

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza en la sesión anterior, con negocios que ascendieron a 121 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones de los sectores financiero, consumo, minero y construcción. El índice General de la BVL bajó 1.88%, a 21,067.66 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 2.47%, a 26,701.26 puntos. Bajaron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-1.39%, a 152.4 dólares) e IFS (-1.83%, a 32.2 dólares), las de consumo InRetail (-2.99%, a 42.2 dólares), Alcorp (-0.37%, a 8.15 soles), las mineras Volcan (-5.17%, a 0.55 soles), C. Verde (-0.45%, a 21.9 dólares), Buenaventura (-4.56%, a 9.84 dólares), las de construcción Ferreyros (-2.84%, a 2.05 soles), Aenza (-2.21%, a 1.77 soles), C. Pacasmayo (-1.68%, a 5.86 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 068	-1.88	1.08	1.18
Lima (ISBVL)	26 701	-2.47	6.12	5.96
Bogotá (COLCAP)	1 375	-1.95	-3.93	-4.38
Buenos Aires (MERVAL)	49 970	1.02	-3.19	-2.45
México (IPC)	44 262	-1.76	0.86	0.44
Santiago (IPSA)	4 418	-1.77	5.69	5.76
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 882	-0.50	-2.69	-2.63

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Mercados emergentes sufrirán mayor parte de recortes en calificación de crédito en 2021: S&P Global**

El sol se mantuvo estable en S/ 3.645 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 633 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por cuarta sesión consecutiva, al vender US\$ 170 millones a S/3.64545 en promedio por dólar, y colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 399.9 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa promedio de 0.25%, CD a 3 y 12 meses, por S/ 92 millones y S/ 180 millones, respectivamente. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 960.6 millones y O/N por S/ 16 155.6 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 0.72%. La mayoría de las monedas de América Latina cerraron con pérdidas el miércoles, en medio de un avance global del dólar, un alza en los casos de coronavirus a nivel mundial y con los mercados alejados al anuncio de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Los enormes programas de compras de bonos gubernamentales del Banco Central Europeo, la Reserva Federal de EEUU y otros bancos centrales mejorarán las calificaciones crediticias de la mayoría de las economías ricas en 2021, pero las naciones más pobres no serán tan afortunadas, dijo la firma S&P Global. Se espera que la crisis del coronavirus eleve la relación Deuda/Producto Interno Bruto (PIB) en el grupo de naciones ricas del G-7 en 23 puntos porcentuales para fines de este año en comparación con 2019, sin desencadenar aún recortes en sus perfiles de crédito soberano, una medición sobre la salud fiscal de un país. Pero entre las naciones menos desarrolladas, las calificaciones sufrieron recortes el año pasado en el caso de ocho países africanos, cinco estados de Oriente Medio y 11 de Sudamérica, Centroamérica y el Caribe, y se avencian más rebajas, afirmó S&P Global.

