Mercado Nacional y Regional

16 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por cuarta sesión consecutiva, con negocios sumaron 39 millones de soles, en línea con los mercados globales y con la incertidumbre sobre las elecciones presidenciales en Perú, lo que continuaron presionando a las principales acciones de todos los sectores económicos. El índice General de la BVL bajó 1.24%, a 18 964.58 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 1.05%, a 24 298.13 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-1.9%, a 118.37 dólares) e IFS (-0.86%, a 25.33 dólares), las mineras Volcan (-3.85%, a 0.50 soles), Southern Copper (-1.55%, a 62.32 dólares), Cerro Verde (-3.69%, a 15.4 dólares), Buenaventura (-3.51%, a 9.9 dólares). También bajaron Ferreyros (-3.33%, a 1.45 soles), Alicorp (-3.1%, a 6.25 soles), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 965	-1.24	-13.14	-8.92
Lima (ISBVL)	24 298	-1.05	-13.92	-3.57
Bogotá (COLCAP)	1 251	-0.12	-3.02	-13.01
Buenos Aires (MERVAL)	67 576	0.85	20.47	31.92
México (IPC)	50 579	-0.65	2.44	14.78
Santiago (IPSA)	4 357	-0.12	5.03	4.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 259	-0.64	5.14	8.61

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	345	349	348	350	
Argentina	1 477	1 482	1 470	1 512	C
Brasil	266	266	264	260	BB-
Colombia	248	249	243	240	BBB-
Chile*	141	143	142	131	A-
Ecuador*	769	777	743	718	B-
México	198	200	199	196	BBB-
Panamá	145	146	150	143	BBB
Perú	145	143	150	127	**BBB+**
Uruguay*	125	126	125	130	BBB
Venezuela	20 514	20 435	20 164	18 564	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / A nivel nacional empleo disminuyó en 284 mil 200 personas durante el primer trimestre de este año

'El sol se depreció un 0.69% a S/ 3.912 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 201.5 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó CD a 1 mes por S/ 22.3 millones a la tasa de interés promedio de 0.25%, CDR a 2 meses por S/ 186 millones a la tasa de interés de 0.24%, Repo para proveer dólares a 2 semanas por US$ 155 millones. Se subastaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés de 0.34%. También se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 1 273.5 millones y Depósitos O/N por S/ 16 599.2 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 8.10%. En América Latina, la mayoría de monedas y acciones cerraron con caídas, después de que la Reserva Federal de Estados Unidos adelantó sus previsiones para las primeras alzas de tasas de interés después de la pandemia a 2023, lo que dio un impulso al dólar.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), informó que en el trimestre enero-febrero-marzo del presente año, la población ocupada del país disminuyó en -1,7% al compararla con similar trimestre del año anterior, que equivale a 284 mil 200 personas ocupadas menos. Asimismo, el INEI informó que, la población ocupada del país totalizó 16 millones 264 mil 300 personas, en el trimestre de estudio. Según área de residencia, la población ocupada del área urbana alcanzó los 12 millones 261 mil personas y en el área rural se situó en 4 millones 3 mil 300 personas, en comparación a similar periodo del año 2020, la PEA ocupada del área urbana disminuyó en -3,3% (-423 mil 100 personas); mientras que, en el área rural se incrementó en 3,6% (138 mil 900 personas).

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.91	0.69	1.61	5.39	8.10
Real Brasileño	5.05	0.21	-0.15	-4.14	-2.68
Peso Mexicano	20.40	1.98	3.40	3.20	2.67
Peso Chileno	729.72	0.44	1.44	2.09	2.81
Peso Argentino	95.31	0.23	0.27	1.46	13.36
Peso Colombiano	3 671.75	-0.65	2.36	-0.30	7.53

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: En mayo 2021 los ingresos corrientes del gobierno general aumentaron en 52,2% respecto a mayo de 2020.

El Banco Central de Reserva del Perú informó que en mayo de 2021 los ingresos corrientes del gobierno general (S/ 13,9 mil millones) aumentaron en 52,2 % respecto a mayo de 2020 (2,0% respecto al mismo mes de 2019). En este resultado influyó, principalmente, el crecimiento de los ingresos tributarios del gobierno nacional en 35,9% (11,0% respecto a mayo de 2019), así como de los ingresos no tributarios de este nivel de gobierno en 118% (-10,2% respecto a mayo de 2019). Entre los ingresos tributarios destacaron la mayor recaudación por IGV, tanto interno como a las importaciones, ISC, ITAN e IEM, que incluso registraron niveles mayores a los de mayo de 2019, así como los mayores ingresos por amnistía y regularización y multas. Entre los ingresos no tributarios destacaron los ingresos por transferencia de utilidades del Banco Central de Reserva y Banco de la Nación, los mayores ingresos por regalías mineras y contractuales, regalías y canon petrolero y gasífero, contribuciones sociales e ingresos por recursos propios. En mayo de 2021 la recaudación del impuesto a la renta (S/ 3,4 mil millones) disminuyó en 20,8% respecto al mismo mes de 2020. Por su parte la recaudación del IGV (S/ 6,0 mil millones) aumentó en 85,6% respecto al mismo mes de 2020 (14,4% en relación a mayo de 2019), por cuarto mes consecutivo, tanto por los mayores ingresos por IGV interno cuanto por IGV a las importaciones. En el período enero-mayo de 2021 la recaudación del IGV ha crecido en 35,7% respecto al mismo período de 2020. En mayo de 2021 la recaudación por el ISC (S/ 680 millones) aumentó en 179% respecto al mismo mes de 2020 (9,2% en relación a mayo de 2019), tanto por el aumento del ISC a los combustibles cuanto por los mayores ingresos del resto de bienes gravados por este impuesto. Los ingresos por impuestos a las importaciones (S/ 108 millones) aumentaron en 50,2% entre mayo de 2020 y 2021, lo que se explica por el aumento de las importaciones y la depreciación del sol. En mayo de 2021 los otros ingresos tributarios del gobierno nacional (S/ 1,2 mil millones) aumentaron en 111 % respecto al mismo mes de 2020 (26,3% respecto a mayo de 2019).

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

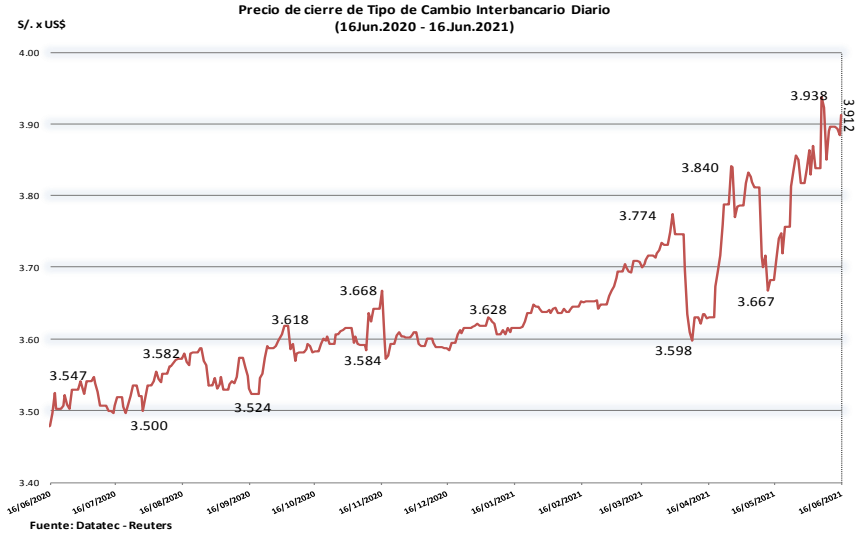
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.64	1.64	2.00	2.81	1.48	1.48	1.75	2.82
Microempresas	32.81	32.81	31.85	6.94	12.65	12.65	6.14	15.62
Consumo	38.99	38.99	38.83	39.03	32.44	32.44	33.24	37.17
Hipotecario	5.89	5.89	5.87	7.19	5.11	5.11	5.26	5.85

