Mercado Nacional y Regional

10 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de dos sesiones a la baja, con negocios sumaron 36 millones de soles, en línea con los principales mercados globales y con inversionistas que realizaron compras de oportunidad, principalmente de las acciones de los sectores construcción, minero, consumo, electricidad e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 1.63%, a 19 987.17 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 2.07%, a 25 581 puntos. Subieron los precios de Ferreyros (3.25%, a 1.59 soles), C. Pacasmayo (0.83%, a 6.05 soles), Sider (2.11%, a 0.97 soles), Corare (3.16%, a 0.98 soles), las mineras Volcan (3.17%, a 0.65%), Buenaventura (1.69%, a 10.8 soles), las de consumo Alicorp (7.44%, a 6.5 soles), InRetail (0.57%, a 35.5 dólares), las de electricidad Luz del Sur (0.17%, a 11.9 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	19 987	1.63	-4.23	-4.01
Lima (ISBVL)	25 581	2.07	-6.07	1.52
Bogotá (COLCAP)	1 260	0.39	-2.47	-12.36
Buenos Aires (MERVAL)	68 145	0.06	33.37	33.03
México (IPC)	50 886	-0.08	2.48	15.48
Santiago (IPSA)	4 260	-0.19	-6.18	1.99
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 076	0.13	5.78	9.29

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**347**	**348**	**350**	**352**	
Argentina	**1 474**	**1 470**	**1 498**	**1 613**	C
Brasil	**262**	**264**	**261**	**257**	BB-
Colombia	**245**	**243**	**253**	**232**	BBB-
Chile*	**142**	**142**	**135**	**125**	A-
Ecuador*	**732**	**743**	**725**	**760**	B-
México	**196**	**199**	**195**	**195**	BBB-
Panamá	**149**	**150**	**145**	**139**	BBB
Perú	**149**	**150**	**140**	**133**	**BBB+**
Uruguay*	**125**	**125**	**124**	**129**	BBB
Venezuela	**20 164**	**20 164**	**19 935**	**18 191**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 0,25%

'El sol se depreció 1.04% a S/ 3.89 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 363 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot con US$ 39 millones, acumulando en el año ventas por US$ 4 180 millones. También colocó CDR a 2 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.24%, CD a 3 meses por S/ 95 millones a la tasa de interés de 0.28%, Repo de Valores a 3 meses por S/ 60 millones a la tasa de interés de 0.35%, Repo para proveer dólares a 2 semanas por US$ 60 millones a la tasa de interés de 0.62%. Se subastó Depósitos a 1 semana por S/ 1 288.3 millones y Depósitos O/N por S/ 11 168.7 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 7.49%. En América Latina, las monedas registraron un cierre dispar, siguiendo el errático comportamiento del dólar en los mercados globales tras un dato de inflación en Estados Unidos que resultó mayor a lo esperado, al tiempo que la mayoría de las bolsas de valores finalizaron con ganancias.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó continuar con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0,25%, junto a operaciones de inyección de liquidez. Para esta decisión se consideraron, una tasa de inflación a doce meses que aumentó de 2,38% en abril a 2,45% en mayo por factores de oferta; una proyección de la inflación que se mantendría en el rango meta a lo largo de 2021 y 2022; expectativas de inflación a doce meses que se situaron en 2,4% en mayo; la mayoría de indicadores adelantados de actividad mostró una recuperación en mayo. Y finalmente, se espera una recuperación de la economía mundial más acentuada en los próximos trimestres.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.89	1.04	0.54	5.11	7.49
Real Brasileño	5.06	-0.14	-0.44	-3.17	-2.66
Peso Mexicano	19.68	-0.27	-2.36	-1.35	-0.97
Peso Chileno	719.28	-0.01	0.11	2.45	1.34
Peso Argentino	95.09	0.04	0.50	1.31	13.09
Peso Colombiano	3 603.75	0.47	-1.50	-2.85	5.54

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

El déficit fiscal disminuyó de 8,9 del PBI en 2020 a 6,7% acumulado en los últimos 12 meses a mayo de 2021

