Mercado Nacional y Regional

28 de junio de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron 46 millones de soles, apoyados por el avance de las acciones de los sectores construcción, financiero e hidrocarburos, en meddio del comportamiento diferenciado del sector minero y consumo. El índice General de la BVL subió 0.04%, a 18 976.97 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó 2.05%, a 24611.47 puntos. Subieron los precios de las acciones de la construcción Ferreyros (9.22%, a 1.54 soles), C. Pacasmayo (1.19%, a 5.1 soles), Sider (5.38%, a 0.98 soles), Unacem (15.13%, a 1.37 soles), Corare (10.1%, a 1.09 soles), los conglomerados Credicorp (3.89%, a 123.75 dólares) e IFS (1.7%, a 25.68 dólares), Cerro Verde (3.13%, a 16.5 dólares), Volcan (4.04%, a 0.489 dólares), Relapasa (5.59%, a 0.151 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 977	0.04	-9.70	-8.86
Lima (ISBVL)	24 611	2.05	-9.00	-2.33
Bogotá (COLCAP)	1 271	-1.04	5.32	-11.61
Buenos Aires (MERVAL)	64 151	-1.51	8.34	25.23
México (IPC)	50 351	-0.39	0.62	14.26
Santiago (IPSA)	4 350	0.00	2.13	4.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 429	0.14	1.49	7.07

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**355**	**351**	**351**	**351**	
Argentina	**1 586**	**1 575**	**1 522**	**1 508**	C
Brasil	**266**	**263**	**263**	**261**	BB-
Colombia	**253**	**254**	**259**	**256**	BBB-
Chile*	**134**	**132**	**141**	**136**	A-
Ecuador*	**776**	**750**	**798**	**730**	B-
México	**201**	**201**	**199**	**193**	BBB-
Panamá	**153**	**151**	**146**	**145**	BBB
Perú	**138**	**136**	**142**	**144**	**BBB+**
Uruguay*	**129**	**124**	**125**	**127**	BBB
Venezuela	**21 555**	**21 426**	**20 931**	**19 561**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio /S&P Global sube previsiones para gran parte de las economías de América Latina

'El sol se apreció en 2.26% a S/ 3.884 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 301.5 millones, y en medio de la propuesta del candidato Pedro Castillo de ratificar al presidente del Banco Central Julio Velarde, lo que fue interpretado por el mercado con una buena señal para los inversionistas. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó CD a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 0.27%. Se subastaron Depósitos a 1 semana por S/ 1 000 millones y Depósitos O/N por S/ 15 066.9 millones, a la tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 7.32%. En América Latina, las monedas tuvieron un cierre dispar el lunes por un ligero avance global del dólar en los mercados internacionales producto de una mayor aversión a los activos de riesgo, mientras que las bolsas de valores regionales cayeron arrastradas por el deterioro de las acciones mundiales.

S&P Global elevó el lunes sus previsiones de crecimiento para México y Brasil, las dos principales economías de América Latina, pero recortó su pronóstico para el conjunto de los mercados emergentes por las bajas de economías asiáticas, como India, Filipinas y Malasia. Las estimaciones, que sirven de base las muy seguidas calificaciones soberanas de S&P, elevaron el crecimiento esperado de Brasil al 4,7% desde el 3,4% y el de México al 5,8% desde el 4,9%, además la agencia mejoró a Sudáfrica, Polonia y Rusia al 4,2%, 4,5% y 3,7%, respectivamente, desde el 3,6%, 3,4% y 3,3%. Sin embargo, bajó la proyección de crecimiento de la India al 9,5% desde el 11%, debido al brote de COVID-19, la de Filipinas al 6% desde el 7,9% y la de Malasia al 4,1% desde el 6,2%. Por el contrario, las previsiones de China subieron al 8,3% desde el 8%.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	3.88	-2.26	-1.77	1.73	7.32
Real Brasileño	4.92	-0.18	-1.77	-5.74	-5.18
Peso Mexicano	19.82	0.06	-3.20	-0.43	-0.26
Peso Chileno	734.45	0.25	-1.68	1.44	3.48
Peso Argentino	95.49	0.08	0.32	0.98	13.57
Peso Colombiano	3 700.00	-1.13	-1.52	-0.16	8.36

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: Ahorro del Sistema Financiero bajó 0.3% en mayo 2021 respecto a abril, pero subió 7.4% respecto mayo 2020

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en el mes de mayo del 2021, el saldo de ahorro en el sistema financiero ascendió a más de 557 mil millones de soles, lo que representó una caída del 0,3 por ciento respecto al mes de abril, pero en términos interanuales registró un crecimiento de 7,4 por ciento. Esta reducción mensual se explicó por una caída conjunta en los depósitos (-1,7 por ciento) y en el patrimonio de los fondos mutuos (-11,4 por ciento) lo que fue atenuado por un crecimiento del patrimonio de los fondos privados de pensiones (3,3 por ciento). La participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo de 47,8 a 47,1 por ciento, ubicándose a 2,9 puntos del límite máximo vigente desde el setiembre de 2018 (50,0 por ciento). Por otro lado, la participación de las inversiones domésticas dentro de la cartera de inversiones fue 52,9 por ciento. En su mayor parte, este aumento fue absorbido por la compra de bonos soberanos a no residentes. El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo en 2,1 puntos porcentuales, lo que coincide con la menor participación de las inversiones en valores del exterior. También se informó que en mayo del 2021, los pasivos externos de la banca aumentaron en US$ 185 millones. Por componentes, los pasivos de largo plazo disminuyeron en US$ 148 millones, pero los pasivos de corto plazo aumentaron en US$ 333 millones. Para las empresas bancarias, el ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado es 11,4 por ciento en mayo de 2021. En los últimos años, este ratio ha disminuido a causa de que los bancos han reducido sus colocaciones en dólares y han amortizado sus pasivos externos. Esto refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una mayor proporción de fondeo más estable, como depósitos. Cabe resaltar que esta definición incluye tanto los pasivos externos en moneda extranjera como los emitidos en moneda nacional por entidades financieras en el exterior. Los pasivos externos en soles ascienden a S/ 5 243 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US$ 9 398 millones

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

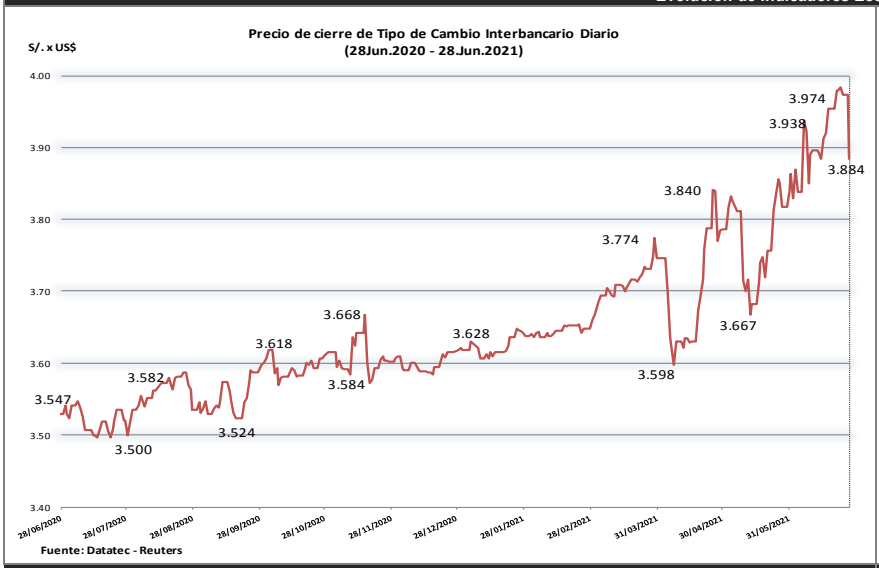
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	1.55	1.52	1.64	3.15	1.53	1.52	1.77	2.78
Microempresas	32.41	32.58	31.72	3.96	19.13	17.11	7.19	15.57
Consumo	38.70	38.65	38.78	38.59	31.68	31.70	33.21	36.54
Hipotecario	5.88	5.89	5.91	6.82	5.08	5.03	5.29	6.07

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	0.23	0.23	0.11	0.16	0.36	0.35	0.12	0.09
CTS	2.17	2.08	2.28	2.96	1.15	1.05	0.92	1.32

Fuente: SBS

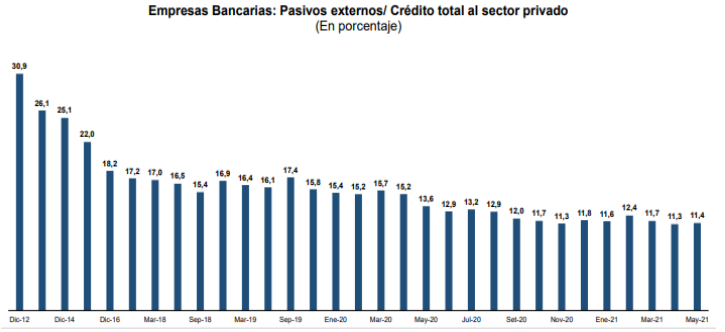
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



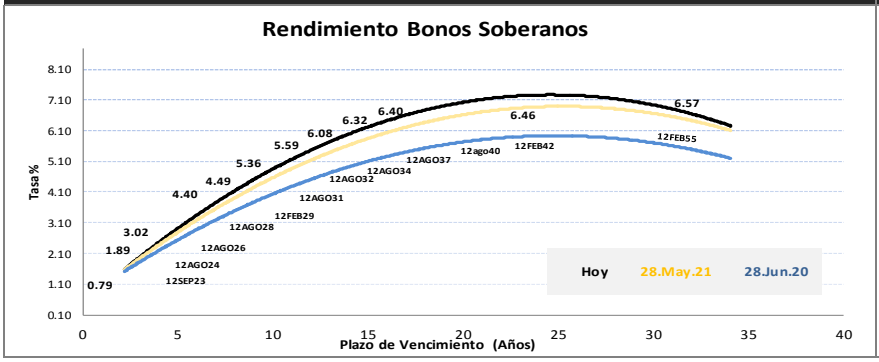
COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

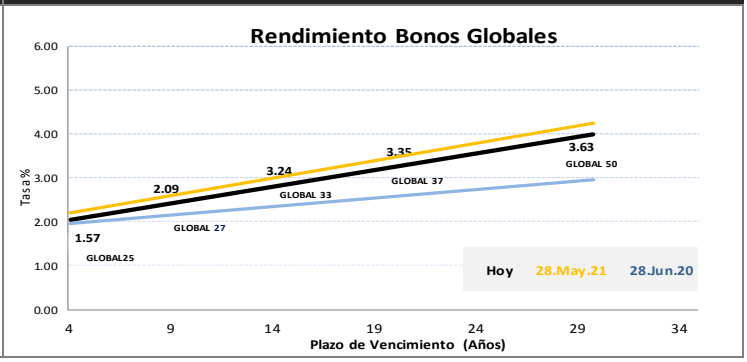
	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	may-21	dic-20/ dic-19	abr-21/ abr-20	may-21/ may-20	may-21/ abr-21
Depósitos	337 322	24,6	16,8	7,6	-1,7
AFPs	163 080	-5,8	2,9	4,3	3,3
Fondos mutuos	36 599	23,0	28,1	9,5	-11,4
Resto 1/	20 298	4,7	3,8	29,0	20,2
TOTAL	**557 299**	**13,4**	**12,8**	**7,4**	**-0,3**

1/ Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.



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
mlaurlano@bn.com.pe

Mercado Internacional

28 de junio de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los funcionarios del Banco Central Europeo iniciaron el lunes un debate público sobre el fin del programa de compra de bonos de emergencia lanzado al inicio de la pandemia del coronavirus el año pasado, lo que evidenció las divisiones entre las autoridades de línea moderada y dura de la entidad. El alemán Jens Weidmann de Alemania y el austriaco Robert Holzmann se convirtieron en las primeras autoridades del BCE que debatieron abiertamente la posibilidad de reducir el programa de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) de cara a la mejora de la economía. Ambos gobernadores de bancos centrales son abiertamente de línea dura, es decir, están a favor de una política monetaria más restrictiva para mantener la inflación bajo control. El italiano Fabio Panetta, miembro del Comité Ejecutivo del BCE y un moderado que favorece una política más expansiva para estimular la actividad económica, advirtió sobre no retirar el apoyo demasiado pronto, ya que la pandemia aún no ha terminado. Weidmann también dijo que las nuevas compras de bonos bajo PEPP solo deberían terminar cuando se hayan levantado las principales restricciones económicas y la recuperación esté sólidamente en marcha. Por su parte, el director del banco central francés, Francois Villeroy de Galhau, también ha defendido "flexibilidades adicionales" en la compra de bonos después de la crisis, particularmente en términos de volúmenes y asignación de fondos. El BCE se ha comprometido a continuar con el PEPP "hasta que juzgue que la fase de crisis del coronavirus ha terminado". pero no ha explicado cómo tomará esa decisión.

Los responsables de la política monetaria del Banco de Japón confían en que la aceleración de la vacunación contra el coronavirus apuntale la economía, pero consideran que las presiones inflacionistas son escasas debido a la frágil recuperación. Japón acaba de salir de una cuarta oleada de contagios. En la reunión de junio, el Banco de Japón mantuvo estable la política monetaria y desveló un plan para impulsar la financiación de la lucha contra el cambio climático que se pondrá en marcha a finales de este año. De otro lado, el Banco Popular de China (PBOC) informó que el país tendrá una política monetaria flexible, enfocada y apropiada, al tiempo que mantendrá niveles razonables de liquidez en la banca. La economía china ha mostrado un fuerte repunte del impacto de la pandemia del COVID-19, mientras que los exportadores chinos están siguiendo adelante para cumplir con la demanda global, impulsando el sector de la industria, aunque la demanda de consumo final ha sido débil. El PBOC advirtió que la economía china aún enfrenta un panorama interno y externo complicado. El organismo elevará el número de proyecciones y análisis sobre crecimiento global y el Producto Interno Bruto local, en busca de una mayor coordinación con las políticas monetarias de otras grandes economías y para protegerse del impacto externo que generan las fuertes expansiones económicas en muchos países.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 283	-0.44	-0.71	12.01
NASDAQ (EE.UU)	14 501	0.98	5.47	12.51
S&P 500 (EE.UU)	4 291	0.23	2.06	14.23
FTSE (Inglaterra)	7 073	-0.88	0.72	9.48
DAX (Alemania)	15 554	-0.34	0.22	13.38
NIKKEI (Japón)	29 048	-0.06	-0.35	5.84
SHANGAI (China)	3 606	-0.03	0.16	3.84

Bolsa Valores de Estados Unidos

El Nasdaq y el S&P 500 se dirigieron a máximos históricos el lunes, impulsados por las acciones tecnológicas, ya que los tasas de interés siguen siendo bajas, mientras los inversores esperan datos sobre el mercado laboral estadounidense que se publicarán el viernes. Las grandes empresas tecnológicas, como Facebook Inc, Apple Inc, Amazon.com Inc y Nvidia Corp, estuvieron entre los mayores impulsos del S&P 500 y el Nasdaq. Por el contrario, los sectores cíclicos cayeron con fuerza por el temor ante un repunte de los casos de COVID-19 en toda Asia. El financiero, el energético y el aéreo cayeron con fuerza. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 150,57 puntos, o un 0,44%, a 34.283,27 unidades, mientras que el S&P 500 avanzó 9,91 puntos, o un 0,23%, a 4.290,61 unidades. El Nasdaq ganó 140,12 puntos, o un 0,98%, a 14.500,508 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1924	-0.08	0.08	-2.17	-2.37
YEN Japonés (¥/$)	110.6200	-0.14	0.29	0.74	7.15
LIBRA ($/£)	1.3883	0.04	-0.33	-2.14	1.54
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9193	0.20	0.16	2.18	3.86
YUAN Chino (¥ /$)	6.4555	0.02	-0.16	1.38	-1.07

Comentario de Principales Divisas Internacionales

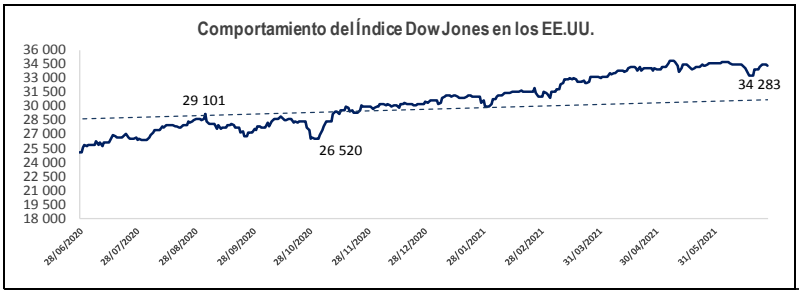
El dólar subió el lunes, en una jornada de pocas operaciones mientras los inversores aguardan la publicación de un dato de empleo en Estados Unidos más adelante en la semana. Se espera que las nóminas no agrícolas de Estados Unidos hayan aumentado en 690.000 en junio, después de crecer en 559.000 en mayo, según un sondeo de Reuters a economistas. Se prevé que la tasa de desempleo haya caído al 5,7%, desde el 5,8% de mayo. Los datos de inflación de la semana pasada, más débiles de lo esperado, no contribuyeron a aliviar las preocupaciones sobre la reducción del estímulo monetario por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. El euro bajó un 0,08% a 1,1924 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*

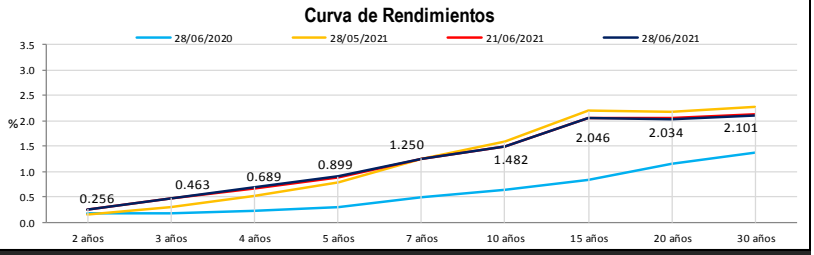


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 778.2	1 780.3	- 2.2	- 4.8	- 124.5	- 118.3
Plata ($/oz)	26.1	26.1	0.0	0.2	-1.8	- 0.3
Cobre ($/TM)	9 431.4	9 477.7	- 46.3	205.0	-873.0	1 679.9
Zinc ($/TM)	2 890.3	2 892.3	- 2.0	66.8	-153.3	160.9
Estaño ($/TM)	33 027.0	32 419.0	608.0	1 303.0	27.0	12 482.5
Plomo ($/TM)	2 250.0	2 213.8	36.3	101.7	53.8	274.3
WTI ($/barril)	73.0	74.2	-1.2	-0.7	6.7	24.6
Brent ($/barril)	74.8	76.5	-1.7	0.3	5.4	23.6

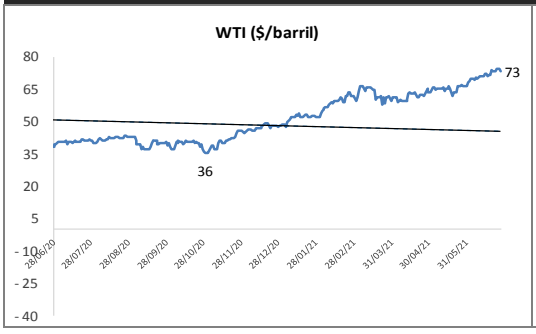
Precios Spot

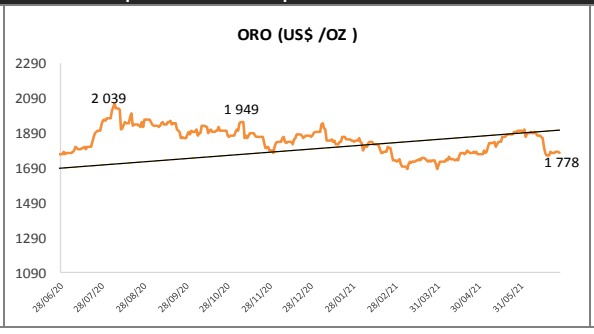
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

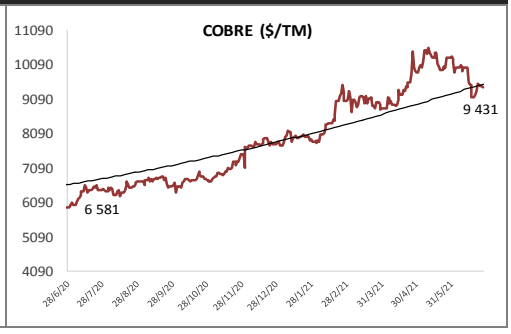
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.26	-1.18	13.33	8.83
3 Años	0.46	-1.32	29.51	27.67
5 Años	0.90	-2.57	53.82	59.90
10 Años	1.48	-4.25	56.51	84.16
15 Años	2.05	-4.51	91.15	120.88
20 Años	2.03	-4.54	59.10	89.10
30 Años	2.10	-5.01	45.45	72.97



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

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe