Mercado Nacional y Regional

21 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de seis sesiones a la baja, con negocios sumaron 37 millones de soles, en donde hubieron inversionistas que realizaron compras de oportunidad de las principales acciones del sector consumo, financiero y minero. El índice General de la BVL subió 0.28%, a 18 627.74 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 0.64%, a 23 958.69 puntos. Subieron los precios de las acciones del sector consumo InRetail (2.1%, a 35.02 dólares), Alicorp (1.82%, a 6.16 soles), Backus (8.23% a 17.5 soles), el conglomerado financiero Credicorp (0.41%, a 116.27 dólares), Banco BBVA (1.05%, a 1.92 soles), las mineras Volcan (4.26%, a 0.49 soles), Cerro Verde (2.61%, a 15.7 dólares), Southern Copper (1.91%, a 60.8 dólares), Trevali (2.94%, a 0.175 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 628	0.28	-9.45	-10.54
Lima (ISBVL)	23 959	0.64	-9.93	-4.92
Bogotá (COLCAP)	1 246	-0.86	0.19	-13.31
Buenos Aires (MERVAL)	65 136	0.00	15.86	27.15
México (IPC)	50 316	-0.01	1.08	14.18
Santiago (IPSA)	4 294	0.00	5.25	2.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 265	0.67	5.44	8.61

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**351**	**354**	**345**	**353**	
Argentina	1 522	1 507	1 476	1 538	C
Brasil	263	268	264	266	BB-
Colombia	259	262	246	249	BBB-
Chile*	141	146	142	135	A-
Ecuador*	798	796	768	714	B-
México	199	203	198	197	BBB-
Panamá	146	150	145	147	BBB
Perú	**142**	**146**	**146**	**139**	**BBB+**
Uruguay*	125	133	125	132	BBB
Venezuela	20 931	20 812	20 355	18 965	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / BCRP: se espera que dólar esté por debajo de actual nivel a fin de año

'El sol se mantuvo estable en S/ 3.954 frente al dólar, un mínimo histórico, con negocios que ascendieron a US$ 88.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot con US$ 24 millones, acumulando en el año ventas por US$ 4 296 millones. También colocó CD a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.28% y se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 2 000.2 millones y Depósitos O/N por S/ 16 014 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 9.26%. En América Latina, las monedas cerraron con alzas, tras una racha de pérdidas, aunque los inversores mantuvieron la cautela antes de la publicación de datos económicos clave esta semana que darán más luces sobre el futuro de la política monetaria en Estados Unidos.

El presidente del Banco Central de Reserva, Julio Velarde, afirmó que el tipo de cambio podría cerrar el año en un nivel más bajo del que se muestra actualmente, conforme se vayan disipando la incertidumbre en torno al futuro político del país. Cabe indicar que la cotización de venta del dólar se situó en 3.965 soles en el mercado interbancario (entre bancos) en las primeras horas de la mañana. El precio de la moneda estadounidense en el mercado paralelo o casas de cambio estuvo en 3.97 soles, mientras que en las ventanillas de los principales bancos se cotizaba en 4.00 soles. "Aún en episodios de mayor aversión al riesgo global, el sol ha mantenido una baja volatilidad comparado con otros países de la región. Los agentes económicos, en promedio, esperan un tipo de cambio de 3.60 soles por dólar para fines del 2021 y de 3.61 soles para fines del 2022", manifestó Velarde.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.95	0.00	1.54	5.24	9.26
Real Brasileño	5.01	-1.50	-0.93	-6.50	-3.48
Peso Mexicano	20.47	-0.89	2.64	2.72	3.04
Peso Chileno	747.00	-0.14	3.92	3.66	5.25
Peso Argentino	95.18	-0.21	-0.07	1.17	13.20
Peso Colombiano	3 757.05	-0.24	2.87	0.33	10.03

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: Colocaciones del sistema financiero vienen desacelerándose desde el tercer trimestre del año 2020,

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Reporte de Estabilidad Financiera del mes de mayo 2021 informó que las colocaciones del sistema financiero vienen desacelerándose desde el tercer trimestre del año 2020, por una menor demanda por crédito de las empresas corporativas y contracción de créditos de consumo. No obstante, los créditos hipotecarios aceleran su crecimiento, reflejando la gradual recuperación de los mercados de empleo. Luego de la fuerte expansión del crédito observada en 2020, resultado del Programa Reactiva Perú, que permitió a las empresas, principalmente MYPE, obtener créditos a tasas de interés históricamente bajas para recuperar el capital de trabajo que perdieron durante el periodo de cuarentena a nivel nacional, en el primer trimestre de 2021, el crédito se ha moderado. Como resultado, la participación del crédito a empresas se ha incrementado de 63,9% a 67,7%, mientras que el crédito a las familias se ha reducido de 36,1% a 32,3%, desde marzo 2020. Asimismo, la dolarización del crédito se ha reducido de 27% en marzo 2020 a 22,4% en marzo 2021, siendo el segmento de empresas, el que mostró la mayor reducción en la dolarización del crédito, de 37,9% a 29,4%. Una segunda tendencia, que se inició en el cuarto trimestre de 2020 y que ha continuado en 2021, es la reducción de los créditos reprogramados. Ello está en línea con la gradual recuperación económica y el reinicio de pago de las obligaciones de diversos segmentos de la población. En este escenario, la morosidad se ha estabilizado alrededor de 6,3% en el primer trimestre de 2021, y proviene principalmente de la cartera reprogramada. El aumento de la morosidad se presentó, en mayor medida, en el tercer y cuarto trimestre del 2020, que fue cuando las facilidades de pago de las reprogramaciones que se dieron en marzo y abril comenzaron a vencer. Por grupo de entidad, la mayor morosidad se dio en la cartera de los bancos y las financieras, mientras que, por tipo o segmento de crédito, la mitad del incremento en la morosidad provino de los créditos de consumo.

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

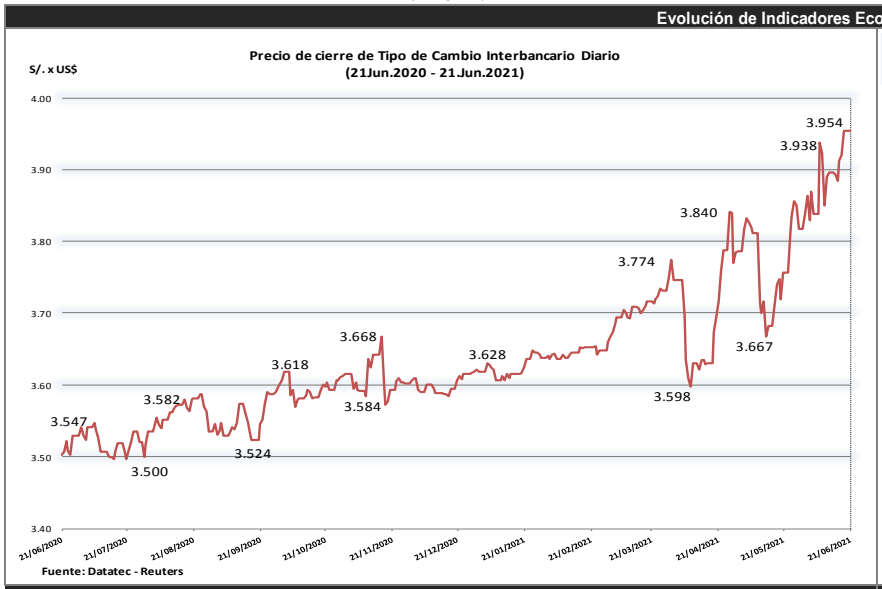
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.63	1.63	2.00	2.94	1.54	1.56	1.66	2.72
Microempresas	32.66	32.64	31.86	7.10	13.35	14.14	6.78	15.49
Consumo	38.67	38.77	38.82	38.61	31.90	31.92	33.22	36.76
Hipotecario	5.90	5.89	5.88	7.12	5.13	5.12	5.18	5.96

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	0.22	0.21	0.10	0.18	0.29	0.27	0.10	0.11
CTS	2.24	2.27	2.28	2.61	0.93	0.94	0.92	0.98

