

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que ascendieron a 103 millones de soles, en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones de los sectores minero, construcción y financiero. El índice General de la BVL subió 1.05%, a 21,289.72 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.20%, a 27,021.88 puntos. Subieron las acciones de las mineras Volcan (7.27%, a 0.59 soles), Atacocha (2.11%, a 0.145 soles), C. Verde (2.28%, a 22.4 dólares), Buenaventura (6.20%, a 10.45 dólares), Trivál (4.7%, a 0.16 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (0.06%, a 152.49 dólares), el Banco Continental (6.06%, a 2.45 soles), las relacionadas al sector construcción Aenza (1.69%, a 1.8 soles), Sider (3.45%, a 0.9 soles), Corare (1.06%, 0.95 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 290	1.05	2.05	2.25
Lima (ISBVL)	27 022	1.20	6.99	7.24
Bogotá (COLCAP)	1 367	-0.56	-5.76	-4.92
Buenos Aires (MERVAL)	49 630	-0.68	-3.29	-3.12
México (IPC)	44 281	0.04	-0.92	0.49
Santiago (IPSA)	4 411	-0.16	5.07	5.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 883	2.59	-0.44	-0.11

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Sectores clave de Perú como minería, pesca y construcción mantendrán operaciones en cuarentena: Gobierno

El sol se apreció en 0.05% a S/ 3.643 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 404 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por quinta sesión consecutiva, al vender US\$ 101 millones a S/3.6444 en promedio por dólar, y colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 380 millones. También colocó CDR a 3 meses por S/ 100 millones a la tasa promedio de 0.25%, CD a 1 y 6 meses, por S/ 80 millones y S/ 200 millones, respectivamente. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 3 185.2 millones y O/N por S/ 16 358.4 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 0.66%. El grueso de las monedas de América Latina revirtieron pérdidas de primera hora y cerraron la jornada del jueves al alza, en medio de un retroceso global del dólar, al aumentar el apetito de los inversores por los activos de riesgo luego de dabs económicos de la economía estadounidense.

Los sectores económicos clave en Perú como minería, pesca y construcción mantendrán operaciones durante una cuarentena de dos semanas en febrero en varias regiones del país en busca de frenar los contagios de coronavirus, dijo el jueves el Gobierno. Unas 10 regiones de las 25 en Perú, incluido Lima, volverán desde el domingo a un confinamiento con limitaciones en el tránsito de personas y cierre de centros comerciales, menos los relacionados a los servicios básicos como alimentos, farmacias y bancos que operarán con un aforo de un 40%. La Presidencia del Consejo de Ministros precisó que se mantendrán activos durante la cuarentena entre el 31 de enero hasta el 14 de febrero los sectores minero, hidrocarburos, energía, pesca, agricultura, manufactura y construcción, entre otros servicios como transporte de productos esenciales.

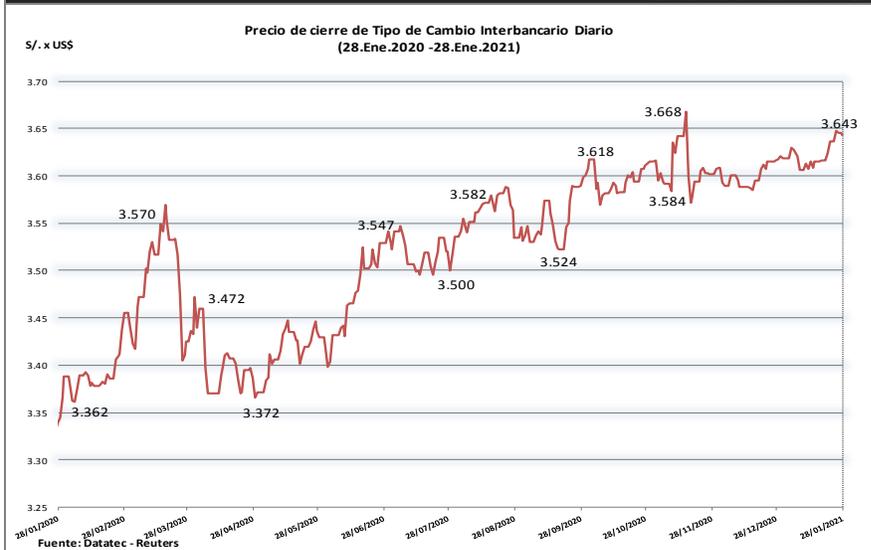
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, COMEX

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO SE EXPANDIÓ 12,3 POR CIENTO EN 2020

El Banco Central de Reserva del Perú informó que el crédito al sector privado, que incluye préstamos obligados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas, se expandió 12,3% en 2020, la tasa anual más alta desde 2013, debido principalmente, a los créditos del Programa de Préstamos garantizados por el gobierno. Si se excluye el efecto de este programa, el crédito al sector privado habría sido de 4,6% en el año. Por segmentos, el crédito a las empresas se aceleró desde una tasa de 4,2% en 2019 a 22,6% en 2020, el crecimiento más alto de los últimos 9 años, impulsado por los créditos del Programa de Préstamos garantizados por el gobierno. Por monedas, el crédito en soles en 2020 creció 20,3%, la tasa más alta desde 2015. El monto de préstamos en dólares se redujo en 10,6%, principalmente por la mayor preferencia de empresas por fondeo en moneda local y el programa Reactiva Perú. De otro lado, en diciembre de 2020, se observó bajas tasas de interés en los nuevos créditos en todos los segmentos empresariales, principalmente en las microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas. La tasa de interés promedio en soles para los créditos de las microempresas se redujo desde 44,3% en diciembre de 2019 y de 42,8% en abril de 2020, a 30,1% en diciembre de 2020. Asimismo, la tasa de interés en moneda nacional para préstamos a las pequeñas empresas bajó desde 22,6 y 22,2 por ciento en diciembre de 2019 y abril de 2020 a 17,2% en diciembre de 2020; mientras que los destinados a las medianas empresas lo hicieron de 10,0 y 9,3 a 6,1 por ciento entre los mismos periodos. Ello refleja el efecto de los desembolsos asociados al Programa de Préstamos garantizados por el gobierno. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado se redujo a 21% en diciembre de 2020, menor al nivel observado en diciembre de 2019 (26%). Esta importante reducción es consecuencia, principalmente, de una menor dolarización del crédito a las empresas, la que disminuyó de 37 a 27 por ciento en los últimos doce meses al cierre de 2020.

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	353	357	347	338	
Argentina	1 442	1 444	1 428	1 368	C
Brasil	287	294	282	259	BB-
Colombia	226	230	221	208	BBB-
Chile*	142	145	140	143	A-
Ecuador*	1 255	1 264	1 247	1 057	B-
México	216	218	205	200	BBB-
Panamá	149	151	149	137	BBB
Perú	111	112	111	108	BBB+
Uruguay*	141	145	139	137	BBB
Venezuela	20 431	20 259	19 925	21 114	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.64	-0.05	0.52	0.69	0.66
Real Brasileño	5.44	0.50	1.69	4.44	4.77
Peso Mexicano	20.23	-0.24	2.63	1.72	1.81
Peso Chileno	735.73	-0.35	2.59	2.89	3.66
Peso Argentino	87.14	0.03	0.83	3.71	3.64
Peso Colombiano	3 558.63	-1.26	2.27	2.50	4.22

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	2.62	2.63	2.34	3.89	2.10	2.09	2.01	3.16
Microempresas	31.99	32.06	30.22	31.21	9.64	9.90	7.57	12.66
Consumo	39.89	40.06	39.61	39.53	35.16	35.23	35.20	36.15
Hipotecario	6.29	6.30	6.38	7.00	5.35	5.35	5.39	5.59

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.28	0.04	0.04	0.03	0.12
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.38	0.09	0.10	0.10	1.35
CTS	2.63	2.62	1.92	3.22	1.32	1.31	0.78	1.55

Fuente: SBS

Crédito total al Sector Privado (Tasa de variación anual)

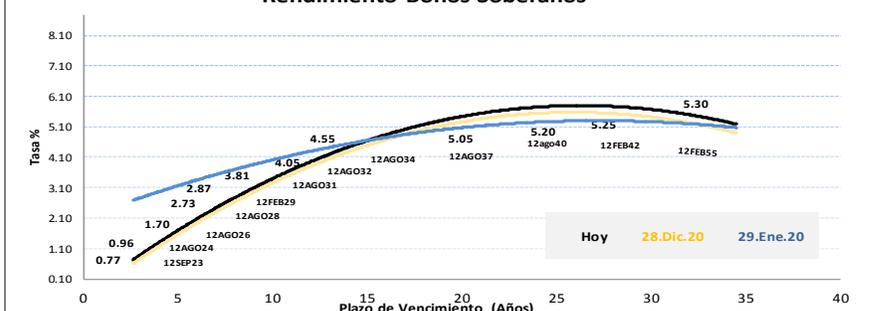


Crédito a las empresas (Tasa de variación anual)

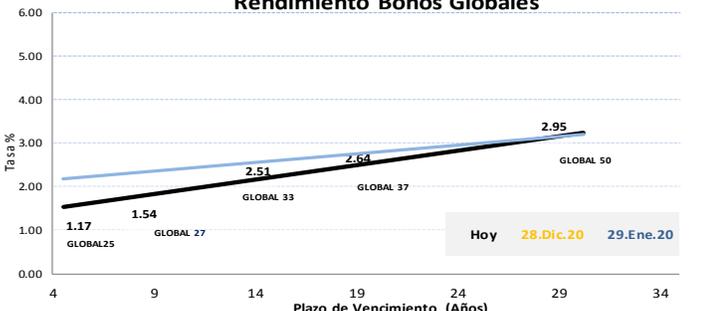


FUENTE: BCRP

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

28 de enero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los retornos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el jueves, en línea con Wall Street, tras datos de expansión en el cuarto trimestre de la economía más grande del mundo que no fueron tan débiles como se temía y con las solicitudes semanales por ayuda de desempleo menores a lo pronosticado. El PIB de Estados Unidos creció 4% a tasa anualizada en el cuarto trimestre, en línea con las proyecciones del mercado, aunque en la totalidad del 2020 la economía se contrajo un 3,5%, el peor desempeño desde 1946. El Departamento de Trabajo de Estados Unidos informó que el número de personas que pidió ayudas estatales por desempleo en el país se situó la semana pasada en 847.000, por debajo de lo previsto. Por su parte, el Departamento de Comercio informó que la venta de casas unifamiliares nuevas en Estados Unidos subieron un 1,6% a una tasa anual ajustada por estacionalidad de 842.000 unidades el mes pasado, probablemente restringidas por un salto en los precios de las viviendas. La cifra de noviembre se revisó a 829.000 unidades desde las 841.000 unidades que se reportaron inicialmente.

La deuda mundial probablemente alcanzó el 98% de la producción económica a fines de 2020, ya que los gobiernos invirtieron casi 14 billones en apoyo fiscal para combatir la pandemia de coronavirus, dijo el jueves el Fondo Monetario Internacional, instando a que el apoyo fiscal se mantenga hasta que la recuperación esté firmemente en marcha. El FMI dijo que el apoyo fiscal incluyó 7,8 billones de dólares en gastos directos adicionales o ingresos no percibidos y 6 billones de dólares en garantías, préstamos e inyecciones de capital. Por su parte el ministro de Economía de Alemania, Peter Altmaier, señaló que su país tiene la fortaleza fiscal para movilizar más ayudas estatales de hasta 50.000 millones de euros (60.500 millones de dólares) para las empresas afectadas por el segundo confinamiento por coronavirus. El Gobierno de la canciller Angela Merkel ha puesto en marcha desde marzo una serie sin precedentes de medidas de rescate y estímulo que ayudaron a amortiguar el impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía más grande de Europa el año pasado. El producto interior bruto se contrajo en un 5% menor de lo esperado en 2020. Solo el -5,7% de 2009, en plena crisis financiera, es superior a dicho descenso en la era de la posguerra. Otro reporte señaló que la confianza económica de la zona euro se redujo en enero después de que los confinamientos decretados para frenar el avance de la pandemia minasen aún más el ánimo en los servicios, el comercio minorista y los consumidores, a pesar de una mejora de la confianza en el sector industrial. Los datos mensuales de la Comisión Europea mostraron que el sentimiento económico en los 19 países que comparten el euro se deterioró hasta los 91,5 puntos este mes desde los 92,4 de diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	30 603	0.99	0.88	-0.01
NASDAQ (EE.UU)	13 337	0.50	3.79	3.48
S&P 500 (EE.UU)	3 787	0.98	1.62	0.83
FTSE (Inglaterra)	6 526	-0.63	-1.16	1.02
DAX (Alemania)	13 666	0.33	-0.69	-0.39
NIKKEI (Japón)	28 197	-1.53	2.28	2.74
SHANGAI (China)	3 505	-1.91	3.73	0.92

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2121	0.11	-0.34	-1.03	-0.75
YEN Japonés (¥/\$)	104.2100	0.12	0.71	0.63	0.94
LIBRA (\$/£)	1.3718	0.23	-0.10	1.61	0.33
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8887	0.00	0.41	0.50	0.41
YUAN Chino (¥/\$)	6.4491	-0.51	-0.16	-1.24	-1.16

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

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron al alza el jueves, rebotando desde las fuertes pérdidas de la víspera, gracias a un fuerte impulso ofrecido por el sólido comienzo de la temporada de resultados corporativos y menos miedo en torno a la exposición de los fondos cobertura a las posiciones cortas. Microsoft Corp, Amazon.com y Alphabet Inc estuvieron entre los líderes del referencial S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 300,19 puntos, o un 0,99%, a 30.603,36 unidades; el índice S&P 500 subió 36,61 puntos, o un 0,98%, a 3.787,38 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 66,56 puntos, o un 0,5%, a 13.337,16 puntos. Ahora que ya está avanzada la temporada de resultados trimestrales, los actores del mercado están viendo si las compañías pueden justificar sus elevadas valoraciones.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó el jueves, debido a que aumentó la búsqueda por el riesgo después de que datos mostraron que las solicitudes de beneficios por desempleo en Estados Unidos cayeron en la última semana, mientras que las esperadas malas cifras del Producto Interno Bruto cumplieron con las expectativas. El índice dólar bajó un 0,14% a 90,526 unidades. Previamente avanzó a 90,859 cuando monedas más riesgosas, como el dólar australiano, cayeron a mínimos de un mes. El dólar se vio respaldado por la búsqueda de seguridad a inicios de esta semana ante la preocupación de que el estímulo fiscal de EEUU no sea tan grande como se esperaba originalmente, y debido a la continua propagación del COVID-19.

	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

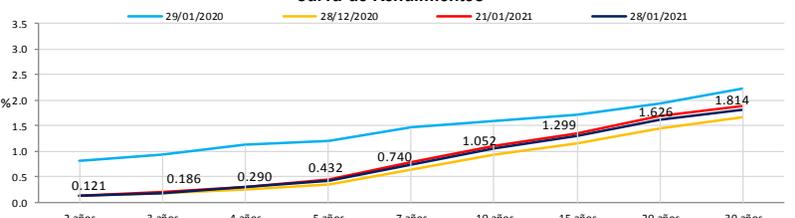
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 840.4	1 844.0	-3.6	-29.6	-37.6	-56.1
Plata (\$/oz)	26.4	25.2	1.1	0.4	0.2	0.0
Cobre (\$/TM)	7 908.0	7 874.9	33.1	-154.3	61.7	156.5
Zinc (\$/TM)	2 569.8	2 558.8	11.0	-116.3	-167.5	-159.6
Estaño (\$/TM)	23 306.0	23 220.0	86.0	752.0	2 692.0	2 761.5
Plomo (\$/TM)	2 013.8	2 025.0	-11.3	-6.8	49.8	38.0
WTI (\$/baril)	52.3	52.8	-0.6	-0.7	4.4	3.9
Brent (\$/baril)	54.9	55.1	-0.2	-0.8	4.4	3.7

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.12	0.20	-0.19	-129.79
3 Años	0.19	0.80	1.83	-120.61
5 Años	0.43	2.21	7.11	-97.51
10 Años	1.05	3.90	13.52	-53.43
15 Años	1.30	4.39	16.44	-45.73
20 Años	1.63	4.82	18.30	-25.10
30 Años	1.81	4.24	16.74	-22.74

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