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

**Sector Minería e Hidrocarburos (peso de 11,0% en la producción) cayó en noviembre 4.8% y en período ene-nov 14.1%**

La producción del sector minería e hidrocarburos se redujo 4.8 por ciento en noviembre, por la menor producción de oro, molibdeno y petróleo. Con ello, en el período enero-noviembre el sector acumuló una caída de 14.1 por ciento. En noviembre el sector minería descendió en 3.1 por ciento e hidrocarburos cayó en 13.9 por ciento. En el sector minería, la producción de cobre se redujo 1.9 por ciento en noviembre por la menor extracción de Cerro Verde, Antamina y Las Bambas. La producción de oro se redujo 20.8 por ciento respecto al mismo mes del año previo, acumulando una reducción de 33.5 por ciento en el período enero-noviembre. La caída fue generalizada en todas las empresas de la gran y mediana minería, destacando la menor producción de Yanacocha y Buenaventura; así como el registro de producción de los mineros artesanales de solo tres mil onzas troy; sin embargo, registró un incremento de la producción de Consorcio Minero Horizonte y de Minera Aurifera Retamas. En noviembre, la producción de zinc se incrementó 20.8 por ciento debido a la mayor extracción de Antamina, y la producción de molibdeno se redujo 13.1 por ciento, por la menor producción de todas las minas, a excepción de Toromocho y Las Bambas. En este mes, la producción de plata disminuyó 11.8 por ciento por menor producción de la gran, mediana y pequeña minería, a excepción de Southern y Nexa, y se redujo la producción de plomo. Respecto al sector hidrocarburos, en el mes de noviembre, la producción de petróleo se redujo 47.5 por ciento por la paralización de producción de los lotes 192, 8 y 67, además de la menor producción del lote 95. Por otro lado, la producción de gas natural se incrementó 5.1 por ciento por la mayor producción del lote 88, ante la menor presencia de lluvias respecto al año previo. Asimismo, se incrementó la producción de líquidos de gas natural en 1.6 por ciento por el mayor rendimiento del lote 88. En el período enero-noviembre la producción de hidrocarburos se redujo 11.1 por ciento por la menor demanda interna, generada por la cuarentena impuesta en marzo, la paralización de operaciones del Oleoducto norperuano y conflictos sociales.

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	357	354	349	339	
Argentina	1 444	1 438	1 423	1 361	C
Brasil	294	290	283	261	BB-
Colombia	230	227	225	207	BBB-
Chile*	145	144	142	143	A-
Ecuador*	1 264	1 240	1 269	1 056	B-
México	218	214	209	200	BBB-
Paraná	151	149	148	138	BBB
Perú	112	111	112	109	BBB+
Uruguay*	145	143	141	136	BBB
Venezuela	20 259	20 174	19 924	21 115	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.65	0.00	0.77	0.77	0.72
Real Brasileño	5.41	1.09	2.31	3.20	4.24
Peso Mexicano	20.28	1.59	3.53	1.39	2.06
Peso Chileno	738.33	0.73	2.28	3.75	4.03
Peso Argentino	87.11	0.21	0.89	4.03	3.60
Peso Colombiano	3 604.13	-0.21	4.02	3.09	5.55

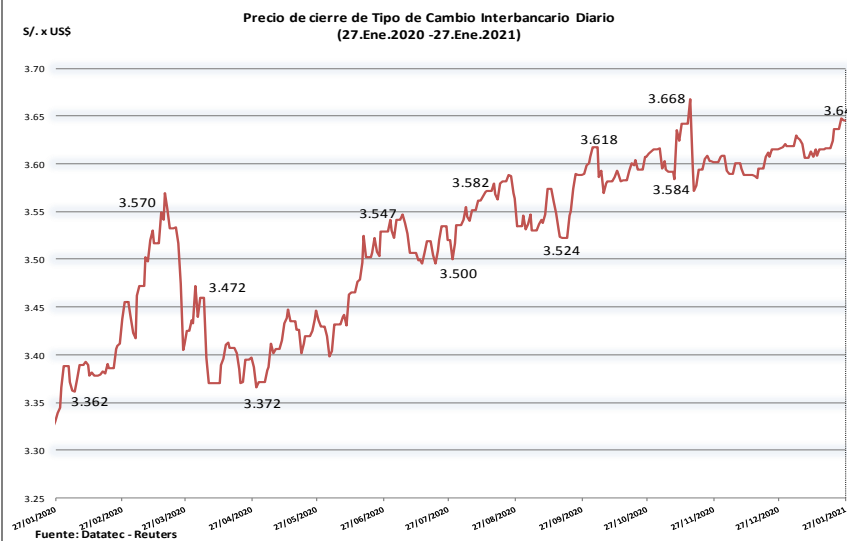
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.63	2.60	2.32	3.92	2.09	2.15	2.01	3.18
Microempresas	32.06	32.06	30.25	30.62	9.90	8.41	7.46	12.47
Consumo	40.06	40.39	39.41	39.88	35.23	35.17	35.21	36.19
Hipotecario	6.30	6.31	6.39	7.00	5.35	5.39	5.37	5.58
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-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	0.10	0.10	1.35
CTS	2.62	2.61	2.05	3.02	1.31	1.31	0.81	1.55