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

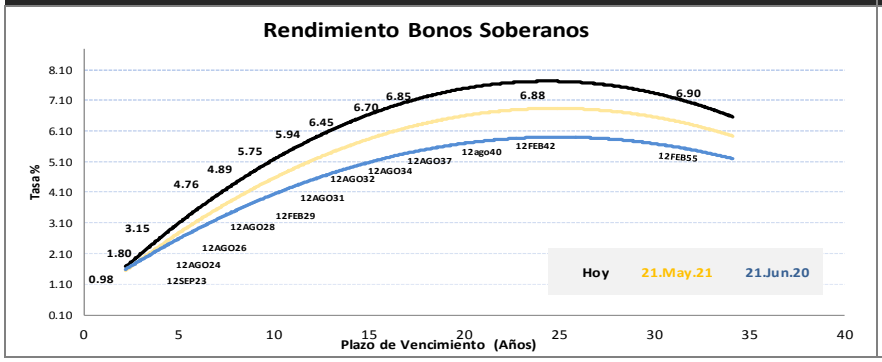


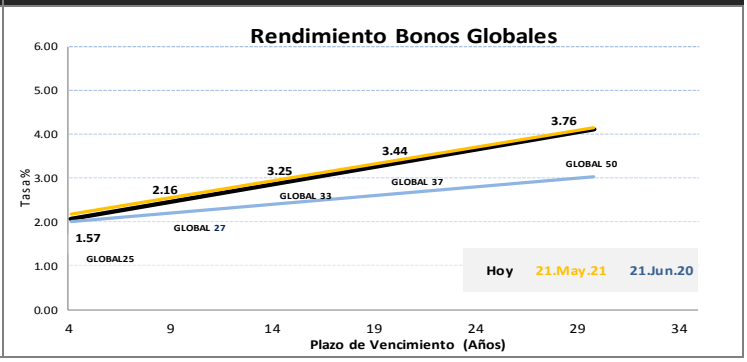
COLOCACIONES BRUTAS TOTALES DEL SISTEMA FINANCIERO 1/

	Saldo 2/ (mill. de S/)			Flujo (mill. de S/)		Variación %		Dolarización (%)		
	Mar.20	Dic.20	Mar.21	Mar.21/ Mar.20	Mar.21/ Dic.20	Mar.21/ Mar.20	Mar.21/ Dic.20	Mar.20	Dic.20	Mar.21
Total	**344 845**	**372 912**	**368 277**	**23 432**	**-4 635**	**6,8**	**-1,2**	**27,0**	**27,9**	**22,4**
A Empresas:	**220 362**	**252 867**	**249 435**	**29 073**	**-3 432**	**13,2**	**-1,4**	**37,9**	**39,0**	**29,4**
Corporativos	81 257	69 385	67 737	-13 520	-1 648	-16,6	-2,4	44,2	44,4	45,3
Grandes	50 594	59 644	59 371	8 777	-273	17,3	-0,5	57,7	59,1	42,7
Medianas	46 926	69 902	71 582	24 656	1 679	52,5	2,4	39,9	41,0	23,1
MYPE	41 585	53 935	50 745	9 160	-3 190	22,0	-5,9	2,6	2,5	1,5
A Hogares:	**124 483**	**120 045**	**118 842**	**-5 641**	**-1 203**	**-4,5**	**-1,0**	**8,4**	**8,4**	**7,9**
Consumo	72 068	66 489	63 971	-8 097	-2 518	-11,2	-3,8	4,7	4,7	4,2
Hipotecario	52 415	53 556	54 871	2 456	1 315	4,7	2,5	13,6	13,6	12,1

1/ Se contabiliza una sola vez a los deudores que pueden tener dos o más tipos de crédito.
2/ Saldos estimados con el tipo de cambio de Marzo de 2021 (S/ 3,757 por US$ 1).

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
mlaudano@bn.com.pe

Mercado Internacional

21 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La caída de las expectativas de inflación llevó brevemente a los diferenciales de rendimiento a mínimos de meses antes de repuntar el lunes, ya que los inversores siguieron asimilando el giro de la Reserva Federal. Las proyecciones económicas publicadas por la Fed mostraron que 11 de los 18 responsables de la política económica esperaban al menos dos subidas de la tasa de interés de un cuarto de punto porcentual para finales de 2023. La perspectiva de esos movimientos antes de lo previsto ha hecho subir los rendimientos a corto plazo, al tiempo que ha mantenido a raya los rendimientos a largo plazo, a medida que los temores del mercado a una inflación descontrolada disminuyen. De otro lado, el presidente de la Fed, Jerome Powell en sus comentarios, que fueron publicados por la Fed a última hora, dijo que considera que el actual salto de la inflación probablemente se desvanezca, y reafirmó su preocupación por el hecho de que la recuperación siga siendo desigual, ya que la falta de empleo sigue afectando en mayor medida a los trabajadores con salarios más bajos, a los negros y a los hispanos. Por su parte, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo que la demanda récord por el programa de la Reserva Federal que permite que los fondos del mercado monetario y otras firmas pongan efectivo en la Reserva Federal por la noche no es preocupante y la herramienta está funcionando según lo previsto. El uso del programa, también conocido como línea de pactos de recompra reversos, aumentó después de que la Fed elevó la tasa que paga a las empresas a 0.05% desde cero en la reunión de política monetaria de la semana pasada, una decisión que ha ayudado a mantener la tasa de referencia clave de la Fed dentro del rango objetivo de cero a 0.25%.

La zona euro y Estados Unidos están "claramente en una situación diferente" en lo que respecta a las perspectivas de inflación, dijo el lunes la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, restando importancia a cualquier impacto del otro lado del Atlántico. Reconoció que habrá algunos "efectos indirectos" del aumento de la inflación en Estados Unidos a través de la subida de los precios de las importaciones, el aumento de las exportaciones y, potencialmente, incluso las expectativas de los ciudadanos de la zona euro sobre la inflación. "Sin embargo, en general, se espera que los efectos sobre la inflación (...) de la zona euro sean moderados", añadió. Añadió que el BCE estimó un impacto acumulado de 0,15 puntos porcentuales sobre la inflación y de 0,3 puntos porcentuales sobre el crecimiento entre 2021 y 2023 en la zona euro por el paquete de estímulo de Estados Unidos, reafirmando las proyecciones del banco de marzo. De otro lado, el Grupo Internacional de Estudio sobre el Cobre (ICSG) en su boletín mensual, informó que el mercado global del cobre refinado mostró un déficit de 19.000 toneladas en marzo, que se compara con el superávit de 108.000 de febrero. Para los tres primeros meses del año, el mercado tuvo un superávit de 129.000 toneladas, frente al excedente de 154.000 toneladas del mismo período del año pasado, agregó el ICSG. La producción mundial de cobre refinado de marzo fue de 2,10 millones de toneladas, mientras que el consumo fue de 2,12 millones de toneladas.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	33 877	1.76	-0.97	10.69
NASDAQ (EE.UU)	14 141	0.79	4.98	9.72
S&P 500 (EE.UU)	4 225	1.40	1.66	12.48
FTSE (Inglaterra)	7 062	0.64	0.63	9.31
DAX (Alemania)	15 603	1.00	1.07	13.74
NIKKEI (Japón)	28 011	-3.29	-1.08	2.07
SHANGAI (China)	3 529	0.12	1.22	1.62

Bolsa Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró con una fuerte subida el lunes y el Dow completó su sesión más alcista en más de tres meses, ya que los inversores volvieron a apostar por la energía y otros sectores que se espera que tengan un buen rendimiento a medida que la economía se recupera de la pandemia. Los 11 índices sectoriales del S&P 500 subieron, con el energético alcanzando un máximo intradiario de más del 4% y liderando el camino. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 1,76% para terminar en 33.876,97 puntos, mientras que el S&P 500 ganó un 1,40% a 4.224,79 unidades. El Nasdaq avanzó un 0,79% a 14.141,48 puntos. Esta semana la atención se centrará en las encuestas de actividad de las fábricas estadounidenses y en los datos de ventas de viviendas, además el presidente de la Fed, Jerome Powell, testificará ante el Congreso el martes.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1915	0.46	-1.68	-2.17	-2.44
YEN Japonés (¥/$)	110.3000	0.10	0.22	1.25	6.84
LIBRA ($/£)	1.3929	0.87	-1.30	-1.54	1.87
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9178	-0.50	2.00	2.25	3.69
YUAN Chino (¥ /$)	6.4659	0.21	1.08	0.50	-0.91

Comentario de Principales Divisas Internacionales

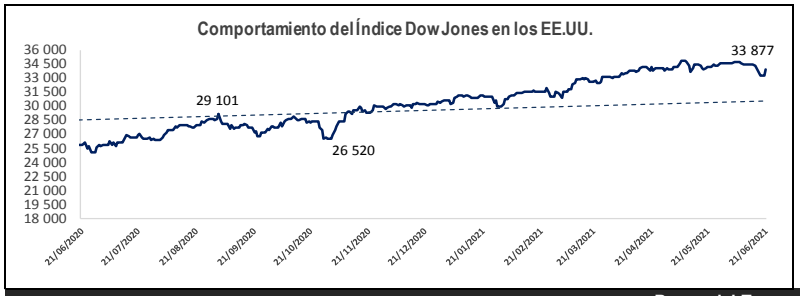
El dólar cayó el lunes desde máximos de dos meses, ya que los inversores continuaron evaluando si el percibido tono más estricto de la Reserva Federal en su reunión de la semana pasada implicará una pausa en la tendencia alcista que ha presentado la moneda estadounidense desde marzo del 2020. Algunos analistas dicen que los recientes movimientos del mercado han sido exagerados por los inversores y que el dólar aún afronta presiones bajistas a medida que la economía mundial continúa recuperándose. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a seis monedas rivales, bajó un 0,5% a 91,858. En tanto, el euro sumó alrededor de 0,46% , a 1,1915 dólares.

