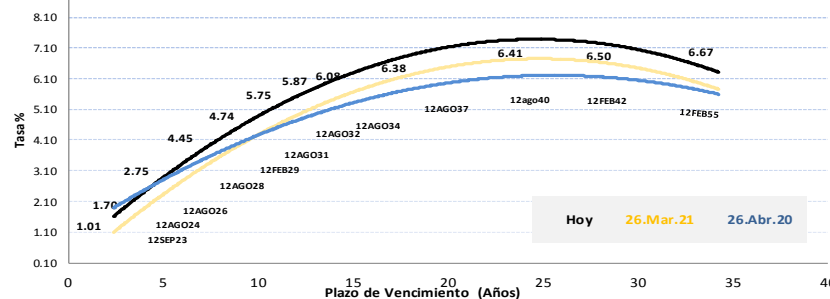
INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA TRANSPORTE (En millones de US\$)



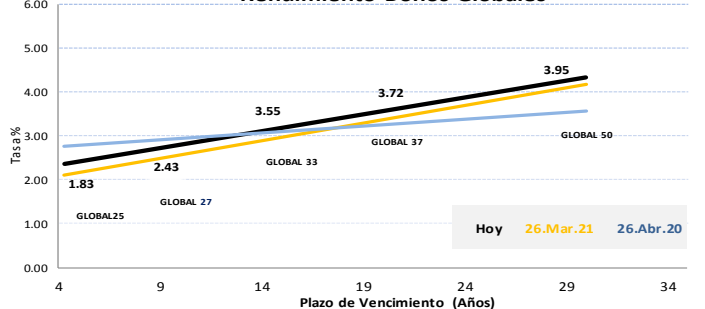
INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA TRANSPORTE (En millones de US\$)



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de bienes de capital clave fabricados en Estados Unidos crecieron un 0,9% en marzo. Esos pedidos de bienes de capital subyacentes cayeron un 0,8% en febrero después de que temperaturas extremadamente frías afectaran gran parte del país. Esta mejora consolidó expectativas de que la expansión económica se aceleró en el primer trimestre, con el impulso de la ayuda gubernamental y una mejora en la salud pública. La solidez en el gasto empresarial se unió a datos optimistas sobre ventas minoristas y el mercado laboral, para poner en marcha a la economía en lo que los analistas esperan será su mejor desempeño este año en casi cuatro décadas. Los economistas anticipan que la inversión será poco impactada por la propuesta de Joe Biden de una reforma tributaria que pida más impuestos a los ricos y a las grandes empresas y así cubrir los costos de la agenda económica de la Casa Blanca, incluida la mejora de la infraestructura. Los detalles de la propuesta fiscal podrían publicarse antes del discurso de Biden ante el Congreso el miércoles. Analistas dijeron que no había evidencia de que los profundos recortes de impuestos corporativos impulsados por el expresidente Donald Trump apuntalaran la inversión empresarial.

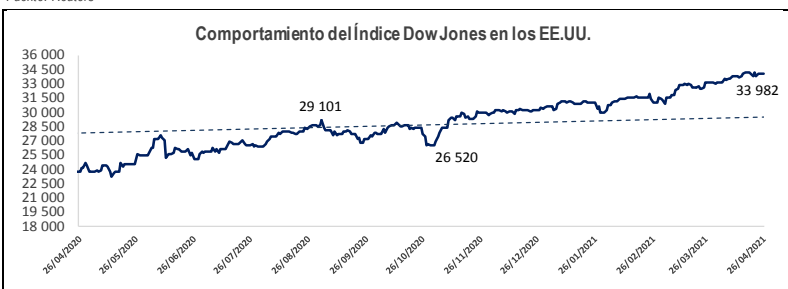
El ánimo de las empresas alemanas mejoró menos de lo previsto en abril, ya que una tercera oleada de infecciones por COVID-19 y los problemas de suministro de componentes en el sector industrial frenaron la recuperación de la mayor economía europea, según mostró una encuesta el lunes. El instituto Ifo dijo que su índice de clima empresarial subió a 96,8 desde los 96,6 de marzo. "Tanto la tercera ola de infecciones como los problemas de suministro de productos intermedios están impidiendo la recuperación económica de Alemania", dijo el presidente del Ifo, Clemens Fuest, en un comunicado. Las empresas volvieron a elevar su valoración de la situación empresarial actual, pero se mostraron menos optimistas sobre los próximos seis meses, según la encuesta. El clima empresarial en el sector manufacturero mejoró aún más, hasta alcanzar su nivel más alto en casi tres años, con empresas industriales que declararon contar con carteras de pedidos llenas y fábricas en funcionamiento. "La situación de la demanda sigue siendo muy buena", dijo Fuest. Sin embargo, sus perspectivas empresariales mostraban menos optimismo, ya que el 45% de las empresas informaron de atascos en el abastecimiento de productos intermedios, el porcentaje más alto desde 1991, dijo el instituto. Las cifras del Ifo coinciden en líneas generales con la encuesta del PMI de la semana pasada, que mostró que las fábricas siguieron produciendo bienes a un ritmo casi récord en abril, mientras que la actividad en el sector de los servicios siguió siendo escasa. Se espera que el Gobierno eleve el martes su previsión de crecimiento del PIB para 2021, después de que el ministro de Economía, Peter Altmaier, insinuara a principios de mes que Berlín estaba estudiando una revisión al alza de la estimación del 3% que presentó en enero.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	33 982	-0.18	2.75	11.03
NASDAQ (EE.UU)	14 139	0.87	7.61	9.70
S&P 500 (EE.UU)	4 188	0.18	5.36	11.49
FTSE (Inglaterra)	6 963	0.35	3.30	7.78
DAX (Alemania)	15 296	0.11	3.71	11.50
NIKKEI (Japón)	29 126	0.36	-0.17	6.13
SHANGAI (China)	3 441	-0.95	0.67	-0.92

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2083	-0.13	0.42	2.43	-1.06
YEN Japonés (¥/\$)	108.0800	0.16	-0.06	-1.42	4.69
LIBRA (\$/£)	1.3896	0.16	-0.62	0.79	1.63
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9139	0.05	-0.12	-2.66	3.25
YUAN Chino (¥/\$)	6.4844	-0.16	-0.37	-0.87	-0.62

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



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron el lunes en máximos históricos impulsados por Tesla Inc., antes de que el fabricante de automóviles eléctricos se convierta en el primero de varios valores de crecimiento que reporten sus resultados esta semana. La mayoría de los 11 principales sectores del S&P 500 ganaron, con el índice de energía entre los de mayor retorno, mientras que las compañías de servicios públicos y las de productos básicos de consumo bajaron. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0,18% a 33.981,57 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 0,18% a 4.187,62 unidades. El Nasdaq subió un 0,87% a 14.138,78 puntos. Los inversores seguirán de cerca la reunión de la FED, en la que se espera conocer si se dejaron las tasas de interés cerca de cero durante un tiempo largo y si se seguirá comprando 120.000 millones de dólares en bonos cada mes.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió desde un mínimo de ocho semanas frente al euro el lunes, también ganando frente a las principales monedas como el yen y el franco suizo, con los inversores consolidando posiciones antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de esta semana. En las operaciones de la tarde, el euro cayó un 0,1% frente al dólar a 1,2091 dólares después de decepcionantes datos de la zona euro. La moral empresarial alemana mejoró menos de lo esperado en abril debido a que una tercera ola de infecciones por COVID-19 y los problemas con el suministro de componentes en el sector industrial parecían frenar la recuperación en el economía más grande.

	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

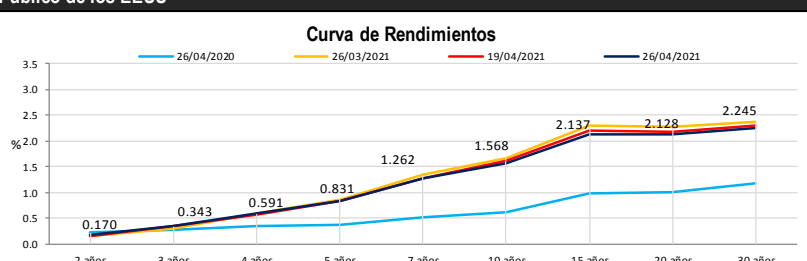
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial abril 2021 *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 780.2	1 777.2	3.0	10.9	48.2	- 116.3
Plata (\$/oz)	26.2	26.0	0.2	0.4	1.2	- 0.1
Cobre (\$/TM)	9 806.2	9 563.7	242.5	436.5	793.7	2 054.7
Zinc (\$/TM)	2 900.5	2 838.5	62.0	73.5	84.3	171.2
Estaño (\$/TM)	28 250.0	28 031.0	219.0	197.0	390.0	7 705.5
Plomo (\$/TM)	2 055.5	2 036.5	19.0	20.8	127.5	79.8
WTI (\$/baril)	62.0	62.2	-0.2	-1.3	1.1	13.7
Brent (\$/baril)	65.5	65.8	-0.3	-1.0	1.7	14.3

Precios: Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.17	1.02	4.67	-5.23
3 Años	0.34	0.79	17.56	7.22
5 Años	0.83	1.47	47.03	45.61
10 Años	1.57	0.89	65.19	96.34
15 Años	2.14	0.22	100.27	114.50
20 Años	2.13	0.40	68.54	113.34
30 Años	2.24	0.91	59.83	106.95



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