

Mercado Nacional y Regional

27 de septiembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por quinta sesión consecutiva, en una sesión donde se negociaron S/ 60 millones, apoyadas por el avance de las principales acciones de los sectores minero, financiero, consumo e hidrocarburos. El índice General de la BVL subió 1.88% a 18 653.27 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.32%, a 25 294.7 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (3.78%, a 113.8 dólares) e IFS (1.27%, a 22.37 dólares), de las mineras Minsur (0.37%, a 2.7 soles), Volcan (3.28%, a 0.63 soles), Southern Copper (1.86%, a 59.01 dólares), Buenaventura (0.97%, a 7.3 dólares), de consumo Alicorp (1.35%, a 5.27 soles), InRetail (2.28%, a 33.6 dólares), de hidrocarburo Relapasa (0.57%, a 0.175 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 653	1.88	6.93	-10.42
Lima (ISBVL)	25 295	1.32	9.33	0.38
Bogotá (COLCAP)	1 345	2.75	1.50	-6.43
Buenos Aires (MERVAL)	75 688	2.03	3.39	47.75
México (IPC)	51 599	0.96	-1.58	17.09
Santiago (IPSA)	4 352	-0.58	-2.41	4.18
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 583	0.27	-5.88	-4.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Monedas cierran con pérdidas frente al dólar, mientras bolsas suben

El sol se depreció un 0.44%, a S/ 4.13 frente al dólar, un nuevo mínimo, con negocios que ascendieron a US\$ 451.2 millones, en una sesión con vencimientos de obligaciones del BCRP por más de S/ 20 mil millones. El BCRP intervino en el mercado spot por décima octava sesión consecutiva con US\$ 183 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US\$ 8 332 millones. Se colocaron Swap cambiario venta a 6 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.56% y a 9 meses por S/ 800 millones a la tasa de interés promedio de 0.54%, Swap de Tasa de Interés a 3, 6 y 9 meses por S/ 100 millones, S/ 400 millones y S/ 300 millones, respectivamente, a la tasa de interés promedio de 1.70%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, Depósitos O/N por S/ 15 179.5 millones, y Depósitos a una semana por S/ 1 649 millones. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 14.12%.

Las monedas de América Latina cerraron con caídas, afectadas por el alza del dólar en el mercado internacional, tras datos económicos positivos en Estados Unidos y comentarios de algunas autoridades de la Reserva Federal sobre recortes a las compras de bonos, mientras que las bolsas subieron. Durante la sesión, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, comentó que el banco central podría comenzar pronto a reducir el ritmo de sus compras de activos si la economía continúa mejorando como se esperaba. Las divisas de la región se depreciaron pese a que el petróleo subió por quinta día, con el Brent tocando su máximo desde octubre de 2018 y en camino a los 80 dólares en medio de preocupaciones de suministro.

En agosto, el crédito mensual al sector privado cayó -0,3 por ciento

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en agosto, el crédito mensual al sector privado cayó -0,3 por ciento explicado principalmente por los menores créditos a las empresas (-0,7 por ciento). Asimismo, el crédito interanual del crédito total pasó de 4,0 por ciento en julio a 2,5 por ciento en agosto, debido al efecto base asociado a los desembolsos extraordinarios del Programa Reactiva Perú del año pasado. Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue 3,8 por ciento en agosto, explicada por los mayores créditos a las empresas (5,0 por ciento) y créditos a las personas (2,0 por ciento). Por su parte, el crédito al sector privado en dólares tuvo una caída de 2,2 por ciento en el mismo periodo.

El crédito interanual a las empresas pasó de 5,8 por ciento en julio a 3,1 por ciento en agosto, y la tasa mensual fue -0,7 por ciento. Dentro de este grupo, el saldo del crédito corporativo y gran empresa disminuyó 1,0 por ciento interanual y -1,8 por ciento mensual. Este último resultado se explica por la caída en los créditos en dólares (-3,3 por ciento) y en soles (-0,8 por ciento). Cabe mencionar que esta categoría representa el 49,7 por ciento del saldo de crédito total de empresas de las sociedades creadoras de depósito. Por su parte, el crédito a medianas empresas, pequeñas y microempresas registró un crecimiento interanual de 7,5 por ciento y una tasa de crecimiento mensual de 0,5 por ciento. Esta tasa de crecimiento mensual está explicada por el mayor crédito en soles (0,7 por ciento). Por otro lado, el crédito a medianas, pequeñas y microempresas representa el 50,3 por ciento del saldo total de crédito a empresas.

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 1,4 por ciento, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 0,4 por ciento.

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	368	367	366	356	
Argentina	1 630	1 629	1 574	1 538	C
Brasil	321	323	321	309	BB-
Colombia	299	298	297	276	BB+
Chile*	141	141	151	136	A-
Ecuador*	837	839	827	775	B-
México	215	214	217	205	BBB-
Panamá	166	165	170	163	BBB
Perú	137	136	141	145	BBB+
Uruguay*	133	133	142	131	BBB
Venezuela	25 715	25 842	25 062	23 974	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.13	0.44	0.27	1.13	14.12
Real Brasileño	5.39	1.07	1.27	3.69	3.81
Peso Mexicano	20.09	0.26	-0.22	-0.49	1.12
Peso Chileno	793.20	0.10	0.59	1.38	11.76
Peso Argentino	98.43	-0.14	0.17	1.10	17.07
Peso Colombiano	3 840.78	0.23	-0.02	0.41	12.48

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

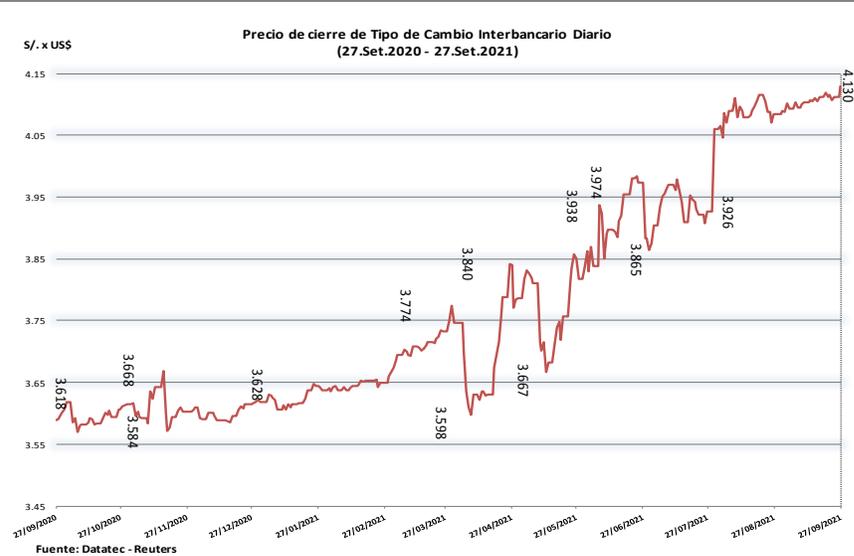
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Corporativo	2.08	2.10	1.87	2.55	2.08	2.02	1.93	2.08
Microempresas	31.73	31.76	31.73	11.61	12.30	12.30	18.12	6.56
Consumo	39.20	39.05	39.55	38.18	34.29	34.22	33.54	34.20
Hipotecario	6.34	6.33	6.13	6.59	5.71	5.73	5.38	5.87

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		Hoy	-1d	-30d	-360d			
Ahorro	0.11	0.11	0.12	0.16	0.04	0.04	0.04	0.03
Plazo	0.45	0.43	0.23	0.10	0.31	0.31	0.39	0.05
CTS	2.93	3.01	2.86	3.14	1.22	1.23	1.27	1.20

Fuente: SBS

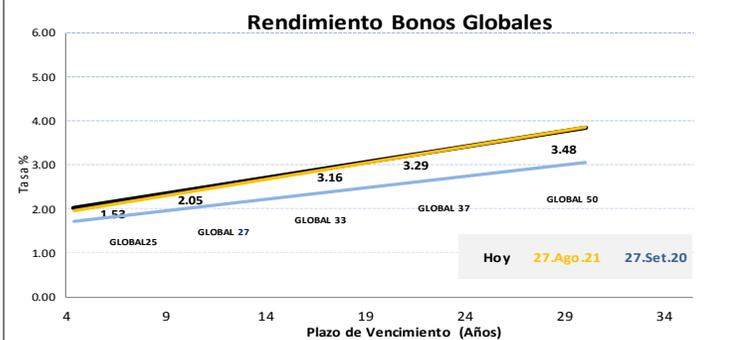
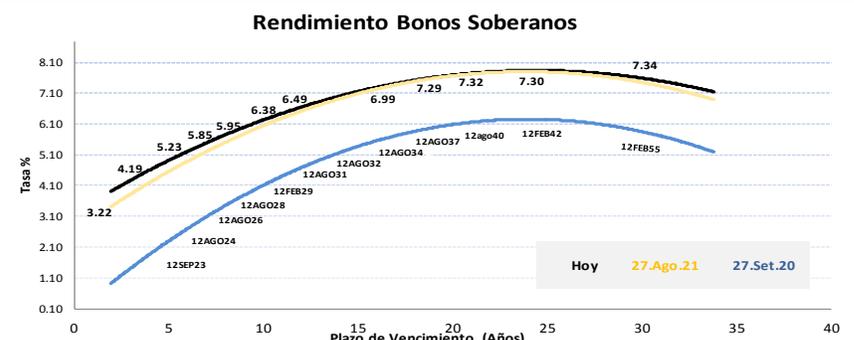
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)				
		Ago-21	dic-20/ dic-19	jul-21/ jul-20	ago-21/ ago-20	ago-21/ jul-21
Crédito a empresas	251 420	21,7	5,8	3,1	-0,7	
Corporativo y gran empresa	125 006	8,3	-0,0	-1,0	-1,8	
Medianas, pequeñas y microempresas	126 414	37,4	12,3	7,5	0,5	
Crédito a personas	129 157	-3,1	0,6	1,4	0,4	
Consumo	72 744	-7,1	-4,5	-3,1	0,6	
Vehiculares	2 288	-2,5	1,1	2,0	0,2	
Resto	70 456	-7,3	-4,7	-3,3	0,6	
Hipotecario	56 413	3,2	8,0	7,8	0,0	
TOTAL	380 577	11,8	4,0	2,5	-0,3	

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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos y envíos de bienes de capital fabricados en EEUU subieron en agosto un 1.8% respecto al mes anterior, por una fuerte demanda de computadoras y productos electrónicos, lo que mantuvo el gasto empresarial en equipos en camino de otro trimestre de sólido crecimiento. El dato de julio había mostrado un crecimiento del 0.8% en los pedidos excluyendo el transporte. De otro lado, jefe de la Fed de Chicago, Charles Evans dijo que la economía estadounidense está cerca de cumplir los requisitos fijados por la Reserva Federal para empezar a reducir su programa de compra de bonos y lo logrará pronto si sigue mejorando el empleo. El miércoles, el presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que es probable que la reducción de compras empiece en noviembre, tras decir después de la última reunión de política -en la que se mantuvieron las tasas de interés cerca de cero- que la economía está a un informe de empleos mensual "decente" de cumplir el umbral. El próximo reporte se conocerá el 8 de octubre. Desde entonces, dos autoridades de la Fed, la jefa del banco en Cleveland, Loretta Mester, y la de Kansas City, Esther George, han dicho que ven que la economía ya está en una forma lo suficientemente buena como para que el banco central comience a retirar el apoyo extraordinario. Sin embargo, a diferencia de algunos de sus colegas, Evans se mantiene firme en su opinión de que la inflación actual más alta de la esperada no requiere un alza inminente de las tasas una vez que se complete la reducción de estímulos.

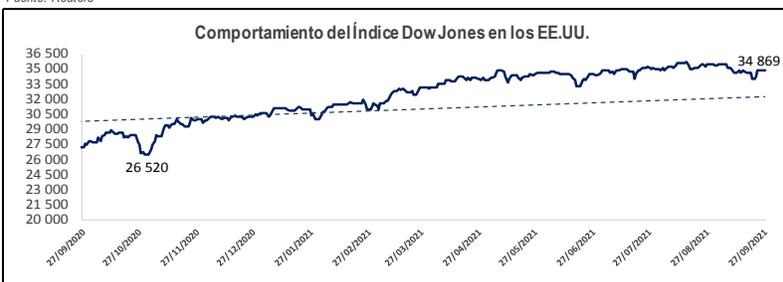
Los futuros del gas natural en Estados Unidos se dispararon el lunes un 11% hasta un máximo en siete años, ya que los precios récord del gas en todo el mundo mantuvieron la fuerte demanda por las exportaciones de gas natural licuado (GNL) locales. "Los precios espectaculares en todo el mundo están alimentando la confianza aquí", dijo John Kilduff, socio de Again Capital LLC en Nueva York, señalando que "el gas como materia prima se está revalorizando" y "ahora que hemos alcanzado estas colas de precios, será fácil que pase de nuevo". Los futuros del gas para entrega en octubre subieron 56.6 centavos, o un 11.0%, a 5,706 dólares por millón de unidades térmicas británicas (mmBtu), su cierre más alto desde febrero de 2014. Fue también el mayor aumento porcentual diario del contrato desde que la helada de febrero en Texas dejó a millones de personas sin electricidad y calefacción durante días. Con los precios del gas en o cerca de los máximos históricos de alrededor de 26 dólares por mmBtu en Europa y 28 dólares en Asia, frente a sólo unos 6 dólares en Estados Unidos, operadores dijeron que compradores de todo el mundo seguirán adquiriendo todo el GNL que el país norteamericano pueda producir. Estados Unidos exporta alrededor del 10% del gas que produce como GNL.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 869	0.21	-1.65	13.93
NASDAQ (EE.UU)	14 970	-0.52	-1.05	16.15
S&P 500 (EE.UU)	4 443	-0.28	-1.47	18.29
FTSE (Inglaterra)	7 063	0.17	-1.18	9.33
DAX (Alemania)	15 574	0.27	-1.75	13.52
NIKKEI (Japón)	30 240	-0.03	9.40	10.19
SHANGAI (China)	3 583	-0.84	1.72	3.16

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1694	-0.17	-0.26	-0.84	-4.25
YEN Japonés (¥/\$)	111.0000	0.25	1.47	1.07	7.52
LIBRA (\$/£)	1.3695	0.10	0.28	-0.45	0.16
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9256	0.18	-0.22	1.59	4.58
YUAN Chino (¥/\$)	6.4560	-0.15	-0.15	-0.23	-1.06

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy		Variación (en pbs)		
	1 semana	1 mes	1 año	1 año	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	0	0
CANADÁ	0.25	0.25	0	0	0
JAPÓN	0.10	-0.10	20	20	20

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

Los índices de Wall Street cerraron mixtos, porque los inversores comenzaron la última semana de septiembre y del trimestre con un giro hacia los valores cíclicos, mientras que las acciones tecnológicas se vieron perjudicadas por un alza de los rendimientos de los bonos que pesó sobre Nasdaq. Las pequeñas empresas sensibles al ciclo económico y los transportes tuvieron un desempeño mejor que el del conjunto del mercado. En tanto que el aumento de los retornos de los bonos perjudicó a algunos líderes del mercado que se habían beneficiado de las bajas tasas. Microsoft Corp, Apple Inc, Amazon.com Inc y Alphabet Inc perdieron terreno. El Dow Jones subió 71,37 puntos, o un 0,21%, a 34.869,37 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 12,37 puntos, o un 0,28%, a 4.443,11. El Nasdaq bajó 77,73 puntos, o un 0,52%, a 14.969,97 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió por segunda sesión consecutiva, impulsado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro antes de una serie de discursos de funcionarios de la Reserva Federal que podrían reforzar las expectativas del inicio de la reducción de las compras de activos antes de fin de año. El índice dólar, que mide al billete verde frente a una cesta de seis divisas importantes, subió un 0,12% a 93,402 unidades. El dólar también amplió sus ganancias después de que datos mostraran que los nuevos pedidos y los envíos de bienes de capital clave fabricados en Estados Unidos aumentaron en agosto. El Banco Popular de China inyectó el lunes 100.000 millones de yuanes nets (15.500 millones de dólares) en el sistema financiero.

	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

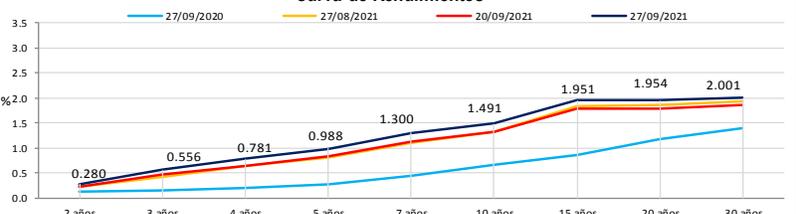
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 749.9	1 749.9	- 0.0	- 14.0	- 66.8	- 146.6
Plata (\$/oz)	22.7	22.4	0.2	0.4	-1.3	- 3.7
Cobre (\$/TM)	9 453.4	9 449.0	4.4	339.5	-61.7	1 702.0
Zinc (\$/TM)	3 055.5	3 122.0	- 66.5	58.1	64.8	326.2
Estaño (\$/TM)	36 375.0	38 059.0	-1 684.0	1 545.0	2 170.0	15 830.5
Plomo (\$/TM)	2 182.8	2 169.3	13.6	28.6	-262.0	207.1
WTI (\$/barril)	75.5	74.2	1.4	5.1	6.7	27.2
Brent (\$/barril)	78.9	77.4	1.4	5.3	6.6	27.6

Precios Spot

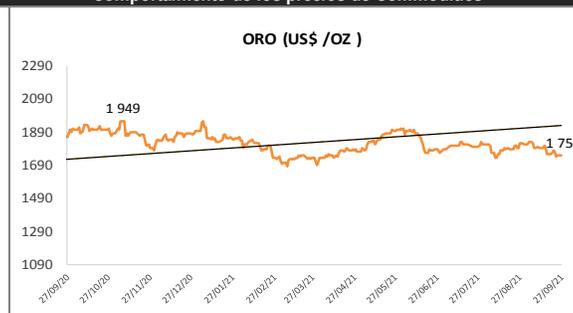
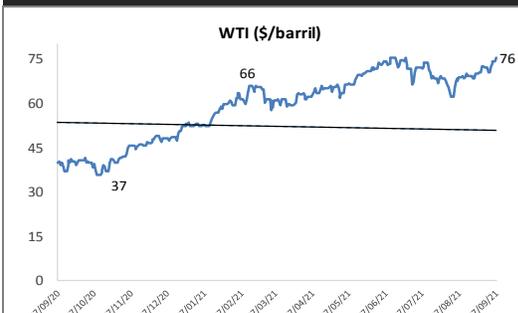
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.28	0.84	15.69	14.90
3 Años	0.56	1.34	38.83	40.45
5 Años	0.99	3.94	62.71	72.06
10 Años	1.49	3.80	57.41	83.45
15 Años	1.95	3.11	81.64	108.53
20 Años	1.95	2.61	51.07	77.57
30 Años	2.00	1.67	35.52	59.95

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.