Mercado Nacional y Regional

4 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, en línea con Wall Street, con negocios que sumaron 114 millones de soles, apoyadas por las acciones de todos los sectores económicos. El índice General de la BVL subió 3.91%, a 22218.67 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 4.41%, a 28 367.37 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (8.82%, a 0.74 soles), Minsur (8.7%, a 3 soles), Cerro Verde (6.98%, a 21.45 dólares), Southern Copper (2.59%, a 71.121 dólares), Buenaventura (0.34%, a 43.8 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (5.56%, a 149.9 dólares) e IFS (6.37%, a 30.4 dólares), los de construcción Ferreyros (4.73%, a 1.77 soles), C. Pacasmayo (0.84%, a 6.01 soles), Unacem (6.9%, a 1.55 soles), la de consumo InRetail (0.77%, a 37.79 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	22 219	3.91	13.31	6.71
Lima (ISBVL)	28 367	4.41	9.63	12.58
Bogotá (COLCAP)	1 245	-1.02	0.44	-13.38
Buenos Aires (MERVAL)	66 190	2.93	34.66	29.21
México (IPC)	50 484	-0.29	4.31	14.56
Santiago (IPSA)	4 226	-0.02	-10.17	1.16
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 126	0.40	8.83	9.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**353**	**350**	**351**	**362**	
Argentina	**1 510**	**1 498**	**1 508**	**1 571**	C
Brasil	**264**	**261**	**261**	**276**	BB-
Colombia	**250**	**253**	**256**	**248**	BBB-
Chile*	**139**	**135**	**136**	**134**	A-
Ecuador*	**733**	**725**	**730**	**766**	B-
México	**197**	**195**	**193**	**206**	BBB-
Panamá	**151**	**145**	**145**	**149**	BBB
Perú	**144**	**140**	**144**	**148**	**BBB+**
Uruguay*	**128**	**124**	**127**	**136**	BBB
Venezuela	**19 981**	**19 935**	**19 561**	**17 946**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Perú: exportaciones crecerán 19.5% este año, más que promedio regional

'El sol se apreció 0.78% a S/ 3.839 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 289.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Repos para proveer dólares a 2 semanas por US$ 195 millones a la tasa de interés promedio de 0.59%, CD a 1 mes por S/ 600 millones a la tasa de interés de 0.24%. En la sesión el BCRP compró BTP 12 agosto 2034 por S/ 95 millones a la tasa de interés promedio de 5.34% y BTP 12 agosto 2040 por S/ 50 millones a la tasa de interés 5.85%. También se subastó Depósitos a 1 semana por S/ 1 165.6 millones y Depósitos O/N por S/ 11 744.7 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 6.08%. En América Latina, las monedas cerraron con ganancias, en medio de un retroceso generalizado del dólar tras un esperado dato de la economía de EEUU que resultó por debajo de las expectativas, mientras que las bolsas de valores exhibían un comportamiento mixto, pese a un alza de sus pares globales.

Analistas del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus volvieron a revisar al alza la proyección de crecimiento de las exportaciones peruanas para este año a 19.5%, desde un avance de 18.9% previsto en abril pasado, con lo cual las ventas peruanas al mundo subirían más que el promedio de América Latina (13.3%). También proyectaron que las exportaciones peruanas aumentarían 5.1% el 2022 y 6.2% el 2023, en tanto que el promedio de Latinoamérica avanzaría 4.4% el 2022 y 5% el 2023. En Latinoamérica, Perú tendría el segundo mayor crecimiento de las exportaciones el 2021 (19.5%), después de Bolivia (20.8%). Le seguirán Colombia (17.2%), Brasil (16.8%), Argentina (15.1%), Chile (13.9%), Uruguay (13.6%).

