

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtas, con negocios que ascendieron a 90 millones de soles, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores minero, financiero, consumo y construcción. El índice General de la BVL bajó 0.84%, a 21,110.22 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.01%, a 27,025.42 puntos. Bajaron las acciones de las mineras Brocal (1.89%, a 5.2 soles), Minsur (-0.44%, a 2.25 soles), C. Verde (2.68%, a 21.8 dólares), Southern Copper (-5.14%, a 66.4 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (-1.31%, a 150.5 dólares), el de consumo InRetail (-0.47%, a 42 dólares) y Sider (-1.11%, a 0.89 soles). Este rebroteo fue contrarrestado en parte por el avance de Volcan, Buenaventura, IFS, Alicorp, Backus, Corare, Unacem, entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 110	-0.84	0.68	1.38
Lima (ISBVL)	27 025	0.01	6.91	7.25
Bogotá (COLCAP)	1 348	-1.40	-6.24	-6.24
Buenos Aires (MERVAL)	48 257	-2.77	-5.80	-5.80
México (IPC)	42 986	-2.92	-3.82	-2.45
Santiago (IPSA)	4 289	-2.77	2.67	2.67
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 068	-3.21	-3.32	-3.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MEF transfiere S/ 129.8 millones para ejecución de Chavimochic tercera etapa

El sol se apreció en un 0.14% a S/ 3.638 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 204.9 millones de dólares. El BCRP intervino en el mercado por sexta sesión consecutiva, al colocar Swaps Cambiarios Venta por S/ 537.9 millones. También colocó CD a 6 meses, por S/ 248 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. También realizó Depósitos a 1 semana por S/ 2 999.9 millones y O/N por S/ 14 800.6 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 0.53%. Las monedas de América Latina cerraron mixtas, en una jornada de alta volatilidad ante la persistente incertidumbre por la salud de la economía global afectada por la pandemia.

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) autorizó la transferencia de 129 millones 893,957 soles a favor del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri) para financiar la ejecución del proyecto de inversión Chavimochic tercera etapa. Mediante Decreto Supremo (DS) 014-2021 del MEF, se aprobó esta operación en el presupuesto del sector público para el año fiscal 2021. Se establece que la cesión de recursos monetarios para este proyecto, con código único de inversiones 2077997, se hizo en el marco de lo establecido en la Octogésima Disposición Complementaria Final de la Ley 31084, Ley de Presupuesto del Sector Público para el 2021. Se estipula que el titular del pliego habilitado aprueba la desagregación de los recursos autorizados dentro de los cinco días calendario de la vigencia de la norma en mención. Además los recursos de las transferencias de partidas no podrán ser destinados, bajo responsabilidad, a fines distintos para los cuales son autorizados.

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

BCRP: En el transcurso del año 2020 el crecimiento de la liquidez fue de 24,5 por ciento

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en el transcurso del año 2020 el crecimiento de la liquidez fue de 24,5 por ciento (la tasa más alta desde el año 2008), frente a 24,1 por ciento en noviembre y 9,4 por ciento del año previo. Por otra parte, en diciembre la liquidez del sector privado creció 2,1 por ciento en el mes. En términos anuales, la liquidez en soles creció 30,8 por ciento (la tasa más alta desde el año 2008); mientras que, en dólares creció 9,5 por ciento. El mayor crecimiento de la liquidez del sector privado en el mes se explicó por los mayores depósitos (1,3 por ciento) y por el circulante (5,7 por ciento), siendo este último factor típicamente estacional. Con respecto al circulante, la tasa de variación anual de este se incrementó de manera significativa, pasando de 4,7 por ciento en 2019, a 37,5 por ciento en 2020 (la tasa más alta desde el año 1995). El crecimiento interanual de la liquidez fue 24,1 por ciento en noviembre, frente a 24,5 por ciento en diciembre. La variación anual del componente depósitos pasó de 22,9 por ciento en noviembre a 22,8 por ciento en diciembre y la del circulante de 36,3 a 37,5 por ciento en el mismo período. La liquidez en soles registró un aumento de 2,0 por ciento en diciembre respecto a noviembre. Esto se explica por el incremento mensual de los depósitos (0,9 por ciento) y del circulante (5,7 por ciento). En particular, los depósitos de ahorro crecieron 6,1 por ciento. Sin embargo, los depósitos a plazo fijo disminuyeron 2,3 por ciento y los depósitos CTS 1,4 por ciento. A lo largo del año la liquidez del sector privado creció 30,8, lo que compara favorablemente con el año previo en el que dicho crecimiento fue apenas 10,2 por ciento. Por su parte, la liquidez en moneda extranjera creció 2,4 por ciento mensual, lo que es explicado por mayores depósitos de ahorro (3,7 por ciento), depósitos a la vista (0,5 por ciento) y depósitos a plazo (4,3 por ciento). En cambio, los depósitos CTS en dólares cayeron 1,5 por ciento.

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	349	353	350	339	
Argentina	1 445	1 442	1 421	1 373	C
Brasil	288	287	286	262	BB-
Colombia	223	226	224	209	BBB-
Chile*	138	142	142	144	A-
Ecuador*	1 273	1 255	1 244	1 064	B-
México	211	216	208	199	BBB-
Panamá	145	149	148	138	BBB
Perú	106	111	110	111	BBB+
Uruguay*	135	141	140	137	BBB
Venezuela	20 519	20 431	20 007	21 576	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.64	-0.14	0.03	0.47	0.53
Real Brasileño	5.46	0.40	-0.08	5.18	5.18
Peso Mexicano	20.59	1.75	3.12	3.50	3.60
Peso Chileno	734.59	-0.15	0.99	3.46	3.50
Peso Argentino	87.30	0.18	1.06	3.76	3.83
Peso Colombiano	3 567.63	0.25	1.19	4.33	4.48

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

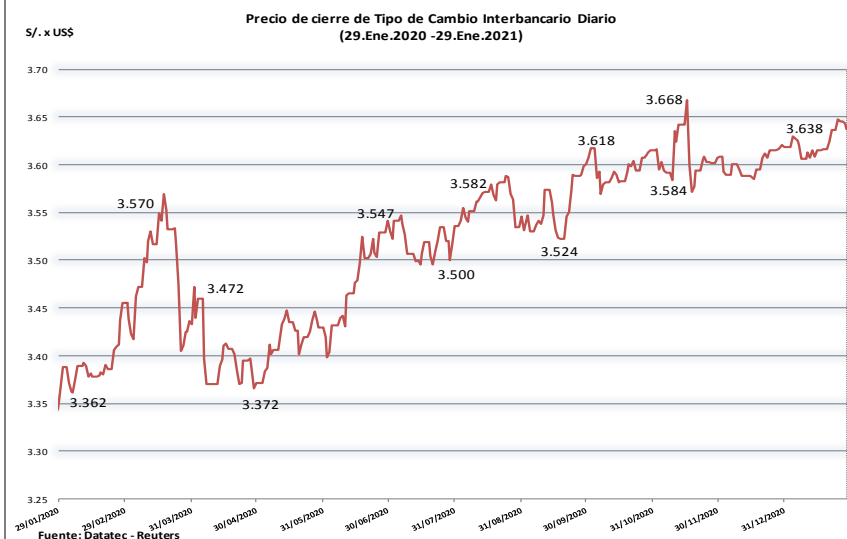
Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	2.44	2.62	2.31	3.88
Microempresas	31.93	31.99	30.18	31.18
Consumo	39.75	39.89	39.60	39.62
Hipotecario	6.27	6.29	6.38	7.01

