Mercado Nacional y Regional

viernes, 08 de julio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron S/ 15.3 millones, y en donde el avance de las acciones del sector consumo y agrario, fue moderado por el retroceso de las acciones de construcción, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero y financiero. El índice General de la BVL perdió un 0.02%, a 18 652.88 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió un 0.11%, a 26 072.14 puntos. Subieron los precios de las acciones de consumo Alicorp (0.99%, a 5.10 soles), InRetail (0.04%, a 25.70 dólares), las agrarias Casagrande (4.98%, a 7.80 soles) y Pomalca (4.70%, a 0.245 soles). También subieron Cerro Verde (1.92%, 26.50 dólares), Minsur (3.33%, a 3.41 soles) y el conglomerado IFS (5.11%, a 24.50 dólares). Entre las que bajaron están Aenza (-4.26%, a 0.90 soles), C. Pacasmayo (-0.28%, a 3.62 soles),Volcan (-2.60%, a 0.487 soles), Southern Copper Corporation (-0.90%, a 50.88 dólares), entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 653	-0.02	-9.57	-11.65
Lima (ISBVL)	26 072	0.11	-9.47	-13.88
Bogotá (COLCAP)	1 355	0.35	-13.19	-3.97
Buenos Aires (MERVAL)	105 850	3.51	17.68	26.77
México (IPC)	47 582	0.44	-4.49	-10.68
Santiago (IPSA)	5 113	0.22	-3.11	18.90
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 289	-0.44	-7.45	-4.32

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	457	458	458	387	
Argentina	2 651	2 641	2 344	1 970	C
Brasil	349	352	362	312	BB-
Colombia	414	420	431	344	BB+
Chile*	186	189	194	163	A-
Ecuador*	1 289	1 308	1 175	830	B-
México	255	253	263	231	BBB-
Panamá	235	237	244	204	BBB
Perú	177	177	189	159	**BBB**
Uruguay*	147	148	160	135	BBB
Venezuela	31 752	31 409	30 635	28 065	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Cierran mixtos tras dato laboral en EEUU, pero acumularon pérdidas en la semana

'El sol se depreció un 0.46% a S/ 3.908 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US$ 268 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 3 934 millones. El BCRP colocó en el mercado spot, Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 400 millones; y a 9 meses por S/ 70 millones, a tasas promedio que fluctuaron entre 2.20% y 3.34%; Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 35 millones a la tasa promedio de 6.31%; Repo de Valores O/N por S/ 800 millones a la tasa promedio de 6.16%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 500 millones; y CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 5.78%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.93%.

Los mercados de monedas y acciones de América Latina reportaron un comportamiento dispar, en medio de la cautela tras unos datos laborales en Estados Unidos que jugarían a favor de un fuerte incremento en la tasa de interés en la reunión de la Fed. en julio; pero la mayoría acumuló pérdidas en la semana. El crecimiento del empleo en EEUU aumentó más de lo esperado en junio y la tasa de desempleo se mantuvo cerca de los mínimos previos a la pandemia, lo que daría a la Reserva Federal municiones para ofrecer otro aumento de la tasa de interés de 75 puntos básicos este mes.

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

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.908	0.46	1.77	3.74	-1.93
Real Brasileño	5.25	-1.60	-1.45	7.24	-5.69
Peso Mexicano	20.44	-0.29	0.95	4.51	-0.21
Peso Chileno	972.73	2.38	4.38	18.45	14.29
Peso Argentino	126.66	0.19	0.96	4.29	23.35
Peso Colombiano	4 411.10	0.58	5.14	16.22	8.50

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Perú registra superávit comercial de US$ 377 millones en mayo, menor frente al mismo mes del 2021

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que las exportaciones sumaron US$ 4 941 millones en mayo, inferiores en 0.8% (US$ 37 millones) a las de mayo de 2021, principalmente por los menores embarques mineros. Las exportaciones de cobre, zinc, molibdeno y hierro reportadas por SUNAT se han complementado con reportes del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) para aquellas empresas que, habiendo realizado embarques, aún no los han regularizado en la SUNAT.

El banco detalló asimismo que entre enero y mayo las exportaciones sumaron US$ 27 397 millones, un 17.7% más respecto al mismo periodo del año pasado; mientras que las importaciones avanzaron en ese periodo un 18.5% a US$ 22 402 millones.

Los términos de intercambio disminuyeron 12.7% en mayo respecto a igual mes de 2021, por los mayores precios de importación (18.5%), principalmente petróleo y derivados, alimentos e insumos industriales. Los precios de exportación se incrementaron 3.5% por gas, café y zinc, principalmente.

Con estos resultados, la balanza comercial registró en mayo un superávit mensual de US$ 377 millones y, el acumulado a 12 meses, totalizó US$ 15.4 mil millones, menor al del mes anterior (US$ 16 mil 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	7.08	6.93	6.45	2.30	2.89	2.90	2.34	1.69
Microempresas	35.56	35.00	35.24	32.85	11.63	10.35	9.91	14.38
Consumo	45.06	44.96	43.94	39.22	33.93	33.79	34.37	32.03
Hipotecario	8.30	8.29	7.84	5.83	6.98	6.94	6.59	5.08

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.02	0.02	0.05	0.04
Plazo	5.44	5.40	4.95	0.25	1.07	1.02	0.45	0.48
CTS	2.78	2.76	2.06	2.85	1.07	1.06	0.77	1.27

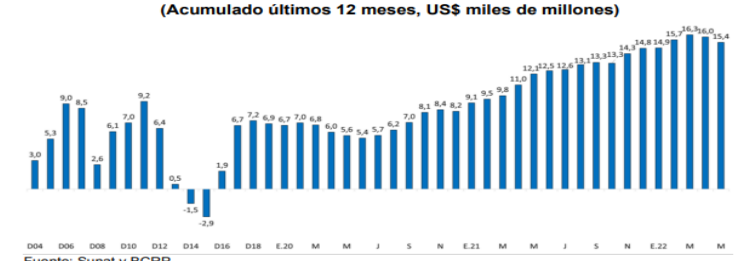
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

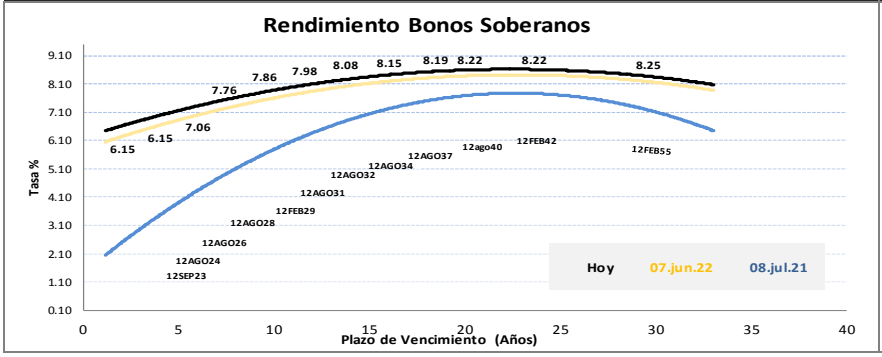
BALANZA COMERCIAL
(Millones de US$)

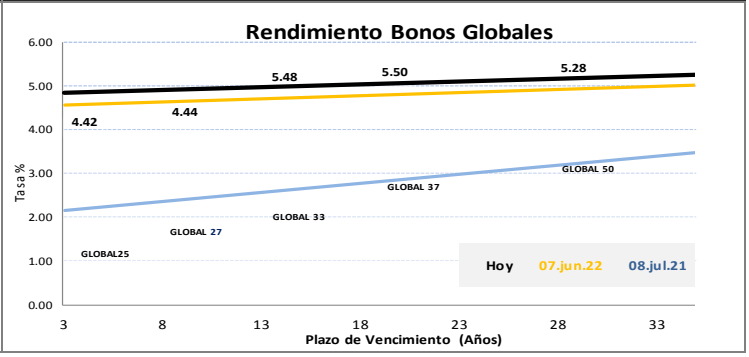
	2021	2022		Mayo		Enero - Mayo			
	May (a)	Abr.	May. (b)	(b)-(a)	Var. % 12 meses	2021 (i)	2022 (ii)	(ii)-(i)	Var. %
1. EXPORTACIONES	**4 978**	**5 430**	**4 941**	**-37**	**-0,8**	**23 284**	**27 397**	**4 113**	**17,7**
Productos tradicionales 1/	3 753	4 111	3 500	-254	-6,8	17 295	20 204	2 909	16,8
Productos no tradicionales	1 208	1 306	1 413	205	17,0	5 914	7 095	1 181	20,0
Otros	17	13	28	11	67,6	75	98	22	29,7
2. IMPORTACIONES	**4 038**	**4 997**	**4 564**	**526**	**13,0**	**18 903**	**22 402**	**3 499**	**18,5**
Bienes de consumo	821	846	830	10	1,2	4 058	4 189	131	3,2
Insumos	1 975	2 895	2 607	632	32,0	8 903	12 392	3 489	39,2
Bienes de capital	1 237	1 252	1 121	-117	-9,4	5 879	5 792	-87	-1,5
Otros bienes	5	5	6	0	8,8	62	29	-33	-53,9
3. BALANZA COMERCIAL	**940**	**433**	**377**	**-563**		**4 382**	**4 995**	**613**	

BALANZA COMERCIAL
(Acumulado últimos 12 meses, US$ miles de millones)



Fuente: Sunat y 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.

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

Mercado Internacional

viernes, 08 de julio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron después de que datos mostraron que los empleadores sumaron más puestos de lo esperado a sus nóminas en junio, lo que impulsó las expectativas de que la Reserva Federal eleve las tasas de interés en otros 75 puntos base este mes. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 372 000 empleos el mes pasado, según el informe mensual del Departamento de Trabajo, seguido de cerca por los mercados. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado que se crearan 268.000 puestos de trabajo en el sexto mes. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, hasta hace poco una las autoridades de política más moderadas del banco central, dijo el viernes que apoya "totalmente" otro incremento de 75 puntos básicos en la reunión de la Fed del 26 al 27 de julio. Los inversores están cada vez más preocupados de que el banco central de Estados Unidos lleve a la economía a una recesión al aumentar agresivamente las tasas de interés en un intento por frenar la inflación vertiginosa. Los operadores de futuros de fondos federales ahora esperan que la tasa de referencia de la Fed alcance un máximo de 3,60% en marzo, en comparación con los precios del jueves por la tarde para un máximo de alrededor de 3,48%. Actualmente la tasa se sitúa en 1,58%.

Se espera que el Banco de Japón aumente su previsión de inflación pero mantenga los tipos de interés ultrabajos en su reunión de política monetaria de este mes, según dijeron varias fuentes, ya que los temores a una recesión en Estados Unidos y el aumento de los costes de los insumos empañan las perspectivas de su frágil recuperación económica. En un informe trimestral previsto para la reunión del 20 y 21 de julio, es probable que el Banco de Japón proyecte que la inflación subyacente de los consumidores supere ligeramente su objetivo del 2% en el actual año fiscal, que finaliza en marzo de 2023, frente a la actual previsión del 1.9% publicada en abril, dijeron las fuentes. También es posible que ofrezca una visión más optimista sobre las expectativas de inflación en comparación con la evaluación actual de que "aumentan principalmente en el horizonte a corto plazo", afirman. Sin embargo, dado que la inflación sigue siendo mucho más modesta que en los países occidentales, el Banco de Japón no ve la necesidad de modificar su política monetaria de sesgo moderado, que lo convierte en una excepción dentro de la oleada mundial de bancos centrales que están subiendo los tipos de interés, afirman tres fuentes cercanas al asunto. En la reunión de política monetaria de este mes, el Banco de Japón mantendrá sin cambios su objetivo del -0.1% para los tipos de interés a corto plazo y el del rendimiento de los bonos a 10 años en torno al 0%, ya que se centra en apoyar la tibia economía.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	31 338	-0.15	-4.78	-13.76
NASDAQ (EE.UU)	11 635	0.12	-3.73	-25.63
S&P 500 (EE.UU)	3 899	-0.08	-5.26	-18.19
FTSE (Inglaterra)	7 196	0.10	-5.23	-2.55
DAX (Alemania)	13 015	1.34	-9.90	-18.07
NIKKEI (Japón)	26 517	0.10	-6.08	-7.90
SHANGAI (China)	3 356	-0.25	2.83	-7.79

Nota: Feriado en Estados Unidos

Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, en medio de una sesión volátil, mientras los inversores intentaban comprender cómo un sólido informe de empleo influiría en la Reserva Federal y sus planes de subir agresivamente las tasas de interés. Los inversionistas siguen nerviosos, analizando cada nuevo dato y comentario de los gobernadores de la Fed para ver cómo esto podría influir en los planes del banco central de EEUU para aumentar drásticamente las tasas. Con la temporada de resultados a la vuelta de la esquina, los inversores se centrarán en las previsiones de las empresas, así como en los datos clave de inflación que se esperan la próxima semana para medir la salud de la economía. El Promedio Industrial DJ cayó 46.40 puntos, o un 0.15%, a 31 338.15, el S&P 500 perdió 13.96 puntos, o un 0.08%, a 3 899.38, y el Nasdaq Composite ganó 3.24 puntos, o 0,11%, a 11 635.31

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO ($/€)	1.0183	0.24	-2.35	-4.96	-10.42
YEN Japonés (¥/$)	136.0800	0.07	0.66	1.37	18.25
LIBRA ($/£)	1.2027	0.05	-0.55	-4.08	-11.10
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9762	0.26	1.76	-0.18	7.02
YUAN Chino (¥ /$)	6.6945	-0.09	-0.08	0.18	5.39

Comentario de Principales Divisas Internacionales

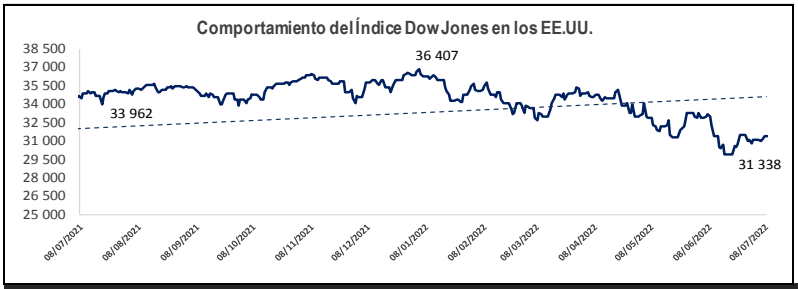
El dólar se depreció frente al euro en 0.24%, a 1.0183 dólares, luego de una sesión volátil en la que la divisa estadounidense cotizó con ganancias y pérdidas luego de que datos mostraran que la economía más grande del mundo creó más empleos de lo esperado en junio. El informe consolidó las expectativas de otro aumento de 75 puntos básicos en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal a finales de este mes. Los futuros de los fondos federales proyectan más del 90% de probabilidades de un alza de la tasa de 75 puntos básicos este mes, con alrededor de 187 puntos básicos de ajuste acumulado para fines de año. Eso es un aumento desde los 181 puntos el jueves por la noche.

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*

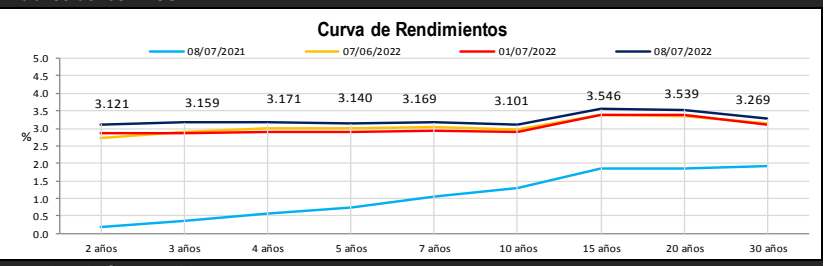


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro ($/oz)	1 741.8	1 739.6	2.2	- 68.4	- 111.4	- 86.6
Plata ($/oz)	19.3	19.2	0.1	-0.6	-2.7	- 4.0
Cobre ($/TM)	7 777.9	7 839.6	- 61.7	- 242.5	-2,026.0	-2 015.0
Zinc ($/TM)	3 166.5	3 183.5	- 17.0	92.5	-679.3	- 423.5
Estaño ($/TM)	25 565.0	26 180.0	- 615.0	-1 325.0	-11 899.0	-13 808.0
Plomo ($/TM)	1 930.3	1 979.0	- 48.8	- 7.3	-303.3	- 407.5
WTI ($/barril)	106.8	104.6	2.2	-3.5	-15.2	31.5
Brent ($/barril)	114.0	113.4	0.5	-5.3	-15.3	44.0

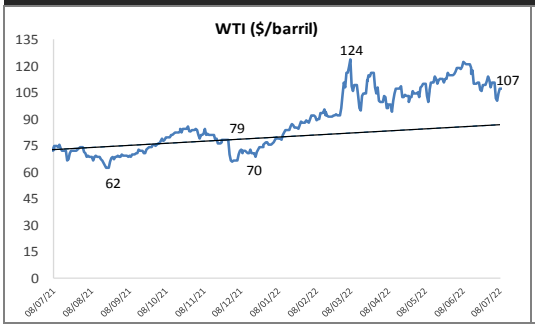
Precios Spot

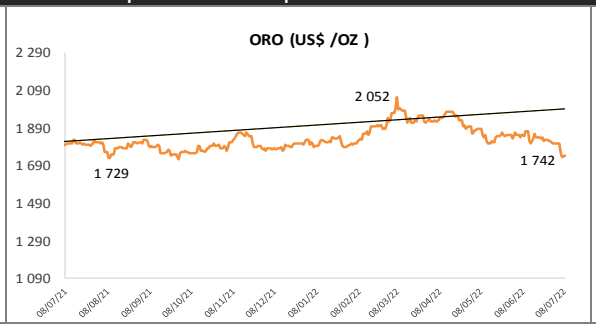
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

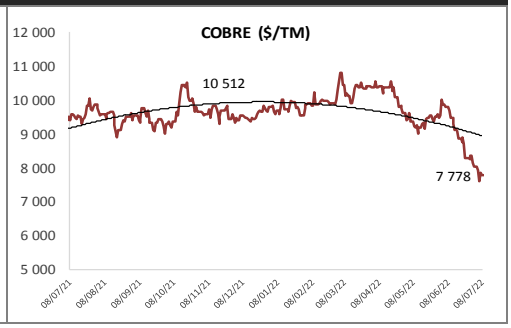
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.12	8.00	238.69	292.47
3 Años	3.16	9.40	219.95	279.65
5 Años	3.14	8.60	187.70	239.80
10 Años	3.10	9.30	158.92	180.65
15 Años	3.55	7.29	160.05	169.13
20 Años	3.54	8.00	160.19	169.48
30 Años	3.27	7.30	136.37	134.37



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Bloomberg, Reuters Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2018. Para el caso de cobre el 30/06/2021

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
mlauriano@bn.com.pe