Mercado Nacional y Regional

1 de julio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con negocios que sumaron 63 millones de soles, presionados por el retroceso de las acciones de los sectores construcción, minero y financiero. El índice General de la BVL bajó 0.93%, a 18 675.54 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 1.47%, a 24 428.14 puntos. Bajaron los precios de las acciones de la construcción Ferreyros (-4.35%, a 1.54 soles), C. Pacasmayo (-0.98%, a 5.05 soles), Sider (-1.94%, a 1.01 soles), Unacem (-1.49%, a 1.32 soles), las mineras Cerro Verde (-3%, a 16.5 dólares), Volcan (-3.85%, a 0.5 soles), Minsur (-1.91%, a 2.57 soles), Southern Copper (-2.1%, a 63 dólares), Buenaventura (-0.44%, a 8.97 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (-0.26%, a 120.9 dólares) e IFS (-3.09%, a 24.49 dólares), el Banco BBVA (-2.08%, a 1.88 soles)..

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 676	-0.93	-10.96	-10.31
Lima (ISBVL)	24 428	-1.47	-7.83	-3.06
Bogotá (COLCAP)	1 260	0.93	3.04	-12.34
Buenos Aires (MERVAL)	62 060	-0.50	1.58	21.15
México (IPC)	50 377	0.17	-0.68	14.32
Santiago (IPSA)	4 346	0.33	-1.15	4.03
Sao Paulo (IBOVESPA)	125 666	-0.90	-2.03	5.59

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	356	350	354	349	
Argentina	1 585	1 596	1 556	1 498	C
Brasil	276	275	265	260	BB-
Colombia	258	256	259	254	BB+
Chile*	135	134	136	138	A-
Ecuador*	759	776	757	717	B-
México	200	201	203	192	BBB-
Panamá	155	155	154	144	BBB
Perú	135	135	141	142	**BBB+**
Uruguay*	127	129	127	126	BBB
Venezuela	22 125	21 741	21 371	19 634	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Ingresos a carteras de mercados emergentes casi se triplicaron en junio: IIF - Reuters News

'El sol se depreció en 0.26% a S/ 3.875 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 356 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó CD a 1 y 3 meses por S/ 200.1 millones y S/ 200 millones, respectivamente. Se colocaron Repos para proveer dólares a 2 semanas por US$ 800.1 millones. También se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 999.9 millones y Depósitos O/N por S/ 12 414.8 millones, a la 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 7.07%. En América Latina las monedas cerraron con pérdidas el jueves impactadas por una mayor aversión a los activos de riesgo que llevó al dólar a un ligero repunte en los mercados globales, en medio del avance de la variante Delta del coronavirus, mientras que las bolsas regionales registraron un comportamiento mixto. Los flujos netos de inversión extranjera a carteras y portafolios de deuda de mercados emergentes se aceleraron en junio hasta casi tres veces más en relación a mayo, a pesar de la orientación más restrictiva de la Reserva Federal de EEUU, dijo el Instituto de Finanzas Internacionales. Un estimado neto de 28.100 millones de dólares fue depositado en junio, en relación con 10.900 millones de dólares en el mes previo, de acuerdo a los datos del IIF. Los flujos a carteras de deuda alcanzaron 18.900 millones de dólares en los mercados emergentes el mes pasado; de los cuales 6.400 millones de dólares fueron destinados a China. Asia y América Latina detectaron un flujo de inversión de 14.400 millones de dólares y 10.800 millones de dólares, respectivamente; en tanto que las naciones emergentes de Europa, África y Oriente Medio registraron en su conjunto 3.000 millones de dólares, mostró el informe.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.88	0.26	-2.74	0.31	7.07
Real Brasileño	5.05	1.59	2.73	-2.01	-2.81
Peso Mexicano	19.99	0.28	0.68	0.11	0.58
Peso Chileno	739.92	1.12	0.89	1.64	4.25
Peso Argentino	95.76	0.06	0.42	1.18	13.89
Peso Colombiano	3 776.00	0.77	0.34	3.06	10.59

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP:Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del mes de junio 2021

