

**Mercado Nacional y Regional**

14 de septiembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones en alza, en una rueda donde se transaron S/ 17 millones, presionadas principalmente por el descenso de las acciones mineras. El Índice General de la BVL bajó 0.93%, a 17 895.88 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 1.08%, a 24 239.64 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras de Alacocha (-1.64%, a 0.12 soles), Cerro Verde (-0.54%, a 16.65 dólares), Volcan (-8.2%, a 0.56 soles), Minsur (-2.99%, a 2.6 soles), Southern Copper (-1.58%, a 60.42 dólares) y Buenaventura (-2.18%, a 7.18 dólares). También bajaron el conglomerado financieros IFS (-1.79%, a 22 dólares), las relacionadas a la construcción Aenza (-3.7%, a 1.3 soles), Unacem (-0.7%, a 1.42 soles), y la de hidrocarburos Relapasa (-0.57%, a 0.174 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	17 896	-0.93	6.71	-14.05
Lima (ISBVL)	24 240	-1.08	12.21	
Bogotá (COLCAP)	1 310	-0.17	3.27	-8.88
Buenos Aires (MERVAL)	78 989	-1.34	13.58	54.20
México (IPC)	51 815	0.62	0.63	17.58
Santiago (IPSA)	4 409	0.18	0.17	5.56
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 181	-0.19	-4.14	-2.38

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / MERCADOS ALATINA-Monedas y bolsas de valores cierran mixtas en medio de debilidad global del dólar**

El sol se depreció un 0.10%, a S/ 4.107 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 417 millones. El BCRP intervino en el mercado spot por novena sesión consecutiva con US\$ 73 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US\$ 7 255 millones. Se colocaron Swap de Tasa de Interés 3, 6 y 9 meses por S/ 200 millones, S/ 100 millones y S/ 200 millones, respectivamente. Se subastaron CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio del 1%, y CDV a 3 y 6 meses por S/ 500 millones, y S/ 85 millones, respectivamente. También se colocaron Depósitos O/N por S/ 18 066.7 millones, y Depósitos a una semana por S/ 2 096.5 millones, a la tasa de interés del 1%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 13.43%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina registraron un cierre dispar el martes, en medio en una jornada volátil, en que destacó el esperado dabo de la inflación de Estados Unidos para agosto que estuvo por debajo de lo previsto por el mercado y que mantuvo al dólar débil a nivel global. El índice de precios al consumidor de Estados Unidos subió un 0,3% en agosto, por debajo de lo esperado por el mercado. Un sondeo de Reuters había previsto que la cifra subiría un 0,4% en agosto. Este dabo era muy esperado por los mercados que buscan pistas para darse una idea sobre las siguientes medidas que podría tomar la Reserva Federal de EEUU que, la próxima semana, dará a conocer un nuevo anuncio de política monetaria.

**En agosto 2021, ingresos corrientes de gobierno general aumentaron 84,3% respecto al mismo mes de 2020**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en agosto de 2021 los ingresos corrientes del gobierno general (S/ 18,7 mil millones) aumentaron en 84,3 por ciento respecto al mismo mes de 2020 (67 por ciento en relación al agosto de 2019). En este resultado influyó, principalmente, el crecimiento de los ingresos tributarios (95,3 y 71,8 por ciento respecto a agosto de 2020 y 2019, respectivamente), y en menor medida, de los ingresos no tributarios (56,5 y 53,6 por ciento respecto a agosto de 2020 y 2019, respectivamente). Entre los ingresos tributarios de agosto de 2021 destacaron el pago anticipado de la deuda tributaria acogida a fraccionamiento de dos empresas del sector minero (S/ 2,4 mil millones); la recaudación del IGV, en particular del IGV a las importaciones, que alcanzó un nivel récord; impuesto a la renta, principalmente de personas jurídicas domiciliadas e Impuesto Especial a la Minería (IEM), que también registró un nivel récord desde su creación en 2011. La mayoría de impuestos generaron mayores ingresos que los registrados en agosto de 2019. Entre los ingresos no tributarios de agosto de 2021 destacaron el pago de la deuda por regalías de una empresa minera (S/ 774 millones) y la transferencia de utilidades de ElectroPerú al FCR (S/ 424 millones). Asimismo, los ingresos por regalías mineras, regalías y canon petrolero y gasífero, e ingresos por contribuciones sociales y recursos propios.

