

Mercado Nacional y Regional

3 de junio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con negocios que apenas alcanzaron a S/ 7.5 millones, y en donde el retroceso de las principales acciones mineras y financieras, contrarrestaron el avance de los valores de construcción. El índice General de la BVL bajó un 0.96%, a 20 876.94 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.36%, a 28 861.30 puntos. Bajaron los valores de las mineras Cerro Verde (-0.85%, a 29.30 dólares), Volcan (-1.64%, a 0.60 soles), Trivali (-7.27%, a 0.51 dólares), Southern Copper (-0.59%, a 63.63 dólares), Buenaventura (-3.0%, a 8.73 dólares); los conglomerados Credicorp (-1.83%, a 140.24 dólares) e IFS (-1.08%, a 27.50 dólares). Por su parte las acciones de construcción avanzaron, entre ellas Aenza (0.98%, a 1.03 soles), C. Pacasmayo (0.25%, a 3.96 soles), Unacem (1.25%, a 1.62 soles), Aceros Arequipa I (2.82%, a 1.46 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	20 877	-0.96	-7.09	-1.11
Lima (ISBVL)	28 861	-0.36	-11.39	-4.67
Bogotá (COLCAP)	1 614	0.24	0.02	14.40
Buenos Aires (MERVAL)	91 775	0.35	2.66	9.91
México (IPC)	50 689	-0.55	-1.45	-4.85
Santiago (IPSA)	5 352	-0.01	9.51	24.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 102	-1.15	2.55	5.99

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas y bolsas retroceden en medio de negativas perspectivas económicas

El sol se depreció un 0.32% a S/ 3.71 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 128.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 3 700 millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 195 millones a la tasa de interés promedio de 1.43%, Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa promedio de 5.98%, Repo de Valores O/N por S/ 300 millones a la tasa promedio de 5.22%, y Repo de Valores a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa de 5.70%. También subastó CDV a 3 meses por S/ 500 millones. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.90%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores regionales cerraron con pérdidas el viernes, en medio de un avance global del dólar tras un positivo dabo del empleo en Estados Unidos y negativas perspectivas para la economía que alejaron a los inversores de los activos de riesgo.

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

En período mayo 2022 / 2021 emisión primaria aumentó 2.3%. Al 1 de junio las RIN ascienden a US\$ 76 772 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 2.3 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 1.4 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Al 31 de mayo de 2022, la emisión primaria aumentó S/ 855 millones con respecto al 25 de mayo de 2022, y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 834 millones. En la semana, el sector público compró moneda extranjera al BCRP en neto por US\$ 244 millones (S/ 895 millones). Las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron la colocación neta de Repo de Valores (S/ 2 000 millones), el vencimiento neto de CDV BCRP (S/ 755 millones) y el vencimiento de CDR BCRP (S/ 195 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 1 495 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 356 millones), el vencimiento neto de Repos de Monedas (S/ 200 millones) y la venta de moneda extranjera en mesa de negociación por US\$ 37 millones (S/ 137 millones).

Al 1 de junio de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 76 772 millones, menor en US\$ 1 724 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 34 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 1 de junio fue de US\$ 53 200 millones, monto menor en US\$ 4 144 millones al registrado al cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US\$ 2 544 millones), en particular para constituir el fondo de estabilización fiscal (US\$ 1 493 millones).

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Andina, 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	377	378	391	396	
Argentina	1 894	1 911	1 916	1 763	C
Brasil	309	301	305	300	BB-
Colombia	329	329	351	383	BB+
Chile*	165	166	182	185	A-
Ecuador*	801	796	817	764	B-
México	228	220	226	232	BBB-
Panamá	205	204	207	220	BBB
Perú	159	154	159	182	BBB
Uruguay*	137	137	151	153	BBB
Venezuela	26 670	26 174	31 162	29 269	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.71	0.32	0.54	-1.85	-6.90
Real Brasileño	4.77	-0.48	0.93	-2.98	-14.31
Peso Mexicano	19.56	0.19	-0.04	-2.29	-4.54
Peso Chileno	811.12	-0.17	-1.80	-4.90	-4.70
Peso Argentino	120.66	0.17	0.93	4.01	17.51
Peso Colombiano	3 766.10	0.04	-4.08	-7.27	-7.36