El déficit fiscal disminuyó de 8,9 del PBI en 2020 a 6,7 por ciento acumulado en los últimos 12 meses a mayo de 2021. En esta reducción influyeron los mayores ingresos corrientes del gobierno general (de 17,9 a 18,5 por ciento del PBI), tanto tributarios, entre los que destacaron el Impuesto General a las Ventas (IGV) y el Impuesto a la Renta, cuanto no tributarios, así como la mejora en el resultado primario de las empresas estatales, por una recuperación en los ingresos. Asimismo, el gasto no financiero del gobierno general disminuyó de 24,8 a 23,9 por ciento del PBI debido a que el ritmo de recuperación de la actividad económica fue mayor al aumento de los gastos del gobierno general en este periodo. Los ingresos corrientes del gobierno general acumulados en los últimos 12 meses a mayo de 2021 aumentaron en 14,4 por ciento, respecto al año 2020, principalmente los ingresos tributarios (15,6 por ciento) y, en menor medida los ingresos no tributarios (10,9 por ciento). El aumento de los ingresos tributarios se explica por la normalización del calendario de pago de impuestos, luego de la aplicación de medidas de alivio tributario para enfrentar el Covid-19, los mayores precios de minerales de exportación y la recuperación gradual de la actividad económica, destacando la mayor recaudación por IGV (14,2 por ciento), tanto interno como a las importaciones, e Impuesto a Renta (12,8 por ciento). Por su parte, el aumento de los ingresos no tributarios corresponde al mayor nivel contribuciones sociales, ingresos por regalías mineras, regalías y canon petrolero y gasífero y recursos propios. Respecto a los gastos no financieros del gobierno general, los acumulados en los últimos 12 meses a mayo de 2021 aumentaron en 6,7 por ciento respecto al año 2020, principalmente en formación bruta de capital (22,5 por ciento) en los tres niveles de gobierno, y en menor medida en gastos corrientes (3,2 por ciento), principalmente en bienes y servicios (10,0 por ciento), en el marco de la atención sanitaria y programa de reactivación, así como por la recuperación de niveles de gasto.

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

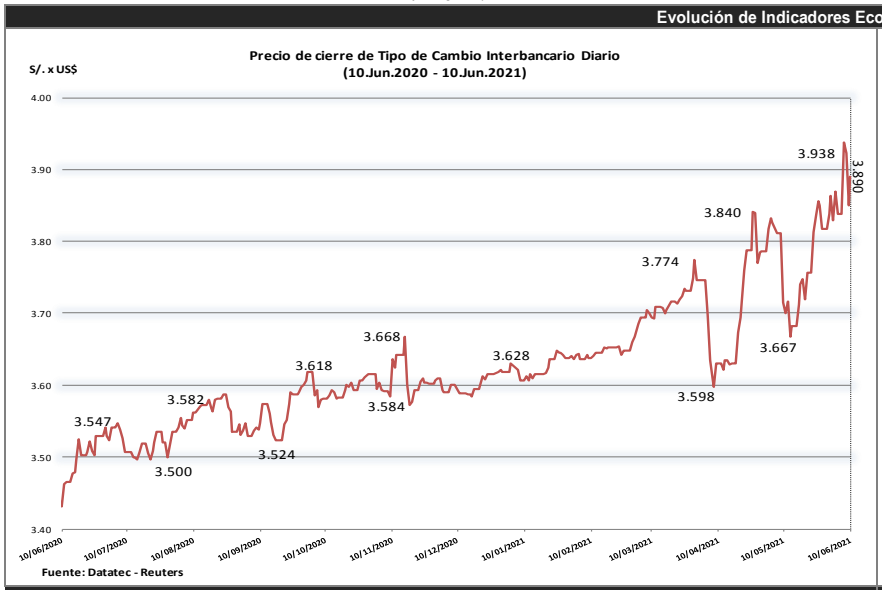
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