En el período enero-agosto de 2021 los ingresos corrientes aumentaron en 46,6 por ciento respecto al mismo período de 2020 (16,8 por ciento en relación a enero-agosto de 2019). Además del incremento casi generalizado de los diferentes impuestos, en particular del IGV, pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas e IEM, así como de los ingresos no tributarios, en este período se han registrado ingresos por pagos de deudas tributarias y acciones de fiscalización.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	356	350	345	363	
Argentina	1 509	1 480	1 470	1 567	C
Brasil	318	312	305	306	BB-
Colombia	286	282	275	285	BB+
Chile*	146	141	134	142	A-
Ecuador*	789	779	766	796	B-
México	213	208	202	212	BBB-
Panamá	166	161	159	172	BBB
Perú	142	137	136	159	BBB+
Uruguay*	138	133	131	143	BBB
Venezuela	24 334	24 217	25 162	24 019	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2021
		-1d	-7d	-30d	
Sol	4.11	-0.05	0.24	0.61	13.43
Real Brasileño	5.24	0.49	1.37	-0.13	0.89
Peso Mexicano	19.90	0.19	-0.10	0.22	0.16
Peso Chileno	783.38	-0.17	0.40	1.02	10.37
Peso Argentino	98.01	-0.17	0.23	0.94	16.57
Peso Colombiano	3 828.02	-0.00	0.80	-0.27	12.11

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

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

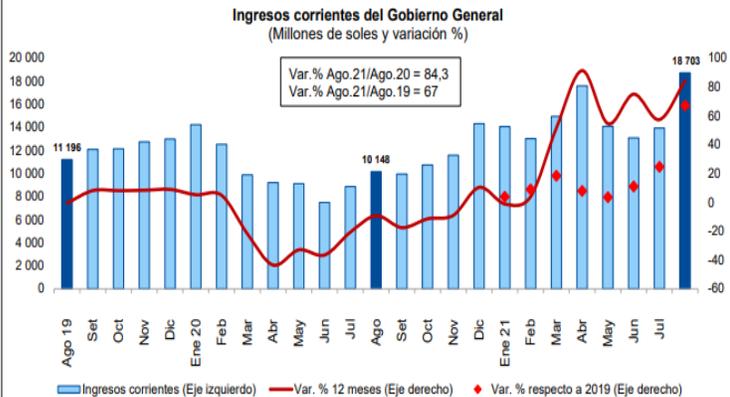
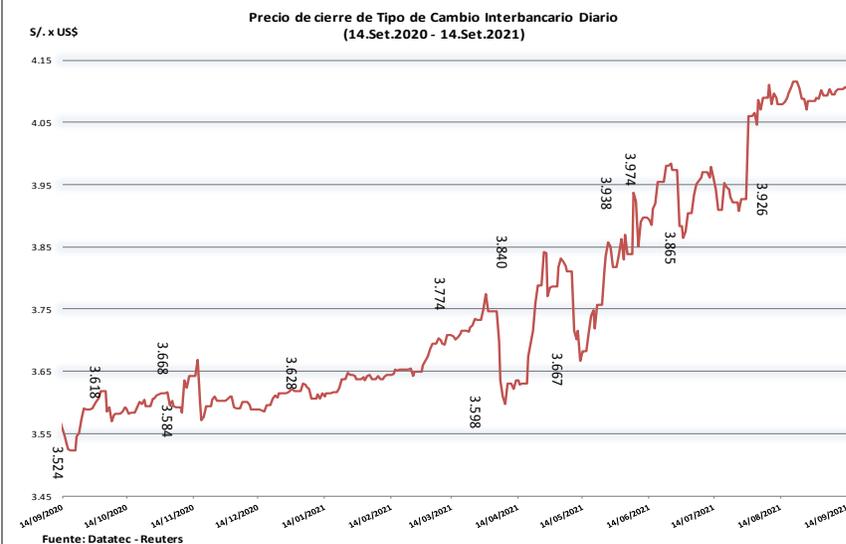
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.04	2.07	2.44	2.57	2.03	2.18	1.92	2.42
Microempresas	32.13	32.21	32.50	7.36	13.28	12.42	15.31	7.81
Consumo	39.57	40.28	39.86	38.59	34.11	35.01	33.13	34.76
Hipotecario	6.27	6.36	5.96	6.74	5.49	5.59	5.23	6.08