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*

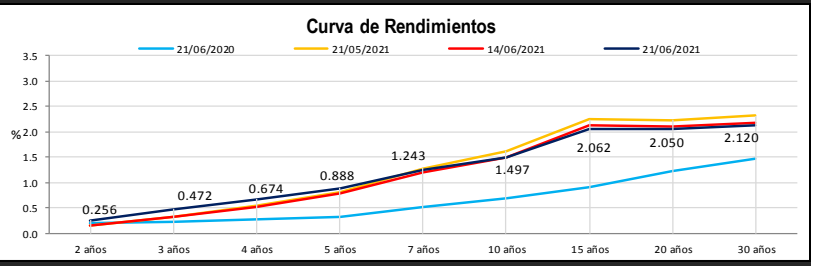


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 782.9	1 763.3	19.6	- 83.0	- 97.4	- 113.5
Plata ($/oz)	25.9	25.8	0.1	-1.9	-1.6	- 0.4
Cobre ($/TM)	9 226.3	9 140.4	86.0	- 760.6	-720.9	1 474.9
Zinc ($/TM)	2 823.5	2 808.6	14.8	- 204.3	-135.2	94.1
Estaño ($/TM)	31 724.0	31 365.0	359.0	-1 132.0	- 593.0	11 179.5
Plomo ($/TM)	2 148.3	2 145.3	3.1	- 43.9	-45.2	172.6
WTI ($/barril)	73.6	71.6	2.0	2.7	10.0	25.3
Brent ($/barril)	74.5	73.1	1.4	2.2	7.8	23.3

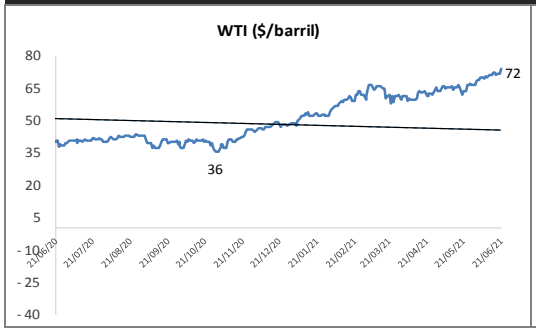
Precios Spot

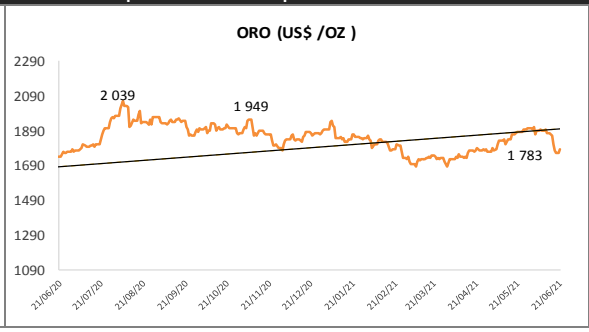
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

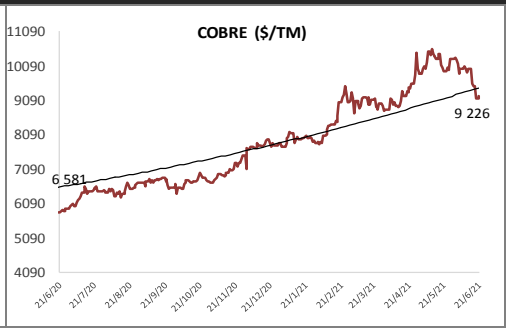
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.26	0.42	13.33	6.63
3 Años	0.47	0.28	30.43	25.39
5 Años	0.89	1.15	52.69	56.27
10 Años	1.50	5.40	58.06	80.31
15 Años	2.06	8.02	92.77	115.30
20 Años	2.05	8.23	60.72	82.62
30 Años	2.12	10.33	47.38	65.80



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 Copan
mlauriano@bn.com.pe