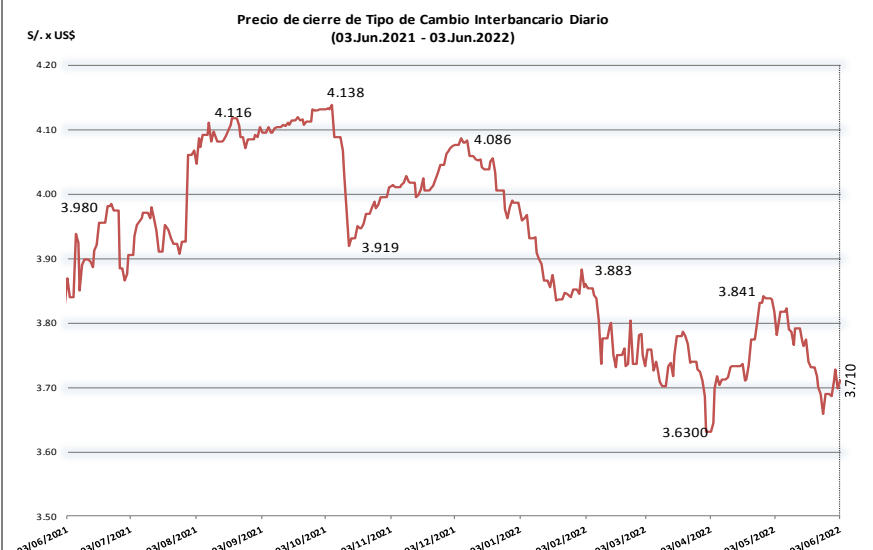
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Corporativo	6.43	6.41	5.76	16.57	2.39	2.59	2.80	1.51
Microempresas	34.99	34.92	35.42	31.65	10.24	10.20	11.69	7.70
Consumo	43.79	43.83	43.51	38.65	34.22	34.28	33.80	32.72
Hipotecario	7.79	7.78	7.36	5.91	6.50	6.50	5.83	5.18
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.11	0.11	0.12	0.13	0.05	0.05	0.04	0.04
Plazo	4.91	4.89	4.40	0.13	0.42	0.42	0.25	0.16
CTS	2.05	2.05	2.83	2.30	0.77	0.77	0.93	0.93

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



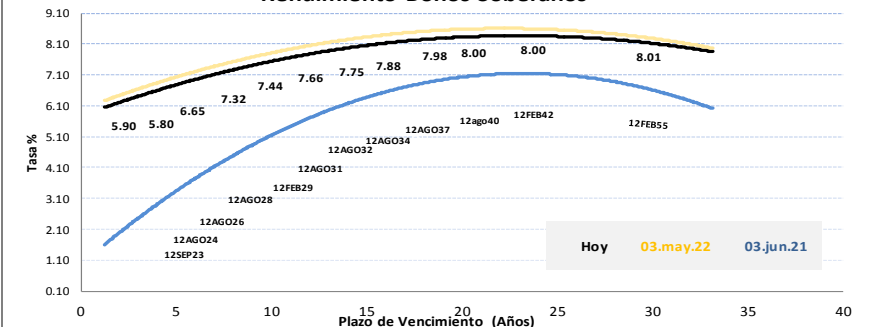
Fuente: Datatec - Reuters

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

	Saldos				Flujos		
	2021 Dic.31	2022 Abr. 29	2022 May.25	2022 May.31	Año	Mayo	Semana 1 ¹
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS (Millones US\$)	311 627	290 962	282 371	281 772	-8 715	691	-1 373
1. Posición de cambio	78 495	75 969	76 523	76 155	-2 341	185	-369
2. Depósitos del Sistema Financiero	57 345	53 802	53 436	53 210	-4 135	-592	-226
3. Depósitos del Sector Público	16 278	16 083	16 754	16 637	359	554	-118
4. Otros 2 ²	2 920	4 032	4 274	4 246	1 325	213	-28
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	1 953	2 052	2 059	2 062	109	10	3
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	19 458	17 720	18 819	5 883	-334	1 099
a. Compra temporal de valores	5 963	6 662	6 362	8 562	2 599	1 900	2 200
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 682	2 377	2 177	-1 165	-505	-200
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 403	6 400	6 400	-41	-3	0
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	38 827	32 508	31 159	30 803	-8 024	-1 705	-356
e. Valores Emitidos	-25 971	-23 226	-23 133	-22 183	3 788	1 043	950
I. CDBCRP	-11 956	-4 363	-4 048	-4 048	7 908	315	0
II. CDRBCRP	-1 350	-195	-195	0	1 350	195	195
III. CDVBCRP	-12 664	-18 668	-18 890	-18 135	-5 470	533	755
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-5 572	-5 446	-6 941	8 726	-1 369	-1 495
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3 ³	-92 686	-95 736	-95 595	-94 761	-2 075	671	834
3. Sistema Financiero en moneda extranjera (Millones US\$)	-64 142	-61 677	-61 859	-61 592	-1 895	-2 063	438
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera (Millones US\$)	-16 128	-16 083	-16 754	-16 637	-509	-554	118
5. Otras Cuentas (Millones US\$)	-9 670	-14 083	-13 917	-13 843	-5 187	-795	113
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II) (Var. % 12 meses)	-2 348	-3 528	-3 772	-3 747	-1 393	-213	30
	13.1%	5.2%	2.4%	2.3%			

FUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los empleadores estadounidenses contrataron a más trabajadores de lo esperado en mayo y mantuvieron un ritmo bastante fuerte de aumentos salariales, signos de fortaleza del mercado laboral que mantendrán a la Reserva Federal en una senda agresiva de endurecimiento de la política monetaria para enfriar la demanda. El sondeo del Ministerio de Trabajo mostró que las nóminas no agrícolas aumentaron en 390 000 empleos el mes pasado. Los datos de abril fueron revisados al alza para mostrar que las nóminas aumentaron en 436.000 puestos de trabajo, en lugar de los 428.000 estimados anteriormente. El empleo está ahora sólo 822 000 puestos de trabajo por debajo de su nivel anterior a la pandemia. La mayoría de los sectores, a excepción del ocio y la hostelería, la industria manufacturera, el comercio mayorista y el de educación en manos de gobiernos locales, han recuperado todos los puestos de trabajo perdidos durante la pandemia. El informe también mostró que la tasa de desempleo se mantuvo estable en el 3.6% por tercer mes consecutivo, incluso cuando más personas entraron en la fuerza laboral. Otro reporte del Instituto de Gerencia y Abastecimiento estadounidense (ISM, por sus siglas en inglés) mostró que el crecimiento del sector de los servicios de Estados Unidos se desaceleró por segundo mes consecutivo en mayo, pero las empresas informaron de fuertes aumentos en los nuevos pedidos nacionales y en los de exportación. El ISM dijo que su índice de actividad no manufacturera cayó a una lectura de 55.9 puntos el mes pasado desde los 57.1 de abril. Una lectura superior a 50 indica una expansión en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense.

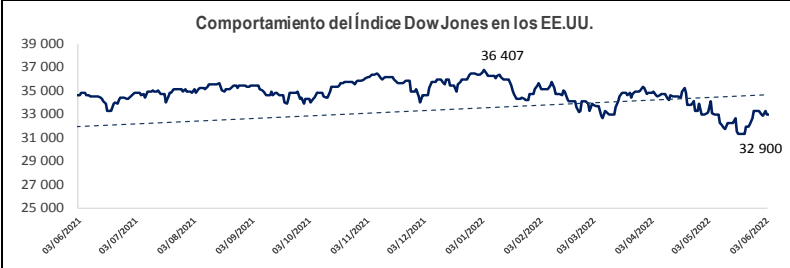
La actividad del sector de servicios de China se contrajo por tercer mes consecutivo en mayo, lo que apunta a una lenta recuperación a pesar de la relajación de algunos confinamientos por el COVID en Shanghai y ciudades vecinas, mostró el lunes una encuesta de empresas privadas. El índice de gerentes de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de servicios de Caixin subió a 41.4 en mayo desde 36.2 en abril, repuntando levemente cuando las autoridades comenzaron a revertir algunas de las estrictas restricciones que paralizaron la ciudad de Shanghai y perturbaron las cadenas de suministro globales. Sin embargo, la lectura se mantuvo muy por debajo de la marca de 50 puntos, que separa el crecimiento de la contracción según una base de comparación mensual. Los analistas dicen que es probable que la debilidad en el sector de servicios, que representa alrededor del 60% de la economía de China y la mitad de los empleos urbanos, persista bajo la política de cero COVID del gobierno, y que la peor parte se la llevarán los sectores intensivos en contacto, como hoteles y restaurantes. En la zona euro, el crecimiento empresarial fue robusto en mayo, pero corre el riesgo de desacelerarse por el aumento del coste de la vida, las interrupciones de la cadena de suministro y la incertidumbre que rodea a la invasión de Ucrania por parte de Rusia, según una encuesta. El Índice de Gerentes de Compras (PMI) de S&P Global, considerado un buen indicador de la salud económica, cayó a 54.8 en mayo, frente al 55.8 de abril, justo por debajo de la estimación preliminar de 54.9. Cualquier valor superior a 50 indica crecimiento.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	32 900	-1.05	-3.41	-9.46
NASDAQ (EE.UU.)	12 013	-2.47	-7.34	-23.22
S&P 500 (EE.UU.)	4 109	-1.63	-4.46	-13.80
FTSE (Inglaterra)	7 533	0.00	0.53	2.01
DAX (Alemania)	14 460	-0.17	3.50	-8.97
NIKKEI (Japón)	27 762	1.27	3.52	-3.58
SHANGHAI (China)	3 195	0.00	4.87	-12.21

