## Mercado Nacional y Regional

**lunes, 04 de julio de 2022**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con inversionistas cautelosos en medio de un feriado en Estados Unidos por el Día de la Independencia. En la sesión que se transaron S/ 5.9 millones, en donde el avance de las acciones del sector construccción y financiero, fueron atenuadas por el retroceso de los valores mineros y de consumo. El índice General de la BVL perdió un 0.04%, a 18 452.25 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 0.05%, a 26 137.16 puntos. Subieron los precios de las acciones relacionadas a la construcción Ferreyros (0.48%, a 2.10 soles), Cementos Pacasmayo (1.93%,a 3.70 soles), Sider Perú (0.75%, a 1.35 soles); y el conglomerado financiero Credicorp (0.77%, a 121 dólares). Entre los valores que bajaron están las mineras Morococha I (-4.55, a 1.05 soles) y Southern Perú Copper Corporation I (-4.47%, a 70.5 soles); y la de consumo Gloria (-5.66%, a 7.50 soles).

| | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 18 452 | -0.04 | -11.61 | -12.60 |
| Lima (ISBVL) | 26 137 | 0.05 | -9.44 | -13.66 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 358 | 0.00 | -15.87 | -3.76 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 89 129 | -1.02 | -2.88 | 6.74 |
| México (IPC) | 48 036 | 0.61 | -5.23 | -9.83 |
| Santiago (IPSA) | 4 989 | -0.09 | -6.79 | 16.02 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 98 609 | -0.35 | -11.25 | -5.93 |

*Fuente: Bloomberg - BVL*

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| **Mdos. Emergentes** | 458 | 458 | 430 | 377 | |
| Argentina | 2 344 | 2 344 | 2 451 | 1 894 | C |
| Brasil | 362 | 362 | 340 | 309 | BB- |
| Colombia | 431 | 431 | 415 | 329 | BB+ |
| Chile* | 194 | 194 | 182 | 165 | A- |
| Ecuador* | 1 175 | 1 175 | 1 071 | 801 | B- |
| México | 263 | 263 | 254 | 228 | BBB- |
| Panamá | 244 | 244 | 218 | 205 | BBB |
| **Perú** | 189 | 189 | 178 | 159 | **BBB** |
| Uruguay* | 160 | 160 | 145 | 137 | BBB |
| Venezuela | 30 635 | 30 635 | 29 497 | 26 670 | WD |

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

### Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Dispares en medio feriado EEUU; plazas argentinas sufren tras cambio en gestión económica

El sol se apreció un 0.29% a S/ 3.829 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 61.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 9 060.3 millones. El BCRP colocó en el mercado spot, Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 6.12%; Repo de Valores O/N por S/ 6 100 millones a tasa promedios que fluctuaron entre 5.58% y 5.64%; Repo de Monedas a 1 semana por S/ 300 millones a la tasa promedio de 6.15%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.91%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina exhibieron un cierre mixto, jornada en la que los mercados en Argentina cayeron tras la intempestiva salida del ministro de Economía, en medio de una sesión con bajo volumen de negocios debido al feriado en Estados Unidos que mantuvo cerrada la principal plaza para realizar arbitraje de monedas. Los mercados financieros de Argentina sufrieron por la incertidumbre generada ante los abruptos cambios en la conducción económica del país, que padece crecientes desajustes financieros en medio de las turbulencias que sacuden a la coalición oficialista de centroizquierda

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

| Monedas | Cotización por US$ | Variación % | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2022 |
| Sol | 3.829 | -0.29 | 1.43 | 3.21 | -3.91 |
| Real Brasileño | 5.33 | -0.03 | 1.77 | 11.65 | -4.33 |
| Peso Mexicano | 20.26 | 0.04 | 1.76 | 3.60 | -1.11 |
| Peso Chileno | 928.30 | -0.39 | 0.89 | 14.45 | 9.07 |
| Peso Argentino | 125.96 | 0.41 | 1.04 | 4.39 | 22.67 |
| Peso Colombiano | 4 195.65 | 0.00 | 1.75 | 11.41 | 3.20 |