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	0.17	0.17	0.10	0.20	0.22	0.22	0.09	0.15
CTS	2.29	2.29	2.36	2.89	0.94	0.94	0.91	1.08

Fuente: SBS

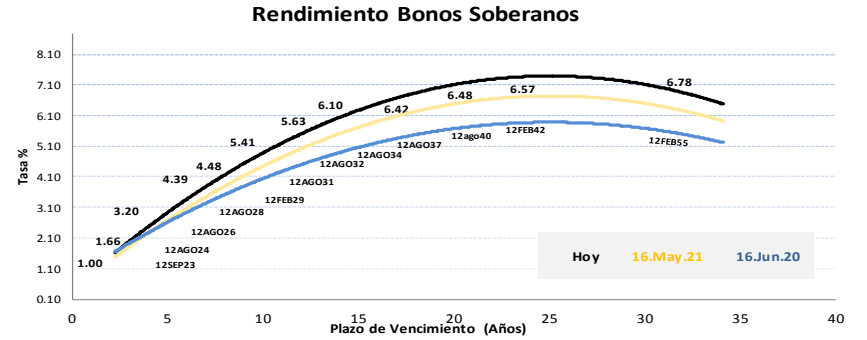
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

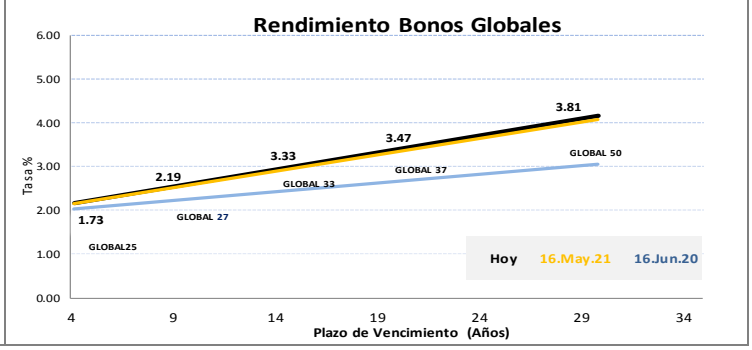


INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO GENERAL
(Millones de soles)

