

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron 288 millones de soles, de los cuales el 90% correspondió a la Corporación Lindley, y en donde el retroceso de las acciones mineras fue moderado por el avance del sector consumo, en medio del comportamiento diferenciado de las acciones financieras, de construcción y electricidad. El índice General de la BVL bajó 0.02%, a 21 404.96 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.07%, a 28 799.14 pts. Bajaron los precios de Southern Copper (-0.7%, a 68.02 dólares), Buenaventura (-0.29%, a 10.22 dólares), Credicoop (-1.32%, a 137.5 dólares), C.Pacamayo (-0.51%, a 5.87 soles). Subieron la C. Lindley (43.23%, a 5.5 soles), Aenza (0.46%, a 2.17 soles), Ferreyros (0.46%, a 2.17 soles), IFS (2.47%, a 29 dólares), Luz del Sur (1.08%, a 14 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	21 405	-0.02	-5.00	2.80
Lima (ISBVL)	28 799	0.07	-2.17	14.29
Bogotá (COLCAP)	1 321	0.48	-2.84	-8.14
Buenos Aires (MERVAL)	47 241	1.72	-2.46	-7.78
México (IPC)	47 747	0.78	7.07	8.35
Santiago (IPSA)	4 917	1.28	7.51	17.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 419	0.56	4.89	-3.02

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / IIF-RN: Mercados emergentes cerrarían marzo con las mayores fugas de cartera desde septiembre

El sol se depreció un 0.48% a S/ 3.75 frente al dólar, un nuevo mínimo histórico, con negocios que sumaron US\$ 438 millones. El BCRP intervino en el mercado por vigésima primera sesión consecutiva, al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 1 099 millones, y operaciones spot por US\$ 111 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 2 171 millones. El BCRP también colocó CDR a 3 meses por S/ 120 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, y CD a 6 meses por S/ 325 millones a la tasa de interés promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 1 999.9 millones y O/N por S/ 16 797.1 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 3.62%. Las monedas de América Latina cerraron el lunes en rojo, debido a que inversores migraban hacia activos seguros como el dólar, en medio de las preocupaciones sobre las eventuales repercusiones del default de un fondo de cobertura, al tiempo que las bolsas de la región lograron moderadas alzas.

Las carteras totales de deuda y acciones de los mercados emergentes van rumbo a sufrir sus mayores fugas mensuales desde septiembre de 2020, con la salida de 4.790 millones de dólares al 26 de marzo, según datos del Instituto de Finanzas Internacionales. Hasta 3.030 millones dejaron las carteras de deuda en lo que va de este mes, con otros 1.750 millones de dólares fuera de las carteras de acciones, según los datos semanales, que excluyen a Turquía y México

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

BCRP: CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO CRECIÓ 10 POR CIENTO ANUAL EN FEBRERO

El crédito al sector privado –que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas– se expandió 10,0 por ciento anual en febrero, favorecido principalmente por los préstamos asociados al programa Reactiva Perú. Sin los desembolsos de los créditos asociados a Reactiva Perú, el crédito total al sector privado habría caído 6,7 por ciento anual. Por monedas, el crédito en soles continúa creciendo a tasas de dos dígitos (17,4 por ciento en febrero). Los préstamos en dólares se redujeron 11,5 por ciento, debido a la mayor preferencia por fondeo en moneda local. En febrero, el crédito a las empresas creció 20,4 por ciento anual, correspondiendo a mayores créditos en moneda nacional (39,1 por ciento); mientras que los créditos en dólares tuvieron una caída de 4,7 por ciento. Por otro lado, el crédito a las personas naturales disminuyó 5,4 por ciento en los últimos 12 meses. En este segmento destaca el crecimiento por 7 meses consecutivos con una tasa intranual de 3,4 por ciento en febrero. El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado se redujo de 26 por ciento en febrero de 2020 a 21 por ciento en febrero de 2021. 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 a febrero de 2021. Por su parte, la dolarización del crédito a personas continuó con su tendencia a la baja, pasando de 9 a 8 por ciento. La dolarización de los créditos a las micro y pequeñas empresas (MYPE) es la más baja de todo este segmento, alcanzando un 4 por ciento en febrero de 2021. La dolarización del crédito a las medianas empresas disminuyó a 21 por ciento; y el destinado a las grandes empresas y corporaciones a 42 por ciento. Por su parte, en los créditos destinados a las personas, la dolarización del segmento de créditos hipotecarios bajó de 13 a 11 por ciento en los últimos doce meses y la del crédito de consumo se mantuvo en 6 por ciento; en tanto que la dolarización del crédito de vehicular aumentó de 15 a 17 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	370	371	367	368	
Argentina	1 576	1 577	1 512	1 525	C
Brasil	296	299	290	298	BB-
Colombia	226	227	219	238	BBB-
Chile*	120	124	127	147	A-
Ecuador*	1 209	1 219	1 201	1 240	B-
México	207	209	204	218	BBB-
Panamá	144	147	152	168	BBB
Perú	126	129	131	135	BBB+
Uruguay*	126	129	133	150	BBB
Venezuela	19 079	19 279	19 093	19 777	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.75	0.48	0.97	2.77	3.62
Real Brasileño	5.78	0.40	5.00	3.24	11.29
Peso Mexicano	20.61	0.14	0.26	-1.15	3.71
Peso Chileno	733.68	0.14	2.41	1.41	3.37
Peso Argentino	91.91	0.08	0.38	2.33	9.31
Peso Colombiano	3 716.24	0.79	4.47	1.97	8.84