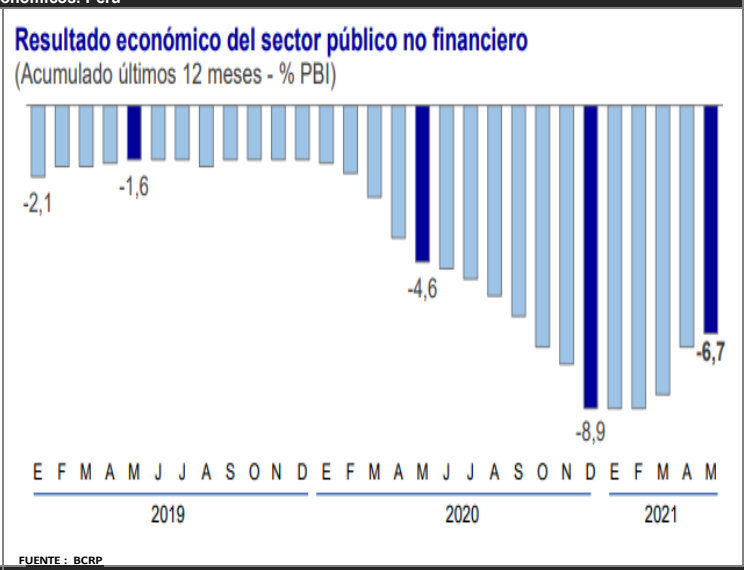
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.70	1.70	2.11	2.62	1.51	1.52	1.77	2.96
Microempresas	32.39	31.69	31.45	7.27	9.43	7.69	6.32	15.15
Consumo	38.77	38.69	38.68	39.37	32.37	32.50	33.29	37.39
Hipotecario	5.90	5.91	5.87	7.34	5.13	5.17	5.29	5.48

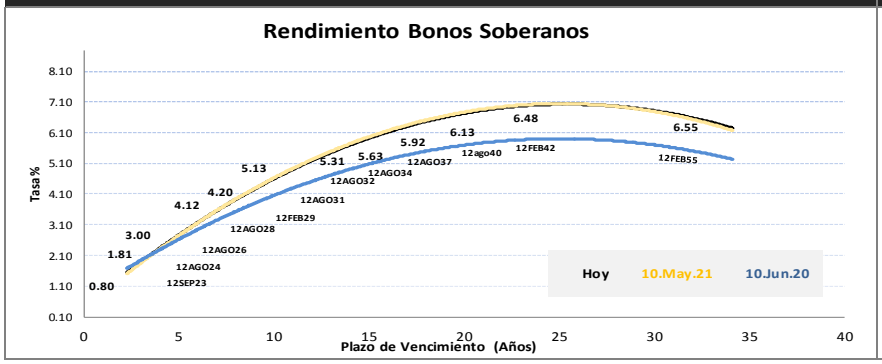
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.20	0.04	0.04	0.04	0.04
Plazo	0.14	0.13	0.10	0.24	0.18	0.17	0.07	0.17
CTS	2.30	2.30	3.12	2.94	0.93	0.93	1.16	1.10

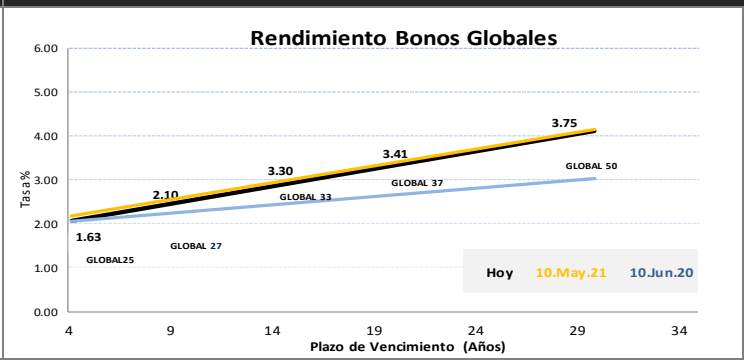
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú









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

10 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El número de estadounidenses que presentó nuevos pedidos de ayuda por desempleo cayó la semana pasada a mínimos de casi 15 meses, mientras que los precios al consumidor aumentaron sólidamente en mayo a medida que el alivio en los daños de la pandemia a la economía sigue impulsando la demanda interna. El repunte de la recesión inducida por el COVID-19 también está siendo impulsado por un estímulo fiscal masivo y tasas de interés históricamente bajas, lo que tensiona las cadenas de suministro, mientras las firmas intentan conseguir mano de obra y materias primas. Las solicitudes iniciales de ayuda por desempleo cayeron en 9.000 a un ritmo desestacionalizado de 376.000 en la semana al 5 de junio, la cifra más baja desde mediados de marzo de 2020 cuando la primera ola de infecciones se extendió por todo el país. Los pedidos han disminuido por seis semanas consecutivas. Los despidos están bajando, y los empleadores compiten por mano de obra mientras millones de desempleados siguen en casa por problemas por no saber con quién dejar a sus niños, los generosos beneficios de desempleo y por el miedo al virus, pese a que las vacunas están ampliamente disponibles. Otro informe mostró que el índice de precios al consumidor aumentó un 0,6% el mes pasado después de subir un 0,8% en abril, la mayor alza desde junio de 2009. En los 12 meses hasta mayo, el IPC se aceleró un 5,0%, su mayor aumento interanual desde agosto de 2008, y tras un aumento de 4,2% en abril.