*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec*

### Al 28 junio 2022 respecto a similar fecha del año 2021, la emisión primaria disminuyó en 1.8%. RIN ascendieron a US$ 74 862 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.8%, como consecuencia principalmente de una disminución de 1.7% de la demanda por billetes y monedas.
Al 28 de junio de 2022, la emisión primaria disminuyó S/ 45 millones con respecto al 22 de junio de 2022, y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 129 millones. En la semana, el sector público compró moneda extranjera al BCRP por US$ 8 millones (S/ 30 millones).
Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de CDV BCRP (S/ 960 millones), el vencimiento de Repos de Monedas (S/ 500 millones), la colocación neta de CD BCRP (S/ 500 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 333 millones), la venta de moneda extranjera por US$ 50 millones (S/ 188 millones) y el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 50 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento de depósitos a plazo y overnight (S/ 1 589 millones).

Al 28 de junio de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US$ 74 862 millones, menor en US$ 3 634 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 33% del PBI. La Posición de Cambio al 28 de junio fue de US$ 52 760 millones, monto menor en US$ 4 584 millones al registrado a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US$ 2 528 millones), en particular para constituir el fondo de estabilización fiscal (US$ 1 493 millones).

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

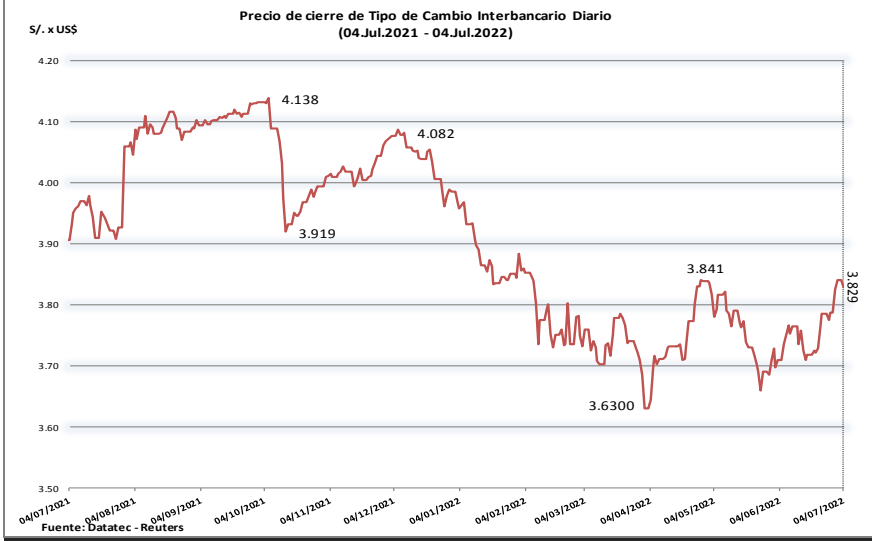
### Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -30d | -360d | Hoy | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 6.85 | 6.84 | 6.43 | 2.11 | 2.85 | 2.91 | 2.39 | 1.66 |
| Microempresas | 35.01 | 34.91 | 34.99 | 32.68 | 10.24 | 10.28 | 10.24 | 14.93 |
| Consumo | 44.74 | 44.44 | 43.79 | 39.00 | 33.71 | 33.77 | 34.22 | 31.55 |
| Hipotecario | 8.23 | 8.21 | 7.79 | 5.84 | 6.90 | 6.91 | 6.50 | 5.06 |

| 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 | 5.26 | 5.22 | 4.91 | 0.25 | 0.89 | 0.84 | 0.42 | 0.46 |
| CTS | 2.61 | 2.53 | 2.05 | 2.82 | 1.06 | 1.05 | 0.77 | 1.33 |

*Fuente: SBS*

## Evolución de Indicadores Económicos: Perú



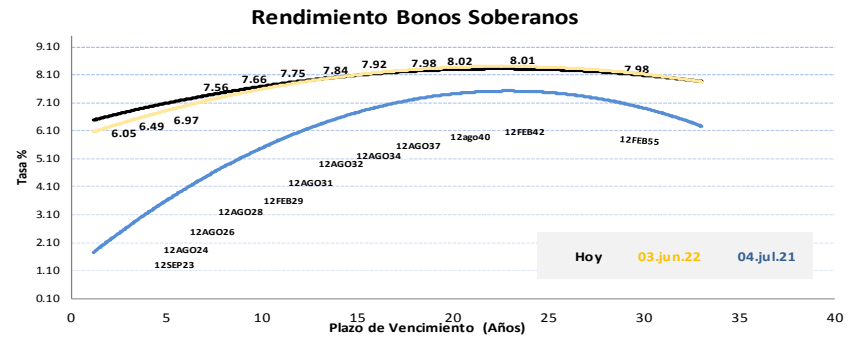

Fuente: Datatec - Reuters

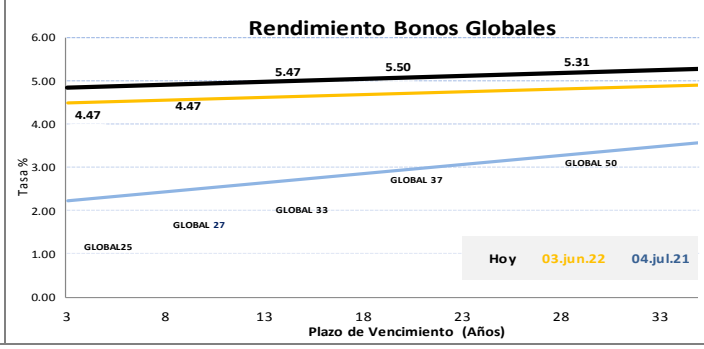
### Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

| | Saldos | | | | Flujos | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2022 | | | 2022 | | Semana [1/] |
| | Dic.31 | May.31 | Jun.22 | Jun.28 | Año | Junio | |
| **I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS** | 311 627 | 281 605 | 281 761 | 282 977 | -13 606 | -4 671 | -2 558 |
| *(Millones US$)* | *78 495* | *76 109* | *75 539* | *74 862* | *-3 634* | *-1 248* | *-677* |
| 1. Posición de cambio | 57 345 | 53 164 | 52 851 | 52 760 | -4 584 | -403 | -91 |
| 2. Depósitos del Sistema Financiero | 16 278 | 16 637 | 16 424 | 15 828 | -449 | -808 | -595 |
| 3. Depósitos del Sector Público | 2 920 | 4 246 | 4 219 | 4 225 | 1 304 | -21 | 5 |
| 4. Otros [2/] | 1 953 | 2 063 | 2 045 | 2 049 | 96 | -15 | 3 |
| **II. ACTIVOS INTERNOS NETOS** | -214 348 | -191 911 | -192 926 | -194 187 | 5 117 | 3 768 | 2 513 |
| 1. Sistema Financiero en moneda nacional | 12 936 | 18 819 | 19 143 | 18 388 | 5 452 | -363 | -755 |
| a. Compra temporal de valores | 5 963 | 8 562 | 8 612 | 8 562 | 2 599 | 0 | -50 |
| b. Operaciones de reporte de monedas | 3 342 | 2 177 | 2 577 | 2 077 | -1 265 | -100 | -500 |
| c. Compra temporal de Cartera | 6 441 | 6 400 | 6 384 | 6 384 | -57 | -16 | -1 |
| d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal | 38 827 | 30 803 | 29 761 | 29 428 | -9 399 | -1 375 | -333 |
| e. Valores Emitidos | -25 971 | -22 183 | -22 018 | -23 478 | 2 493 | -1 295 | -1 460 |
| *i. CDBCRP* | *-11 956* | *-4 048* | *-3 658* | *-4 158* | *7 798* | *-110* | *-500* |
| *ii. CDRBCRP* | *-1 350* | *0* | *0* | *0* | *1 350* | *0* | *0* |
| *iii. CDVBCRP* | *-12 664* | *-18 135* | *-18 360* | *-19 320* | *-6 656* | *-1 185* | *-960* |
| f. Otros depósitos en moneda nacional | -15 666 | -6 941 | -6 174 | -4 585 | 11 082 | 2 356 | 1 589 |
| 2. Sector Público (neto) en moneda nacional [3/] | -92 686 | -94 761 | -96 335 | -95 206 | -2 520 | -513 | 1 129 |
| 3. Sistema Financiero en moneda extranjera | -64 142 | -61 592 | -61 301 | -59 873 | 1 121 | 3 027 | 2 248 |
| *(Millones US$)* | *-16 128* | *-16 637* | *-16 424* | *-15 828* | *299* | *808* | *595* |
| 4. Sector Público (neto) en moneda extranjera | -9 670 | -13 843 | -13 914 | -14 131 | -5 206 | 11 | -30 |
| *(Millones US$)* | *-2 348* | *-3 741* | *-3 730* | *-3 738* | *-1 390* | *3* | *-8* |
| 5. Otras Cuentas | -60 786 | -40 535 | -40 518 | -43 366 | 6 269 | 1 606 | -79 |
| **III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)** | 97 279 | 89 694 | 88 835 | 88 790 | -8 489 | -903 | -45 |
| *(Var. % 12 meses)* | *13,1%* | *2,3%* | *-0,2%* | *-1,8%* | | | |

**Fuente y elaboración: 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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000



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

## Mercado Internacional

lunes, 04 de julio de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos expresó que la economía de la zona euro podría sufrir una recesión si Rusia corta el suministro de gas y la industria tiene que adaptarse a una escasez de energía. "Si ese es el caso, en nuestro escenario alternativo, tenemos una recesión no sólo en Alemania sino en la zona del euro", dijo de Guindos. El BCE predijo anteriormente una expansión continuada, aunque algo más lenta, tanto este año como el próximo en su escenario de referencia, pero apuntó a una recesión para el próximo año en su escenario adverso. De otro lado, según datos de la Oficina Federal de Estadística de Alemania, las exportaciones del país cayeron ligeramente en mayo, con un descenso del 0.5% respecto al mes anterior, mientras que las importaciones superaron las previsiones, con un aumento del 2.7%. La sorprendente caída de la cifra global de exportaciones se debió a la menor demanda de los países de la Unión Europea, que registró un descenso del 2.8% en las exportaciones respecto a abril de 2022. Thomas Gitzel, economista jefe de VP Bank, dijo que no hay que exagerar la caída de las exportaciones. "Pero el número de informes negativos está creciendo, por lo que una visión sobria de las cifras deja una sensación de inquietud", añadió. La mayor parte de las exportaciones alemanas en mayo se dirigieron a Estados Unidos, con un 5.7% más de mercancías exportadas al país en comparación con el mes anterior, hasta alcanzar los 13 400 millones de euros, dijo la oficina de estadística. Las exportaciones de Alemania a Rusia crecieron un 29.4% en mayo en comparación con el mes anterior, a 1 000 millones de euros, tras desplomarse un 60% en marzo en medio de las severas sanciones de Occidente contra Moscú por su invasión de Ucrania. En mayo, Alemania registró un déficit comercial en términos desestacionalizados de 1 000 millones de euros (1 040 millones de dólares).

El mayor accionista del Banco Central Europeo (BCE), el Bundesbank alemán, expuso sus condiciones para prestar un nuevo apoyo a los países más endeudados de la zona euro, tras oponerse a esa ayuda en una reunión de urgencia celebrada el mes pasado. Los responsables de la política monetaria del BCE se comprometieron a comprar más bonos de los países cargados de deuda, como Italia, en una reunión urgente del 15 de junio para contener el aumento del diferencial entre sus costes de endeudamiento y los de Alemania, mientras el banco central se prepara para subir los tipos de interés. Sin embargo el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, que no estuvo de acuerdo con esa decisión según fuentes de la reunión, advirtió contra el intento de decidir el diferencial correcto del mercado, ya que eso es "prácticamente imposible" y se corre el riesgo de hacer que los gobiernos sean complacientes. "Por lo tanto, advertiría contra el uso de instrumentos de política monetaria para limitar las primas de riesgo, ya que es prácticamente imposible establecer con seguridad si un diferencial ampliado está fundamentalmente justificado o no", dijo Nagel en un discurso. Poco después, el vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, dijo que es fundamental evitar la fragmentación financiera entre los 19 países de la zona del euro si la entidad quiere subir los tipos de interés y luchar contra la alta inflación, un asunto candente en Alemania. El BCE intenta reducir los diferenciales de rendimiento utilizando los ingresos de los bonos que vencen en Alemania y otros países del norte de Europa para comprar más deuda italiana, griega, española y portuguesa. También está trabajando en una nueva herramienta para comprar aún más bonos del sur de Europa con dinero fresco.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2022 |
|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU) | 31 097 | 0.00 | -5.48 | -14.42 |
| NASDAQ (EE.UU) | 11 128 | 0.00 | -7.37 | -28.87 |
| S&P 500 (EE.UU) | 3 825 | 0.00 | -6.89 | -19.74 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 233 | 0.89 | -3.99 | -2.06 |
| DAX (Alemania) | 12 773 | -0.31 | -11.66 | -19.59 |
| NIKKEI (Japón) | 26 154 | 0.84 | -5.79 | -9.16 |
| SHANGAI (China) | 3 405 | 0.53 | 6.57 | -6.44 |