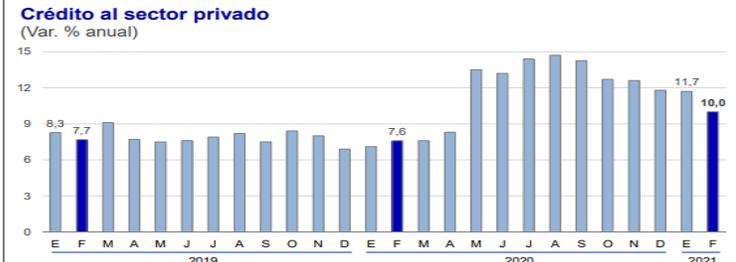
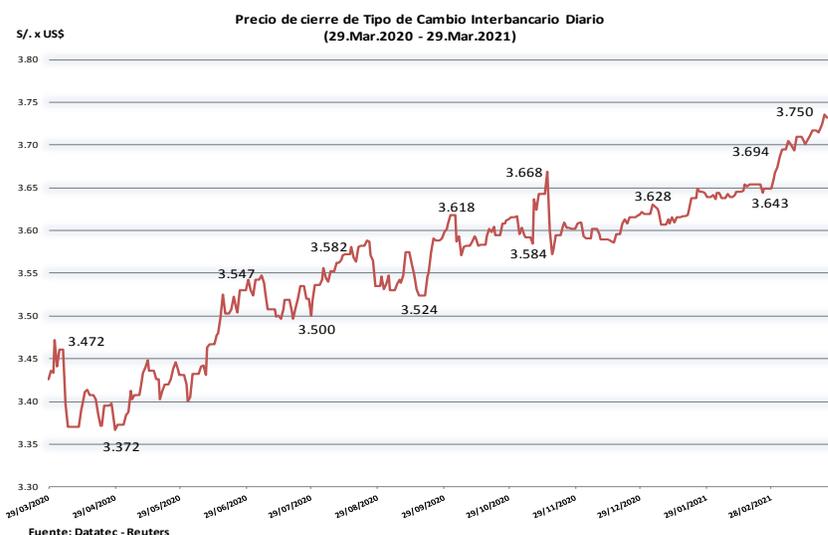
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.17	2.16	2.21	3.74
Microempresas	33.00	33.09	32.41	32.27
Consumo	38.77	38.89	38.51	39.49
Hipotecario	5.88	5.90	6.03	6.68
Tasas Pasivas				
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.29
Plazo	0.07	0.07	0.07	2.05
CTS	2.45	2.45	2.38	3.72