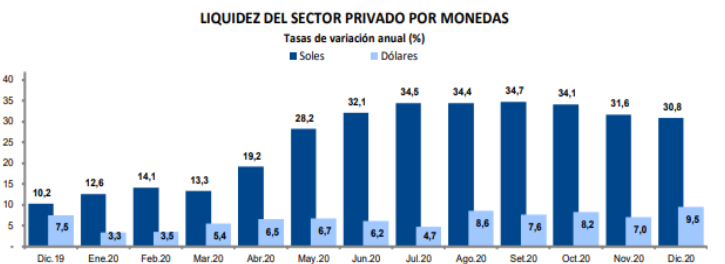
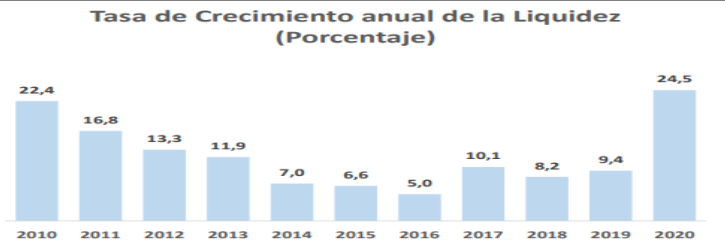
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Ahorro	0.13	0.14	0.14	0.27
Plazo	0.08	0.08	0.07	2.37
CTS	2.64	2.63	1.81	3.31

Fuente: SBS

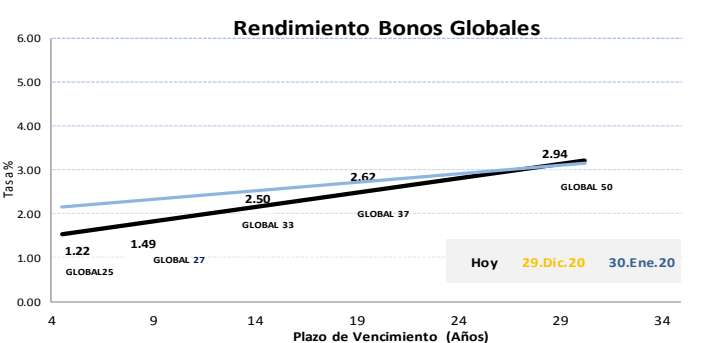
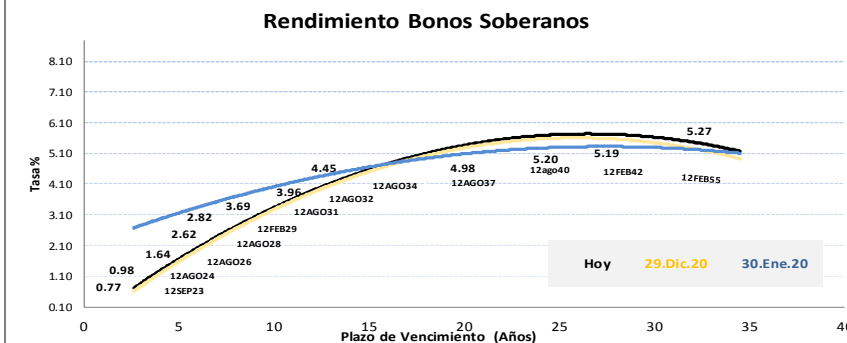
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto del consumidor en Estados Unidos, responsable de más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, cayó por segundo mes consecutivo en diciembre en 0,2%, en medio de nuevas restricciones a los negocios para frenar la propagación del COVID-19 y tras la expiración temporal de las ayudas estatales para millones de personas desempleadas. El gasto del consumidor cayó un 0,7% en noviembre. Ajustado por la inflación, el gasto del consumidor bajó un 0,6% en diciembre, tras caer un 0,7% en noviembre. Es probable que esto fije una base más baja para el gasto del consumidor en el primer trimestre. El reporte del Departamento de Comercio mostró también el viernes una aceleración constante de la inflación el mes pasado. Pese al débil gasto del consumidor, la inflación se aceleró levemente. El índice de precios sobre gastos de consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés) excluyendo el componente volátil de la comida y la energía se incrementó un 0,3% tras haberse mantenido sin cambios en noviembre. En los 12 meses hasta diciembre, el denominado índice de precios del PCE subyacente avanzó un 1,5% tras subir un 1,4% en noviembre. Esta última es la medida de inflación preferida para calibrar el objetivo del 2% de la Fed, un promedio flexible.