	ABRIL	MAYO				ENERO-MAYO		
	2021	2019	2020	2021	Var.%	2020	2021	Var.%
INGRESOS CORRIENTES (A+B)	**17 559**	**13 602**	**9 111**	**13 870**	**52,2**	**54 891**	**73 339**	**33,6**
A. TRIBUTARIOS	**15 013**	**9 202**	**7 354**	**10 061**	**36,8**	**42 911**	**57 820**	**34,7**
GOBIERNO NACIONAL	**14 820**	**8 931**	**7 295**	**9 912**	**35,9**	**41 854**	**56 450**	**34,9**
1. Renta	**8 126**	**3 406**	**4 235**	**3 353**	**-20,8**	**20 487**	**25 368**	**23,8**
Personas naturales	2 029	1 102	1 034	1 193	15,3	6 014	6 598	9,7
Personas jurídicas	1 990	2 029	3 054	1 930	-36,8	11 336	11 759	3,7
- Domiciliados	*1 649*	*1 314*	*441*	*1 675*	*279,5*	*7 501*	*10 013*	*33,5*
- No domiciliados	*341*	*716*	*2 613*	*254*	*-90,3*	*3 835*	*1 746*	*-54,5*
Regularización	4 107	274	146	231	58,0	3 136	7 011	123,5
2. Importaciones	**100**	**118**	**72**	**108**	**50,2**	**462**	**529**	**14,4**
3. IGV	**5 906**	**5 232**	**3 225**	**5 985**	**85,6**	**22 065**	**29 951**	**35,7**
Interno	3 271	2 976	1 672	3 102	85,5	13 012	17 150	31,8
Importaciones	2 635	2 256	1 553	2 882	85,6	9 053	12 801	41,4
4. ISC	**703**	**622**	**243**	**680**	**179,3**	**2 887**	**3 672**	**27,2**
Combustibles	287	237	170	301	77,3	1 224	1 495	22,1
Otros	416	386	74	378	414,7	1 663	2 178	31,0
5. Otros	**1 638**	**966**	**578**	**1 221**	**111,4**	**2 699**	**4 436**	**64,4**
ITAN	1 195	507	431	571	32,5	1 115	1 838	64,9
ITF	22	19	12	21	80,1	89	104	17,9
Traslado de detracciones	56	69	0	41	n.a	161	249	55,0
Multas	147	75	15	71	374,0	341	651	90,9
Impuesto Especial a la Minería	0	73	47	278	492,1	192	567	195,4
Amnistía y regularización	155	127	58	173	198,9	466	737	58,2
Impuesto al Rodaje	41	40	7	44	569,9	147	181	22,7
Casinos y Tragamonedas	6	26	0	8	n.a	67	30	-54,8
Resto	15	30	8	14	66,3	121	79	-34,8
6. Devoluciones (-)	**1 652**	**1 413**	**1 057**	**1 435**	**35,7**	**6 746**	**7 506**	**11,3**
GOBIERNOS LOCALES	**193**	**271**	**59**	**150**	**154,3**	**1 056**	**1 370**	**29,7**
B. NO TRIBUTARIOS	**2 546**	**4 401**	**1 757**	**3 808**	**116,8**	**11 980**	**15 519**	**29,5**
GOBIERNO NACIONAL	**2 329**	**4 077**	**1 683**	**3 661**	**117,5**	**10 735**	**14 216**	**32,4**
1. Contribuciones sociales	1 422	1 453	1 141	1 463	28,2	6 349	7 362	16,0
2. Recursos propios y transferencias	564	642	187	477	155,5	2 174	2 639	21,4
3. Transferencia de utilidades	0	1 078	0	761	n.a	400	841	110,2
4. Regalías mineras	81	347	141	478	238,1	610	1 206	97,7
5. Regalías y canon petrolero y gasífero	205	262	48	202	322,3	746	1 315	76,3
6. Otros	56	295	166	280	68,6	456	853	86,9
GOBIERNOS REGIONALES	**46**	**64**	**18**	**27**	**46,7**	**179**	**202**	**12,9**
GOBIERNOS LOCALES	**171**	**259**	**55**	**120**	**117,7**	**1 066**	**1 101**	**3,3**

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 Cogan
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

16 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal adelantó el miércoles sus proyecciones para las primeras alzas de las tasas de interés tras la pandemia a 2023, y abrió el debate sobre cuándo y cómo puede ser apropiado que el banco central comience a reducir sus compras mensuales de activos. Los funcionarios también restaron importancia a la repercusión de la pandemia en el crecimiento, dejando de lado una referencia previa a que la crisis estaba afectando a la economía. La nueva redacción en el comunicado no significa que un cambio de política monetaria sea inminente: La Fed mantuvo su tasa de interés de referencia a corto plazo cerca de cero y dijo que seguirá comprando 80.000 millones de dólares en bonos del Tesoro y 40.000 millones de dólares en papeles respaldados por hipotecas cada mes para impulsar la recuperación económica. Pero las nuevas proyecciones económicas y de tasas de interés parecen añadir cierta urgencia a la planificación de la Fed. La mayoría de los 11 funcionarios de la Reserva Federal prevén al menos dos aumentos de las tasas de interés de un cuarto de punto en 2023, pese a que en su comunicado se comprometieron a mantener la política de apoyo por ahora para fomentar una recuperación del empleo. Esta perspectiva de subida de tasas, junto con una nueva previsión de tres años de inflación por encima del objetivo del banco central del 2%, sugiere que la preocupación por el sobrecalentamiento ha aumentado considerablemente dentro del comité de política monetaria de la Fed. Las proyecciones mostraron que las perspectivas de inflación aumentan este año, aunque el alza de los precios sigue siendo calificada de "transitoria". Se espera que el crecimiento económico general alcance el 7%.