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.84	-0.78	0.55	0.31	6.08
Real Brasileño	5.05	-0.55	-3.35	-5.69	-2.77
Peso Mexicano	19.96	-0.97	0.27	-1.41	0.44
Peso Chileno	717.80	-0.10	-0.86	1.87	1.13
Peso Argentino	94.77	0.16	0.22	1.29	12.71
Peso Colombiano	3 605.25	-1.46	-2.71	-6.32	5.59

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: Expectativas de mayo 2021, para inflación entre 2,39% y 2.50%; PBI entre 4.5 y 8.5%, y tipo de cambio entre S/ 3.50 y S/ 3.70

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en la segunda quincena de mayo se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos. Según la encuesta, se determinó que las expectativas de inflación para mayo 2021 se ubicó entre 2,39 y 2,50 por ciento; y entre 2,20 y 2,45 por ciento para 2022. Para 2023, la expectativa de inflación se ubicó entre 2,00 y 2,45 por ciento. A 12 meses, la expectativa de inflación, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, se ubicó en 2,43 por ciento en mayo. Respecto a las expectativas de crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) para 2021 se ubicó un rango de 4,5 y 8,5 por ciento. Para 2022 se situó en un rango entre 4,0 y 4,6 por ciento; y para 2023 entre 3,5 y 4,0 por ciento. A 12 meses, la expectativa de crecimiento del PBI para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, disminuyó de 7,2 por ciento en abril a 6,8 por ciento en mayo. En cuanto a las expectativas del tipo de cambio para 2021, este se ubicó entre S/3,50 y S/3,70 soles por dólar, y para 2022 entre S/ 3,50 y S/ 3,72 soles por dólar. A 12 meses, la expectativa de tipo de cambio para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, se ubicó en S/3,60 soles por dólar. Respecto a la tasa de interés de referencia, los analistas económicos y el sistema financiero mantuvieron sus expectativas en 0,25 por ciento para 2021. Para 2022, el sistema financiero mantuvo su expectativa en 0,75 por ciento, mientras que la expectativa de los analistas económicos se incrementó a 0,75 por ciento. Para 2023 la expectativa de los analistas económicos se ubicó en 1,50 por ciento; y la del sistema financiero en 1,25 por ciento.

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

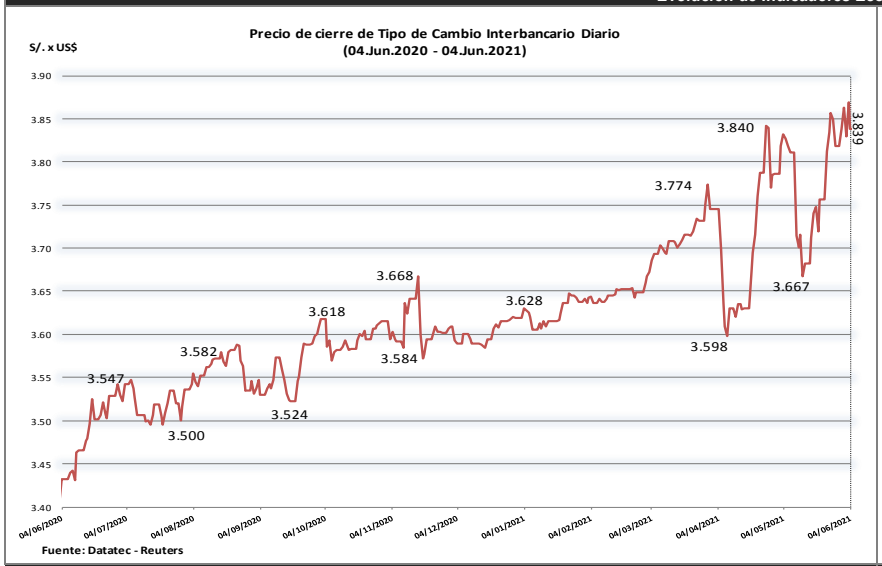
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.65	1.59	2.00	2.86	1.55	1.59	1.77	3.07
Microempresas	31.42	31.38	31.27	7.11	7.46	7.42	6.47	13.23
Consumo	38.40	38.36	38.48	39.69	32.67	32.77	33.39	37.13
Hipotecario	5.90	5.90	5.88	7.28	5.18	5.21	5.21	5.48

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.14	0.13	0.13	0.20	0.04	0.04	0.04	0.05
Plazo	0.12	0.12	0.08	0.29	0.14	0.13	0.06	0.20
CTS	2.30	2.30	3.00	2.96	0.94	0.94	1.40	1.10