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



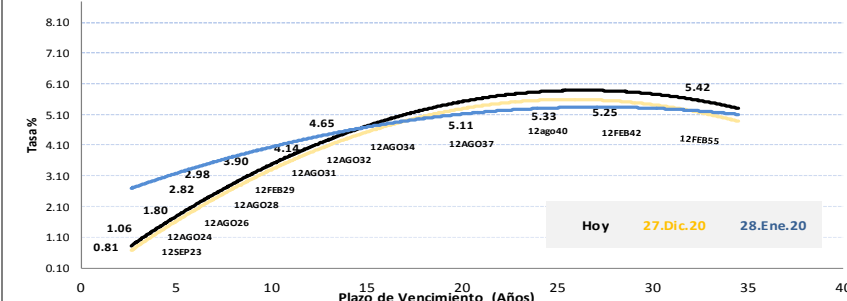
Fuente: Datatec - Reuters

Sector Minería e Hidrocarburos					
(Variación porcentual con respecto a similar periodo del año anterior)					
Estructura porcentual	2019		2020		Enero - Noviembre
	2019	Var. %	2020	Contribución	
Minería metálica	85.0	-3.1	-2.6		-14.6
Cobre	47.7	-1.9	-0.9		-13.9
Oro	10.5	-20.8	-2.0		-33.5
Zinc	10.1	20.8	1.9		-7.4
Molibdeno	6.6	-13.1	-1.1		8.0
Plata	5.5	-11.8	-0.6		-23.9
Hierro	2.4	7.0	0.2		-11.5
Plomo	2.0	-9.3	-0.2		-22.9
Estaño	0.3	30.3	0.1		0.6
Hidrocarburos	15.0	-13.9	-2.2		-11.1
Petróleo	4.6	-47.5	-2.5		-22.6
Líquidos de gas natural	6.7	3.6	0.1		-2.5
Gas natural	3.7	5.1	0.2		-12.2
Minería e Hidrocarburos	100.0	-4.8	-4.8		-14.1

Producción de cobre						
(Miles de toneladas métricas finas de concentrados por flotación)						
Unidades mineras	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %
<b>Total</b>	<b>205</b>	<b>201</b>	<b>-1.9</b>	<b>2 169</b>	<b>1 869</b>	<b>-13.9</b>
Compañía Minera Antamina	44	39	-10.6	419	355	-15.5
Sociedad Minera Cerro Verde	36	29	-18.1	392	315	-19.5
Las Bambas - M.M.G	35	33	-4.1	349	279	-20.0
Southern Peru Copper Corporation	33	33	0.9	353	361	2.3
Toromocho - Chinalco	18	26	48.8	168	174	3.6
Antapaccay	16	17	8.9	182	172	-5.6
Constancia - Hudbay	7	7	4.2	104	66	-36.1
Sociedad Minera El Brocal	3	3	-1.5	39	29	-24.9
Resto	15	13	-11.9	164	118	-28.2

FUENTE: BCRP

**Rendimiento Bonos Soberanos**



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

27 de enero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los beneficios de las empresas industriales chinas crecieron por octavo mes consecutivo en diciembre, lo que sugiere una recuperación sostenida a medida que el sector manufacturero se recupera rápidamente del impacto de la COVID-19. Los beneficios aumentaron un 20,1% interanual en diciembre, hasta los 707.110 millones de yuanes (109.400 millones de dólares), después de haber crecido un 15,5% en noviembre, según mostraron el miércoles los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas. China es la única gran economía del mundo que ha evitado una contracción en 2020, con un aumento del producto interior bruto del 2,3% en todo el año, mientras que muchos países siguen paralizados por la pandemia. En Alemania, el estado de ánimo de los consumidores decayó por cuarto mes consecutivo en un sondeo sobre las expectativas de febrero, ya que la prolongación y endurecimiento de un confinamiento para contener la pandemia del coronavirus impidió a la gente ir de compras y realizar grandes gastos, según un sondeo realizado el miércoles por el instituto de análisis GfK