**Nota: Feriado en Estados Unidos**

### Bolsa Valores en Europa

Las bolsas europeas cerraron mixtas, apoyadas por el sector energético (petróleo y el gas) que registró su mejor sesión en dos meses, mientras la confianza de los inversores de la zona euro se mantuvo contenida antes del plan del Banco Central Europeo de comenzar a subir las tasas de interés este mes. El índice FTSE de Inglaterra subió un 0.89%, a 7 233 unidade, mientras que el DAX de Alemania bajó un 0.31%, a 12 773 unidades.. Los volúmenes fueron moderados debido a un feriado en los mercados estadounidenses. Los gigantes petroleros que cotizan en Londres BP Plc y Shell, y la francesa TotalEnergies escalaron entre un 4.6% y 4.4%. Los inversores ahora estarán atentos a las minutas de la anterior reunión de tasas del BCE a conocerse el jueves.

| Monedas | Cierre Spot | Variación % 1 d | 7 d | 30 d | YTD 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.0421 | -0.07 | -1.53 | -2.77 | -8.33 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 135.6900 | 0.37 | 0.19 | 3.69 | 17.91 |
| LIBRA ($/£) | 1.2105 | 0.09 | -1.30 | -3.04 | -10.53 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.9611 | 0.19 | 0.55 | -0.14 | 5.36 |
| YUAN Chino (¥ /$) | 6.6995 | -0.01 | 0.14 | 0.60 | 5.47 |

### Comentario de Principales Divisas Internacionales

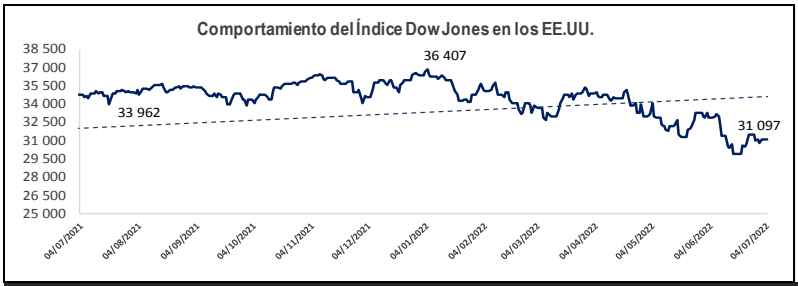
El dólar se apreció frente al euro en 0.07%, a 1.0421 dólares, pero cayó frente a la libra esterlina en 0.09%, en medio de un sentimiento de riesgo global mejorado en una sesión comercial tranquila debido a un feriado en los Estados Unidos. "El comercio tranquilo para comenzar la semana está viendo al dólar estadounidense debilitarse frente a la mayoría de las monedas principales a medida que se deshace de las ganancias del viernes", dijo Shaun Osborne, estratega jefe de divisas de Scotiabank. Los informes de que la Casa Blanca anunciará una relajación de algunos aranceles chinos a finales de esta semana en un intento por frenar la inflación elevada ayudaron a inyectar algo de optimismo en los mercados, agregó Osborne. Pero en medio de los temores de una recesión mundial, el euro se mantuvo cerca de un mínimo de cinco años frente al dólar.

