Mercado Nacional y Regional

viernes, 01 de julio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión con negocios que alcanzaron a S/ 6.8 millones, y en donde se observó un desenvolvimiento diferenciado de los sectores construcción y minero. El índice General de la BVL ganó un 0.38%, a 18 458.98 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.03%, a 26 124.28 puntos. Subieron los precios de las acciones de Unacem (1.32%, a 1.53 soles), Aceros Arequipa (0.76%,a 1.32 soles), Buenaventura (1.65% a 6.77 dólares). También subió el conglomerado financiero Credicorp (0.33%, a 120.07 dólares). Entre los valores que bajaron están Ferreyros (-0.95%, a 2.09 soles), Cementos Pacasmayo (-0.55%, a 3.63 soles), Sider Perú -0.74%, a 1.34 soles), Cerro Verde (-2.18%, a 26.50 dólares), Minsur I (-2.44%, a 3.60 soles), Southern Copper (-0.60%, a 49.29 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 459	0.38	-10.84	-12.57
Lima (ISBVL)	26 124	-0.03	-8.52	-13.71
Bogotá (COLCAP)	1 358	2.65	-15.37	-3.76
Buenos Aires (MERVAL)	90 051	1.81	-1.44	7.85
México (IPC)	47 743	0.46	-7.31	-10.38
Santiago (IPSA)	4 993	0.87	-5.77	16.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 954	0.42	-11.14	-5.60

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	458	461	432	378	
Argentina	2 344	2 428	2 356	1 912	C
Brasil	362	364	343	302	BB-
Colombia	431	436	413	328	BB+
Chile*	194	198	184	166	A-
Ecuador*	1 175	1 188	1 056	796	B-
México	263	266	253	220	BBB-
Panamá	244	240	220	204	BBB
Perú	189	189	178	154	**BBB**
Uruguay*	160	162	148	136	BBB
Venezuela	30 635	30 454	29 344	26 174	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas caen y bolsas suben mientras persiste el temor por la economía

El sol se depreció un 0.39% a S/ 3.840 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 217 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 9 191.8 millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta a 1 año y 3 meses por S/ 500 millones, y S/ 200 millones, respectivamente; Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 6.28%; Repo de Valores O/N por S/ 4 000 millones a la tasa promedio de 6.67%, Repo de Valores a 1 mes por S/ 1 200 millones a la tasa promedio de 6.85%; Repo de Monedas a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.04%; y CDR a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 2.33%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.64%.

Las monedas de América Latina tuvieron una nueva jornada de importantes pérdidas, frente a un avance del dólar en los mercados globales, mientras que las bolsas de valores cerraron con alzas, ante la preocupación por la economía mundial tras una alta inflación en la zona euro. El pesimismo sobre las perspectivas de la economía mundial impulsó el viernes la demanda por el dólar como refugio, mientras que el dólar australiano, un indicador del crecimiento mundial, tocaba un mínimo de dos años

Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.840	0.39	1.43	3.00	-3.64
Real Brasileño	5.33	1.42	1.70	10.71	-4.30
Peso Mexicano	20.25	0.81	2.02	2.88	-1.15
Peso Chileno	931.89	1.70	1.65	13.24	9.49
Peso Argentino	125.45	0.19	0.97	4.26	22.18
Peso Colombiano	4 195.65	1.30	1.56	10.63	3.20

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Perú anota inflación de 1.19% en junio y tasa anual sube a 8.81%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de junio del presente año, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió en 1.19%, con una variación acumulada al sexto mes del año de 4.44% y la variación de los últimos doce meses (julio 2021 – junio 2022) llegó a 8.81%.

El resultado mensual estuvo influenciado principalmente por el alza de precios en las divisiones de consumo: Transporte (3.24%) por el aumento de precio observado en el pasaje en ómnibus, microbús y combi, pasaje aéreo, gasohol y petróleo diésel; Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (1.88%) por el alza en los precios de los huevos de gallina, pollo eviscerado y sus cortes, frutas como mango, papaya, manzana, uva; pan y cereales como el maíz morado, avena, pan; Restaurantes y Hoteles (1.02%) por el incremento en el servicio de alimentos y bebidas en restaurantes como menú, arroz chaufa, caldo de gallina, chicharrón, pastas y pizzas; Salud (0.76%) debido al incremento en el servicio dental, hospitalizaciones y consultas médicas; Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas (0,75%) por el alza de precios en el servicio de agua y electricidad residencial. En menor medida, también se elevaron los precios de las divisiones Bienes y Servicios Diversos (0.68%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.29%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.22%), Prendas de Vestir y Calzado (0,13%), Educación (0.12%) y Recreación y Cultura (0.10%); mientras que, se redujeron los precios en Comunicaciones (-0.03%).

Los altos precios mundiales del combustible han avivado el malestar en Perú, mientras que la escasez de fertilizantes por el conflicto en Ucrania ha generado temores sobre el suministro de alimentos con el gobierno luchando por asegurar los envíos. Para atenuar el avance de los precios al consumidor, el banco central ha estado subiendo su tasa de interés. En junio el banco aumentó en su undécimo mes consecutivo la tasa en 50 puntos base, a 5.5%, su nivel más alto en 13 años.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Andina, MINEM, SUNAT, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

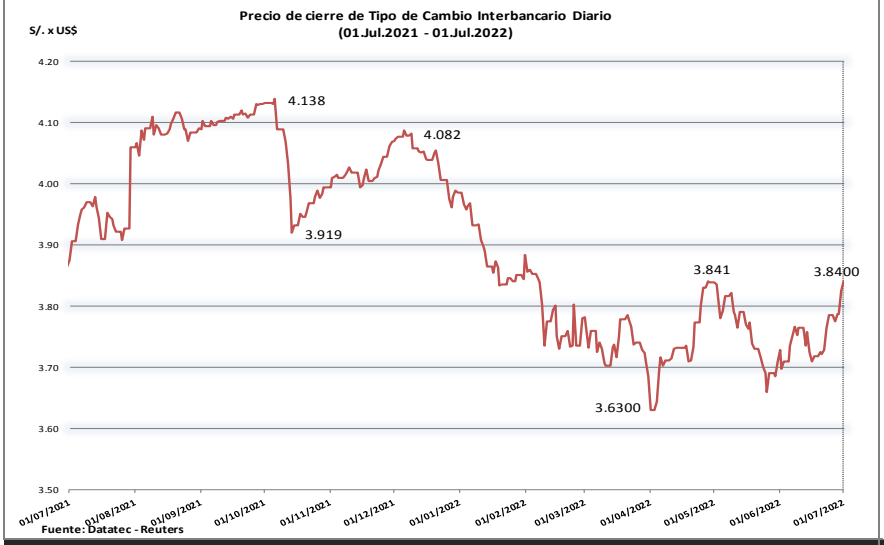
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.84	6.82	6.40	1.66	2.91	2.83	2.69	1.75
Microempresas	34.91	35.22	34.92	32.58	10.28	10.41	9.18	15.46
Consumo	44.44	44.57	43.81	38.98	33.77	33.83	34.27	31.75
Hipotecario	8.21	8.14	7.78	5.84	6.91	6.89	6.48	5.12

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.03	0.03	0.05	0.04
Plazo	5.22	5.17	4.88	0.25	0.84	0.80	0.41	0.41
CTS	2.53	2.35	2.05	2.75	1.05	0.99	0.77	1.32

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

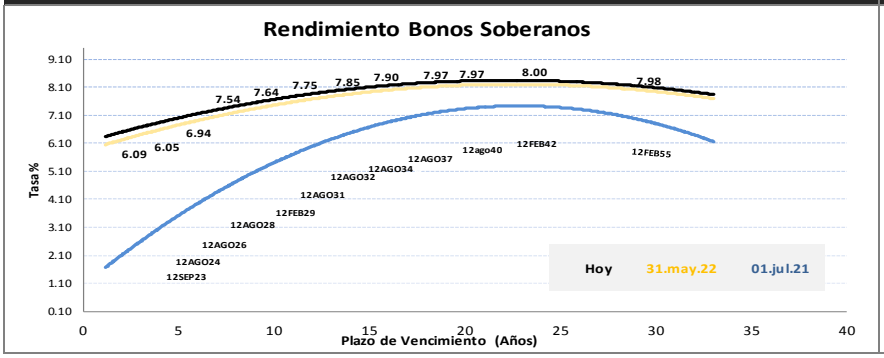


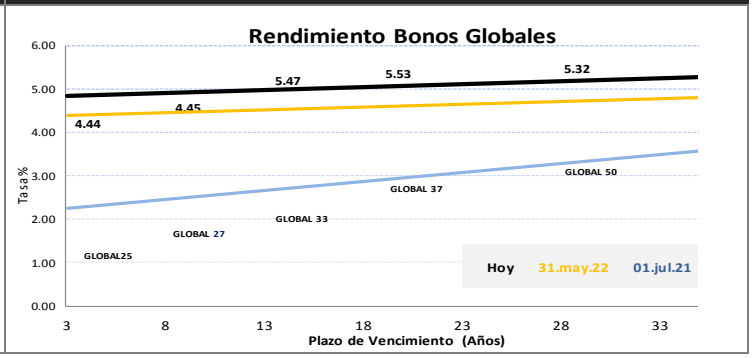
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana

Junio 2022

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Junio 2022	Ene. - Jun.22	Jul.21 - Jun.22
Índice General	**100,000**	**1,19**	**4,44**	**8,81**
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	1,88	7,52	14,18
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,22	1,60	1,76
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,13	0,85	1,26
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	0,75	0,85	11,19
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación del hogar	5,106	0,29	1,88	4,09
6. Salud	3,484	0,76	2,07	2,76
7. Transporte	12,397	3,24	7,08	13,29
8. Comunicaciones	4,771	-0,03	1,22	1,35
9. Recreación y cultura	3,958	0,10	4,43	7,91
10. Educación	8,607	0,12	3,04	3,04
11. Restaurantes y hoteles	15,885	1,02	5,11	8,91
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,68	3,22	4,91

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática





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.

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

Mercado Internacional

viernes, 01 de julio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos se desplomaron en su mayoría y el de referencia a 10 años sufrió la mayor caída desde que el COVID-19 sacudió los mercados en marzo de 2020, ya que los inversores descontaban que la Reserva Federal forzará una reducción de la inflación. La tasa de equilibrio de los bonos protegidos contra la inflación de más largo plazo, que mide la diferencia con el rendimiento de la deuda nominal del Tesoro, cayó a mínimos de nueve meses, cuando los inversores se esforzaban por mantenerse al día con los agresivos planes de la Fed de subir las tasas de interés para doblegar la inflación. La incertidumbre sobre cuándo alcanzará la inflación su punto máximo y cuán profunda y larga será una probable recesión está moviendo todos los mercados de valores, ya sea de crédito o de renta variable, dijo Dec Mullarkey, director gerente de estrategia de inversión y asignación de activos de SLC Management en Boston. Por su parte, la actividad manufacturera de Estados Unidos se desaceleró más de lo esperado en junio, mientras que una lectura sobre nuevos pedidos indicó la primera contracción en dos años, más evidencia de que la economía se está enfriando en medio de un fuerte endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por su sigla en inglés) dijo que su índice de actividad fabril nacional cayó a 53.0 el mes pasado, la lectura más baja desde junio de 2020, cuando el sector se recuperaba de un descenso por el COVID-19. La cifra siguió a una lectura de 56.1 en mayo. Una marca por encima de 50 indica una expansión en las manufacturas, que representan el 11.8% de la economía estadounidense.

La inflación de la zona del euro volvió a alcanzar un récord en junio al ampliarse las presiones sobre los precios, mientras su máximo podría estar aún a meses vista, lo que refuerza los argumentos a favor de una rápida subida de los tipos de interés del Banco Central Europeo a partir de este mes. El crecimiento de los precios al consumo en los 19 países que comparten el euro se aceleró hasta el 8.6% desde el 8.1%, según informó Eurostat, superando las expectativas del 8.4% e impulsado principalmente por los precios de la energía, aunque los alimentos y los servicios también contribuyeron notablemente. La inflación lleva más de un año subiendo de forma constante, alimentada inicialmente por las perturbaciones de la oferta tras la pandemia, y ahora por los precios de la energía a raíz de la guerra de Rusia contra Ucrania. Con más de cuatro veces el objetivo del BCE del 2%, la inflación es tan alta que corre el riesgo de quedarse estancada en niveles incómodos, mientras las empresas y los trabajadores ajustan sus precios y comportamientos salariales a la nueva realidad. En China, la actividad manufacturera se expandió a su nivel más rápido en 13 meses en junio, impulsada por un fuerte repunte en la producción, ya que el levantamiento de los confinamientos por el COVID-19 hizo que las fábricas se apresuraran a satisfacer la demanda de recuperación. El índice de gerentes de compras manufacturero (PMI) de Caixin/Markit subió a 51.7 en junio, lo que también indica la primera expansión en cuatro meses, desde 48.1 en el mes anterior. La marca del índice de 50 puntos separa el crecimiento de la contracción.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	31 097	1.05	-5.23	-14.42
NASDAQ (EE.UU)	11 128	0.90	-7.23	-28.87
S&P 500 (EE.UU)	3 825	1.06	-6.73	-19.74
FTSE (Inglaterra)	7 169	-0.01	-4.84	-2.92
DAX (Alemania)	12 813	0.23	-10.65	-19.34
NIKKEI (Japón)	25 936	-1.73	-5.54	-9.92
SHANGAI (China)	3 388	-0.32	6.46	-6.93

Bolsa Valores de Estados Unidos

Los tres principales índices de Wall Street revirtieron pérdidas iniciales y terminaron en territorio positivo tras el peor primer semestre del mercado bursátil en décadas, en una jornada poco intensa, porque los inversores se prepararon para un fin de semana larga y entraron en la segunda mitad del año en busca del próximo catalizador del mercado. Los agentes en el mercado miran ahora a la temporada de resultados del segundo trimestre, al informe de empleo del Departamento de Trabajo de junio y a la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, prevista para finales de julio. El Promedio Industrial Dow Jones subió 321.83 puntos, o un 1.05%, a 31 097.26 unidades, el S&P 500 ganó 39.95 puntos, o un 1.06%, a 3 825.33 unidades, mientras que el Nasdaq avanzó 99.11 puntos, o un 0.90%, a 11 127.85.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO ($/€)	1.0428	-0.52	-1.19	-2.05	-8.27
YEN Japonés (¥/$)	135.1900	-0.40	0.01	3.90	17.47
LIBRA ($/£)	1.2094	-0.67	-1.37	-3.11	-10.61
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9593	0.46	0.16	-0.36	5.16
YUAN Chino (¥ /$)	6.7000	0.03	0.18	0.21	5.48

Comentario de Principales Divisas Internacionales

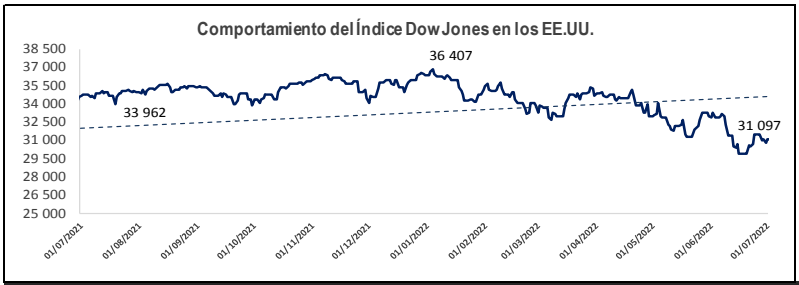
El pesimismo sobre las perspectivas económicas mundiales impulsó la demanda del dólar estadounidense de refugio seguro, mientras que el dólar australiano, un indicador del crecimiento mundial, cayó a un mínimo de dos años. La inflación desenfrenada y la prisa de los bancos centrales por subir las tasas y frenar el flujo de dinero barato han alimentado las liquidaciones en los mercados y han elevado los activos considerados como apuestas más seguras. El euro cayó un 0.52% a 1.0428 dólares. La inflación de la zona euro alcanzó otro máximo histórico en junio, mientras que la producción manufacturera del bloque cayó por primera vez en dos años. Se espera que el Banco Central Europeo eleve las tasas de interés este mes por primera vez en una década, aunque los analistas están divididos sobre el tamaño de cualquier alza.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	75	150
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	1.25	0	25	115
CANADÁ	1.50	0	0	125
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters

	Producto Bruto Interno (%) 2019	2020	2021	2022*	2023*
- Mundo	**2.6**	**-3.1**	**6.1**	**3.6**	**3.6**
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
- Eurozona	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
- Alemania	0.6	-4.6	2.8	2.1	2.7
- China	6.0	2.3	8.1	4.4	5.1
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. **Proyecciones*

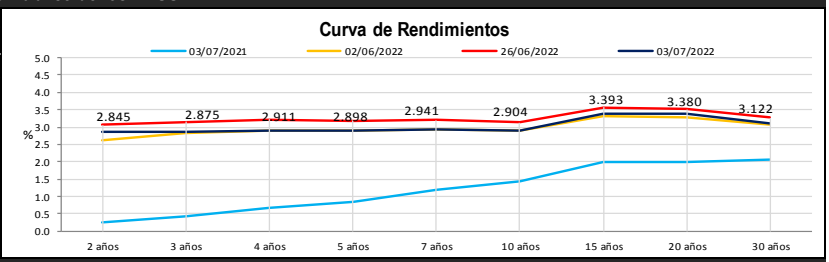


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro ($/oz)	1 810.2	1 806.9	3.3	- 16.0	- 35.4	- 18.2
Plata ($/oz)	19.9	20.2	-0.4	-1.2	-1.9	- 3.4
Cobre ($/TM)	8 020.4	8 126.2	- 105.8	- 269.0	-1,521.2	-1 772.5
Zinc ($/TM)	3 074.0	3 182.8	- 108.8	- 411.0	-810.5	- 516.0
Estaño ($/TM)	26 890.0	26 689.0	201.0	1 835.0	-8 309.0	-12 483.0
Plomo ($/TM)	1 937.5	1 903.5	34.0	24.3	-225.5	- 400.3
WTI ($/barril)	110.3	107.8	2.5	1.2	-5.0	35.0
Brent ($/barril)	119.2	119.8	-0.6	1.8	-3.0	49.3

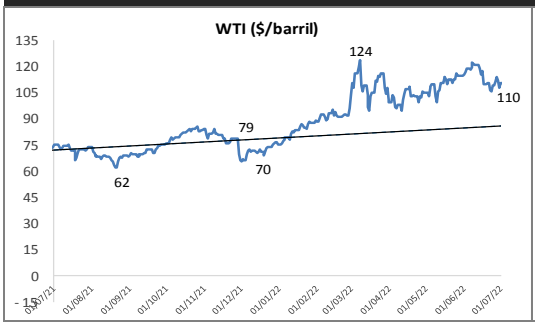
Precios Spot

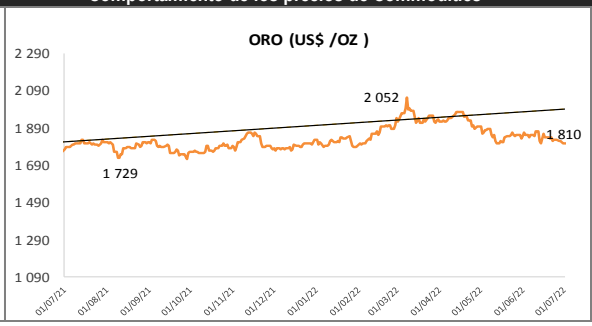
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

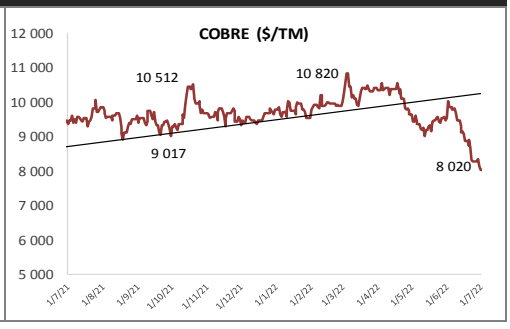
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.85	-8.20	211.09	259.03
3 Años	2.88	-10.50	191.55	240.90
5 Años	2.90	-10.60	163.50	200.54
10 Años	2.90	-7.00	139.22	144.45
15 Años	3.39	-7.55	144.74	138.41
20 Años	3.38	0.10	144.29	138.07
30 Años	3.12	0.00	121.67	105.73



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Bloomberg, Reuters *Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2018*

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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000

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