Mercado Nacional y Regional

23 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios sumaron 61 millones de soles, apoyado por el avance del sector financiero e hidrocarburo, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores minero, construcción y consumo. El índice General de la BVL subió 0.29%, a 18 779.57 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 0.06%, a 23 922.87 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (0.17%, a 116.21 dólares) e IFS (1.8%, a 25.4 dólares), Relapasa (3.79%, a 0.137 soles). También subieron Volcan (1.86%, a 0.494 soles), Southern Copper (2.62%, a 63.13 dólares), Buenaventura (0.86%, a 9.4 dólares), DNT (5.26%, a 0.10 dólares), Aenza (5.17%, a 1.22 soles), Sider (1.11%, a 0.91 soles), InRetail (0.03%, a 34.86 dólares), Luz del Sur (0.09%, a 10.83 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 780	0.29	-7.71	-9.81
Lima (ISBVL)	23 923	0.06	-8.03	-5.06
Bogotá (COLCAP)	1 247	0.34	1.57	-13.28
Buenos Aires (MERVAL)	66 090	0.29	17.55	29.02
México (IPC)	50 171	0.08	1.44	13.85
Santiago (IPSA)	4 370	-0.04	6.19	4.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 428	-0.26	3.54	7.91

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	352	355	345	354	
Argentina	1 531	1 533	1 477	1 532	C
Brasil	265	268	266	269	BB-
Colombia	260	263	248	253	BBB-
Chile*	139	142	141	137	A-
Ecuador*	760	804	769	714	B-
México	202	203	198	198	BBB-
Panamá	152	150	145	149	BBB
Perú	143	146	145	148	**BBB+**
Uruguay*	126	129	125	134	BBB
Venezuela	21 104	20 984	20 514	19 034	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Producción de cobre se incrementó 40,1% en abril de este año

"El sol se mantuvo estable en S/ 3.98 frente al dólar, un mínimo histórico, con negocios que ascendieron a US$ 317.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot con US$ 102 millones, acumulando en el año ventas por US$ 4 548 millones. También colocaron Swap Cambiario Venta a 6 meses por US$ 20 millones a la tasa de interés promedio de 0.45%, CDR a 2 meses por S/ 20 millones a la tasa de interés promedio de 0.44%, CD a 1 y 3 meses por S/ 135 millones y S/ 200 millones, respectivamente. Se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 1 524.2 millones y Depósitos O/N por S/ 14 775.7 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 9.98%. En América Latina, las monedas y bolsas de valores registraron un cierre dispar el miércoles, en medio de un repunte global del dólar, que revirtió pérdidas tras nuevos comentarios de funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) con relación al avance de la inflación en ese país.

En abril del presente año, la producción de cobre aumentó en 40,1% al compararla con similar mes de 2020; así lo dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el informe técnico Perú: Panorama Económico Departamental. Este resultado se vio influenciado por los mayores volúmenes extraídos, principalmente en las compañías mineras Antamina, Minera Las Bambas, Cerro Verde, Nexa Resources, Hudbay Perú, Sociedad Minera El Brocal y Minera Shouxin Perú, asociado al efecto base de abril del año anterior que estuvieron paralizadas sus operaciones por el Estado de Emergencia Nacional.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.98	0.00	1.74	4.38	9.98
Real Brasileño	4.97	0.19	-1.74	-6.60	-4.37
Peso Mexicano	20.17	-0.84	-1.16	1.59	1.48
Peso Chileno	735.53	-0.72	0.80	0.85	3.63
Peso Argentino	95.33	0.04	0.03	1.33	13.38
Peso Colombiano	3 781.05	0.05	2.98	1.31	10.74

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: Tasa de referencia se mantiene desde abril del 2020

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Reporte de Inflación del mes de junio del año 2021, informó que mantiene desde abril de 2020 una tasa de interés de referencia en un mínimo histórico de 0,25 por ciento, equivalente en junio de 2021 a una tasa real negativa de 2,18 por ciento. Ambas tasas se encuentran en sus mínimos históricos. Dada la magnitud del choque asociado a la pandemia, el impulso monetario se ha venido ampliando mediante otros instrumentos de política monetaria. El saldo de operaciones de inyección de liquidez es 7,6 veces superior al máximo saldo alcanzado durante la crisis de 2008 y 1,9 veces al del programa de desdolarización. El alto grado de credibilidad del BCRP le ha permitido actuar de manera contracíclica, incentivando un aumento significativo del crédito al sector privado. Si bien el mayor riesgo político asociado a las elecciones ha ocasionado que las tasas de interés de los bonos peruanos se incrementen en 48 puntos básicos entre abril y junio, las tasas de rendimiento de Perú son bajas en comparación a sus pares regionales. La reducción de tasas de interés de largo plazo ha permitido que las tasas de interés de los créditos hipotecarios se encuentren en sus niveles más bajos de las últimas dos décadas. También informó que la dolarización financiera continuaría reduciéndose, producto de la mayor preferencia por fondeo en moneda local. En lo que va del año el BCRP ha ofertado US$ 10,4 mil millones en el mercado cambiario mediante ventas en el mercado spot y colocación neta de derivados cambiarios. Aún en episodios de mayor aversión al riesgo global, el sol ha mantenido una baja volatilidad comparado a otros países de la región. Las bolsas de economías desarrolladas subieron por resultados corporativos favorables, la recuperación económica y la posición expansiva de los principales bancos centrales. En el caso de países desarrollados, se sumó el optimismo por la reapertura de negocios y el avance del proceso de vacunación.

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

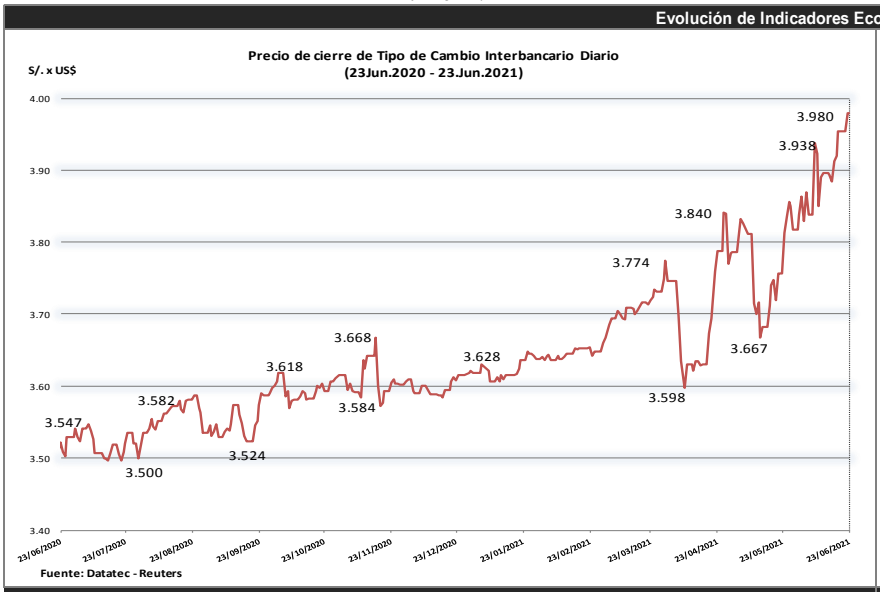
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

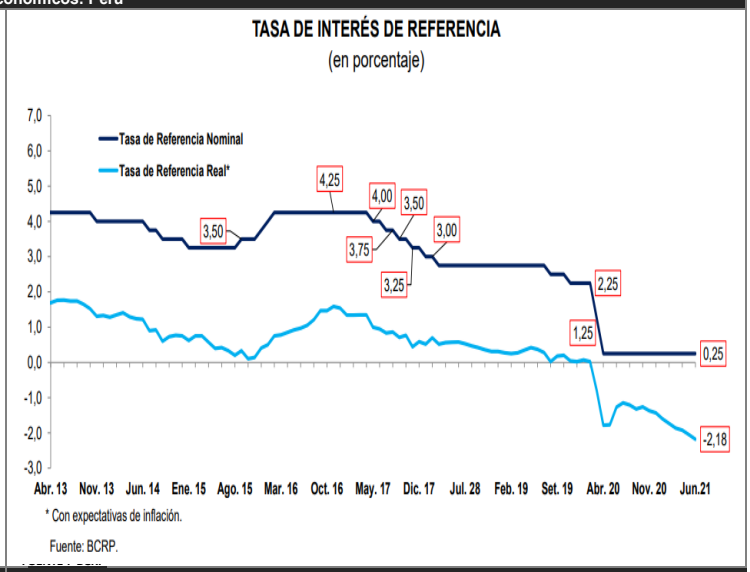
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.56	1.59	2.02	2.94	1.51	1.52	1.68	2.72
Microempresas	32.62	32.70	31.82	7.10	17.04	17.05	6.94	15.49
Consumo	38.62	38.67	38.89	38.61	31.75	31.85	33.25	36.76
Hipotecario	5.90	5.90	5.89	7.12	5.08	5.11	5.21	5.96

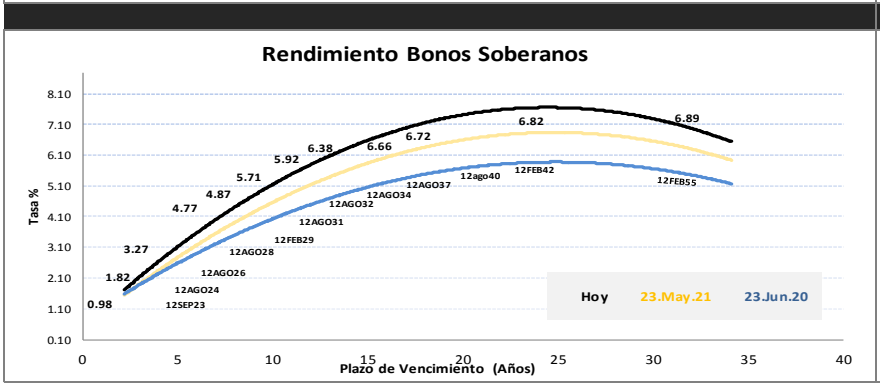
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.21	0.04	0.04	0.04	0.05
Plazo	0.22	0.22	0.10	0.18	0.32	0.30	0.10	0.11
CTS	2.08	2.11	2.28	2.61	0.93	0.92	0.92	0.98

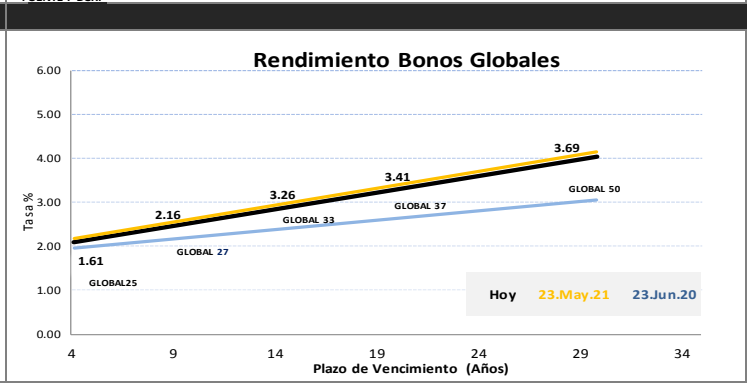
Fuente: SBS

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 Caparó
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

23 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Un período de elevada inflación en Estados Unidos podría durar más de lo anticipado, pero de todas formas debería atenuarse con el tiempo a medida que la economía vuelve a la normalidad, dijeron el miércoles dos funcionarios de la Reserva Federal. La gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, y el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, emitieron los más recientes comentarios orientados a restablecer las expectativas públicas en torno al aumento de precios que las autoridades del banco central han descrito en gran medida como transitorio. El escenario se mantiene, dijo Bostic , pero "el aspecto temporal va a ser un poco más largo de lo que esperábamos inicialmente (...) En lugar de dos o tres meses, puede ser de seis a nueve meses". Los precios de bienes como la madera y los autos usados han llevado algunas mediciones de inflación a máximos de varios años, y el índice de precios al consumidor mostró un aumento anualizado del 5% en mayo, el más acelerado desde 2008. Asimismo, en declaraciones a una conferencia bancaria de la Reserva Federal de Cleveland, Bowman dijo que concuerda en que los precios están siendo impulsados por cadenas de suministro obstruidas y una demanda creciente, pero a medida que la economía se reabre, estos factores deberían disminuir. Sin embargo, no ofreció plazos exactos sobre cuándo podría atenuarse la inflación y dijo que ello "podría llevar algún tiempo", por lo que los índices deberían ser vigilados de cerca mientras la Fed va definiendo la política monetaria.