| 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*

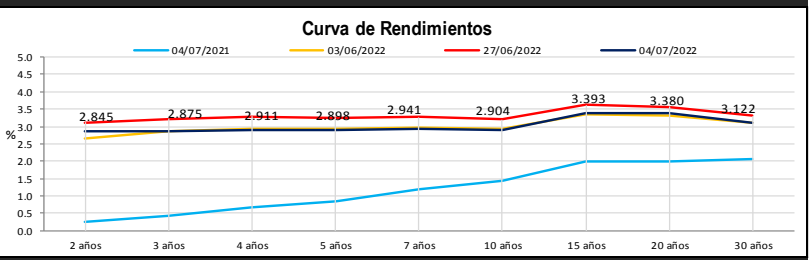



| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 809.1 | 1 810.2 | - 1.1 | - 13.6 | - 41.6 | - 19.3 |
| Plata ($/oz) | 20.0 | 19.9 | 0.1 | -1.2 | -2.0 | - 3.3 |
| Cobre ($/TM) | 7 932.2 | 8 020.4 | - 88.2 | - 335.1 | -1,926.8 | -1 860.7 |
| Zinc ($/TM) | 3 173.0 | 3 074.0 | 99.0 | - 211.0 | -711.5 | - 417.0 |
| Estaño ($/TM) | 26 845.0 | 26 890.0 | - 45.0 | - 561.0 | -8 354.0 | -12 528.0 |
| Plomo ($/TM) | 1 961.3 | 1 937.5 | 23.8 | - 45.3 | -201.8 | - 376.5 |
| WTI ($/barril) | 110.3 | 110.3 | - | -1.1 | -8.7 | 35.0 |
| Brent ($/barril) | 121.8 | 119.2 | 2.6 | 2.1 | -3.9 | 51.8 |

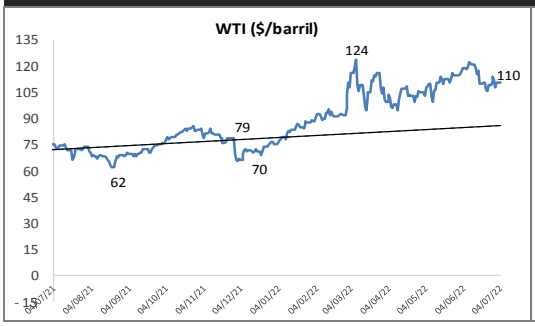
*Precios Spot*

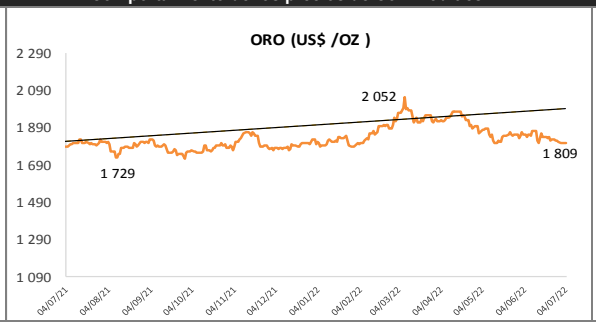
## Bonos del Tesoro Público de los EEUU

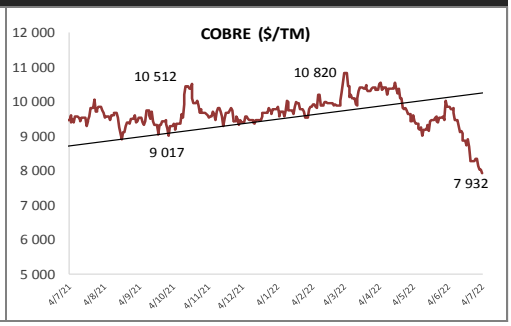
| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) 1 día | YTD 2022 | 1 año |
|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 2.85 | 0.00 | 211.09 | 260.74 |
| 3 Años | 2.88 | 0.00 | 191.55 | 243.24 |
| 5 Años | 2.90 | 0.00 | 163.50 | 203.90 |
| 10 Años | 2.90 | 0.00 | 139.22 | 147.34 |
| 15 Años | 3.39 | 0.00 | 144.74 | 140.45 |
| 20 Años | 3.38 | 0.00 | 144.29 | 140.14 |
| 30 Años | 3.12 | 0.00 | 121.67 | 107.69 |




## 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