

Mercado Nacional y Regional

31 de agosto de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, en una sesión donde se negociaron S/ 33 millones, apoyado principalmente por el avance de las acciones financieras, construcción y de electricidad, moderado por el retroceso de las acciones mineras y de consumo. El índice General de la BVL subió 1.20% a 17 653.54 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.87%, a 23568.9 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (2.76%, a 106.61 dólares) e IFS (4.45%, a 22.77 dólares), las del sector construcción Aenza (5.38%, a 1.37 soles), Sider (4.72%, a 1.11 soles), Unacem (5.26% a 1.40 soles), las de electricidad Engie (1.87%, a 5.45 soles), Luz del Sur (0.48%, a 10.55 soles). Bajaron Cerro Verde (-1.88%, a 15.7 dólares), Buenaventura (-3.48%, a 7.48 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	17 654	1.20	-0.10	-15.22
Lima (ISBVL)	23 569	1.87	2.57	-6.47
Bogotá (COLCAP)	1 320	-0.20	6.73	-8.20
Buenos Aires (MERVAL)	76 452	0.16	15.83	49.24
México (IPC)	53 305	1.34	4.79	20.96
Santiago (IPSA)	4 492	-0.33	5.63	7.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 781	-0.80	-2.48	-0.20

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Proyecto de Ley de Presupuesto para el Año Fiscal 2022, por S/ 197 mil millones

El sol se depreció un 0.15%, a S/ 4.09 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 412 millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US\$ 10 millones, acumulando en el año ventas por US\$ 6 650 millones. Se colocaron Swap de Tasa de interés a 3, 6 y 9 meses por S/ 200 millones, S/ 500 y S/ 200 millones, respectivamente, y Repo para proveer dólares a 2 semanas por US\$ 183 millones a la tasa de interés promedio de 0.30%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 1 500.2 millones, y Depósitos O/N por S/ 14 172.4 millones. En el año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 13.01%.

El Poder Ejecutivo envió al Congreso de la República los proyectos de Ley de Presupuesto, de Endeudamiento y de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2022, en los que se prioriza la salud y atención a la emergencia sanitaria, la educación, la agricultura, el alivio a la pobreza y protección social, así como la reactivación económica (promoción del empleo y productividad). Según la propuesta del Gobierno, el Presupuesto Institucional de Apertura (PIA) para el año 2022 asciende a S/ 197 002 269 014, monto que representa un incremento de 7.6% frente al PIA del año 2021. El presupuesto propuesto para la función Salud es de S/ 22 207 millones para el año 2022, un alza de 5.8% y equivalente al 11.3% del presupuesto total. Para Educación ascendería a S/ 35 758 millones, un incremento de 7.9% con respecto al PIA del año 2021

Crédito al Sector Privado aumentó en julio en 0.6%

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en julio, el crecimiento mensual del crédito al sector privado fue 0,6 por ciento, tasa positiva por sexto mes consecutivo, explicado principalmente por los mayores créditos a las empresas (0,9 por ciento). El crecimiento interanual pasó de 5,0 por ciento en junio a 3,9 por ciento en julio, debido al efecto base asociado a los desembolsos extraordinarios del Programa Reactiva Perú del año pasado. El mayor crédito anual al sector privado en 3,9 por ciento se explicó principalmente por el aumento del crédito destinado a las empresas (5,6 por ciento). Por su parte, el crédito destinado a las personas registró un ligero crecimiento interanual de 0,6 por ciento, en contraste con lo presentado en el mes previo (-0,4 por ciento). Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue 5,7 por ciento en julio, explicada por los mayores créditos a las empresas (9,0 por ciento). Por su parte, el crédito al sector privado en dólares tuvo una caída de 2,5 por ciento en el mismo periodo.

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se presenta un panorama más restrictivo en las condiciones de oferta para todos los segmentos de crédito a empresas y personas, con excepción de los préstamos de consumo y tarjetas de crédito, las cuales mejoran y se mantienen, respectivamente. Destaca el endurecimiento de las expectativas en las condiciones de oferta que tienen las entidades bancarias para el crédito empresarial. Respecto a las perspectivas de demanda, las entidades encuestadas esperan una mejora en la demanda de créditos empresariales, con excepción del segmento corporativo y gran empresa, la cual se mantendrá. Por el lado de los créditos a personas, las expectativas son más desfavorables, ya que se percibe un deterioro en las condiciones de demanda para todos los segmentos, con excepción de las tarjetas de crédito.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	349	354	359	367	
Argentina	1 509	1 508	1 540	1 591	C
Brasil	304	304	315	300	BB-
Colombia	278	275	286	281	BB+
Chile*	136	138	138	147	A-
Ecuador*	752	761	784	790	B-
México	205	204	211	218	BBB-
Panamá	163	166	167	172	BBB
Perú	138	148	148	167	BBB+
Uruguay*	131	133	134	148	BBB
Venezuela	24 181	24 064	23 501	24 513	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS

* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.09	0.15	0.05	0.74	13.01
Real Brasileño	5.15	-0.67	-1.85	-1.21	-0.85
Peso Mexicano	20.06	-0.33	-0.68	1.05	0.97
Peso Chileno	772.63	-1.20	-1.18	2.17	8.86
Peso Argentino	97.74	0.24	0.40	1.10	16.25
Peso Colombiano	3 766.68	-1.21	-2.54	-2.77	10.31

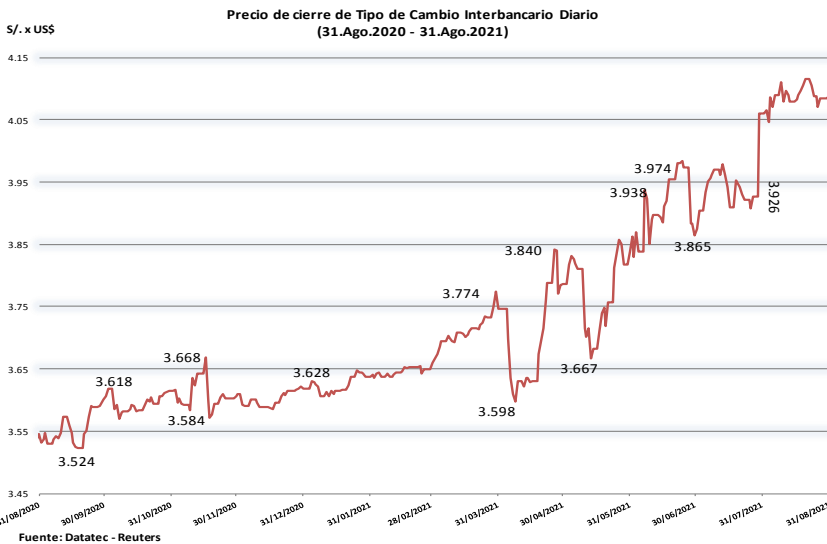
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d	
Corporativo	1.92	1.87	2.21	2.61	1.91	1.93	1.96	2.72	
Microempresas	31.61	31.73	32.36	4.46	18.64	18.12	14.30	12.46	
Consumo	39.56	39.55	39.51	39.23	33.48	33.54	32.50	34.90	
Hipotecario	6.15	6.13	5.90	6.81	5.41	5.38	5.22	6.10	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.16	0.04	0.04	0.04	0.04	
Plazo	0.24	0.23	0.22	0.12	0.39	0.39	0.48	0.07	
CTS	2.90	2.86	2.83	3.19	1.27	1.27	1.28	1.17	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

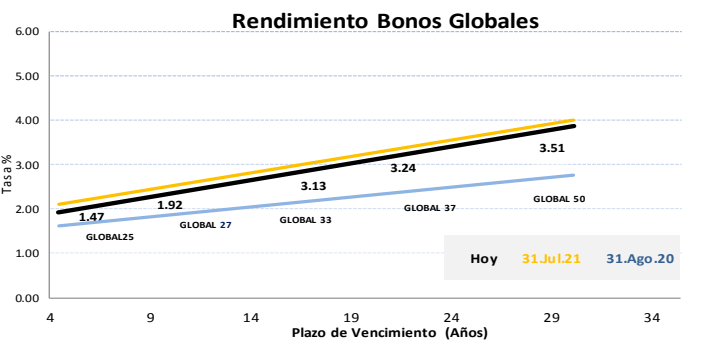
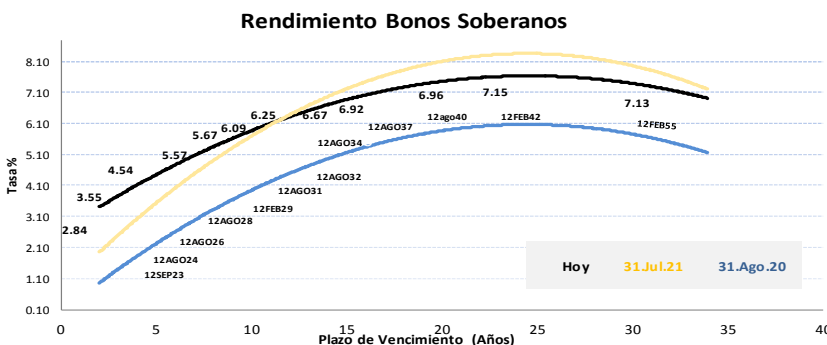


CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN^{1/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
		Jul-21	dic-20/ dic-19	jun-21/ jun-20	jul-21/ jun-21
Crédito a empresas	252 824	21,7	8,0	5,6	0,9
Corporativo y gran empresa	126 989	8,3	-2,0	-0,3	2,2
Medianas, pequeñas y micro empresas	125 834	37,4	19,9	12,3	-0,3
Crédito a personas	128 683	-3,1	-0,4	0,6	-0,1
Consumo	72 291	-7,1	-5,7	-4,5	-0,4
Vehiculares	2 283	-2,5	-0,4	1,1	-0,8
Resto	70 008	-7,3	-5,9	-4,7	-0,4
Hipotecario	56 392	3,2	7,5	8,0	0,1
TOTAL	381 507	11,8	5,0	3,9	0,6

1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/3,31 por US\$).

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 rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el martes y la curva de retornos se profundizó, con el mercado de deuda afectado por los efectos del cierre de mes. Ben Jeffery, estratega de BMO Capital Markets, dijo que era "un dato que representa la influencia de la creciente incertidumbre pandémica de este mes". El mercado estará atento a la publicación el viernes de los datos de empleo de agosto en Estados Unidos para conocer pistas de los futuros movimientos de la política de la Reserva Federal. De otro lado, un sondeo mostró que la confianza de los consumidores estadounidenses cayó en agosto a su nivel más bajo de los últimos seis meses, ya que la preocupación por el aumento de las infecciones de coronavirus y de la inflación frenó las perspectivas de la economía. La encuesta del Conference Board también mostró que los consumidores eran menos optimistas sobre el mercado laboral, y se mostraban menos inclinados a comprar una vivienda y artículos de gran valor como autos y electrodomésticos importantes en los próximos seis meses. El sondeo refuerza la opinión de que el gasto de los consumidores se enfriará en el tercer trimestre tras dos trimestres consecutivos de crecimiento de dos dígitos. Otro informe mostró que el índice nacional de precios de la vivienda S&P CoreLogic Case-Shiller subió un 18.6% en junio respecto de hace un año, después de haber subido un 16.8% en mayo.

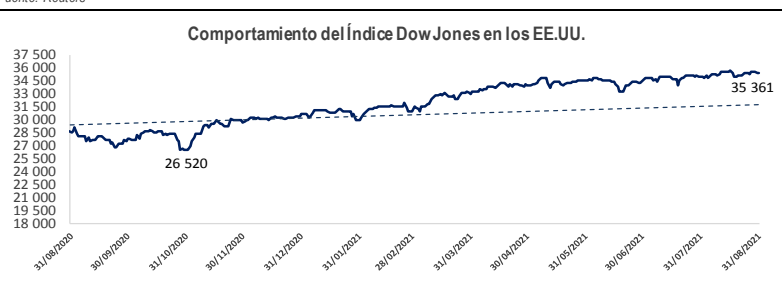
La inflación de la zona euro alcanzó este mes su nivel más alto en 10 años y es probable que siga subiendo, lo que pone en entredicho la visión favorable del Banco Central Europeo sobre el crecimiento de los precios y su compromiso de no mirar más allá de lo que considera un incremento pasajero. Los precios al consumo en los 19 países que comparten el euro subieron un 3% este mes, tras aumentar un 2,2% en julio, muy por encima de las expectativas del 2,7% y alejándose del objetivo del 2% del BCE. La subida se debió a los costes de la energía, pero los precios de los alimentos también se dispararon, mientras que los precios de los bienes industriales también experimentaron un aumento excepcionalmente elevado, según Eurostat, la agencia de estadísticas de la UE. Otro reporte señaló que en China, las empresas y la economía en general se vieron sometidas a una presión cada vez mayor en agosto, ya que la actividad de las fábricas se expandió a un ritmo más lento, mientras que el sector de los servicios sufrió una fuerte contracción, lo que aumenta la probabilidad de un mayor apoyo en materia de política monetaria a corto plazo para impulsar el crecimiento. El índice oficial de directores de compras (PMI) del sector manufacturero cayó a 50,1 en agosto, frente a 50,4 en julio, según mostraron el martes los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), manteniéndose justo por encima de la marca de 50 puntos que separa el crecimiento de la contracción.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	35 361	-0.11	1.22	15.53
NASDAQ (EE.UU)	15 259	-0.04	4.00	18.40
S&P 500 (EE.UU)	4 523	-0.13	2.90	20.41
FTSE (Inglaterra)	7 120	-0.40	1.24	10.20
DAX (Alemania)	15 835	-0.33	1.87	15.43
NIKKEI (Japón)	28 090	1.08	2.95	2.35
SHANGAI (China)	3 544	0.45	4.31	2.04

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2021
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1807	0.10	0.46	-0.53	-3.32
YEN Japonés (¥/\$)	110.0200	0.09	0.36	0.29	6.57
LIBRA (\$/£)	1.3754	-0.03	0.20	-1.06	0.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9150	-0.20	0.31	1.06	3.38
YUAN Chino (¥/\$)	6.4604	-0.08	-0.16	-0.01	-0.99

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

Los principales índices de Wall Street cerraron a la baja el martes, pero el flojo final de mes no logró empañar los buenos resultados de agosto, en lo que tradicionalmente se considera un periodo tranquilo para la renta variable. Tras haber alcanzado máximos históricos en la segunda mitad del mes, incluidos cuatro cierres récord en cinco sesiones para el S&P 500, los tres índices de referencia se vieron afectados por los valores tecnológicos en la última sesión de agosto. La mayoría de los 11 principales sectores del S&P retrocedieron. Entre los que no lo hicieron estuvieron el de bienes raíces y el de servicios de comunicación. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 39,11 puntos, o un 0,11%, a 35.360,73 unidades, el S&P 500 perdió 6,11 puntos, o un 0,13%, a 4.522,68 unidades. El Nasdaq bajó 6,65 puntos, o un 0,04%, a 15.259,24 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

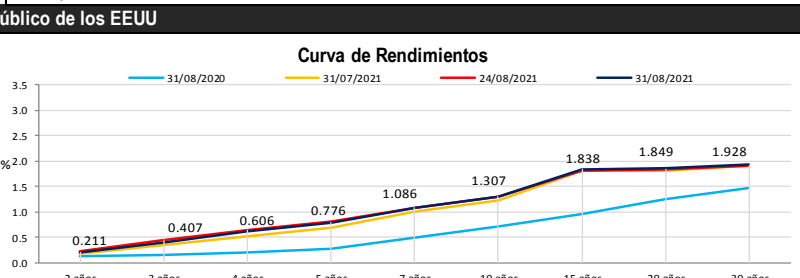
El dólar bajó el martes a un mínimo de más de tres semanas frente a una cesta de divisas, mientras los inversores esperaban las cifras de empleo de Estados Unidos de esta semana para conocer el posible rumbo de la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos. El billete verde ha estado bajo presión desde que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el viernes en la conferencia de Jackson Hole que la reducción de la compra de activos o 'tapering' podría comenzar este año, pero que el banco central no tenía prisa por subir las tasas de interés. El índice dólar cayó un 0,04% a 92,655 puntos. Los inversores estarán atentos a la ronda de datos de EEUU de esta semana para medir la fortaleza del mercado laboral.

	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

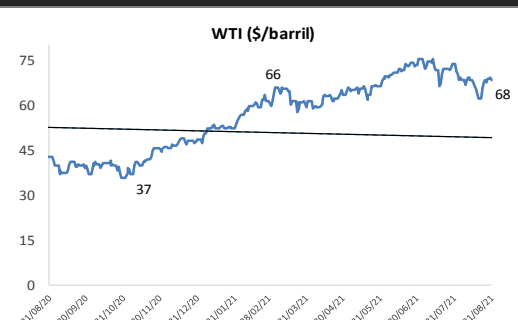
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial julio 2021 *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 813.4	1 810.2	3.3	10.8	-0.2	-83.1
Plata (\$/oz)	23.9	24.1	-0.2	0.0	-1.6	-2.5
Cobre (\$/TM)	9 603.3	9 515.2	88.2	216.1	-255.7	1 851.9
Zinc (\$/TM)	2 994.0	2 990.7	3.3	-14.4	-34.5	264.7
Estaño (\$/TM)	34 402.0	34 205.0	197.0	1 096.0	-1 336.0	13 857.5
Plomo (\$/TM)	2 386.0	2 444.8	-58.8	-66.5	-28.8	410.3
WTI (\$/barril)	68.4	69.3	-0.8	0.9	-5.5	20.1
Brent (\$/barril)	73.5	72.3	1.2	2.2	-4.3	22.2
Precios Spot						

Treasurías	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.21	0.80	8.83	8.03
3 Años	0.41	1.06	23.93	25.80
5 Años	0.78	0.80	41.47	50.66
10 Años	1.31	2.69	39.06	60.07
15 Años	1.84	3.03	70.40	89.31
20 Años	1.85	2.94	40.57	60.49
30 Años	1.93	3.26	28.14	45.16



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