

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, luego de cinco sesiones al alza, y en línea con Wall Street en una sesión donde se negociaron S/ 29 millones, presionados por el retroceso de las principales acciones de los sectores minero y consumo, atenuados en parte por el avance del sector financiero. El índice General de la BVL bajó 0.74% a 18 515.34 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.90%, a 25 066.77 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Volcan (-3.17%, a 0.61 soles), Minsur (-1.48%, a 2.66 soles), Trelvii (-2.74%, a 0.142 soles), Buenaventura (-3.70%, a 7.03 dólares), las de consumo Alicorp (-1.33%, a 5.20 soles), InRetail (-1.79%, a 33 dólares), Backus (-0.57%, a 17.5 soles). Subieron los conglomerados financieros Credicorp (0.18% a 114 dólares) e IFS (0.22%, a 22.42 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	18 515	-0.74	6.14	-11.08
Lima (ISBVL)	25 067	-0.90	8.34	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 351	0.38	1.89	-6.08
Buenos Aires (MERVAL)	75 808	0.16	3.56	47.99
México (IPC)	50 926	-1.30	-2.86	15.56
Santiago (IPSA)	4 323	-0.65	-3.05	3.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 124	-3.05	-8.75	-7.47

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS ALATINA-Cierran con caídas por aversión al riesgo; peso colombiano se desmarca y sube. Reuters

El sol se apreció un 0.05%, a S/ 4.128 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 529 millones, en una sesión con vencimientos de obligaciones del BCRP por más de S/ 19 mil millones. El BCRP intervino en el mercado spot por décima novena sesión consecutiva con US\$ 284 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US\$ 8 616 millones. Se colocaron Swap cambiario venta a 6 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.55% y a 9 meses por S/ 600 millones a la tasa de interés promedio de 0.52%, 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 1.77%. Se subastaron Depósitos O/N por S/ 14376.5 millones, y Depósitos a una semana por S/ 2 000 millones, a la tasa de interés promedio del 1%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 14.06%.

La mayoría de mercados de América Latina cerraron con caídas, por la persistente fortaleza del dólar ante la expectativa de que se comiencen a reducir los estímulos monetarios en EEUU, en medio de las preocupaciones sobre la inflación. A ello se sumó la advertencia de la secretaria del Tesoro, Yellen al legislativo de EEUU sobre su fracaso a la hora de evitar un cierre del gobierno, cuando el país se acerca a agotar su capacidad de endeudamiento, que podría causar "graves daños" a la economía. A. Londoño, analista de mercados dijo que "Los principales índices de bolsa en América Latina también caen junto con las acciones en Europa y EEUU al aumentar los temores de inflación y la posibilidad de que se frene el estímulo económico en las economías desarrolladas".

En julio 2021, el PBI creció 12.9% interanual

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en julio de 2021, el Producto Bruto Interno (PBI) creció 12.9 por ciento interanual; resultado que reflejó el periodo de inmovilización parcial durante julio de 2020. Respecto a julio de 2019, la actividad económica es mayor en 0,4 por ciento, correspondiendo a las actividades primarias una caída de 4,3 por ciento (-1,0 por ciento respecto a julio de 2020) y a las actividades no primarias un crecimiento de 1,7 por ciento por ciento (17,3 por ciento respecto a julio de 2020). En términos interanuales, el PBI registró un crecimiento de 12,9 por ciento en julio. El PBI primario disminuyó 1,0 por ciento, por la menor actividad de manufactura primaria y de hidrocarburos; el PBI no primario aumentó 17,3 por ciento, principalmente por el crecimiento de servicios, comercio y construcción. Comparado con julio de 2019 el Producto Bruto Interno registró un aumento de 0,4 por ciento; el PBI primario disminuyó 4,3 por ciento, mientras que el PBI no primario registró un crecimiento de 1,7 por ciento, impulsado por comercio y construcción. Con ello, en el periodo enero-julio el PBI creció 19,7 por ciento respecto al mismo periodo de 2020 y fue similar al de 2019, lo que reflejó principalmente la recuperación de las actividades no primarias, en particular la construcción y la manufactura.

En julio, el índice desestacionalizado del PBI disminuyó ligeramente 0,1 por ciento respecto al mes previo. Por el contrario, el PBI no primario aumentó 1,7 por ciento, luego de caer 1,6 por ciento en junio, manteniéndose por encima de los niveles pre-pandemia.

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	371	368	365	356	
Argentina	1 597	1 630	1 597	1 538	C
Brasil	326	321	319	309	BB-
Colombia	303	299	293	276	BB+
Chile*	143	141	147	136	A-
Ecuador*	839	837	826	775	B-
México	215	215	215	205	BBB-
Panamá	169	166	168	163	BBB
Perú	137	137	140	145	BBB+
Uruguay*	136	133	137	131	BBB
Venezuela	25 742	25 715	25 316	23 974	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.13	-0.05	0.36	1.08	14.06
Real Brasileño	5.43	0.70	3.02	4.42	4.54
Peso Mexicano	20.32	1.11	0.94	0.62	2.24
Peso Chileno	802.37	1.16	2.13	2.56	13.05
Peso Argentino	98.57	0.14	0.30	1.24	17.23
Peso Colombiano	3 831.53	-0.24	-0.08	0.17	12.21

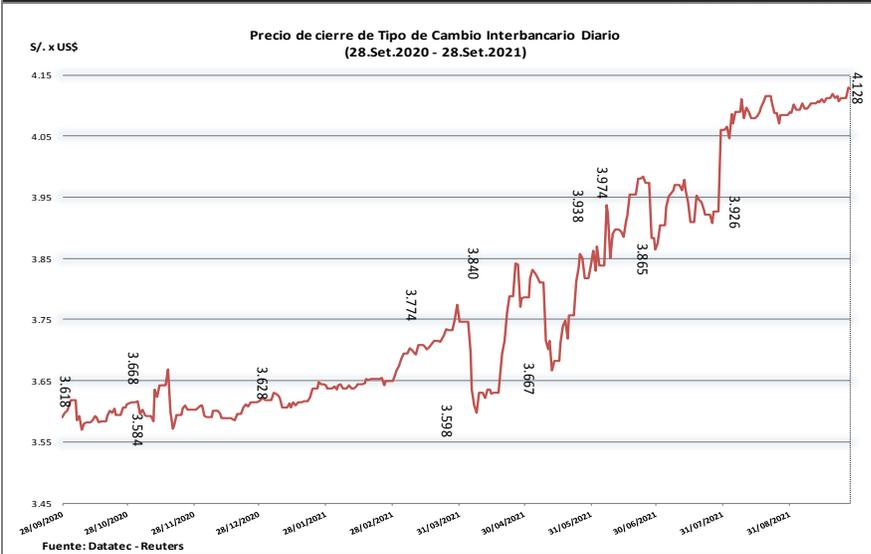
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.00	2.08	1.87	2.55	2.08	1.93	2.08	
Microempresas	31.71	31.73	31.73	11.61	12.42	12.30	18.12	
Consumo	39.20	39.20	39.55	38.18	34.32	34.29	33.54	
Hipotecario	6.35	6.34	6.13	6.59	5.79	5.71	5.38	
Tasas Pasivas		Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.11	0.11	0.12	0.16	0.04	0.04	0.04	
Plazo	0.46	0.45	0.23	0.10	0.30	0.31	0.39	
CTS	2.91	2.93	2.86	3.14	1.23	1.22	1.27	

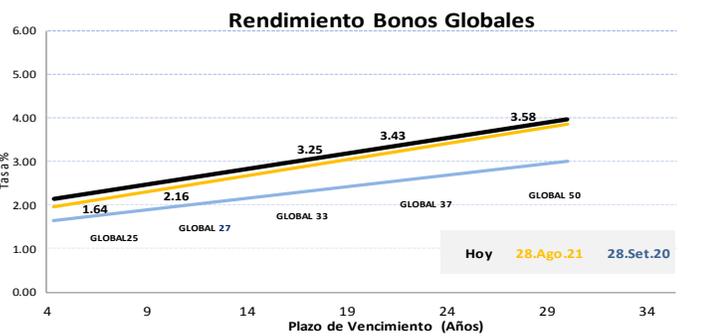
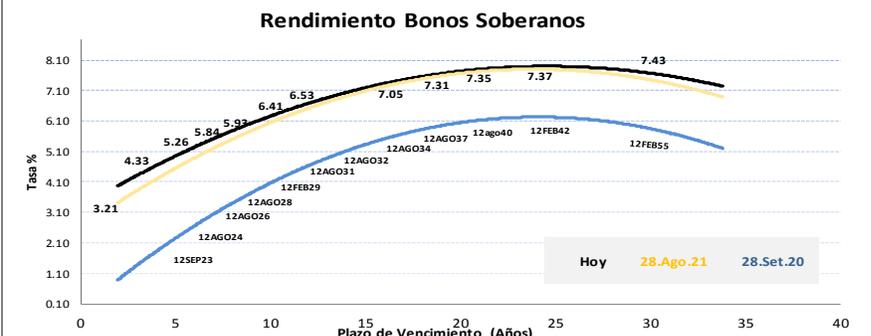
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



	Peso 2020 ^{1/}	PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variación porcentual respecto a similar periodo del año mencionado)								
		2020		21/20		21/19				
		Año	I Trim.	II Trim.	Jul.	Ene-Jul.	I Trim.	II Trim.	Jul.	Ene-Jul.
PBI Primario	23,1	-7,7	2,6	20,1	-1,0	9,4	-0,4	-3,9	-4,3	-2,6
Agropecuaria	6,4	1,4	-0,1	-0,2	11,1	1,3	3,9	2,1	5,9	3,2
Pesca	0,5	4,2	37,3	21,2	-41,4	16,0	14,6	3,7	-25,8	4,0
Minería metálica	8,8	-13,8	3,1	46,6	1,4	17,9	-4,0	-7,7	-5,2	-5,8
Hidrocarburos	1,5	-11,0	-15,8	3,3	-13,6	-8,3	-15,1	-15,3	-18,0	-15,8
Manufactura	3,6	-2,0	14,6	17,6	-14,7	11,2	14,1	-0,3	-9,1	3,6
PBI No Primario	76,9	-12,0	5,0	50,2	17,3	22,9	0,6	0,5	1,7	0,7
Manufactura	8,5	-16,4	17,4	91,1	15,9	40,1	3,2	4,1	0,4	3,2
Electricidad y agua	2,0	-6,1	2,7	25,3	7,1	12,0	0,7	1,0	1,7	1,0
Construcción	5,6	-13,9	41,6	230,9	37,4	87,0	24,6	12,1	20,2	18,2
Comercio	10,2	-16,0	1,4	85,9	13,3	29,7	-5,9	-1,1	1,4	-2,7
Total Servicios	50,6	-10,3	0,5	31,4	16,6	14,5	-1,0	-1,1	-0,1	-0,9
Transporte y almacenamiento	4,3	-26,7	-14,3	84,7	38,6	18,7	-18,8	-15,8	-4,8	-15,8
Alojamiento y restaurantes	1,7	-50,5	-32,9	423,1	124,2	28,4	-40,4	-45,6	-36,8	-42,1
Telecomunicaciones	5,7	4,8	8,7	8,5	7,6	8,5	10,3	12,4	12,7	11,6
Financieros y seguros	7,2	13,7	18,0	12,4	5,1	13,5	22,1	23,4	21,9	22,7
Servicios a empresas	4,1	-19,7	-5,7	67,6	21,1	22,4	-7,7	-7,7	-12,4	-8,5
Administración pública	5,5	4,1	4,8	5,3	3,2	4,8	9,7	9,1	7,1	9,1
Otros servicios	14,0	-10,0	-1,4	21,2	12,4	9,4	1,2	-5,8	-2,3	-2,4
Impuestos	8,1	-12,9	7,3	57,1	21,6	27,1	1,1	4,9	1,8	2,8
PBI	100,0	-11,0	4,5	41,9	12,9	19,7	0,4	-0,6	0,4	0,0

^{1/} Ponderación implícita del año 2020 a precios de 2007.
Fuente: INEI 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

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Análisis Económico y Gestión Comercial
Instituto de Estudios Económicos y Financieros

instituto@bnc.com.pe

Mercado Internacional

28 de septiembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Según la encuesta del Conference Board, su índice que mide la confianza del consumidor de Estados Unidos cayó a 109.3 este mes desde 115.2 en agosto, un mínimo de siete meses, ya que un incesante aumento en los casos de COVID-19 profundizó las preocupaciones sobre las perspectivas de la economía a corto plazo, encajando con las expectativas de una desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre. La encuesta mostró que los consumidores están menos interesados en comprar una casa y artículos caros como vehículos motorizados y grandes electrodomésticos en los próximos seis meses. Tampoco se mostraron optimistas en sus opiniones sobre el mercado laboral como en el mes previo. La actividad económica se ha enfriado en los últimos meses a medida que el impulso del dinero de ayuda a los hogares por la pandemia se desvaneció y las infecciones aumentaron, impulsadas por la variante Delta altamente contagiosa del coronavirus. Asimismo las estimaciones de crecimiento del Producto Interno Bruto para el tercer trimestre se ubican en su mayoría por debajo de la tasa anualizada del 5%. La economía se expandió a un ritmo del 6,6% en el segundo trimestre. Las expectativas de un crecimiento más lento del PIB se vieron reforzadas por un informe separado del Departamento de Comercio el martes que mostró que el déficit comercial de bienes aumentó un 0,9% a 87.600 millones de dólares en agosto, ya que las empresas importaron más productos para reponer los inventarios. El comercio ha restado expansión del PIB durante cuatro trimestres seguidos. Un tercer informe del martes mostró que el índice nacional de precios de vivienda S&P CoreLogic Case-Shiller subió a un récord del 19,7% en julio con respecto al año anterior tras de acelerarse un 18,7% en junio.

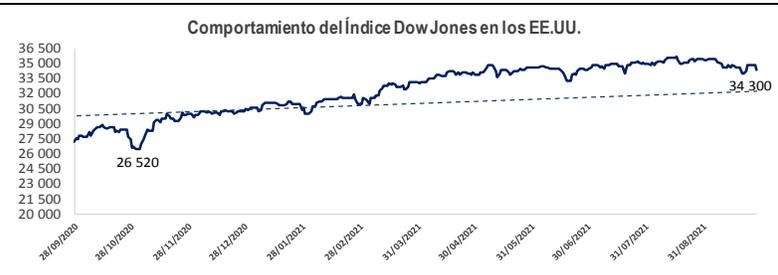
China se enfrenta a una creciente presión para importar más carbón que garantice que las luces seguirán encendidas, las fábricas abiertas y el agua fluyendo, en momentos en que una grave escasez de energía golpea el corazón industrial del noreste. Goldman Sachs estimó que hasta el 44% de la actividad industrial de China se ha visto afectada por la escasez de energía, lo que podría causar un descenso de un punto porcentual del crecimiento anualizado del PIB en el tercer trimestre, y una caída de dos puntos porcentuales de octubre a diciembre. En una nota publicada el martes, el banco dijo que recortaba su previsión de crecimiento del PIB de China para 2021 al 7,8%, desde el 8,2% anterior. La escasez de energía se ha producido por falta de suministros de carbón, el endurecimiento de las normas sobre emisiones de gases de efecto invernadero y la fuerte demanda de la industria. Desde la semana pasada se han aplicado racionamientos durante las horas punta en muchas partes del noreste de China, lo que ha provocado que los medios de comunicación estatales informen de interrupciones del suministro eléctrico en muchas ciudades, que han avivado la preocupación en las redes sociales. El Consejo de Electricidad de China, que representa a los proveedores de energía, dijo el lunes que las empresas de energía que usan carbón estaban ahora "ampliando sus canales de adquisición a cualquier precio" para garantizar el suministro de calor y electricidad en invierno.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 300	-1.63	-3.26	12.07
NASDAQ (EE.UU)	14 547	-2.83	-3.85	12.87
S&P 500 (EE.UU)	4 353	-2.04	-3.48	15.88
FTSE (Inglaterra)	7 028	-0.50	-1.68	8.79
DAX (Alemania)	15 249	-2.09	-3.81	11.15
NIKKEI (Japón)	30 184	-0.19	9.20	9.98
SHANGAI (China)	3 602	0.54	2.27	3.72

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1681	-0.11	-0.36	-0.95	-4.36
YEN Japonés (¥/\$)	111.5000	0.45	2.10	1.53	8.00
LIBRA (\$/£)	1.3534	-1.18	-0.92	-1.62	-1.02
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9292	0.39	0.64	1.99	4.98
YUAN Chino (¥/\$)	6.4595	0.05	-0.09	-0.18	-1.00

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



Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones de Wall Street cerraron con una fuerte caída, por un aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, la preocupación por la persistente inflación y las difíciles negociaciones sobre el límite de endeudamiento en Washington. Los valores tecnológicos y vulnerables a las tasas de interés más altas fueron los que más pesaron, ya que los inversores perdieron el apetito por el riesgo. Entre los 11 principales sectores del S&P 500, todos, excepto el de energía, terminaron con pérdidas. Apple Inc, Microsoft Corp, Amazon.com Inc y Alphabet Inc fueron las bajas que más pesaron en el S&P y el Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 569,38 puntos, o un 1,63%, a 34.299,99 unidades, el S&P 500 perdió 90.48 pntos. o un 2.04%. a 4.352.63 unidades. El Nasdaq retrocedió 423.29 pntos. o un 2.83%. a 14.546.68 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense subió a su nivel más alto en más de 10 meses, siguiendo el aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro, ya que los inversores miraron hacia la Reserva Federal posiblemente reduciendo las compras de activos en noviembre y un aumento de las tasas de interés que probablemente seguirá. "Los rendimientos generalmente se están moviendo más alto ya que el aumento de las expectativas de inflación pesa sobre el atractivo relativo de los bonos del gobierno, pero están subiendo aún más rápido en los Estados Unidos ya que los operadores apuestan a que la Reserva Federal se moverá más rápido que sus contrapartes globales", dijo Karl Schamotta, director de mercado. El índice del dólar aumentó un 0,33% a 93,707

	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

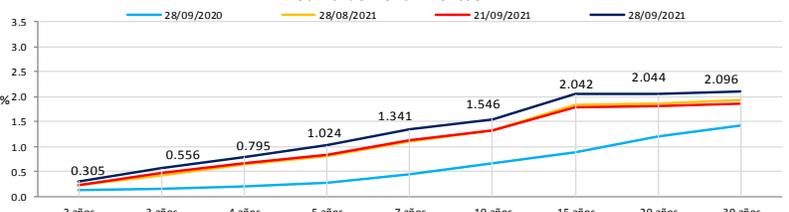
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 733.7	1 749.9	- 16.2	- 40.6	- 83.0	- 162.8
Plata (\$/oz)	22.4	22.7	- 0.2	- 0.0	- 1.6	- 3.9
Cobre (\$/TM)	9 358.6	9 453.4	- 94.8	295.4	- 156.5	1 607.2
Zinc (\$/TM)	3 067.5	3 055.5	12.0	109.5	76.8	338.2
Estaño (\$/TM)	37 078.0	36 375.0	703.0	2 328.0	2 873.0	16 533.5
Plomo (\$/TM)	2 191.8	2 182.8	8.9	58.5	- 253.0	216.0
WTI (\$/barril)	75.4	75.5	- 0.1	4.9	6.6	27.1
Brent (\$/barril)	78.3	78.9	- 0.5	4.6	6.0	27.1

Precios Spot

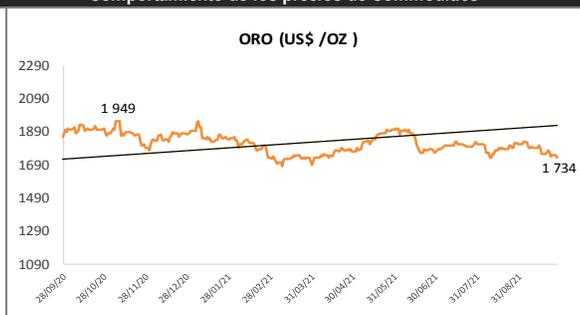
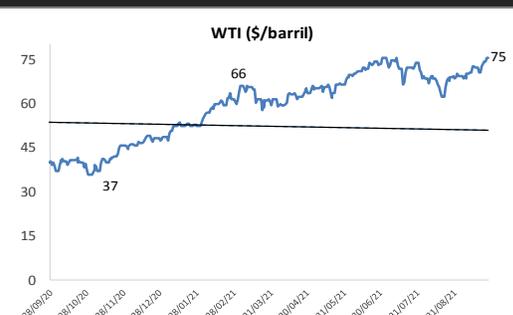
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.30	2.50	18.19	17.60
3 Años	0.56	0.02	38.85	40.73
5 Años	1.02	3.65	66.36	76.18
10 Años	1.55	5.55	62.96	88.84
15 Años	2.04	9.11	90.75	116.75
20 Años	2.04	9.02	60.09	85.43
30 Años	2.10	9.46	44.98	67.73

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

www.bancomn.com.pe
info@bancomn.com.pe