La inflación de los precios al consumo en Reino Unido se disparó hasta el 2,1% en mayo, por encima del objetivo del Banco de Inglaterra del 2,0% y su mayor nivel desde julio de 2019, según mostraron este miércoles las cifras oficiales. La aceleración del crecimiento de los precios desde el 1,5% de abril fue impulsada en gran parte por el efecto de comparación con mayo de 2020, cuando el país estaba en su primer confinamiento de COVID-19, especialmente en lo que se refiere a ropa, combustible para motores, juegos y comida para llevar. La inflación subyacente, que excluye el precio de los alimentos, la energía y otros artículos volátiles, subió al 2,0% en los 12 meses hasta mayo, según la Oficina de Estadísticas Nacionales. En China, la producción industrial creció un 8,8% en mayo con respecto al mismo periodo del año anterior, más lentamente que el aumento del 9,8% registrado en abril. Las ventas al por menor aumentaron un 12,4% con respecto al año anterior, y la inversión en activos fijos aumentó un 15,4% en los cinco primeros meses con respecto al mismo periodo del año anterior. En Japón las exportaciones crecieron un 49,6% interanual en mayo, su ritmo más rápido desde 1980, tras una subida del 38% en abril. Asimismo un indicador clave del gasto de capital creció, lo que ayuda a la tercera economía mundial a compensar la lenta demanda interna mientras las vacunas COVID-19 impulsan la actividad empresarial en los mercados clave.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 034	-0.77	-0.86	11.20
NASDAQ (EE.UU)	14 040	-0.24	4.94	8.93
S&P 500 (EE.UU)	4 224	-0.54	1.45	12.45
FTSE (Inglaterra)	7 185	0.17	2.16	11.21
DAX (Alemania)	15 711	-0.12	2.04	14.52
NIKKEI (Japón)	29 291	-0.51	5.27	6.73
SHANGAI (China)	3 518	-1.07	0.02	1.30

Bolsa Valores de Estados Unidos

Los tres principales índices de Wall Street cayeron el miércoles, ya que los funcionarios de la Reserva Federal desconcertaron a los inversores al indicar que proyectan subidas de las tasas de interés en 2023, antes de lo esperado por los inversores. Con una aceleración de la inflación mayor a la prevista y una rápida recuperación de la economía, el mercado había estado buscando pistas sobre cuándo podría la Fed modificar las medidas puestas en marcha el año pasado para combatir las consecuencias económicas de la pandemia, incluido un enorme programa de compra de bonos. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 265,66 puntos, o un 0,77%, a 34.033,67 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 22,89 puntos, o un 0,54%, a 4.223,7 unidades. El Nasdaq Composite bajó 33,17 puntos, o un 0,24%, a 14.039,68 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1994	-1.07	-1.51	-1.29	-1.79
YEN Japonés (¥/$)	110.6900	0.56	0.99	1.37	7.22
LIBRA ($/£)	1.3987	-0.66	-0.93	-1.04	2.30
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9085	1.18	1.44	0.59	2.64
YUAN Chino (¥ /$)	6.3969	-0.13	0.16	-0.65	-1.96

Comentario de Principales Divisas Internacionales

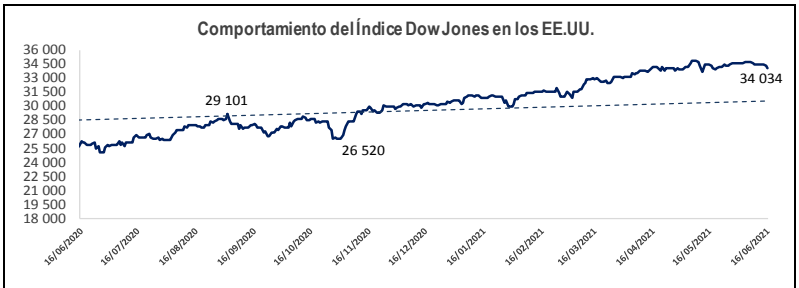
El dólar se disparó el miércoles hasta alcanzar un máximo de casi seis semanas después de que la Reserva Federal adelantó sus previsiones para las primeras alzas de tasas de interés después de la pandemia a 2023, por una mejor situación sanitaria, y dejó de lado una antigua referencia a que la crisis estaba pesando sobre la economía. El índice dólar que mide al billete verde frente a seis grandes divisas, subió un 0,95% a 91,378, su máximo desde el 6 de mayo. La libra esterlina, que se había fortalecido frente al dólar el miércoles después de que los datos de la inflación británica superaron inesperadamente el objetivo del 2% en mayo, cedió esas ganancias para bajar un 0,66%.

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*

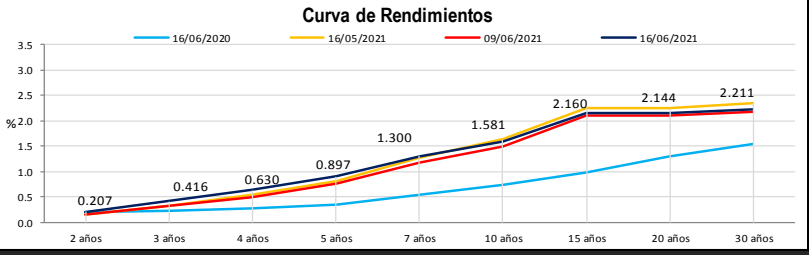


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 812.0	1 858.7	- 46.7	- 76.3	- 54.2	- 84.5
Plata ($/oz)	27.0	27.6	-0.7	-0.8	-1.2	0.6
Cobre ($/TM)	9 499.7	9 587.9	- 88.2	- 496.0	-928.1	1 748.3
Zinc ($/TM)	3 013.0	3 014.0	- 1.0	16.8	19.0	283.7
Estaño ($/TM)	32 660.0	33 103.0	- 443.0	101.0	970.0	12 115.5
Plomo ($/TM)	2 185.5	2 158.8	26.8	- 2.6	-3.8	209.8
WTI ($/barril)	72.0	72.1	-0.0	2.1	5.8	23.7
Brent ($/barril)	73.9	73.4	0.5	2.6	4.3	22.7

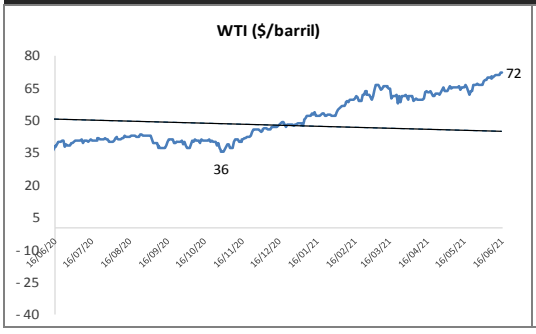
Precios Spot

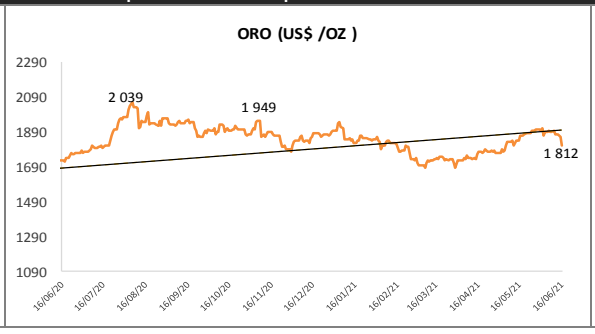
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

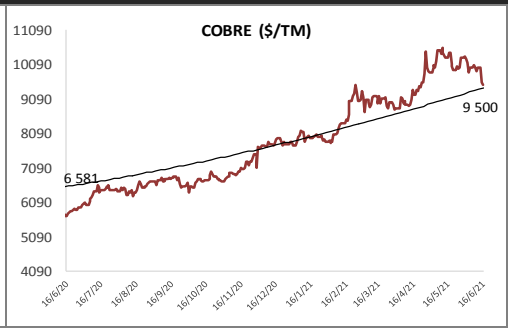
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.21	4.22	8.42	1.02
3 Años	0.42	7.91	24.80	18.66
5 Años	0.90	11.80	53.62	56.10
10 Años	1.58	9.16	66.40	83.95
15 Años	2.16	4.36	102.55	118.18
20 Años	2.14	4.30	70.14	84.34
30 Años	2.21	2.58	56.46	68.08



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