La Reserva Federal mantuvo el miércoles su tasa de interés referencial cerca de cero y no realizó cambios en su programa mensual de compra de bonos, comprometiéndose nuevamente a sostener esos pilares económicos hasta que haya una recuperación completa de la recesión generada por la pandemia. Esto no ha ocurrido, por lo que los responsables de política del banco central estadounidense advirtieron de una posible ralentización del ritmo de la recuperación en un comunicado hecho público al final de su reunión de dos días. "El ritmo de la recuperación de la actividad económica y el empleo se ha moderado en los últimos meses, y la debilidad se ha concentrado en los sectores más afectados por la pandemia", dijo el comité que fija la política en el comunicado. "La crisis de salud pública en curso sigue pesando sobre la actividad económica, el empleo y la inflación, y plantea riesgos considerables para las perspectivas económicas", agregó. La decisión de la Fed de dejar su tasa referencial en un rango objetivo de 0 a 0,25% y seguir comprando al menos 80.000 millones de dólares en bonos y 40.000 millones de dólares en activos respaldados por hipotecas cada mes fue unánime. La atención de las autoridades de la entidad en la posible moderación de la recuperación da más peso a la promesa de la Fed de mantener la política monetaria en una postura "expansiva" durante lo que pueden ser meses o incluso años.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU.)	30 303	-2.05	-0.33	-0.99
NASDAQ (EE.UU.)	13 271	-2.61	2.88	2.97
S&P 500 (EE.UU.)	3 751	-2.57	0.41	-0.14
FTSE (Inglaterra)	6 567	-1.30	1.00	1.65
DAX (Alemania)	13 620	-1.81	-1.23	-0.72
NIKKEI (Japón)	28 635	0.31	6.63	4.34
SHANGAI (China)	3 573	0.11	5.18	2.89

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses sufrieron el miércoles su mayor caída porcentual diaria en tres meses, extendiendo la baja tras el comunicado de política monetaria de la Reserva Federal que mantuvo su tasa de interés referencial cerca de cero y no realizó cambios en su programa mensual de compra de bonos, en una rueda en la que los principales índices también se vieron presionados por un descenso de Boeing. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 633,87 puntos, o un 2,05%, a 30.303,17 unidades; mientras que el índice S&P 500 perdió 98,85 puntos, o un 2,57%, a 3.750,77 unidades. En tanto, el índice Nasdaq cedió 355,47 puntos, o un 2,61%, a 13.270,60 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ( \$/€ )	1.2108	-0.43	0.03	-0.87	-0.86
YEN Japonés ( ¥/\$ )	104.0900	0.47	0.55	0.30	0.82
LIBRA (\$/£)	1.3686	-0.34	0.24	1.76	0.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8887	0.24	-0.09	0.03	0.41
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4822	0.29	0.27	-0.80	-0.66

Comentario de Principales Divisas Internacionales

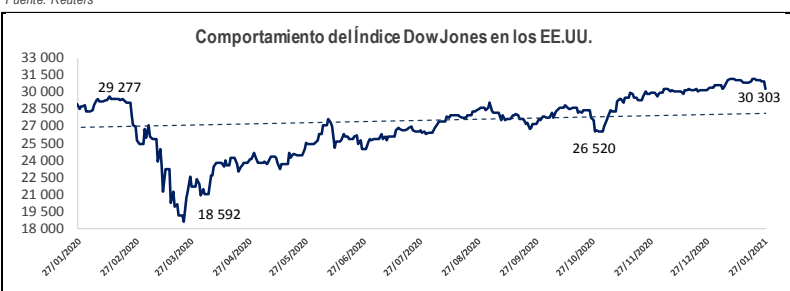
El dólar subió el miércoles, ya que los inversores se volvieron más cautos frente a los activos de mayor riesgo en medio de un creciente temor por el impacto económico de la pandemia de COVID-19 y después de que la Reserva Federal expresó preocupaciones sobre el ritmo de la recuperación económica. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, subió un 0,54%, a 90,655 unidades, tras alcanzar 90,896, su máximo desde el 18 de enero. El euro se vio más presionado después de que el gobierno alemán recorrió el miércoles su previsión de crecimiento al 3% este año, frente a la estimación del pasado otoño boreal del 4,4%. La divisa continental cedió un 0,43% en el día a 1,2108 dólares