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



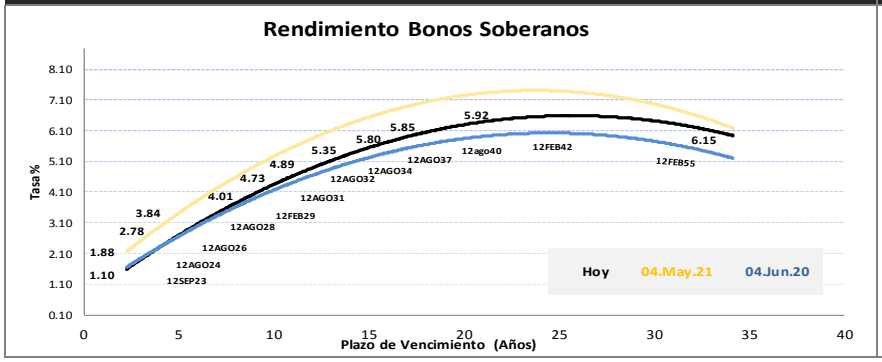
ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICASE INFLACIÓN (%)

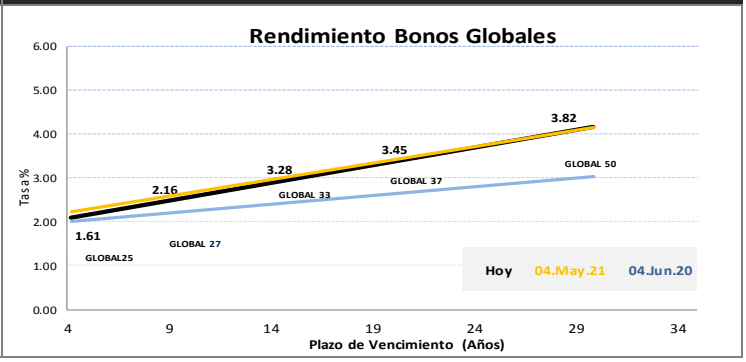
	Encuesta realizada al: 31 de Mar.	30 de Abr.	31 de May.	
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/				
2021	2,20	2,50	2,50	=
2022	2,18	2,20	2,45	↑
2023	2,30	2,00	2,45	
SISTEMA FINANCIERO 2/				
2021	2,20	2,30	2,50	↑
2022	2,00	2,00	2,20	↑
2023	2,00	2,00	2,00	
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/				
2021	2,00	2,20	2,39	↑
2022	2,20	2,30	2,30	=
2023	2,20	2,30	2,30	

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS CRECIMIENTO DEL PAÍS (%)

	Encuesta realizada al: 31 de Mar.	30 de Abr.	31 de May.	
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/				
2021	9,0	8,9	8,5	↓
2022	4,6	4,5	4,6	↑
2023	4,0	3,8	4,0	
SISTEMA FINANCIERO 2/				
2021	9,0	8,5	8,5	=
2022	4,0	4,0	4,0	=
2023	4,0	4,0	3,5	
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/				
2021	4,5	3,1	4,5	↑
2022	4,0	3,9	4,0	↑
2023	4,0	4,0	4,0	

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 Cojal
mlaurlano@bn.com.pe

Mercado Internacional

4 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos bajaron el viernes y la curva se aplanó, luego de que cifras de empleo del país redujeron el miedo a que una fuerte recuperación económica lleve a la Reserva Federal a endurecer rápidamente su política monetaria. Las nóminas no agrícolas de Estados Unidos aumentaron en 559.000 puestos en mayo, menos que los 650.000 empleos previstos en un sondeo de Reuters, y la tasa de desempleo cayó a 5,8% desde 6,1% el mes previo. Los datos de abril se revisaron al alza para mostrar que las nóminas subieron en 278.000 en lugar de 266.000 como se informó anteriormente. El estratega Gennadiy Goldberg, de TD Securities, aseguró que los datos "no eran lo bastante buenos" como para cambiar la perspectiva de la Fed de reducir sus compras de bonos o subir los costos del crédito, lo que debería mantener las tasas relativamente dentro de un rango en el corto plazo. El informe de empleo publicado por el Departamento de Trabajo aportó ciertas garantías de que la recuperación económica tras la recesión pandémica está en marcha, después de que también se culpó de la escasez de trabajadores a los temores persistentes sobre el COVID-19 que restringieron drásticamente el crecimiento del empleo en abril