El Banco Central Europeo dijo el jueves que iba a aumentar el ritmo de sus compras de bonos durante el próximo trimestre, probablemente con la intención de mantener bajos los costes de los préstamos para una economía de la zona euro que sigue luchando contra la pandemia de COVID-19. El BCE no hizo cambios en su política monetaria, ya que le queda casi un billón de euros de munición para comprar bonos y mantener el crédito barato para los Estados, los hogares y las empresas de los 19 países que comparten el euro. Con la decisión del jueves, el BCE mantuvo su cuota de compra de bonos de emergencia por la pandemia (PEPP) en 1,85 billones de euros y prevé que las compras se prolonguen al menos hasta marzo de 2022. El banco también mantuvo su tasa para la facilidad de depósito en el -0,5% y dejó la puerta abierta a nuevos recortes si fuera necesario. De otro lado se informó que los nuevos créditos bancarios de China subieron inesperadamente en mayo respecto del mes anterior, pero el crecimiento de los préstamos a nivel general continuó desacelerándose. Los bancos chinos extendieron 1,5 billones de yuanes (234.760 millones de dólares) en nuevos créditos en moneda local en mayo, un alza respecto a los 1,47 billones de yuanes de abril. Sin embargo, tal como se esperaba, el crecimiento de los créditos en circulación en yuanes se ralentizó a 12,2% en la comparación interanual, el ritmo más lento desde febrero del 2020, frente al 12,3% visto en abril.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 466	0.06	0.58	12.61
NASDAQ (EE.UU)	14 020	0.78	4.71	8.78
S&P 500 (EE.UU)	4 239	0.47	2.10	12.86
FTSE (Inglaterra)	7 088	0.10	2.02	9.72
DAX (Alemania)	15 571	-0.06	2.99	13.50
NIKKEI (Japón)	28 959	0.34	1.22	5.52
SHANGAI (China)	3 611	0.54	4.91	3.97

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones en Wall Street cerraron al alza el jueves, con el S&P 500 alcanzando un máximo histórico, ya que datos económicos parecían respaldar la afirmación de la Reserva Federal de que un alza de los precios será temporal. Sin embargo, los transportes y los valores de pequeña capitalización, sensibles a la economía, terminaron la sesión en territorio negativo. Los datos del índice de precios al consumo se situaron por encima de las previsiones y añadieron más argumentos al debate sobre si las actuales alzas de precios podrían convertirse en inflación de largo plazo, a pesar de que la Reserva Federal ha afirmado lo contrario. El Promedio Industrial Dow Jones subió 19,1 puntos, o un 0,06%, a 34.466,24 unidades, el S&P 500 avanzó 19,63 puntos, o un 0,47%, a 4.239,18 unidades. El Nasdaq ganó 108,583 puntos, o un 0,78%, a 14.020,333 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.2169	-0.07	0.37	0.19	-0.36
YEN Japonés (¥/$)	109.3100	-0.27	-0.88	0.64	5.88
LIBRA ($/£)	1.4173	0.39	0.50	0.23	3.66
FRANCO Suizo (fr/$)	0.8943	-0.15	-1.01	-1.04	1.04
YUAN Chino (¥ /$)	6.3929	0.10	-0.17	-0.55	-2.02

Comentario de Principales Divisas Internacionales

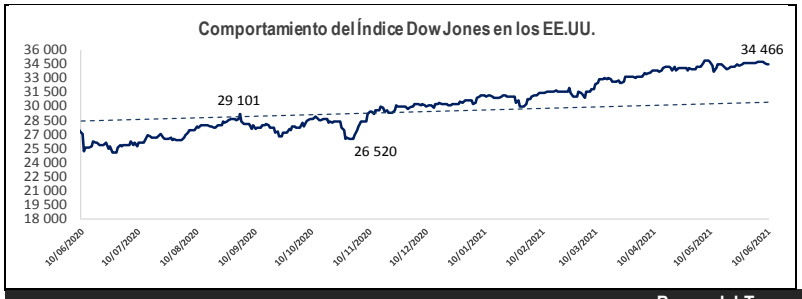
El índice dólar cayó ligeramente tras una sesión de alzas y bajas, mientras los inversores digerían el elevado dato de inflación de Estados Unidos y el más reciente mensaje del Banco Central Europeo (BCE), antes de la reunión de la Reserva Federal de la próxima semana. La tendencia global es un poco una debilidad del dólar, no solo por el robusto crecimiento de Estados Unidos. Ha habido un crecimiento robusto en todo el mundo. Muchas economías se han estado recuperando", dijo Minh Trang, operador senior de Silicon Valley Bank. El índice dólar, que mide al billete verde contra una cesta de monedas rivales, ha estado fluctuando cerca del tope sicológico de las 90 unidades, y perdió un 0,08% a 90,079 unidades