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que de acuerdo a la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de junio, los agentes económicos mantienen sus expectativas de inflación para este y los siguientes dos años en el rango meta de 1 a 3 por ciento. Las expectativas de inflación para 2021 y 2022 se ubican entre 2,3 y 2,8 por ciento; y para el año 2023 están entre 2,3 y 2,5 por ciento; en todos los casos dentro del rango meta. Las expectativas de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero están en 2,6 por ciento en junio, dentro del rango meta desde junio de 2017. Las expectativas de inflación se han mantenido dentro del rango meta el 86 por ciento de las veces en los últimos 20 años. Respecto a la producción, las expectativas de crecimiento del PBI para 2021 estuvieron en un rango de 5,0 a 9,0 por ciento. Para 2022 y 2023 se situaron entre 2,8 y 4,0 por ciento. Finalmente las expectativas de tipo de cambio para 2021 se ubicaron entre S/ 3,75 y S/ 3,88 por dólar. Para los siguientes dos años, aparecen en un rango entre S/ 3,71 y S/ 3,94 por dólar. Por su parte, sobre la encuesta a empresarios sobre la situación actual y sus expectativa a 3 y 12 meses, 6 indicadores de un total de 19 se ubicaron en el tramo optimista en junio (por encima de 50). Así tenemos que el optimismo de los empresarios sobre la economía a 3 meses registró 40 puntos y el de la economía a 12 meses se ubicó en 47 puntos. Las expectativas de los empresarios sobre el sector a 3 y 12 meses registraron 43 y 51 puntos, respectivamente, mientras que las expectativas sobre la situación de su empresa a 3 y 12 meses estuvieron en 44 y 52 puntos en junio, respectivamente. Sobre la demanda de sus productos, las expectativas de los empresarios a 3 meses fueron de 48 puntos; y a 12 meses, 56 puntos. En cuanto al indicador de expectativas de contratación de personal, a 3 meses se ubicó en 47 puntos y a 12 meses en 50. Y el índice de inversión de sus empresas a 3 y 12 meses se ubicó en 42 y 47 puntos, respectivamente.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, SociedadNacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

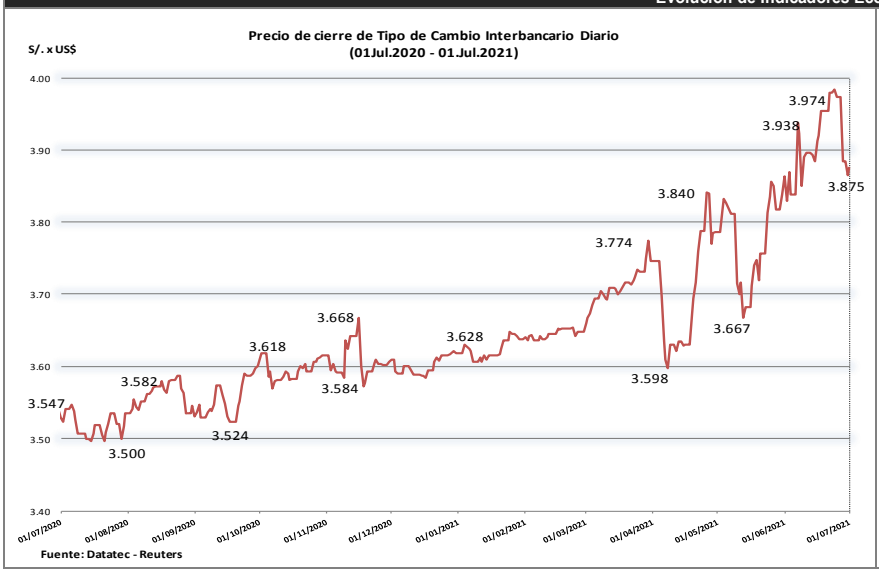
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.44	1.44	1.58	3.10	1.56	1.56	1.69	2.78
Microempresas	32.37	32.37	31.42	4.17	17.61	17.61	7.18	15.54
Consumo	38.71	38.71	38.36	38.75	31.71	31.71	32.78	36.56
Hipotecario	5.87	5.87	5.91	6.82	5.20	5.20	5.21	6.06

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.21	0.04	0.04	0.04	0.05
Plazo	0.24	0.24	0.11	0.17	0.37	0.37	0.13	0.08
CTS	2.40	2.40	2.29	2.95	1.20	1.20	0.94	1.34