El crecimiento de la actividad empresarial de la zona euro se aceleró este mes a su ritmo más rápido en 15 años, ya que la relajación de las restricciones pandémicas y la liberación de la demanda reprimida impulsó un auge en el importante sector servicio regional, según mostró una encuesta el miércoles. Ante la rápida propagación del coronavirus, los Estados de la eurozona impusieron estrictas restricciones, animando a los ciudadanos a quedarse en sus casas y obligando a cerrar gran parte del sector de los servicios. Pero, tras un lento comienzo, la campaña de vacunación en la región se está acelerando y la carga de los servicios sanitarios se ha aliviado, lo que ha permitido levantar algunas restricciones impuestas a las empresas de servicios, que ya se estaban adaptando a las nuevas condiciones de funcionamiento. Ello ha permitido que el dato adelantado del índice compuesto de gestores de compras (PMI) de IHS Markit para la eurozona, considerado una buena guía de la salud económica de la región, subiera en junio a 59,2 puntos desde los 57,1 del mes anterior, su lectura más alta desde junio de 2006. "La economía de la zona euro está expandiéndose a un ritmo no observado en 15 años, puesto que las empresas informan de un intenso aumento de la demanda y el repunte es cada vez más generalizado, expandiéndose del sector manufacturero a más sectores de servicios, especialmente entre las firmas de atención directa al público", dijo Chris Williamson, economista jefe de negocios de IHS Markit.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	33 874	-0.21	-1.51	10.68
NASDAQ (EE.UU)	14 272	0.13	4.47	10.73
S&P 500 (EE.UU)	4 242	-0.11	1.07	12.93
FTSE (Inglaterra)	7 074	-0.22	0.32	9.50
DAX (Alemania)	15 456	-1.15	0.12	12.67
NIKKEI (Japón)	28 875	-0.03	1.80	5.21
SHANGAI (China)	3 566	0.25	1.97	2.68

Bolsa Valores de Estados Unidos

El Nasdaq subió a un cierre récord el miércoles impulsado por un repunte de Tesla Inc, con los inversores aplaudiendo datos que mostraron un pico para la actividad de las fábricas de Estados Unidos en junio. Las alzas de Nvidia Corp y Facebook Inc ampliaron un reciente repunte de los valores de crecimiento de primera línea, que habían caído en desgracia en los últimos meses, ya que los inversores se centraron en las empresas que se espera que vayan bien a medida que la economía se recupera de la pandemia. El Dow Jones Industrial Average cayó un 0,21% a 33.874,24 puntos, mientras que el S&P 500 perdió un 0,11% a 4.241,84 unidades. El Nasdaq Composite subió un 0,13% a 14.271,73 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1925	-0.11	-0.58	-2.37	-2.36
YEN Japonés (¥/$)	110.9400	0.27	0.23	2.02	7.46
LIBRA ($/£)	1.3959	0.09	-0.20	-1.38	2.09
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9187	0.10	1.12	2.43	3.80
YUAN Chino (¥ /$)	6.4727	-0.13	1.18	0.86	-0.80

Comentario de Principales Divisas Internacionales

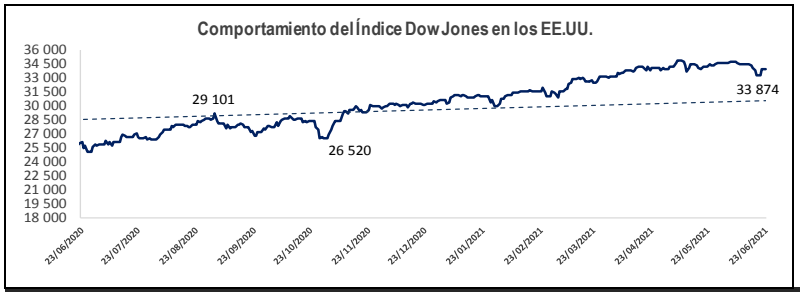
El dólar terminó al alza el miércoles, luego de que dos funcionarios de la Reserva Federal dijeron que un período de alta inflación en Estados Unidos podría durar más de lo previsto, un día después de que el presidente del banco central, Jerome Powell, restó importancia a las crecientes presiones sobre los precios. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que con un crecimiento que se estima en un 7% este año y una inflación muy por encima del objetivo del 2% de la Fed, ahora espera que las tasas de interés suban a finales de 2022. El índice del dólar ganó un 0,06%, a 91,775, pero se mantiene por debajo de los máximos de dos meses de 92,408 del viernes.