Fuente: SBS

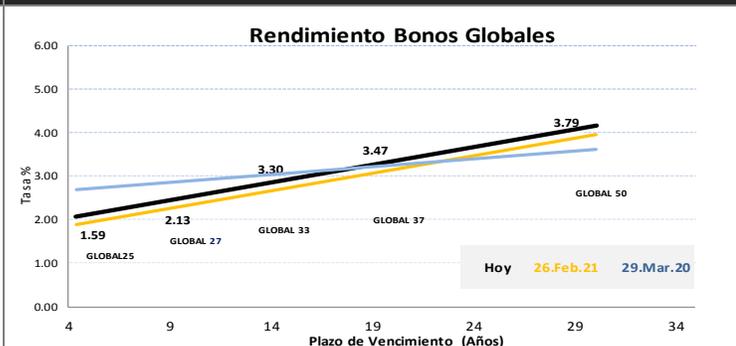
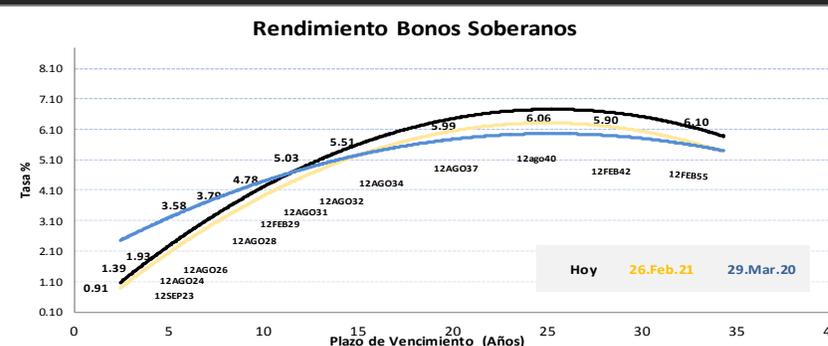
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Coefficiente de dolarización del crédito al sector privado (%)

	Feb.20	Feb.21
1. Crédito a empresas	37	27
Corporativo y gran empresa	50	42
Medianas empresas	39	21
Pequeña y microempresa	6	4
2. Crédito a personas naturales	9	8
Consumo	6	6
Vehiculares	15	17
Hipotecario	13	11
3. Total	26	21

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Mercado Internacional

29 de marzo de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo subían el lunes, empujando la curva, por las expectativas de inversores de que la iniciativa de infraestructura que anunciará el miércoles el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, podría significar más crecimiento económico y un aumento de la emisión de deuda. Aunque esto, "... aumentará sustancialmente los déficits en los próximos años. Eso, creo, está afectando a los mercados", dijo Gennadiy Goldberg, estratega senior de tasas de Estados Unidos de TD Securities. La Reserva Federal se ha comprometido a mantener los tipos de interés cerca de cero hasta que la situación del empleo en Estados Unidos mejore drásticamente. El gobernador de la Fed Christopher Waller dijo el lunes que el banco central está "muy lejos de subir las tasas de interés en este momento". Se espera que Biden anuncie algunos detalles de su plan de gasto en infraestructura el miércoles en Pittsburgh, Pensilvania. El plan podría tener un precio de hasta 4 billones de dólares para carreteras y puentes y, al mismo tiempo, abordar el cambio climático y la desigualdad de ingresos.

La revisión de política monetaria del Banco de Japón facilitó la posición para llevar las tasas de interés a terreno aún más negativo, a fin de combatir una eventual alza del yen que amenaza la frágil recuperación de la economía, dijo el lunes un exfuncionario de alto rango del banco central. Como parte de la revisión de sus herramientas anunciada este mes, el BoJ (por sus siglas en inglés) creó un programa que paga un interés del 0,2% a las instituciones financieras que ingresen a sus esquemas de crédito. La decisión busca reducir la presión porque las tasas de interés bajas o negativas por un período prolongado han afectado a las instituciones financieras y varios influyentes analistas del mercado advierten de los efectos adversos que generarían más recortes de los costos de financiamiento. Bajo la estrategia de control de la curva de rendimientos de bonos (YCC), el Banco de Japón guía sus tasas de interés a corto plazo a -0,1% y el retorno de la deuda a 10 años a cerca de 0%, como parte de los esfuerzos por alentar el crecimiento económico y la inflación. En China, los beneficios anuales de las empresas industriales se separaron en los dos primeros meses de 2021, lo que pone de manifiesto un repunte del sector manufacturero del país y una amplia reactivación de la actividad económica tras la crisis del coronavirus de principios del año pasado. Los beneficios se situaron en 1,114 billones de yuanes (170.310 millones de dólares) en los dos primeros meses de 2021, un 179% más que en el mismo período del año pasado, cuando la pandemia de COVID-19 paralizó la actividad económica, según mostraron los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas. También subieron un 72,1% con respecto a los niveles de 2019, con lo que el crecimiento medio de dos años se situó en el 31,2%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	33 171	0.30	7.24	8.38
NASDAQ (EE.UU)	13 060	-0.60	-1.01	1.33
S&P 500 (EE.UU)	3 971	-0.09	4.20	5.72
FTSE (Inglaterra)	6 736	-0.07	3.90	4.27
DAX (Alemania)	14 818	0.47	7.48	8.01
NIKKEI (Japón)	29 385	0.71	1.44	7.07
SHANGAI (China)	3 435	0.50	-2.10	-1.09

Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, en donde el retroceso de las acciones de los bancos por advertencias de posibles pérdidas relacionadas con el incumplimiento de garantías de un fondo de cobertura, fue moderado en parte por el optimismo sobre la economía. Nomura y Credit Suisse se enfrentan a pérdidas de miles de millones de dólares después de que un fondo de cobertura estadounidense, que fuentes señalaron que es Archegos Capital, no pudo entregar garantías para algunas de sus posiciones. Las acciones de los grandes bancos estadounidenses, e incluso de los bancos regionales, cayeron. El Promedio Industrial Dow Jones subió 98,49 puntos, o 0,3%, a 33.171,37 unidades, el S&P 500 perdió 3,45 puntos, o 0,09%, a 3.971,09 unidades, y el Nasdaq Composite bajó 79,08 puntos, o 0,6%, a 13.059,65 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el lunes a máximos de cuatro meses en una sesión volátil en la que el euro operó bajo los 1,18 dólares y las monedas asociadas a materias primas cayeron, debido a la demanda de divisas consideradas como refugio seguro ante las preocupaciones sobre las potenciales repercusiones del default de un fondo de cobertura. El índice dólar que mide el desempeño del billete verde frente a una cesta de seis monedas, tocó un máximo de 92,964, su nivel más alto desde noviembre del año pasado. Posteriormente cerró con un alza de 0,205, a 92,885 puntos. El euro cayó un 0,29% a 1,1762 dólares, después de haber caído anteriormente a 1,1760 dólares, su nivel más bajo desde noviembre.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.1762	-0.29	-1.42	-2.58	-3.69
YEN Japonés (¥/\$)	109.7800	0.13	0.87	3.00	6.33
LIBRA (\$/£)	1.3759	-0.20	-0.75	-1.24	0.63
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9390	0.01	1.73	3.39	6.09
YUAN Chino (¥/\$)	6.5678	0.41	0.93	1.46	0.66

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

	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

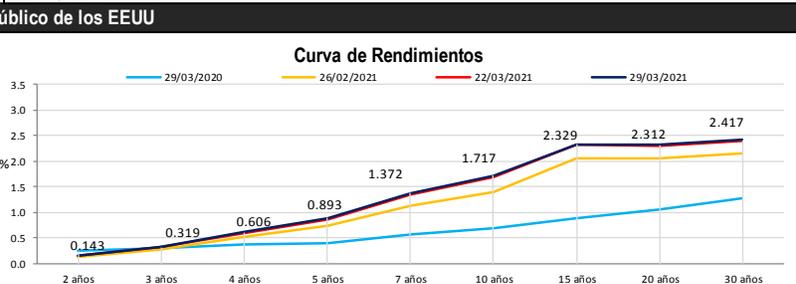
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones



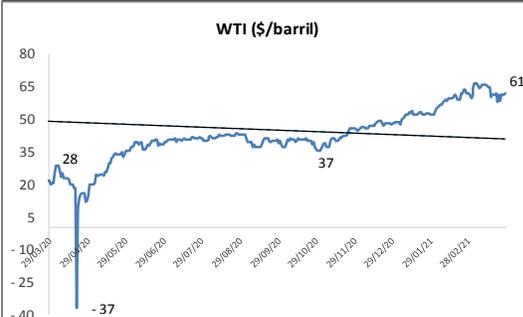
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 712.0	1 732.0	-20.0	-26.7	-21.5	-184.5
Plata (\$/oz)	24.7	25.0	-0.4	-1.1	-2.0	-1.7
Cobre (\$/TM)	8 913.3	9 012.5	-99.2	-233.7	-121.3	1 161.8
Zinc (\$/TM)	2 815.6	2 816.2	-0.6	-39.9	40.1	86.3
Estaño (\$/TM)	27 420.0	27 860.0	-440.0	-395.0	881.0	6 875.5
Plomo (\$/TM)	1 931.3	1 928.0	3.3	-15.5	-107.5	-44.5
WTI (\$/barril)	61.5	60.9	0.6	0.0	-0.1	13.1
Brent (\$/barril)	64.1	63.8	0.3	0.2	-1.8	12.8

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.14	0.20	1.96	-10.54
3 Años	0.32	1.07	15.14	2.10
5 Años	0.89	2.89	53.17	49.65
10 Años	1.72	4.28	80.05	103.50
15 Años	2.33	3.28	119.42	143.65
20 Años	2.31	3.28	86.92	125.02
30 Años	2.42	3.79	77.06	114.68



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