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.15	0.04	0.04	0.04	0.04
Plazo	0.31	0.30	0.18	0.11	0.37	0.38	0.44	0.07
CTS	2.99	3.04	2.92	2.99	1.13	1.31	1.35	1.12

Fuente: SBS

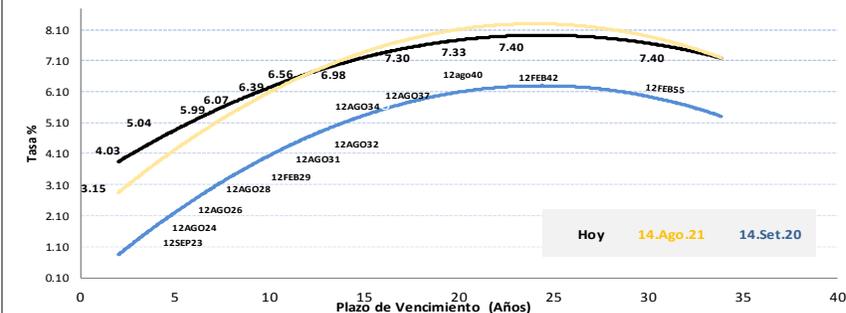
**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



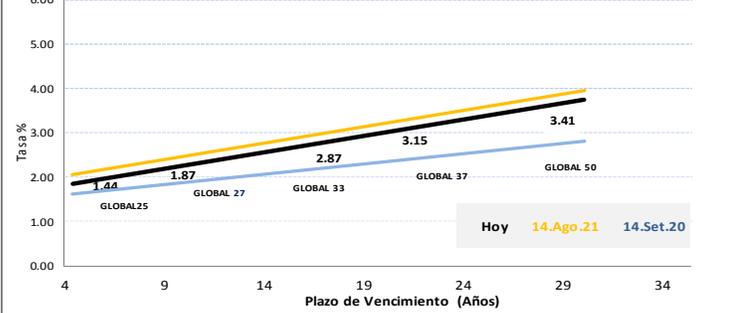
	IT 20	IT	IT	IT	Ene 21	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Ago 21/20
TOTAL	-3.9	-38.2	-16.0	-3.2	3.8	8.8	18.3	7.9	3.4	11.0	24.6	67.0	84.3
Ingresos Tributarios	-3.1	-36.3	-16.6	-6.6	6.1	16.4	21.3	14.0	10.8	16.5	29.8	71.8	95.3
Gobierno Nacional	-3.0	-35.4	-16.4	-7.1	5.7	18.4	21.7	14.2	11.1	16.6	30.6	74.6	97.4
Gobiernos Locales	-6.4	-75.7	-22.7	13.0	32.1	-13.3	8.7	0.2	2.5	15.4	1.1	-14.0	18.3
Ingresos No Tributarios	-6.3	-43.6	-14.2	7.5	-4.1	-10.4	8.7	-18.0	-12.0	-4.1	10.6	53.6	56.5

FUENTE: BCRP

**Rendimiento Bonos Soberanos**



**Rendimiento Bonos Globales**



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 TESORERÍA

Reporte Diario de Mercado

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro del gobierno estadounidense cayeron el martes tras datos que mostraron que en agosto los precios al consumidor del país crecieron a su tasa más floja en seis meses, lo que sugiere que la inflación probablemente había alcanzado su punto máximo. El Departamento del Trabajo dijo que su Índice de Precios al Consumidor (IPC), excluyendo los componentes volátiles de los alimentos y la energía, subió solo un 0,1% el mes pasado, el menor avance desde febrero y tras el alza de 0,3% en julio. El IPC subyacente trepó un 4% interanual tras acelerarse un 4,3% en julio. Los datos podrían ser volátiles en los próximos meses, ya que la escasez de materias primas y piezas ha creado cuellos de botella y aumentos de precios en varias cadenas de suministro. Pero la desaceleración de agosto le da a la Reserva Federal un respiro mientras se prepara para reducir sus tenencias masivas de bonos y decidir cuándo comenzará a subir las tasas desde casi cero. "La gran pregunta para la Fed será si esta mayor moderación empujará a la inflación a la baja en los próximos meses, y si la inflación se enfriará significativamente", dijo Gennady Goldberg, estratega de tasas de interés de TD Securities. También se informó que el IPC general subió un 0,3% en agosto, el menor aumento desde enero, después de ganar un 0,5% en julio. El índice de alimentos aumentó un 0,4%, desacelerando tras dos meses consecutivos de fuertes ganancias y los precios de la gasolina subieron un 2,8% después de un alza de 2,4% en julio. En los 12 meses hasta agosto, el IPC aumentó un 5,3% después de dispararse un 5,4% interanual en julio.

La administración de reservas estatales de China dijo el martes que bastará unos 7,38 millones de barriles de crudo, sobre todo de Oriente Medio, el 24 de septiembre, en la primera ronda de ventas en una inusual liberación de inventarios estratégicos. La Administración Nacional de Alimentos y Reservas Estratégicas dijo la semana pasada que liberaría reservas de crudo al mercado en fases para ayudar a estabilizar los precios. Los países deben cumplir con la política nacional de la industria de refinación y tener suficientes cuotas de importación para adquirir el crudo, dijo la administración en un aviso. Los volúmenes comprados en subasta no podrán ser revendidos, agregó. Otro reporte señaló que el grupo inmobiliario China Evergrande Group, que tiene problemas de liquidez, dijo el martes que ha contratado a asesores para examinar sus opciones financieras y advirtió de los riesgos de que sea obligada a suspender pagos en un contexto de caída de las ventas inmobiliarias, lo que provocó que los precios de sus acciones y bonos sufrieran un fuerte descenso. El gigante inmobiliario ha estado luchando por conseguir los fondos que necesita para pagar a prestamistas y proveedores, y los reguladores y los mercados financieros están preocupados por la posibilidad de que la crisis del grupo se extienda al sistema bancario de China y desencadene malestar social.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 578	-0.84	-2.64	12.97
NASDAQ (EE.UU)	15 038	-0.45	1.45	16.68
S&P 500 (EE.UU)	4 443	-0.57	-0.56	18.29
FTSE (Inglaterra)	7 034	-0.49	-2.56	8.88
DAX (Alemania)	15 723	0.14	-1.59	14.61
NIKKEI (Japón)	30 670	0.73	9.63	11.75
SHANGAI (China)	3 663	-1.42	4.16	5.46

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1802	-0.05	-0.31	0.09	-3.37
YEN Japonés ( ¥/\$ )	109.6700	-0.28	-0.54	0.09	6.23
LIBRA ( \$/£ )	1.3806	-0.22	0.17	-0.41	0.97
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9202	-0.21	0.08	0.52	3.97
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.4382	-0.20	-0.43	-0.60	-1.33

