

Mercado Nacional y Regional

15 de junio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión con pocos negocios ya que se transaron S/ 7.8 millones, con inversionistas cautelosos luego que la Reserva Federal de EEUU elevó su tasa de interés en 0.75%. En la sesión el avance de las principales acciones financieras se moderó por el comportamiento diferencial de los sectores minería y construcción. El índice General de la BVL subió un 1.13%, a 19 784.71 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.38%, a 28 221.50 puntos. Subieron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (3.43%, a 127.82 dólares) e IFS (5.48%, a 26.35 dólares). También subieron las mineras Southern Copper (2.26%, a 57.98 dólares), Buenaventura (4.08%, a 7.65 dólares), las de construcción Aenza (0.95%, a 1.06 soles), Cementos Pacasmayo (2.56%, a 4.00 soles). Entre las que bajaron están Minsur (-0.45%, a 4.38 soles), Morococha (-0.90%, a 1.10 soles), Corare (-3.33%, a 1.45 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	19 785	1.13	-1.31	-6.29
Lima (ISBVL)	28 222	0.38	-1.78	-6.78
Bogotá (COLCAP)	1 464	-2.51	-3.54	3.73
Buenos Aires (MERVAL)	88 466	1.22	-1.67	5.95
México (IPC)	48 345	0.37	-4.39	-9.25
Santiago (IPSA)	5 139	0.35	5.56	19.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 807	0.73	-5.01	-1.92

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Cierran con alzas tras anuncios de Fed en línea con lo esperado

El sol se apreció un 0.85% a S/ 3.725 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 280 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 7 082.3 millones. El BCRP subastó CDV a 3 meses por S/ 700 millones, CD a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.32%. Depósitos O/N por S/ 3 749.5 millones a la tasa promedio de 5.26%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.52%.

Los mercados de América Latina cerraron el miércoles con pronunciadas alzas, por una recomposición de portafolios de inversores luego de que los anuncios de la Reserva Federal estadounidense estuvieron en línea con lo esperado, lo que provocó una caída generalizada del dólar. La Reserva Federal elevó su tasa de interés objetivo en tres cuartos de punto porcentual -la mayor alza desde 1994-, para frenar un repunte de la inflación, al tiempo que proyectó una desaceleración de la economía y un alza del desempleo en los próximos meses.

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

INEI: Producción nacional creció 3.69% en abril de 2022

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la economía creció un 3.69% interanual en abril, poco menos frente a los dos meses previos porque el avance fue contenido por la paralización de dos importantes minas de cobre debido a protestas de comunidades. La cifra se compara con la expansión del 59.25% en el mismo mes del 2021, una alta base de comparación cuando las grandes industrias del país comenzaron a operar plenamente después de casi un año de cierre debido a la pandemia del coronavirus. El Perú había crecido un 4.88% en febrero y un 3.79% interanual en marzo de este año, en señal de recuperación en la economía. Con el resultado de abril, la economía local registró un avance de 3.80% interanual en los primeros cuatro meses del año, mientras que en los últimos 12 meses hasta abril la producción nacional aumentó un 9.88%. Los sectores de construcción y manufactura, los que más empleos aportan en el país, sustentaron el crecimiento de la economía en abril, con avances del 4.90% y del 2.71%, respectivamente, ante la recuperación de obras residenciales y mayor actividad en la industria no primaria. Sin embargo, la actividad en el clave sector de minería e hidrocarburos retrocedió en abril un 0.77%, su tercera caída mensual consecutiva, debido principalmente a una menor producción de cobre, oro, zinc, plata y plomo. La operación de la mina de cobre Cuajone de Southern Coppe estuvo suspendida en marzo y gran parte de abril por un bloqueo en medio de una protesta de una comunidad vecina; mientras que la mina Las Bambas, de la china MMG Ltd, comenzó ese mes una paralización por otro conflicto social que terminó recién la semana pasada. La minería representa el 60% de las exportaciones totales del país. Otro sector que afectó el resultado de abril fue el desempeño de la pesca, que retrocedió un 37.47% interanual, debido a una fuerte caída en la captura de la anchoveta, insumo base para la elaboración de harina de pescado. La economía peruana creció un 13.31% en el 2021, la tasa más alta desde que tiene registro el banco central y luego de una contracción del 11.03% el año anterior por la pandemia.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	419	415	387	415	
Argentina	2 111	2 125	1 970	1 927	C
Brasil	336	338	312	319	BB-
Colombia	376	395	344	389	BB+
Chile*	182	180	163	186	A-
Ecuador*	944	912	830	809	B-
México	256	255	231	245	BBB-
Panamá	223	219	204	223	BBB
Perú	176	177	159	176	BBB
Uruguay*	149	146	135	162	BBB
Venezuela	29 033	28 869	28 065	34 739	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.73	-0.85	-1.11	-1.19	-6.52
Real Brasileño	5.05	-1.24	3.16	-0.12	-9.28
Peso Mexicano	20.25	-1.62	3.50	1.12	-1.18
Peso Chileno	856.08	-1.38	4.25	-0.12	0.59
Peso Argentino	122.69	0.16	1.02	4.10	19.49
Peso Colombiano	3 883.50	-1.92	2.32	-4.06	-4.47

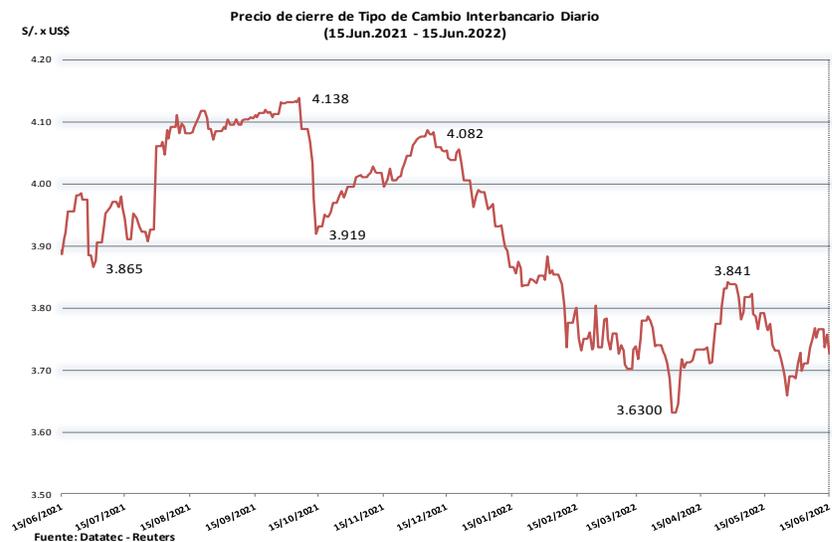
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.51	6.51	6.01	1.63	2.69	2.67	2.61	1.56
Microempresas	35.64	35.68	35.83	32.64	9.86	9.88	10.19	14.14
Consumo	44.54	44.51	44.34	38.77	34.39	34.40	34.14	31.92
Hipotecario	7.99	7.99	7.48	5.89	6.70	6.69	6.14	5.12
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.05	0.05	0.04	0.04
Plazo	4.97	4.97	4.72	0.21	0.50	0.49	0.30	0.27
CTS	2.07	2.07	2.17	2.27	0.77	0.77	0.84	0.94

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

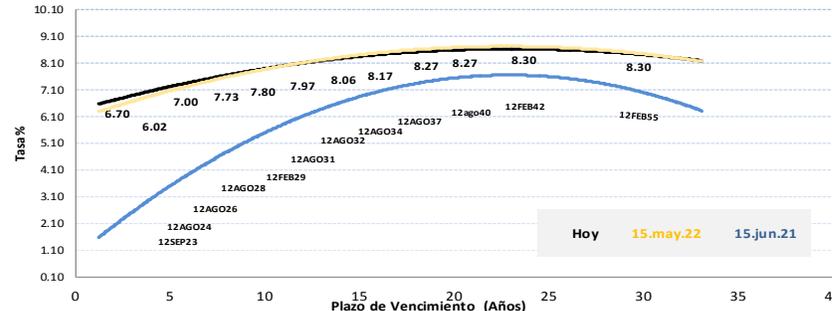


Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Abril 2022 (Año base 2007)

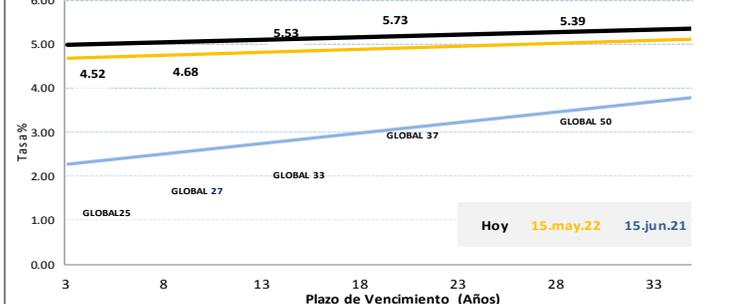
Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2022/2021		May 21-Abr 22
		Abril	Enero-Abril	May 20-Abr 21
Economía Total	100,00	3,69	3,80	9,88
DI-Otros impuestos a los Productos	8,29	4,70	5,03	14,64
Total Industrias (Producción)	91,71	3,59	3,69	9,47
Agropecuaria	5,97	4,76	4,00	5,91
Pesca	0,74	-37,47	-28,77	-15,06
Minería e Hidrocarburos	14,36	-0,77	0,64	4,59
Manufactura	16,52	2,71	2,18	9,52
Electricidad, Gas y Agua	1,72	2,76	3,24	6,55
Construcción	5,10	4,90	0,88	14,40
Comercio	10,18	2,61	5,06	12,85
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	17,59	13,56	24,12
Alojamiento y Restaurantes	2,86	48,48	49,14	70,74
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	3,06	3,81	5,86
Financiero y Seguros	3,22	-7,95	-5,98	-1,78
Servicios Prestados a Empresas	4,24	1,76	2,82	12,18
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,30	3,70	3,80
Otros Servicios 2/	14,89	6,01	4,79	9,07

FUENTE Y ELABORACIÓN: INEI

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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.

Mercado Internacional

15 de junio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal elevó el miércoles su tasa de interés objetivo en tres cuartos de punto porcentual para frenar un repunte de la inflación, y proyectó una desaceleración de la economía y un alza del desempleo en los próximos meses. La subida de tasas fue la mayor realizada por el banco central estadounidense desde 1994, y se decide después de que los datos mostraron escasos avances en su batalla contra la inflación. Los funcionarios del banco central de EEUU señalaron una trayectoria más rápida de alzas de los costos de los préstamos, alineando más estrechamente la política monetaria con un rápido cambio esta semana en las opiniones del mercado financiero sobre lo que se necesita para controlar los precios. "La inflación sigue siendo alta, lo que refleja los desequilibrios de la oferta y la demanda relacionados con la pandemia, el aumento de los precios de la energía y las presiones más generales sobre los precios", dijo el Comité Federal de Mercado Abierto del banco central en un comunicado al final de su última reunión de dos días en Washington. La medida elevó el tasa de interés de los fondos federales de corto plazo a un rango de entre el 1.50% y el 1.75%, y los funcionarios de la Fed proyectaron un aumento del tipo hasta el 3.4% a finales de este año y hasta el 3.8% en 2023, lo que supone un cambio sustancial respecto a la mediana de las proyecciones de marzo, que preveían un alza al 1.9% este año. La política monetaria más estricta se acompañó de una rebaja de las perspectivas económicas de la Fed, que ahora considera que la economía se ralentizará a una tasa de crecimiento inferior a la tendencia del 1.7% este año, que el desempleo aumentará al 3.7% a fines de este año y que seguirá subiendo hasta el 4.1% hasta 2024. Con las medidas agresivas sobre las tasas de interés adoptadas el miércoles, los responsables de la política monetaria consideran que la inflación, medida por el índice de precios de los gastos de consumo personal, se situará en el 5.2% durante este año y solo se ralentizará gradualmente a un 2.2% en 2024.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el miércoles después de que la Reserva Federal subió sus tasas de interés tres cuartos de punto porcentual, cumpliendo con las expectativas del mercado, que se han disparado tras una lectura de la inflación más alta de lo esperado. La agresiva respuesta política de la Reserva Federal se suma a la preocupación de que las subidas de tasas puedan mermar el crecimiento económico. Datos del miércoles mostraron que las ventas minoristas de Estados Unidos cayeron inesperadamente en mayo en 0.3% frente al aumento del 0.7% de abril, debido a que las compras de vehículos de motor disminuyeron, y los precios récord de la gasolina golpearon el gasto en otros bienes. Otro reporte señaló que los precios de importación de Estados Unidos aumentaron en mayo un 0.6% tras avanzar un 0.4% en abril, en medio de valores más altos para los productos derivados del petróleo, aunque hubo señales tentativas de cierta moderación en las presiones inflacionarias importadas subyacentes. En los 12 meses a mayo, hubo un alza del 11.7% luego de escalar un 12.5% a abril. Los precios de los combustibles importados se separaron un 7.5% el mes pasado después de subir un 0.5% en abril. Los precios del petróleo repuntaron un 6.7%, mientras que el costo de los alimentos importados cayó un 0.2%. Excluyendo combustibles y alimentos, los precios de importación bajaron un 0.3%. Los llamados precios de importación subyacentes aumentaron un 0.4% en abril y avanzaron un 5.5% interanual en mayo. El informe también mostró que los precios de exportación subieron un 2.8% en mayo tras avanzar un 0.8% en abril. Los precios de exportación aumentaron un 18.9% interanual en mayo, frente al 18.3% de abril.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	30 669	1.00	-4.83	-15.60
NASDAQ (EE.UU)	11 099	2.50	-4.83	-29.06
S&P 500 (EE.UU)	3 790	1.46	-5.44	-20.48
FTSE (Inglaterra)	7 273	1.20	-2.56	-1.50
DAX (Alemania)	13 485	1.36	-3.43	-15.11
NIKKEI (Japón)	26 326	-1.14	-0.83	-8.56
SHANGAI (China)	3 305	0.50	7.54	-9.19

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.0443	0.28	-2.53	0.12	-8.14
YEN Japonés ( ¥/\$ )	133.8300	-1.21	-0.31	3.62	16.29
LIBRA ( \$/£ )	1.2178	1.54	-2.88	-1.13	-9.99
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9941	-0.74	1.65	-0.77	8.98
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.7128	-0.40	0.45	-1.02	5.68

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy		Variación (en pbs)		
	1 semana	1 mes	1 año		
EE.UU.	1.75	75	75	150	
ZONA EURO	0.00	0	0	0	
INGLATERRA	1.00	0	0	90	
CANADÁ	1.50	0	50	125	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

El S&P 500 repuntó el miércoles para romper una racha de pérdidas de cinco sesiones, luego de que la Reserva Federal elevó las tasas de interés en línea con las expectativas del mercado mientras el banco central busca combatir el aumento de la inflación sin provocar una recesión. Las acciones estuvieron volátiles tras el anuncio, antes de subir decididamente después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijera en su conferencia de prensa que lo más probable era un alza de 50 puntos básicos o 75 puntos básicos en la próxima reunión en julio, pero que no esperaba que alzas de 75 puntos fuera lo común. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 303.70 puntos, o un 1.00%, a 30 668.53 unidades, el S&P 500 ganó 54.51 puntos, o un 1.46%, a 3 789.99 unidades, mientras que el Nasdaq Composite subió 270.81 puntos, o un 2.50%, a 11 099.16 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a una canasta de monedas el miércoles, luego de que la Reserva Federal elevó las tasas de interés en 75 puntos básicos en un movimiento histórico para combatir la inflación y proyectó una desaceleración económica y un aumento del desempleo en los próximos meses. El aumento de tasas fue el mayor realizado por el banco central de EEUU desde 1994 y se realizó después de que datos recientes mostraran poco progreso en su batalla contra la inflación. El dólar se había debilitado frente al euro a principios de la sesión por la noticia de una reunión sorpresa del Banco Central Europeo, que algunos operadores esperaban abordaría el riesgo de fragmentación en la región, es decir la preocupación de que las acciones de política monetaria del BCE puedan afectar a las 19 naciones que conforman la zona euro de diferentes maneras.

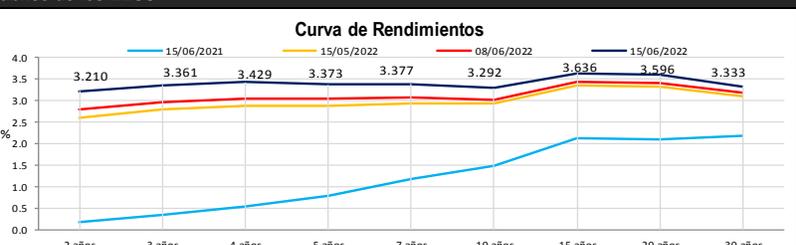
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	6.1	3.6	3.6
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
- Eurozona	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
- Alemania	0.6	-4.6	2.8	2.1	2.7
- China	6.0	2.3	8.1	4.4	5.1
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3

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

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 833.4	1 808.1	25.3	-19.9	9.6	5.0
Plata (\$/oz)	21.7	21.1	0.6	-0.4	0.1	-1.6
Cobre (\$/TM)	9 155.8	9 120.5	35.3	-648.2	-132.3	-637.1
Zinc (\$/TM)	3 698.5	3 629.8	68.8	-147.3	134.0	108.5
Estaño (\$/TM)	32 699.0	31 375.7	1 323.3	-4 765.0	-1 346.0	-6 674.0
Plomo (\$/TM)	2 066.3	2 061.5	4.8	-167.3	-11.0	-271.5
WTI (\$/barril)	115.3	118.9	-3.6	-6.6	1.3	40.0
Brent (\$/barril)	125.0	127.0	-2.1	-4.2	10.1	55.0

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.21	-22.97	247.55	304.46
3 Años	3.36	-23.42	240.16	302.46
5 Años	3.37	-22.79	211.04	259.44
10 Años	3.29	-18.76	177.97	180.26
15 Años	3.64	-12.21	169.08	151.98
20 Años	3.60	-11.87	165.88	149.45
30 Años	3.33	-9.79	142.74	114.77



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.