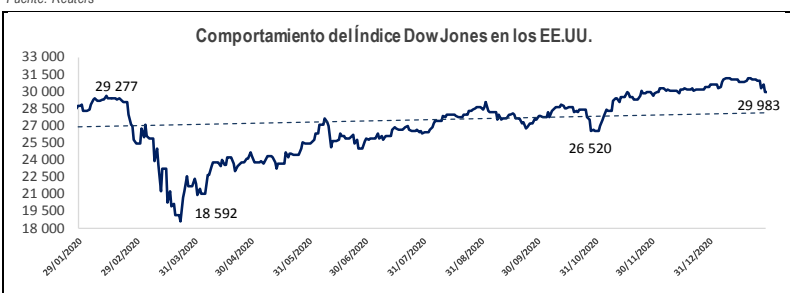
El crecimiento de las economías de Alemania y España y una contracción menor a lo previsto en Francia pusieron de relieve el viernes la resiliencia de la zona euro en los últimos tres meses del 2020, pero el panorama para el bloque se está complicando cada vez más. En Alemania, las robustas exportaciones ayudaron a la mayor economía europea a expandirse 0,1% en el cuarto trimestre, eludiendo una contracción a pesar de que la segunda ola del coronavirus puso un freno al consumo, de acuerdo a los datos revelados el viernes. Francia, la segunda mayor economía de la zona euro, se contrajo 1,3% en los últimos tres meses del 2020, luego de que el país ingresara a un segundo confinamiento por la pandemia en octubre. España consiguió un crecimiento trimestral del 0,4%. Pero la cifra no pudo evitar que la nación ibérica sufiera el peor desempeño económico de su historia, ya que la producción se desplomó un 11% respecto a los niveles del 2019, indicaron los datos oficiales. Las perspectivas económicas en los 19 países de la zona euro se ven empañadas por una disputa entre la Unión Europea y la firma anglo-sueca AstraZeneca por su suministro de vacunas al bloque y por el regreso de la inflación en Alemania. El Fondo Monetario Internacional (FMI) dijo esta semana que es probable que la zona del euro se quede atrás respecto a Estados Unidos en la tendencia de la recuperación. "Las trayectorias de recuperación varían dentro del grupo, y se prevé que Estados Unidos y Japón recuperen los niveles de actividad a finales de 2019 en la segunda mitad de 2021, mientras que en la zona del euro y Reino Unido se espera que la actividad se mantenga en 2022 por debajo de los niveles de finales de 2019", dijo el FMI en su más reciente reporte.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	29 983	-2.03	-1.40	-2.04
NASDAQ (EE.UU)	13 071	-2.00	1.56	1.42
S&P 500 (EE.UU)	3 714	-1.93	-0.48	-1.11
FTSE (Inglaterra)	6 407	-1.82	-2.26	-0.82
DAX (Alemania)	13 433	-1.71	-2.08	-2.08
NIKKEI (Japón)	27 663	-1.89	0.80	0.80
SHANGAI (China)	3 483	-0.63	2.01	0.29

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ( \$/€ )	1.2136	0.12	-0.25	-1.29	-0.63
YEN Japonés ( ¥/\$ )	104.6800	0.45	0.88	1.46	1.39
LIBRA (\$/£)	1.3702	-0.12	0.13	0.59	0.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.8903	0.18	0.58	1.06	0.59
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4250	-0.37	-0.86	-1.47	-1.53

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 cayeron el viernes y cerraron la semana con su peor declive desde octubre, ya que los inversores evaluaron las ramificaciones de los resultados del ensayo de la vacuna contra el COVID-19 de Johnson & Johnson, cuando seguía el pulso entre fondos de cobertura e inversores minoristas. Al cierre, el Promedio Industrial Dow Jones perdió 620,74 puntos, o un 2,03%, a 29.982,62 unidades; el índice S&P 500 cedió 73,14 puntos, o un 1,93%, a 3.714,24 unidades; y el índice compuesto Nasdaq cayó 266,46 puntos, o un 2%, a 13.070,70 unidades. Johnson & Johnson fue uno de los mayores lastres del Dow Jones y el S&P después de que la farmacéutica dijo que su vacuna de dosis única tiene una efectividad del 72% en la prevención del COVID-19 en Estados Unidos, con una tasa menor de 66% observada a nivel global.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cotizó con pocos cambios el viernes, mientras que el yen se hundió a su nivel más bajo desde mediados de noviembre, ya que los inversores reequilibraron sus carteras por fin de mes. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a una cesta de seis monedas, cotizó estable a 90,527 unidades. El yen no tuvo un buen desempeño, a pesar de un menor apetito por el riesgo, alcanzando un mínimo de dos meses frente al dólar y un piso de casi tres años frente al franco suizo. Los analistas atribuyen este movimiento a varios factores, como la ventaja del rendimiento del dólar sobre la moneda japonesa y la reorganización de las carteras a final de mes.

	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

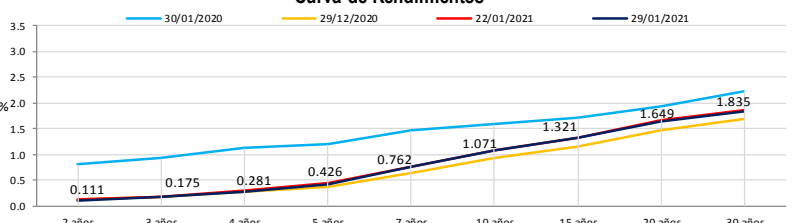
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 846.1	1 840.4	5.7	- 6.5	- 47.3	- 50.4
Plata (\$/oz)	27.0	26.4	0.6	1.6	0.4	0.6
Cobre (\$/TM)	7 841.8	7 908.0	- 66.1	- 156.5	6.6	90.4
Zinc (\$/TM)	2 556.5	2 569.8	- 13.3	- 136.5	- 208.3	- 172.8
Estaño (\$/TM)	23 199.0	23 306.0	- 107.0	819.0	2 651.5	2 654.5
Plomo (\$/TM)	2 008.5	2 013.8	- 5.3	- 18.5	28.3	32.8
WTI (\$/barril)	52.2	52.3	- 0.1	- 0.1	3.9	3.8
Brent (\$/barril)	55.3	54.9	0.4	0.0	4.5	4.0

Precios Spot

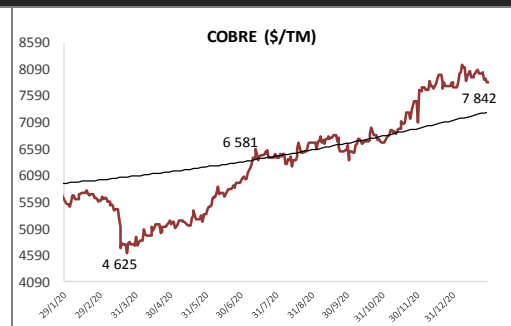
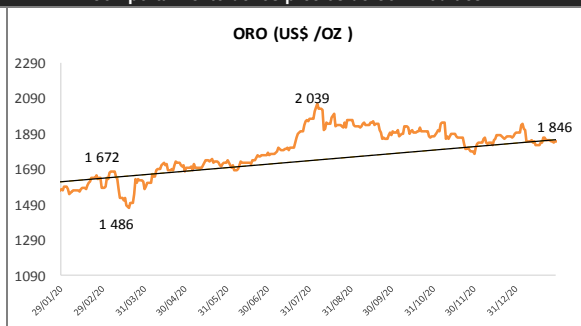
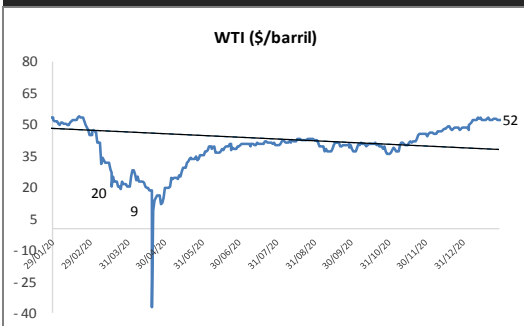
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.11	-0.98	-1.17	-130.57
3 Años	0.18	-1.05	0.78	-121.86
5 Años	0.43	-0.63	6.48	-98.14
10 Años	1.07	1.89	15.41	-51.64
15 Años	1.32	2.19	18.63	-44.14
20 Años	1.65	2.30	20.60	-23.40
30 Años	1.84	2.18	18.92	-21.76

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