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*

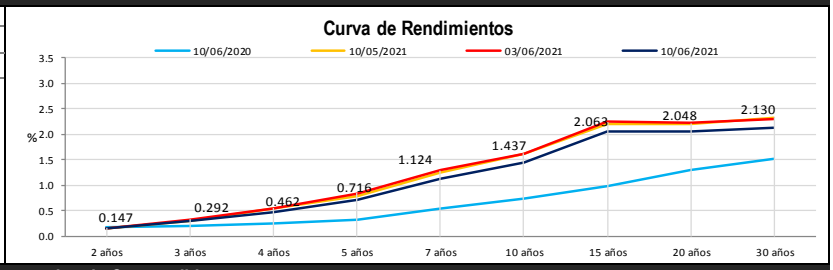


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 898.1	1 888.3	9.8	27.6	61.2	1.7
Plata ($/oz)	28.0	27.8	0.2	0.5	0.3	1.6
Cobre ($/TM)	9 898.8	9 995.8	- 97.0	39.7	-694.5	2 147.3
Zinc ($/TM)	2 972.9	2 996.3	- 23.4	9.6	-25.7	243.5
Estaño ($/TM)	32 420.0	32 559.0	- 139.0	624.0	-1 257.0	11 875.5
Plomo ($/TM)	2 165.5	2 188.1	- 22.6	- 23.8	-35.8	189.8
WTI ($/barril)	70.3	69.9	0.4	1.5	5.0	22.0
Brent ($/barril)	71.7	71.3	0.3	0.9	2.8	20.4

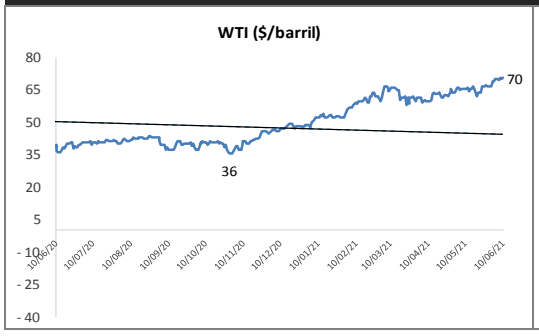
Precios Spot

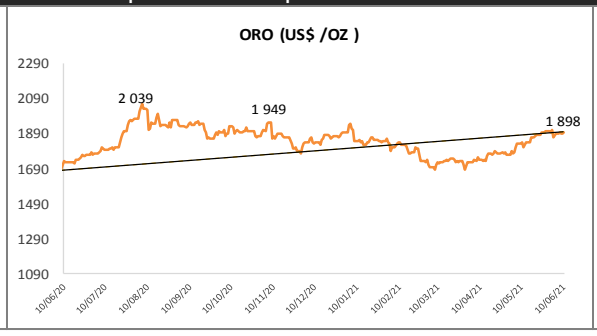
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

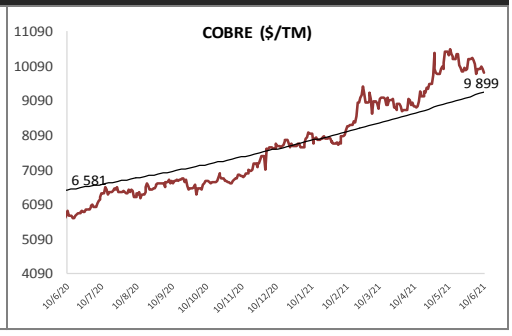
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.15	-0.98	2.39	-2.61
3 Años	0.29	-2.36	12.43	8.59
5 Años	0.72	-3.37	35.55	39.23
10 Años	1.44	-5.55	52.04	70.09
15 Años	2.06	-4.82	92.89	109.02
20 Años	2.05	-4.82	60.46	75.46
30 Años	2.13	-4.00	48.42	61.44



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 Copain
mlauriano@bn.com.pe