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



Bolsa Valores de Estados Unidos

Wall Street perdió terreno el martes, ya que la incertidumbre económica y la probabilidad de una subida del impuesto a las empresas pesaron sobre la confianza de los inversores y contrarrestaron las señales de una moderación de la inflación. El optimismo se desvaneció según avanzaba la sesión, revirtiendo un repunte inicial tras el informe del índice de precios al consumidor del Departamento de Trabajo. Los tres principales índices del mercado terminaron con bajas, lo que recordó a los inversores que septiembre es un mes históricamente difícil para las acciones. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 292,06 puntos, o un 0,84%, a 34.577,57 unidades, el S&P 500 perdió 25,68 puntos, o un 0,57%, a 4.443,05 unidades y el Nasdaq bajó 67,82 puntos, o un 0,45%, a 15.037,76 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a las principales monedas el martes después de que los datos mostraran un aumento menor de lo esperado en la inflación estadounidense el mes pasado, lo que generó incertidumbre sobre el momento en que la Reserva Federal redujo las compras de activos. Varios funcionarios de la Fed han sugerido que el banco central de EE. UU. podría reducir sus compras de títulos de deuda para fin de año, pero dijeron que un eventual aumento de las tasas de interés no se produciría por algún tiempo. La Fed celebrará una reunión de política monetaria de dos días la semana que viene, y los inversores estarán ansiosos por saber si se hará un anuncio de reducción gradual.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020	2021*	2022*
- Mundo	3.6	2.8	-3.2	6.0	4.9
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.5	7.0	4.9
- Eurozona	1.9	1.3	-6.5	4.6	4.3
- Alemania	1.5	0.6	-4.8	3.6	4.1
- China	6.6	6.0	2.3	8.1	5.7
- Japón	0.8	0.0	-4.7	2.8	3.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial julio 2021 \*Proyecciones

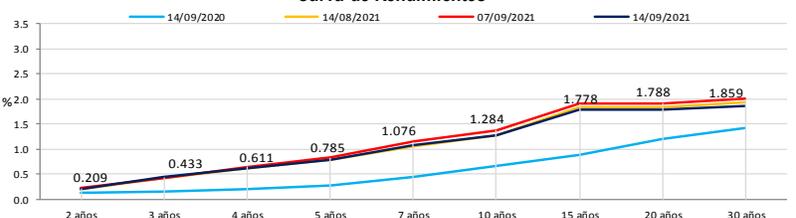
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 804.3	1 793.5	10.8	10.1	25.1	- 92.2
Plata (\$/oz)	23.8	23.7	0.1	-0.5	0.1	- 2.5
Cobre (\$/TM)	9 506.3	9 623.2	- 116.8	92.6	-165.3	1 754.9
Zinc (\$/TM)	3 035.0	3 068.5	- 33.5	2.8	8.5	305.7
Estaño (\$/TM)	34 008.0	34 243.0	- 235.0	1 525.0	-1 751.0	13 463.5
Plomo (\$/TM)	2 275.0	2 295.3	- 20.3	- 62.5	-152.4	299.3
WTI (\$/barril)	70.5	70.5	-0.0	2.0	2.2	22.2
Brent (\$/barril)	73.1	73.0	0.1	1.5	2.1	21.8

Precios Spot

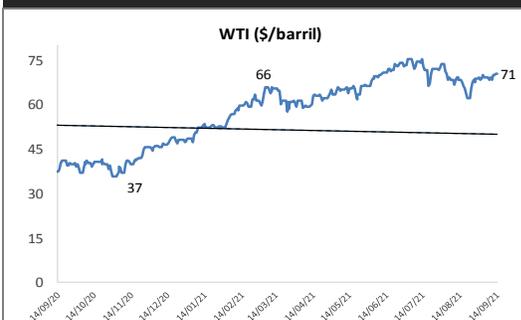
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.21	-0.39	8.60	7.20
3 Años	0.43	-0.79	26.51	27.11
5 Años	0.79	-2.09	42.46	52.11
10 Años	1.28	-4.23	36.71	60.80
15 Años	1.78	-4.83	64.33	88.57
20 Años	1.79	-4.82	34.53	58.64
30 Años	1.86	-4.73	21.23	44.37

Curva de Rendimientos



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