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*

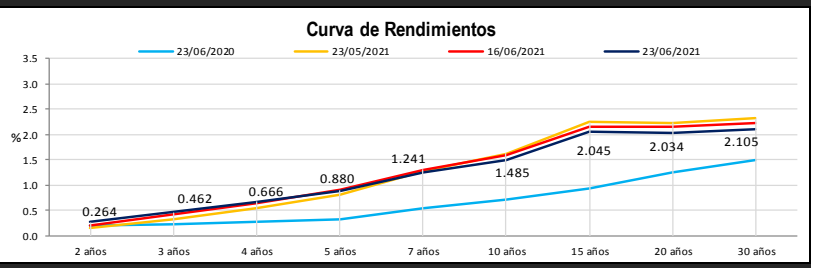


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 778.7	1 778.5	0.2	- 33.2	- 102.3	- 117.8
Plata ($/oz)	25.9	25.7	0.1	-1.1	-1.9	- 0.5
Cobre ($/TM)	9 548.2	9 336.6	211.6	48.5	-476.2	1 796.8
Zinc ($/TM)	2 878.1	2 848.8	29.3	- 134.9	-57.7	148.8
Estaño ($/TM)	32 050.0	32 184.0	- 134.0	- 610.0	385.0	11 505.5
Plomo ($/TM)	2 179.8	2 164.5	15.2	- 5.8	54.4	204.0
WTI ($/barril)	73.1	73.2	-0.0	1.1	7.0	24.8
Brent ($/barril)	75.2	74.9	0.3	1.3	6.6	24.0

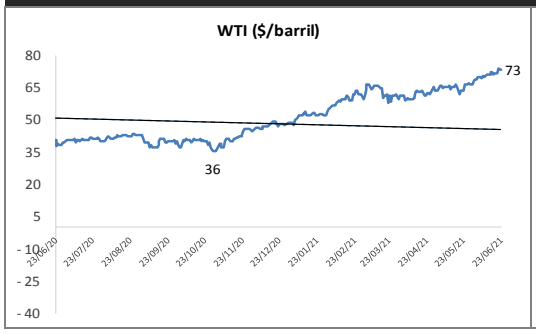
Precios Spot

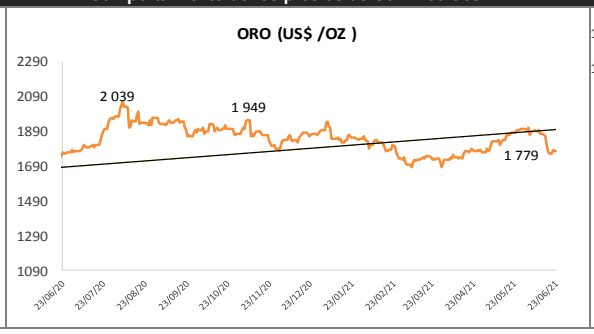
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

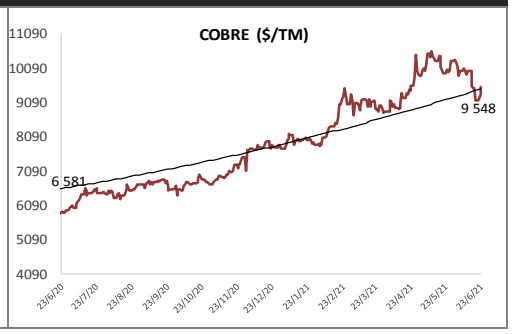
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.26	3.40	14.11	7.41
3 Años	0.46	2.14	29.41	24.57
5 Años	0.88	2.28	51.89	54.97
10 Años	1.49	1.86	56.87	77.02
15 Años	2.05	1.26	91.11	110.84
20 Años	2.03	1.22	59.12	78.22
30 Años	2.10	1.43	45.87	61.19



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