## Mercado Nacional y Regional

2 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión con negocios que sumaron 70 millones de soles, en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones del sector financiero, construcción e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 0.69%, a 21 118.65 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 1.11%, a 26 798.92 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (2.24%, a 141.3 dólares) e IFS (5.23%, a 28.78 dólares), las relacionadas a construcción Ferreyros (2.41%, a 1.7 soles), Aenza (10.17%, a 1.3 soles), Unacem (1.42%, a 1.43 soles), Corare (0.97%, a 1.04 soles), la de hidrocarburo Relapasa (2.7%, a 0.114 soles). También subieron las mineras Volcan (1.56%, a 0.65 soles) y Buenaventura (1.32%, a 11.53 dólares), entre otras.

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 21 119 | 0.69 | 7.74 | 1.42 |
| Lima (ISBVL) | 26 799 | 1.11 | 3.35 | 6.35 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 248 | 2.03 | 2.58 | -13.21 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 62 660 | 2.56 | 28.21 | 22.32 |
| México (IPC) | 50 750 | 0.05 | 4.64 | 15.17 |
| Santiago (IPSA) | 4 394 | -0.05 | -4.25 | 5.19 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 129 601 | 1.04 | 8.72 | 8.89 |

*Fuente: Bloomberg - BVL*

| Riesgo País (Embi+) | Spread Hoy | Spread -1d | Spread -7d | Spread -30d | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mdos. Emergentes** | 347 | 349 | 354 | 363 | |
| Argentina | 1 478 | 1 498 | 1 512 | 1 557 | C |
| Brasil | 258 | 260 | 267 | 278 | BB- |
| Colombia | 254 | 254 | 263 | 246 | BBB- |
| Chile* | 137 | 138 | 138 | 128 | A- |
| Ecuador* | 716 | 717 | 715 | 771 | B- |
| México | 193 | 192 | 196 | 206 | BBB- |
| Panamá | 146 | 144 | 148 | 147 | BBB |
| **Perú** | 144 | 142 | 148 | 138 | **BBB+** |
| Uruguay* | 126 | 126 | 133 | 133 | BBB |
| Venezuela | 19 678 | 19 634 | 19 243 | 18 688 | WD |

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

### Tipo de cambio / Sector minería e hidrocarburos creció 57,79% en abril del 2021

'El sol se apreció un 0.85% a S/ 3.83 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 565 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot con US$ 60 millones, sumando en el año ventas por US$ 3 714 millones. También colocó Repos para proveer dólares a 2 semanas por US$ 300 millones, y a un mes por US$ 200 millones, CD a 1 mes por S/ 300 millones. En la sesión el BCR compró BTP con vencimiento al 12 agosto 2031 por S/ 100 millones a la tasa promedio de 4.89%, y BTP con vencimiento al 12 agosto 2037 por S/ 100 millones a la tasa promedio de 5.98%. También se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 1 499.9 millones y de Depósitos O/N por S/ 12 597.7 millones, a la tasa promedio de 0.25%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 5.83%. En América Latina, la mayoría de las monedas y bolsas de valores cerraron con ganancias la jornada del miércoles, impulsadas por un positivo escenario externo ante expectativas de una más rápida recuperación económica y con un dólar que cedió leves ganancias y cerró estable en los mercados mundiales.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), informó que en abril de este año, la producción del sector Minería e Hidrocarburos aumentó en 57,79% sustentado por el resultado favorable del subsector minero metálico en 76,42%. El resultado del mes, se explica por la mayor producción de zinc (681,0%), plomo (391,9%), plata (232,5%), oro (48,6%), cobre (40,1%) y molibdeno (18,0%). Por el contrario, el subsector hidrocarburos disminuyó en -8,14% debido al menor nivel de extracción de petróleo crudo (-20,4%) y líquidos de gas natural (-7,2%); en tanto que, aumentó la extracción de gas natural (10,3%).

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

| Monedas | Cotización por US$ | Variación % -1d | Variación % -7d | Variación % -30d | Variación % YTD 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sol | 3.83 | -0.85 | -0.70 | 0.31 | 5.83 |
| Real Brasileño | 5.08 | -1.47 | -4.45 | -6.74 | -2.27 |
| Peso Mexicano | 19.89 | -0.39 | 0.10 | -1.36 | 0.08 |
| Peso Chileno | 719.10 | -1.22 | -1.44 | 2.16 | 1.32 |
| Peso Argentino | 94.77 | 0.14 | 0.31 | 1.17 | 12.71 |
| Peso Colombiano | 3 651.25 | -0.35 | -2.39 | -3.97 | 6.93 |

*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec*

### Sunat: recaudación tributaria creció 32.8% en mayo de 2021

La Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (Sunat) informó que los ingresos tributarios del Gobierno Central (descontando las devoluciones de impuestos) registrados en mayo último ascendieron a 9,926 millones de soles, monto que significó un aumento de 32.8% con relación a lo recaudado en el mismo mes del año pasado. De acuerdo con el ente recaudador, los resultados obtenidos respondieron principalmente al mejor desempeño de la actividad económica en abril, con una proyección de crecimiento importante tanto en el producto bruto interno (PBI) como la demanda interna frente a las reducciones registradas en el 2020. Influyó el importante efecto estadístico en contra generado por el pago extraordinario de 2,500 millones de soles recibido en mayo del 2020. Este pago, precisó la Sunat, fue producto de la venta de una empresa importante del sector electricidad y, si se excluyera, la recaudación de mayo del 2021 registraría un significativo incremento de 98.4%. Los mayores pagos a cuenta de impuesto a la renta, principalmente por parte de empresas mineras, tanto por mayores coeficientes como por mayores ingresos, también repercutieron positivamente en el incremento de la recaudación tributaria de mayo, pues reflejaron la buena coyuntura de los precios internacionales. Otros factores preponderantes fueron el efecto estadístico a favor generado por las postergaciones de obligaciones tributarias otorgadas en mayo del año pasado, como parte de las medidas de alivio financiero para los contribuyentes, y la mayor recaudación de tributos aduaneros asociada al incremento de las importaciones en 80%.De acuerdo con la Sunat, la recaudación del impuesto general a las ventas (IGV) alcanzó los 5,992 millones de soles en mayo de este año, monto que representa un importante incremento de 81.3% (2,766 millones de soles) respecto al monto registrado en mayo del 2020.Del mismo modo, la recaudación por el impuesto selectivo al consumo (ISC) totalizó 686 millones de soles, lo que significó un crecimiento sustancial de 175.1% con respecto a lo recaudado por este concepto en mayo del año pasado.

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

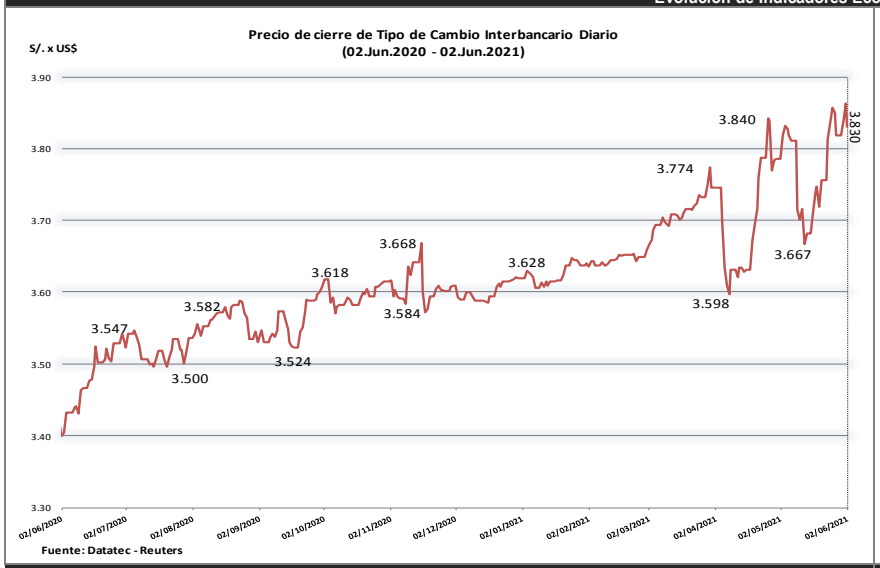
### Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Corporativo | 1.61 | 1.58 | 1.96 | 2.92 | 1.62 | 1.69 | 1.76 | 3.15 |
| Microempresas | 31.33 | 31.42 | 31.32 | 6.73 | 7.18 | 7.18 | 6.58 | 14.07 |
| Consumo | 38.39 | 38.36 | 38.29 | 39.67 | 32.69 | 32.78 | 33.27 | 37.03 |
| Hipotecario | 5.91 | 5.91 | 5.88 | 7.29 | 5.22 | 5.21 | 5.20 | 5.58 |

| Tasas Pasivas | Moneda Nacional Hoy | -1d | -30d | -360d | Moneda Extranjera Hoy | -1d | -30d | -360d |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ahorro | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.20 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 |
| Plazo | 0.11 | 0.11 | 0.08 | 0.31 | 0.13 | 0.13 | 0.06 | 0.22 |
| CTS | 2.29 | 2.29 | 3.05 | 2.96 | 0.94 | 0.94 | 1.41 | 1.10 |

*Fuente: SBS*

## Evolución de Indicadores Económicos: Perú

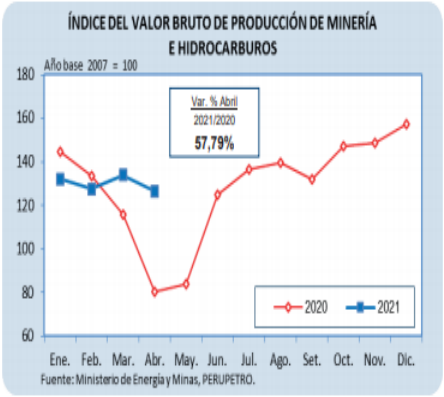



### ÍNDICE DEL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN DE MINERÍA E HIDROCARBUROS

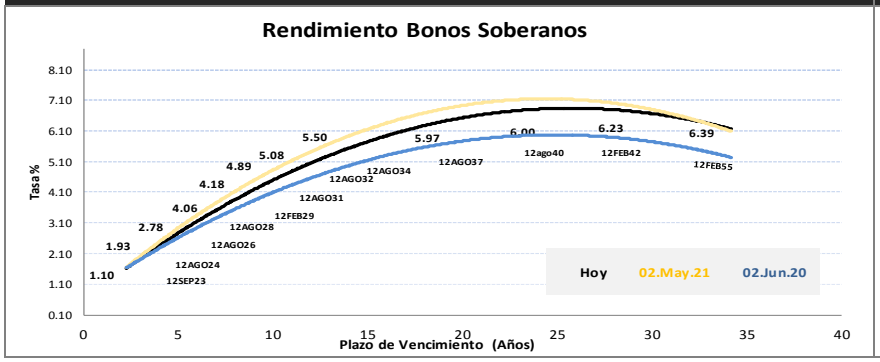
[En la medición del sector, la minería metálica participa con 84,6% e hidrocarburos con 15,4%]

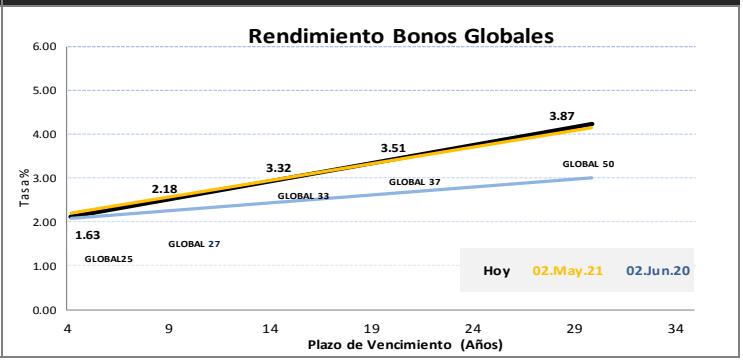
Año base 2007 = 100

| Mes | 2019 | 2020 P/ | 2021 P/ | Var. % 2021/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Ene. | 139,7 | 144,4 | 132,2 | -8,48 |
| Feb. | 129,6 | 133,6 | 127,6 | -4,44 |
| Mar. | 148,6 | 115,9 | 133,7 | 15,37 |
| Abr. | 139,1 | 80,2 | 126,6 | 57,79 |
| May. | 154,6 | 83,8 | | |
| Jun. | 146,1 | 124,8 | | |
| Jul. | 145,9 | 136,7 | | |
| Ago. | 157,7 | 139,6 | | |
| Set. | 150,9 | 131,9 | | |
| Oct. | 151,7 | 147,3 | | |
| Nov. | 156,7 | 148,8 | | |
| Dic. | 163,6 | 157,1 | | |
| Promedio | 148,7 | 128,7 | 130,0 | |




FUENTE : INEI




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
mlaunano@bn.com.pe

## Mercado Internacional

2 de junio de 2021

### HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense bajaron levemente, operando en un rango estrecho, ya que los inversores se abstenían de hacer grandes movimientos antes de los datos de empleo que se publican esta semana. Tras cifras de nóminas más débiles a lo esperado en abril, los datos de mayo darán información clave sobre lo estable de la recuperación del mercado laboral estadounidense. Si bien los datos han mostrado señales de que la reapertura está impulsando el crecimiento, el repunte del empleo ha sido menos firme. En su informe del Libro Beige publicado el miércoles, la revisión más reciente de la Fed sobre las condiciones económicas, los funcionarios dijeron que la recuperación de Estados Unidos se aceleró en las últimas semanas, pese a una larga lista de problemas de suministro, contratación y aumento de los precios.. El Libro Beige ayudará a dar el marco a la próxima reunión de política monetaria del banco central en junio, en momentos en que los funcionarios avanzan hacia un debate sobre cómo y cuándo comenzar a retirar compras mensuales de bonos por 120.000 millones de dólares y tasas de interés cercanas a cero establecidas para combatir las consecuencias económicas de la pandemia. Las autoridades de la Fed dicen que probablemente tendrán dificultades durante varios meses para obtener una lectura clara de una economía que renace, pero que enfrenta algunos obstáculos a medida que se acelera.

La Comisión Europea mantendrá suspendidos los límites de endeudamiento de los Gobiernos de la Unión Europea por tercer año consecutivo en 2022 para contribuir a financiar la recuperación económica de la pandemia, pero prevé restablecerlos en 2023. En virtud de su Pacto de Estabilidad y Crecimiento, la UE establece que los déficits presupuestarios se tienen que situar por debajo del 3% del PIB y la deuda pública por debajo del 60% del PIB. Pero estas normas quedaron en suspenso en marzo de 2020 cuando Europa se vio afectada por la pandemia de coronavirus que provocó la mayor recesión desde la Segunda Guerra Mundial. La Comisión dijo que los Gobiernos deberían empezar a reencauzar sus cuentas solo cuando las condiciones económicas lo permitan, pero prestando especial atención a lo que gastan, centrándose principalmente en la inversión para que su economía sea más ecológica y digitalizada. De otro lado, en China, la montaña de dólares depositados ha crecido tanto que los bancos tienen dificultades para conceder préstamos en la divisa estadounidense y los operadores dicen que supone un riesgo para los esfuerzos oficiales por controlar la rápida subida del yuan. Impulsado por el aumento de los ingresos por exportaciones y los flujos de inversión, el valor de los depósitos en divisas extranjeras en los bancos de China saltó por encima del billón de dólares por primera vez en abril.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2021 |
|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU) | 34 600 | 0.07 | 1.43 | 13.05 |
| NASDAQ (EE.UU) | 13 756 | 0.14 | -1.00 | 6.74 |
| S&P 500 (EE.UU) | 4 208 | 0.14 | 0.37 | 12.04 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 108 | 0.39 | 1.98 | 10.02 |
| DAX (Alemania) | 15 603 | 0.23 | 2.40 | 13.73 |
| NIKKEI (Japón) | 28 946 | 0.46 | 0.46 | 5.47 |
| SHANGAI (China) | 3 597 | -0.76 | 4.36 | 3.57 |

### Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron levemente, a la espera de datos económicos clave de Estados Unidos que se darán a conocer más adelante en la semana, mientras los inversores sopesaron la preocupación por la inflación. El sector energético del S&P 500, el grupo que mejor desempeño ha tenido este año, extendió su alza gracias a que los precios del petróleo subieron. El de materias primas cayó y un descenso de las acciones de Tesla Inc pesó sobre el S&P 500 y el Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones subió 25,07 puntos, o un 0,07%, a 34.600,38 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 6,08 puntos, o un 0,14%, a 4.208,12 unidades. El Nasdaq Composite sumó 19,85 puntos, o un 0,14%, a 13.756,33.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.2209 | -0.02 | 0.16 | 1.23 | -0.03 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 109.5400 | 0.08 | 0.37 | 0.44 | 6.10 |
| LIBRA ($/£) | 1.4168 | 0.16 | 0.35 | 1.86 | 3.62 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.8976 | 0.09 | -0.03 | -1.46 | 1.41 |
| YUAN Chino (¥ /$) | 6.3805 | 0.01 | -0.16 | -1.43 | -2.21 |

### Comentario de Principales Divisas Internacionales

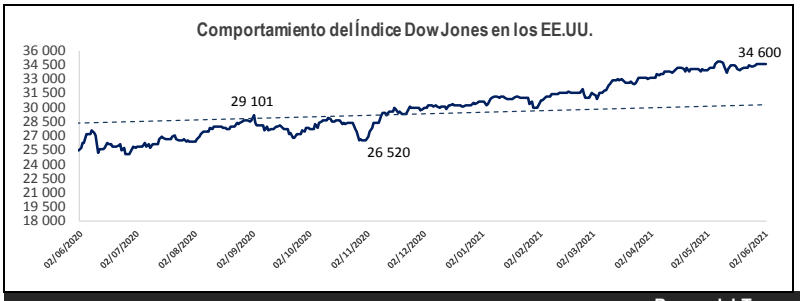
El dólar culminó estable en una volátil sesión, tras alejarse de un mínimo de casi cinco meses frente a una cesta de monedas pares, ya que los operadores estaban aguardando los datos de empleo mensual que publicará EEUU al final de la semana. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a otras seis divisas, se negociaba sin cambios a 89,907 unidades. El informe de empleo de abril fue mucho más débil de lo esperado, lo que hizo que el dólar bajara bruscamente. Luego, a inicios de esta semana, datos de manufactura mostraron que, si bien la actividad se disparó debido a la reprimida demanda en medio de la reapertura de la economía, la escasez de mano de obra obstaculizó el potencial de crecimiento del sector.