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



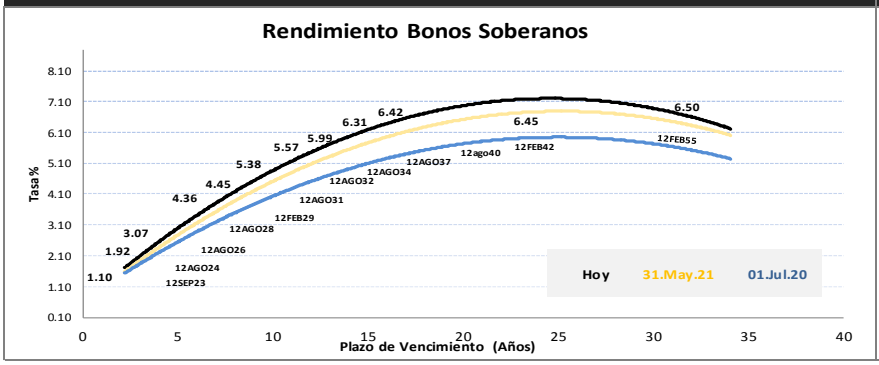
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

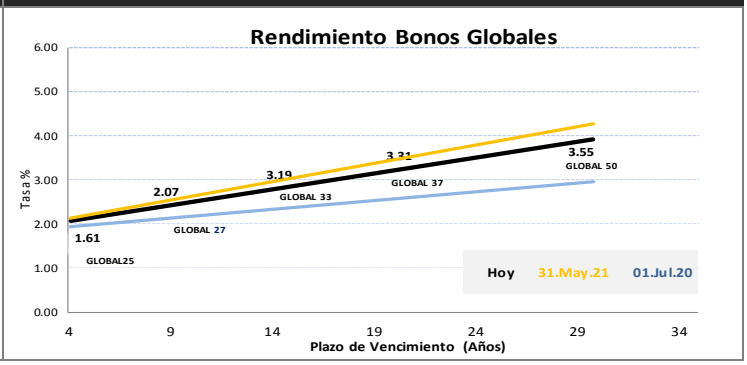
	Encuesta realizada al:		
	30 Abr.2021	31 May.2021	30 Jun.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	8,9	8,5	9,0
2022	4,5	4,6	4,0
2023	3,8	4,0	3,8
Sistema financiero 2/			
2021	8,5	8,5	9,0
2022	4,0	4,0	3,0
2023	4,0	3,5	2,8
Empresas No financieras 3/			
2021	3,1	4,5	5,0
2022	3,9	4,0	4,0
2023	4,0	4,0	4,0

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (S/ por US$)*

	Encuesta realizada al:		
	30 Abr.2021	31 May.2021	30 Jun.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	3,60	3,70	3,75
2022	3,60	3,72	3,78
2023	3,65	3,75	3,94
Sistema Financiero 2/			
2021	3,55	3,50	3,88
2022	3,50	3,50	3,80
2023	3,50	3,45	3,75
Empresas No financieras 3/			
2021	3,65	3,70	3,80
2022	3,60	3,60	3,75
2023	3,60	3,60	3,71

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
Analista: Esteban E. Guerra Copaja
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

1 de julio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo cayó en 51.000 a una cifra ajustada por estacionalidad de 364.000 en la semana que terminó el 26 de junio, dijo el Departamento de Trabajo. Fue la cifra más baja desde marzo de 2020, cuando se impusieron cierres obligatorios de empresas no esenciales para frenar la primera ola de infecciones por COVID-19. Pero la escasez de trabajadores disponibles está dificultando la contratación, ya que otros datos publicados el jueves evidenciaron que una lectura sobre el empleo en fábricas se contrajo en junio por primera vez en siete meses. La actividad de las fábricas estadounidenses se expandió a un ritmo ligeramente menor en junio, según el índice de gerentes de compras (PMI) del Instituto de Gestión de la Oferta (ISM), y el componente de empleo entró en contracción por primera vez desde noviembre. El instituto ISM dijo el jueves que el índice su sondeo entre directivos de compras (PMI) del sector de fabricación cayó a 60,6 en junio. El dato de mayo había mostrado un nivel de 61,2. La lectura señaló que los problemas que afectan "toda la cadena de producción siguen siendo los principales obstáculos para acelerar el crecimiento". Los datos se publicaron antes del informe de empleo nacional de junio, previsto para ser divulgado el viernes. Una encuesta de Reuters a economistas proyecta que las nóminas no agrícolas aumentaron en 700.000 puestos en el sexto mes después de escalar en 559.000 posiciones durante mayo. Los analistas esperan que la tasa de desempleo baje al 5,7% desde el 5,8%.