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.0718	-0.25	-0.08	0.91	-5.72
YEN Japonés (¥/\$)	130.8600	0.79	2.95	1.39	13.71
LIBRA (\$/£)	1.2485	-0.72	-1.04	-1.08	-7.72
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9624	0.45	0.56	-0.99	5.50
YUAN Chino (¥/\$)	6.6596	0.00	-0.57	0.78	4.84

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	1.00	0	25	90
CANADÁ	1.50	50	50	125
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

Los índices bursátiles estadounidenses cerraron a la baja el viernes, después de que un sólido reporte de empleo entró las expectativas de una pausa del agresivo endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal, necesario para enfriar la inflación más alta en décadas. Las acciones de los pesos pesados del mercado, Apple Inc. y Tesla Inc., también fueron un importante lastre para el mercado, presionando a la baja a los sectores de consumo discrecional y de tecnología, mientras que el energético se desempeñó mejor gracias a un alza de los precios del petróleo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 348.58 puntos, o un 1.05%, a 32 899.70, el S&P 500 perdió 68.28 puntos, o un 1.63%, a 4 108.54 unidades, mientras que el Nasdaq bajó 304.16 puntos, o un 2.47%, a 12 012.16.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió frente a una canasta de monedas el viernes, después de que un informe de empleo estadounidense mejor de lo esperado apuntara a un mercado laboral ajustado que podría llevar a la Reserva Federal a avanzar con sus alzas de tasas de interés. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 390 000 el mes pasado. El índice dólar, que mide a la moneda estadounidense frente a otras seis divisas importantes, ganó un 0.39% a 102.16 unidades, después de avanzar hasta 102.22 tras el informe de empleo. La Fed ha aumentado las tasas de interés en tres cuartos de punto porcentual este año, y la mayoría de los formuladores de políticas de la Fed respaldan el aumento de las tasas de interés otro medio punto porcentual en cada una de sus próximas dos reuniones.

	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

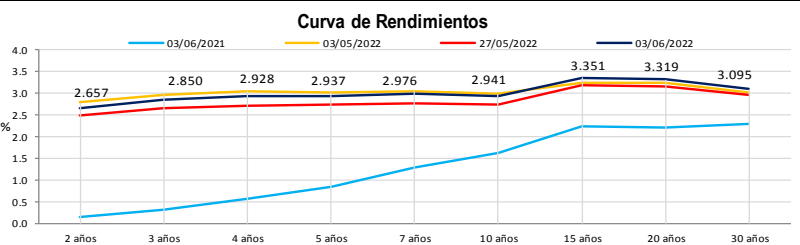
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 850.8	1 868.1	- 17.4	- 2.0	- 30.2	22.4
Plata (\$/oz)	21.9	22.3	-0.4	-0.2	-1.0	-1.4
Cobre (\$/TM)	9 859.1	10 022.2	- 163.1	332.9	238.1	66.1
Zinc (\$/TM)	3 884.5	3 884.5	-	17.5	-101.8	294.5
Estaño (\$/TM)	35 199.0	35 199.0	-	843.0	-5 751.9	-4 174.0
Plomo (\$/TM)	2 163.0	2 163.0	-	7.0	-115.2	- 174.8
WTI (\$/barril)	119.0	116.9	2.1	4.0	11.1	43.6
Brent (\$/barril)	125.7	122.2	3.5	4.5	15.2	55.7

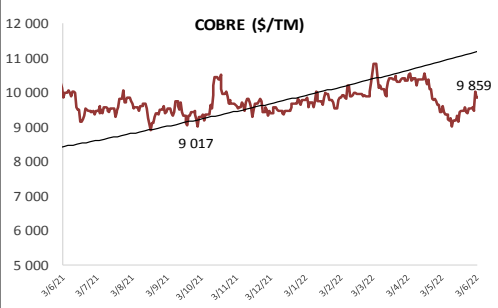
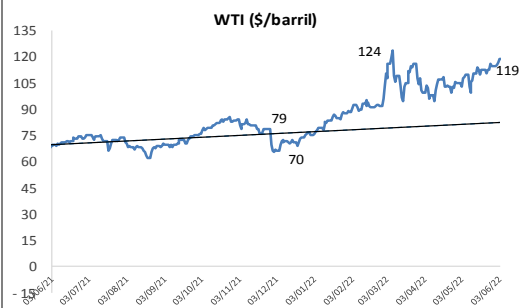
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.66	2.49	192.24	249.81
3 Años	2.85	3.08	189.05	252.53
5 Años	2.94	2.60	167.41	209.74
10 Años	2.94	2.74	142.87	131.55
15 Años	3.35	2.40	140.56	111.06
20 Años	3.32	2.38	138.18	109.91
30 Años	3.09	1.57	118.92	79.78



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.