| 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*

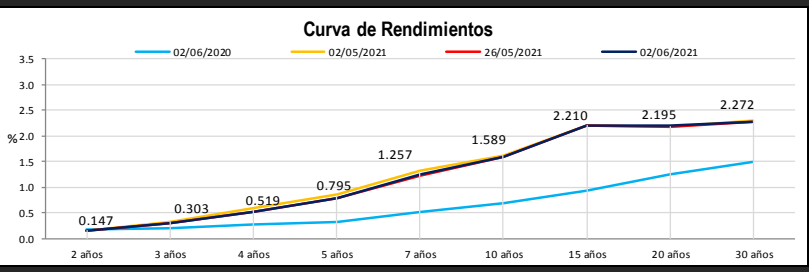



| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 908.4 | 1 900.2 | 8.2 | 11.9 | 116.0 | 11.9 |
| Plata ($/oz) | 28.2 | 27.9 | 0.3 | 0.5 | 1.3 | 1.8 |
| Cobre ($/TM) | 10 141.3 | 10 269.1 | - 127.9 | 147.7 | 132.3 | 2 389.8 |
| Zinc ($/TM) | 3 061.0 | 3 045.0 | 16.0 | 111.8 | 147.8 | 331.7 |
| Estaño ($/TM) | 32 935.0 | 32 823.0 | 112.0 | 1 910.0 | 1 255.0 | 12 390.5 |
| Plomo ($/TM) | 2 234.7 | 2 219.8 | 15.0 | 61.5 | 97.7 | 259.0 |
| WTI ($/barril) | 68.8 | 67.8 | 1.0 | 2.4 | 4.3 | 20.4 |
| Brent ($/barril) | 70.6 | 70.0 | 0.6 | 1.7 | 2.9 | 19.4 |

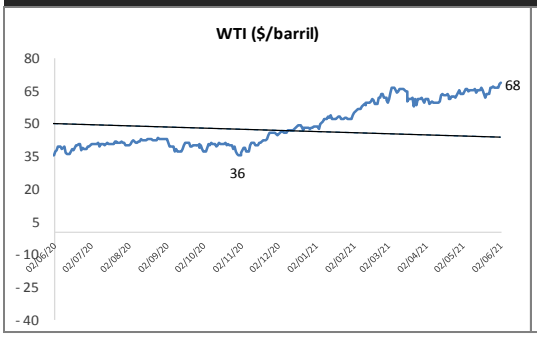
*Precios Spot*

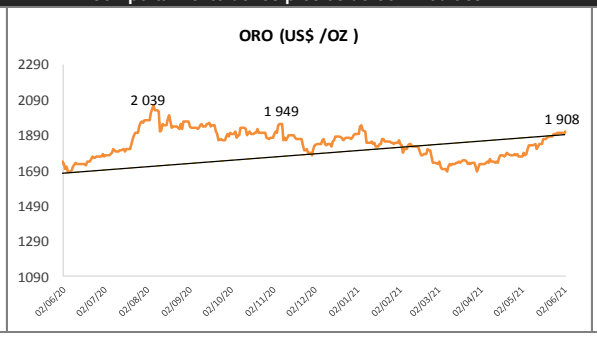
## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

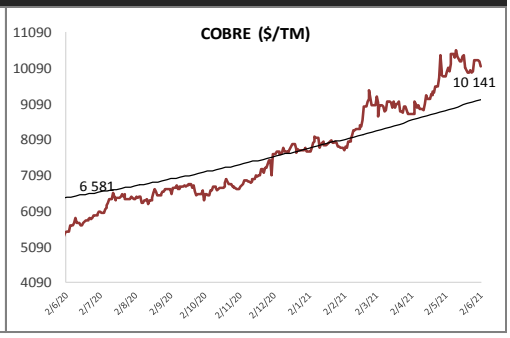
| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) 1 día | YTD 2021 | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 0.15 | -0.20 | 2.36 | -1.94 |
| 3 Años | 0.30 | 0.01 | 13.57 | 9.63 |
| 5 Años | 0.79 | -0.80 | 43.40 | 47.38 |
| 10 Años | 1.59 | -1.70 | 67.27 | 90.22 |
| 15 Años | 2.21 | -1.39 | 107.56 | 128.99 |
| 20 Años | 2.19 | -1.45 | 75.16 | 94.86 |
| 30 Años | 2.27 | -1.43 | 62.62 | 78.14 |




## 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
mlaurriano@bn.com.pe