Estados Unidos, Gran Bretaña y otros países industrializados alcanzaron un acuerdo histórico para aplicar un marco de impuestos a empresas multinacionales como Google, Apple y Amazon. En una medida que podría recaudar cientos de miles de millones de dólares para ayudarles a hacer frente a las secuelas del COVID-19, el Grupo de las Siete grandes economías avanzadas acordó respaldar una tasa de impuestos mínima del 15% y que las empresas paguen más impuestos en los mercados donde venden bienes y servicios. La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo que el "compromiso significativo y sin precedentes" pondría fin a lo que llamó una carrera a la baja en materia de impuestos en el mundo. Amazon y Google acogieron con satisfacción el acuerdo y Facebook dijo que probablemente pagaría más impuestos. El acuerdo también promete poner fin a los impuestos nacionales a los servicios digitales aplicados por Gran Bretaña y otros países europeos que, según Estados Unidos, afectan injustamente a los gigantes tecnológicos estadounidenses. Sin embargo, las medidas tendrán que encontrar primero un respaldo más amplio en una reunión del G20 -que incluye varias economías emergentes- que se celebrará el mes que viene en Venecia. El Gobierno del presidente estadounidense, Joe Biden, dio un nuevo impulso a las estancadas conversaciones al proponer un tipo mínimo de impuesto de sociedades mundial del 15%, sobre el de países como Irlanda, pero por debajo del nivel más bajo del G7.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 756	0.52	1.54	13.56
NASDAQ (EE.UU)	13 814	1.47	1.71	7.19
S&P 500 (EE.UU)	4 230	0.88	1.49	12.61
FTSE (Inglaterra)	7 069	0.07	0.42	9.42
DAX (Alemania)	15 693	0.39	3.44	14.39
NIKKEI (Japón)	28 942	-0.40	0.45	5.46
SHANGAI (China)	3 592	0.21	4.21	3.42

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron el viernes, lideradas por el sector tecnológico, después de que un crecimiento en el empleo más débil de lo esperado alivió el miedo a un sobrecalentamiento de la economía que provoque un ajuste anticipado de la política monetaria. A los inversores les preocupaba que un informe de empleo sólido que apuntara a una mayor inflación pudiera llevar a la Fed a retirar el estímulo implementado durante la pandemia. El Promedio Industrial Dow Jones subió 179,35 puntos, o un 0,52%, a 34.756,39 unidades; el S&P 500 ganó 37,04 puntos, o un 0,88%, a 4.229,89 unidades, y el Nasdaq Composite añadió 199,98 puntos, o un 1,47%, a 13.814,49 unidades. Los tres índices subieron durante la semana, y el Nasdaq registró su tercera ganancia semanal consecutiva.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.2165	0.34	-0.20	1.33	-0.39
YEN Japonés (¥/$)	109.4900	-0.72	-0.29	0.28	6.05
LIBRA ($/£)	1.4154	0.36	-0.23	1.81	3.52
FRANCO Suizo (fr/$)	0.8992	-0.46	-0.06	-1.49	1.59
YUAN Chino (¥ /$)	6.3945	-0.14	0.43	-1.21	-2.00

Comentario de Principales Divisas Internacionales

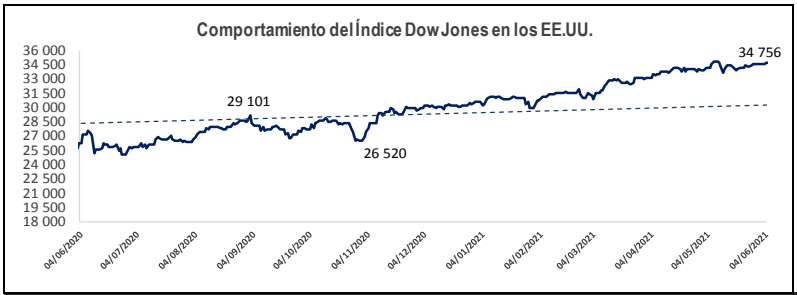
El dólar cayó el viernes después de que datos de las nóminas no agrícolas de EE. UU. mostraron que las contrataciones aumentaron en mayo a medida que la pandemia disminuyó, pero no tanto como se esperaba, moderando las expectativas de que la Reserva Federal endurecerá la política monetaria más temprano que tarde. El índice del dólar bajó un 0,4% a 90,131, cayendo desde un máximo de tres semanas a principios de la sesión. Los estrategas cambiarios en una encuesta de Reuters estaban casi divididos en la dirección a corto plazo del dólar luego de dos meses de debilidad generalizada, mientras esperan señales más claras por parte de los responsables de la formulación de políticas.

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*

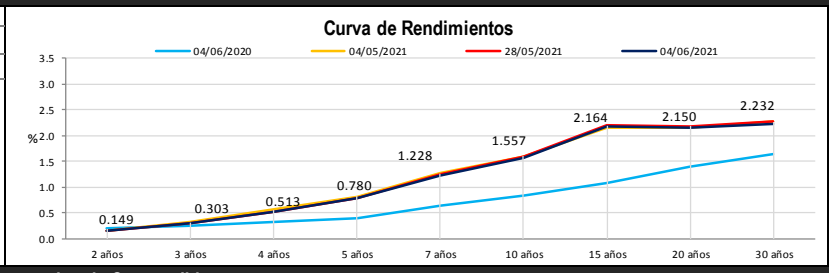


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 890.0	1 870.6	19.4	- 12.7	103.5	- 6.5
Plata ($/oz)	27.8	27.5	0.3	-0.1	1.3	1.4
Cobre ($/TM)	9 986.9	9 859.1	127.9	- 317.5	-24.3	2 235.5
Zinc ($/TM)	2 989.8	2 963.3	26.5	- 53.8	72.5	260.4
Estaño ($/TM)	32 915.0	31 796.0	1 119.0	- 85.0	330.0	12 370.5
Plomo ($/TM)	2 129.3	2 189.3	- 60.0	- 67.0	-28.8	153.5
WTI ($/barril)	69.6	68.8	0.8	3.3	3.9	21.2
Brent ($/barril)	71.3	70.7	0.6	1.9	1.6	20.1

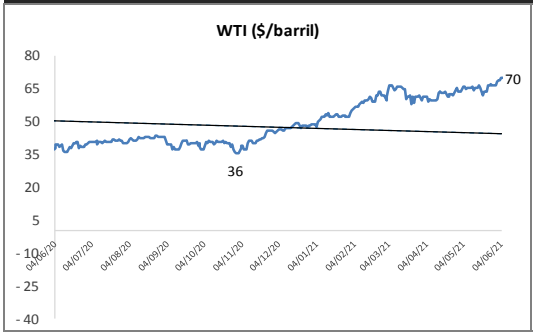
Precios Spot

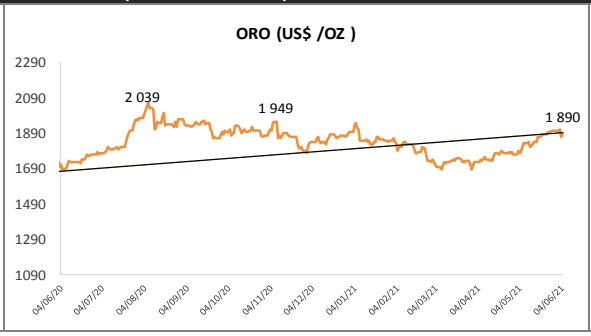
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

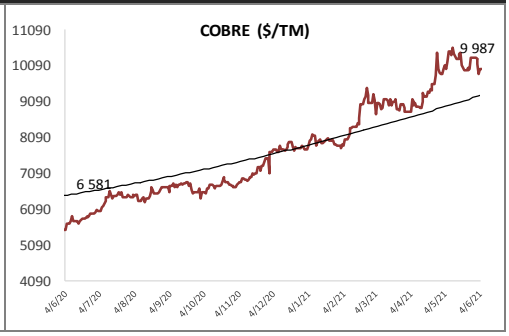
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.97	2.57	-4.93
3 Años	0.30	-2.13	13.58	4.74
5 Años	0.78	-5.93	41.96	37.24
10 Años	1.56	-6.82	64.03	73.18
15 Años	2.16	-7.60	102.99	109.32
20 Años	2.15	-6.95	70.73	74.93
30 Años	2.23	-6.47	58.58	59.70



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

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