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

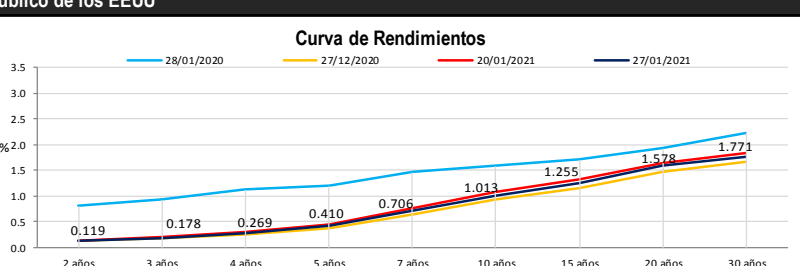


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 844.0	1 850.3	- 6.3	- 26.9	- 27.2	- 52.5
Plata (\$/oz)	25.2	25.4	-0.2	-0.6	-0.9	- 1.1
Cobre (\$/TM)	7 874.9	8 002.8	- 127.9	- 167.6	103.6	123.5
Zinc (\$/TM)	2 558.8	2 632.8	- 74.0	- 144.8	- 259.3	- 170.6
Estaño (\$/TM)	23 220.0	23 295.0	- 75.0	1 256.0	2 844.0	2 675.5
Plomo (\$/TM)	2 025.0	2 061.3	- 36.3	- 0.4	76.3	49.3
WTI (\$/barril)	52.8	52.6	0.2	-0.3	5.3	4.5
Brent (\$/barril)	55.1	55.3	-0.2	-0.6	4.2	3.9

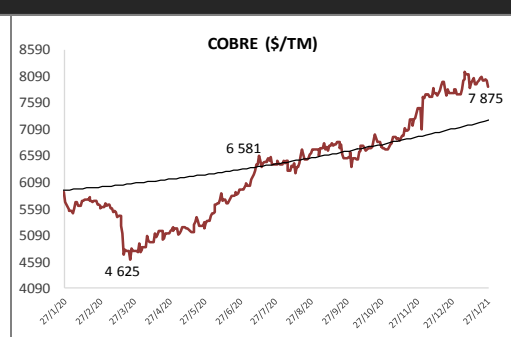
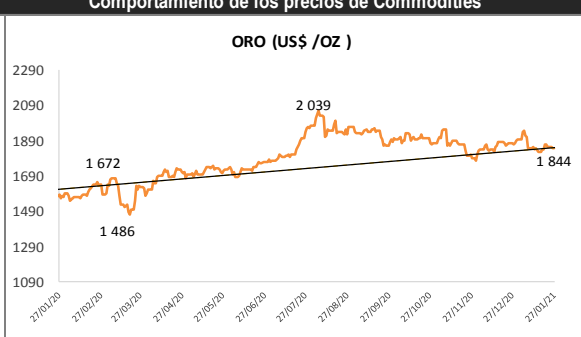
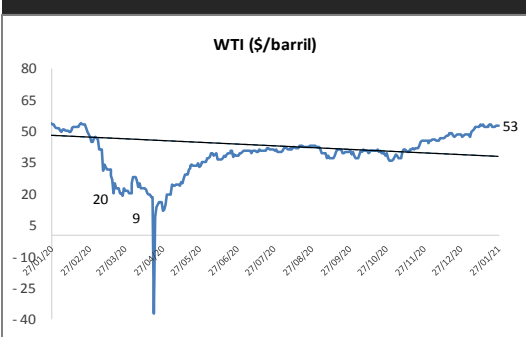
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.12	-0.39	-0.39	-134.69
3 Años	0.18	0.01	1.03	-127.91
5 Años	0.41	0.11	4.90	-107.12
10 Años	1.01	-2.03	9.62	-64.53
15 Años	1.25	-2.26	12.05	-57.82
20 Años	1.58	-2.07	13.48	-37.52
30 Años	1.77	-1.87	12.50	-34.28

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