La actividad manufacturera de la zona euro se expandió en junio a su ritmo más rápido registrado, según una encuesta realizada el jueves, que también mostró que las fábricas se enfrentaron al mayor aumento de los costes de las materias primas en más de dos décadas. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de IHS Markit subió a 63,4 en junio desde el 63,1 de mayo, la lectura más alta desde que comenzó la encuesta en junio de 1997. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto que se publicará el lunes y que se considera una buena guía de la salud económica, subió de 62,2 a 62,6 en mayo. Cualquier valor superior a 50 indica crecimiento. Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit dijo "sin embargo, la gran velocidad del reciente repunte de la demanda ha dado lugar a un mercado de vendedores, ya que las restricciones de capacidad y transporte limitan la disponibilidad de insumos para las fábricas, lo que, a su vez, ha hecho subir los precios industriales a un ritmo que la encuesta no había presenciado anteriormente." Debido a la escasez de contenedores de transporte y a las cadenas de suministro enormemente afectadas por la pandemia mundial, el índice de precios de los insumos se disparó a 88,5 desde 87,1, con mucho el más alto de la historia de la encuesta. La inflación bajó al 1,9% el mes pasado, según los datos oficiales del miércoles.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 634	0.38	0.17	13.16
NASDAQ (EE.UU)	14 522	0.13	5.72	12.68
S&P 500 (EE.UU)	4 320	0.52	2.81	15.01
FTSE (Inglaterra)	7 125	1.25	0.63	10.29
DAX (Alemania)	15 604	0.47	0.23	13.74
NIKKEI (Japón)	28 707	-0.29	-0.37	4.60
SHANGAI (China)	3 589	-0.07	-0.99	3.33

Bolsa Valores de Estados Unidos

El S&P 500 alcanzó el jueves su sexto máximo histórico consecutivo al cierre, porque el nuevo trimestre y la segunda mitad del año partían con datos económicos optimistas y un amplio repunte. El Dow se unió al S&P en las alzas, pero un descenso de las acciones tecnológicas -especialmente de los fabricantes de semiconductores- moderó la ganancia del Nasdaq. * "Unos datos económicos demasiado fuertes podrían ser perversamente algo malo para los mercados si hicieran que la Reserva Federal suba las tasas más rápido de lo esperado", dijo Carter. "Los datos de empleo débiles podrían ser en realidad bienvenidos". El Dow Jones Industrial Average subió 131,02 puntos, o un 0,38%, a 34.633,53 unidades, el S&P 500 ganó 22,44 puntos, o un 0,52%, a 4.319,94 unidades. El Nasdaq Composite sumó 18,42 puntos, o un 0,13%, hasta 14.522,38 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1848	-0.06	-0.69	-2.97	-2.99
YEN Japonés (¥/$)	111.5000	0.36	0.58	1.87	8.00
LIBRA ($/£)	1.3767	-0.43	-1.11	-2.68	0.69
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9252	0.03	0.84	3.17	4.53
YUAN Chino (¥ /$)	6.4679	0.18	-0.03	1.38	-0.88

Comentario de Principales Divisas Internacionales

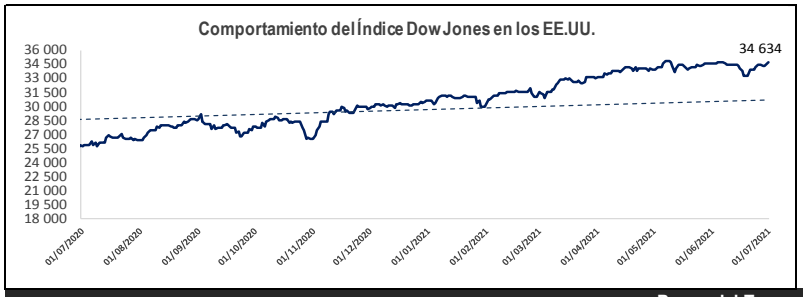
El dólar alcanzó máximos de tres meses el jueves, con la mayoría de las divisas cotizando dentro de rangos estrechos, ya que los inversores estaban a la espera del informe de empleo de EEUU del viernes para obtener pistas sobre de cuándo la Reserva Federal empezará a reducir el estímulo monetario. El dólar subió después de que los datos sobre las solicitudes iniciales de subsidio de desempleo en EEUU cayeron más de lo esperado la semana pasada, mientras que los despidos se desplomaron a un mínimo de 21 años en junio. Sin embargo, cedió un poco tras conocerse que la actividad manufacturera estadounidense creció a un ritmo moderado en junio, mientras que el empleo en el sector se contrajo por primera vez en siete meses.

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

	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*

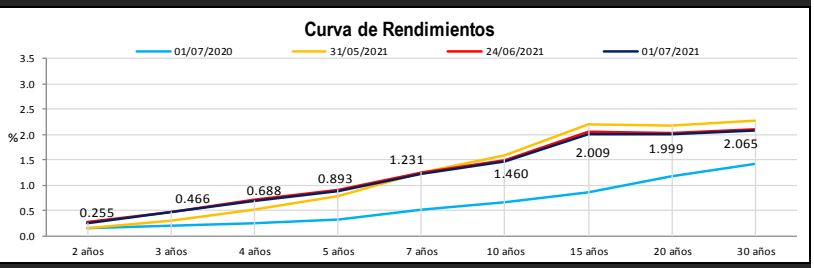


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 776.6	1 769.8	6.8	1.4	- 123.6	- 119.9
Plata ($/oz)	26.0	26.1	-0.1	0.1	-1.9	- 0.3
Cobre ($/TM)	9 365.2	9 473.3	- 108.0	- 141.1	-903.9	1 613.8
Zinc ($/TM)	2 922.0	2 966.8	- 44.8	20.3	-123.0	192.7
Estaño ($/TM)	32 594.0	32 920.0	- 326.0	260.0	- 229.0	12 049.5
Plomo ($/TM)	2 266.0	2 265.0	1.0	57.0	46.3	290.3
WTI ($/barril)	75.3	73.5	1.8	2.0	7.5	27.0
Brent ($/barril)	76.7	76.9	-0.3	0.7	6.7	25.5

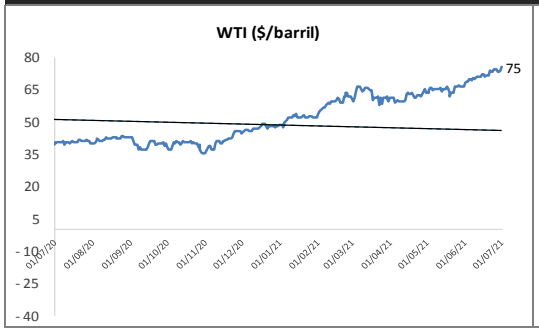
Precios Spot

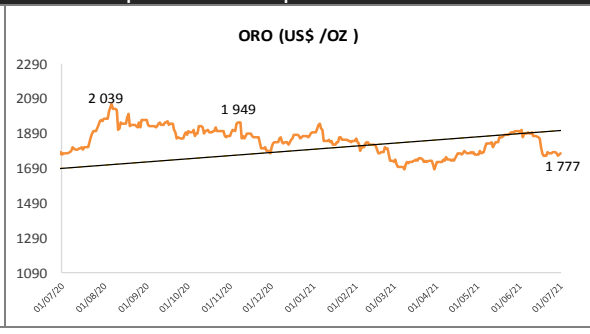
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

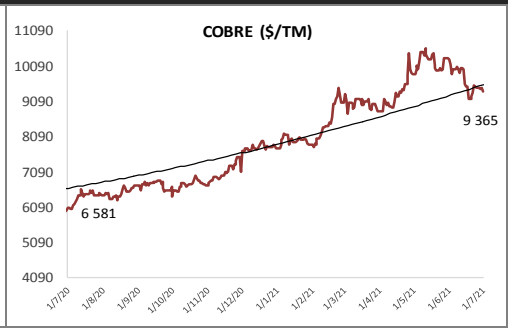
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.25	0.22	13.17	9.07
3 Años	0.47	0.29	29.84	27.70
5 Años	0.89	0.16	53.18	58.06
10 Años	1.46	-0.85	54.30	78.35
15 Años	2.01	-2.18	87.42	113.95
20 Años	2.00	-2.15	55.63	81.23
30 Años	2.06	-2.37	41.85	64.07



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

Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe