

Mercado Nacional y Regional

17 de junio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una rueda donde se negociaron S/ 16.8 millones, en medio de una persistente aversión al riesgo global, lo que siguió presionando a los precios de las acciones de los sectores construcción, consumo y minero. El Índice General de la BVL bajó un 0.04%, a 19 382.92 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.21%, a 27 837.90 puntos. Bajaron las acciones del sector construcción Aenza (-1.90%, a 1.03 soles), Ferreyros (-0.48%, a 2.09 soles), Unacem (-2.42%, a 1.61 soles), las de consumo Alicorp (-0.93%, a 5.35 soles), InRetail (-2.01%, a 28.71 soles), las mineras Southern Copper (-1.18%, a 55.34 dólares), Buenaventura (-2.65% a 7.35 dólares). También cayó el conglomerado financiero IFS (-3.62%, a 25.01 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	19 383	-0.04	-2.27	-8.19
Lima (ISBVL)	27 838	-0.21	-0.08	-8.05
Bogotá (COLCAP)	1 454	-1.30	-0.76	3.05
Buenos Aires (MERVAL)	87 061	0.00	-4.12	4.26
México (IPC)	48 016	0.96	-4.72	-9.87
Santiago (IPSA)	5 067	0.75	2.06	17.84
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 825	-2.90	-6.04	-4.77

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Cierran semana con pérdidas por el apetito por dólares para refugio

El sol se depreció un 0.22% a S/ 3.718 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 247.2 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 5 979.9 millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta a 1 año por S/ 400 millones, y Swap de tasa de interés a 6 meses por S/ 50 millones. También se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 5.30%, Depósitos O/N por S/ 3 200 millones. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.70%.

Los mercados cambiarios y accionarios de América Latina cerraron el viernes una semana de pérdidas, debido a que se mantenía la preferencia por el dólar en medio de una aversión global al riesgo ante las preocupaciones por la economía mundial. El impacto se extendió al mercado de materias primas, con una caída de alrededor de un 6% de los precios del petróleo, un importante generador de divisas de muchos países de la región.

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

BCRP reduce proyección crecimiento económico a 3.1% y eleva inflación para este año a 6.4%

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo el viernes su estimación de crecimiento económico para este año a 3.1%, desde el cálculo previo de 3.4%, en medio de una desaceleración de la producción local generada por conflictos mineros y trastornos en la actividad global causados por la invasión de Rusia a Ucrania. Para el próximo año, el BCRP mantuvo en 3.2% su proyección de expansión de la economía. Julio Velarde, Presidente del BCRP afirmó que el desempeño del sector minero "básicamente" está afectando a la economía, tras la paralización temporal de dos grandes minas de cobre; Las Bambas de la china MMG Ltd y Cujane de Southern Copper. El BCRP redujo con fuerza su expectativa de crecimiento para el sector minero metálico este año a un 2.9% desde un 5.9%. "Para este año esperamos una caída de inversión minera de un 4.9%", dijo Velarde. "Y si no aparecen nuevos proyectos para el próximo año (...) eso va ser que haya una contracción en la inversión minera de casi 16%". En general mantuvo la expectativa de un crecimiento "cero" de la inversión privada en el país para este año. La economía peruana creció un 13.31% el 2021, la tasa más alta desde que tiene registro el banco central y luego de una contracción del 11.03% el año anterior debido al cierre de las mayores industrias en el país por la pandemia del coronavirus. Respecto al costo de vida, Velarde proyectó una inflación del 6.4% para el 2022 y del 2.5% para 2023. La nueva estimación para este año mucho mayor al 3.6% pronosticado por el banco en marzo. La inflación anual en mayo escaló 8.09%, su nivel más alto en 24 años, lo que llevó al BCRP a elevar la tasa de interés de referencia a 5.5% el 9 de junio. En mayo, las expectativas de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero se elevaron a 4.89%. Velarde señaló asimismo que una corrección en el precio internacional del cobre redujo la proyección de superávit de la balanza comercial que ascenderá a 13 441 millones de dólares este año, desde la estimación de 16 396 millones en marzo. También señaló que el déficit fiscal se reducirá a un 1.9% del PBI este año, comparado con el déficit de 2.5% del PIB anterior, debido principalmente a mayores ingresos fiscales.

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	429	433	404	418	
Argentina	2 213	2 199	2 042	1 951	C
Brasil	346	348	324	328	BB-
Colombia	381	381	378	406	BB+
Chile*	187	188	169	196	A-
Ecuador*	1 014	1 010	844	816	B-
México	257	260	238	251	BBB-
Panamá	225	228	219	233	BBB
Perú	184	183	169	185	BBB
Uruguay*	153	155	140	174	BBB
Venezuela	29 806	29 650	28 625	34 026	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.72	0.22	-1.25	-1.46	-6.70
Real Brasileño	5.15	1.95	3.31	3.70	-7.51
Peso Mexicano	20.33	-0.35	1.87	1.50	-0.77
Peso Chileno	875.86	1.10	3.80	2.55	2.91
Peso Argentino	122.85	-0.05	0.87	4.10	19.64
Peso Colombiano	3 897.94	0.18	-0.94	-4.13	-4.12

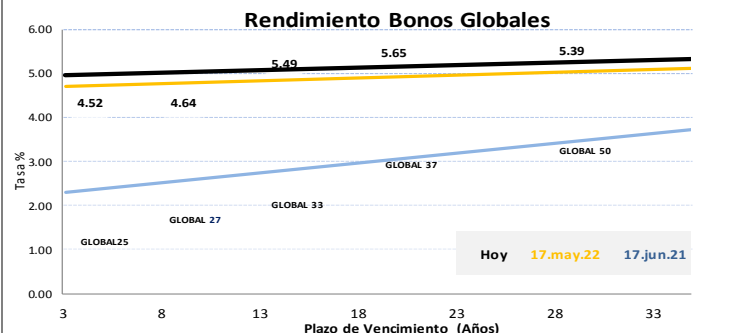
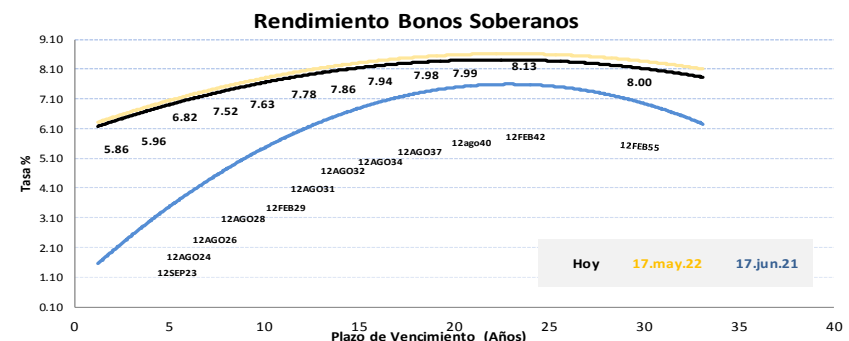
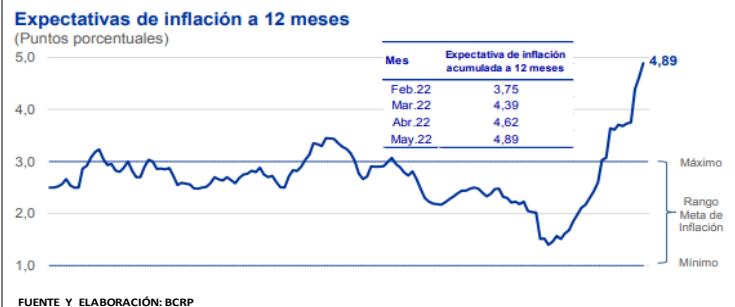
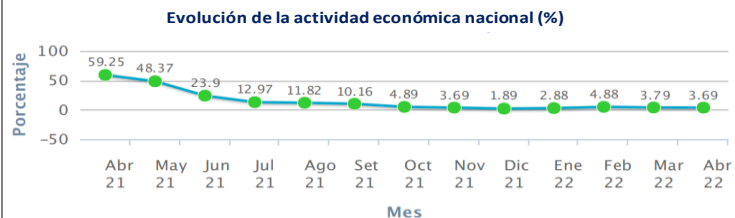
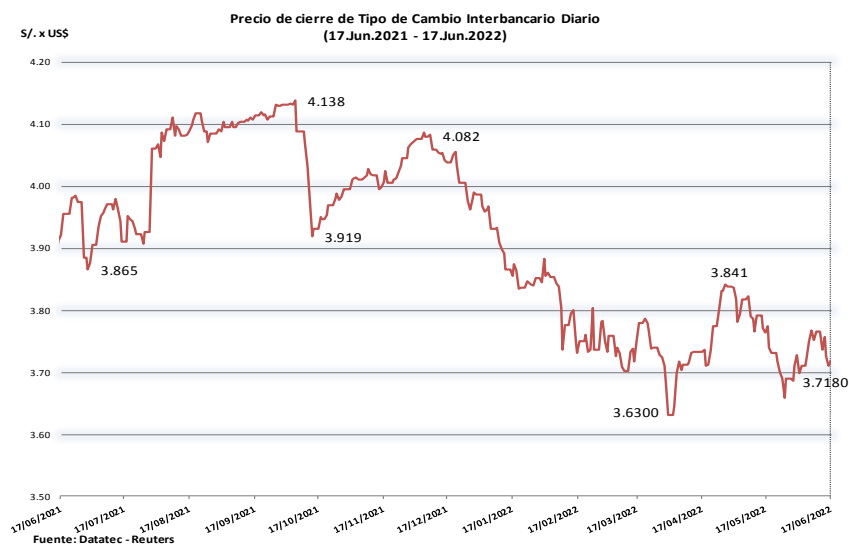
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.54	6.53	6.04	1.59	2.74	2.71	2.59	1.52
Microempresas	35.57	35.59	35.96	32.70	9.85	9.85	10.44	17.05
Consumo	44.41	44.48	44.40	38.67	33.62	33.93	34.29	31.85
Hipotecario	8.01	8.01	7.58	5.90	6.73	6.72	6.16	5.11
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.09	0.09	0.10	0.13	0.04	0.05	0.05	0.04
Plazo	4.99	4.97	4.76	0.22	0.53	0.51	0.32	0.30
CTS	2.03	2.07	2.05	2.11	0.77	0.77	0.76	0.92

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense se mantenía cerca de los mínimos de la semana, tras cinco sesiones volátiles en las que tocó máximos de más de 10 años por expectativas de subidas de tasas de interés más agresivas y cayó luego por la preocupación sobre cómo afectarán al crecimiento. Se espera que la Reserva Federal siga subiendo las tasas de forma agresiva ante la aceleración de la inflación, tras la subida de 75 puntos básicos del miércoles, la mayor desde 1994. "Hay mucha preocupación por ver qué hará la Fed la próxima vez que se reúna a fines de julio, si sube 75 puntos básicos o algo menos, que serían 50", dijo Tom di Galoma, de Seaport Global Holdings. Los operadores de futuros de los fondos de la Fed estiman que hay un 78% de probabilidad de un alza de 75 puntos básicos en julio, y un 22% de que sea de 50 puntos básicos. Se espera que la tasa referencial de la Fed suba al 3,76% en marzo, desde el 1,58% actual. Se espera que el impacto del rápido alza de tasas impacte al crecimiento, lo que podría llevar a la economía a una recesión, lo que probablemente haría bajar el rendimiento de los bonos de largo plazo. Otro reporte señaló que la producción en las fábricas de Estados Unidos cayó inesperadamente en mayo, la última señal de un enfriamiento de la actividad económica a medida que la Reserva Federal endurece agresivamente la política monetaria para controlar la inflación. El primer declive en la producción manufacturera desde enero, informada por la Fed el viernes, siguió a la noticia de esta semana de una baja en las ventas minoristas el mes pasado, así como a fuertes caídas en la construcción de viviendas y los permisos. La debilidad de la producción también refleja un cambio en el gasto de bienes a servicios. La producción manufacturera bajó un 0.1% en mayo tras aumentar un 0.8% en abril. La manufactura, que representa el 12% de la economía del país, se ha visto respaldada por una fuerte demanda de bienes.

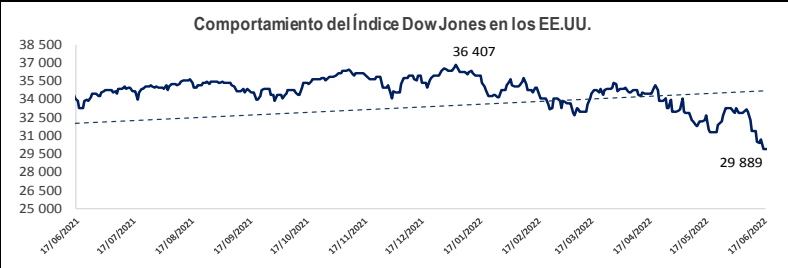
La inflación de la zona euro subió el mes pasado hasta un récord del 8.1%, según una estimación preliminar, más de cuatro veces el objetivo del Banco Central Europeo, lo que justifica sus planes de subir los tipos de interés el mes que viene para frenar el crecimiento desbocado de los precios. Impulsada inicialmente por la escasez de suministros después de la pandemia y el aumento de los precios de la energía tras la invasión rusa de Ucrania, la inflación se ha vuelto cada vez más amplia, afectando a todo, desde los alimentos y los servicios hasta los bienes de uso cotidiano. El crecimiento de los precios en los 19 países que comparten el euro subió al 8.1% en mayo, desde el 7.4% de abril, en línea con una estimación preliminar publicada el 31 de mayo, dijo el viernes la agencia de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat. Aunque la inflación es ahora cuatro veces superior al objetivo del 2% del BCE, los responsables de política monetaria parecen igualmente preocupados por una rápida subida de los precios subyacentes, ya que sugieren que la rápida inflación se está arraigando a través de los efectos de segunda ronda. La inflación subyacente, que excluye los costes de los alimentos y la energía, una cifra muy vigilada por el BCE, se aceleró hasta el 4.4% desde el 3.9%, mientras que un indicador aún más limitado que también excluye el alcohol y el tabaco aumentó desde el 3.5% hasta el 3.8%. Mientras que el aumento del 39% de los costes de la energía fue el principal motor de la inflación, los precios de los alimentos no elaborados subieron un incómodo 9% y los precios de los bienes industriales no energéticos aumentaron un 4.2%. El precio de los servicios, donde los salarios son un coste clave, subió un 3.5%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	29 889	-0.13	-5.09	-17.75
NASDAQ (EE.UU)	10 798	1.43	-5.43	-30.98
S&P 500 (EE.UU)	3 675	0.22	-6.34	-22.90
FTSE (Inglaterra)	7 016	-0.41	-5.67	-4.99
DAX (Alemania)	13 126	0.67	-6.29	-17.37
NIKKEI (Japón)	25 963	-1.77	-3.52	-9.82
SHANGAI (China)	3 317	0.96	7.48	-8.87

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.0498	-0.46	-0.16	0.31	-7.65
YEN Japonés (¥/\$)	134.9600	2.09	0.40	5.26	17.27
LIBRA (\$/£)	1.2224	-1.03	-0.73	-0.92	-9.65
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9697	0.32	-1.76	-1.82	6.30
YUAN Chino (¥/\$)	6.7160	0.19	0.12	-0.56	5.73

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	1.25	25	25	115
CANADÁ	1.50	0	50	125
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron mixtas, pero aun así sufrieron la mayor caída porcentual semanal en meses, ya que los inversores se enfrentaron a la creciente probabilidad de una recesión inducida por bancos centrales que intentan acabar con la inflación. La inflación persistente ha inquietado a los inversores este año. La Reserva Federal de EEUU y la mayoría de los principales bancos centrales han comenzado a pasar de políticas monetarias expansivas a las medidas de endurecimiento, que ralentizarán la economía, lo que podría provocar una recesión y reducir las ganancias de las empresas. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 38.29 puntos, o un 0.13%, a 29 888.78 unidades, el S&P 500 ganó 8.07 puntos, o un 0.22%, a 3 674.84 unidades, y el Nasdaq subió 152.25 puntos, o un 1.43%, a 10 798.33.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El yen japonés se desplomó frente al dólar el viernes después de que el Banco de Japón resistiera una ola de ajuste y mantuviera su postura extremadamente acomodaticia, lo que se sumó a la creciente volatilidad en los mercados de divisas afectados por una serie de aumentos de tasas esta semana. Los mercados de divisas se han visto sacudidos por una de las mayores rachas de ajuste de la política monetaria en décadas, incluido el aumento de la tasa de tres cuartos de punto porcentual de la Reserva Federal a mediados de semana, el mayor desde 1995, y la sorpresa del Banco Nacional Suizo de aumentar las tasas en 50 puntos básicos. El banco central de Japón nadó contra el corriente el viernes, manteniendo su configuración de política sin cambios y prometiendo defender su límite de rendimiento de bonos del 0.25% con compras limitadas.

	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

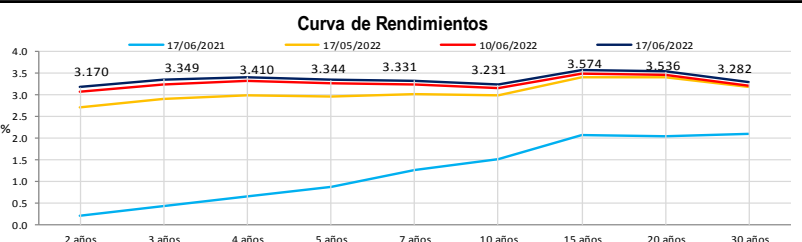
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 839.4	1 856.7	- 17.4	- 31.6	23.7	11.0
Plata (\$/oz)	21.7	21.9	-0.3	-0.2	0.3	- 1.6
Cobre (\$/TM)	8 867.0	9 069.8	- 202.8	- 597.5	- 282.2	- 925.9
Zinc (\$/TM)	3 576.5	3 630.5	- 54.0	- 130.3	- 52.5	- 13.5
Estaño (\$/TM)	31 412.5	32 263.5	- 851.0	- 4 152.5	- 1 843.0	- 7 960.5
Plomo (\$/TM)	2 052.8	2 093.0	- 40.3	- 91.0	11.5	- 285.0
WTI (\$/barril)	109.6	117.6	- 8.0	- 11.2	- 0.1	34.2
Brent (\$/barril)	119.2	125.8	- 6.6	- 8.2	9.2	49.3

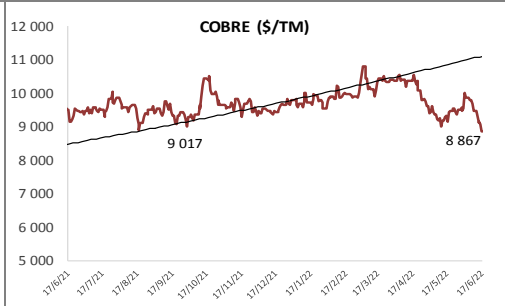
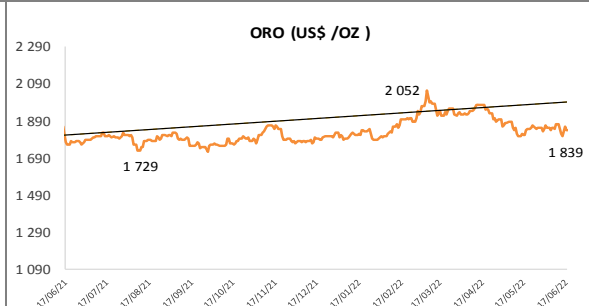
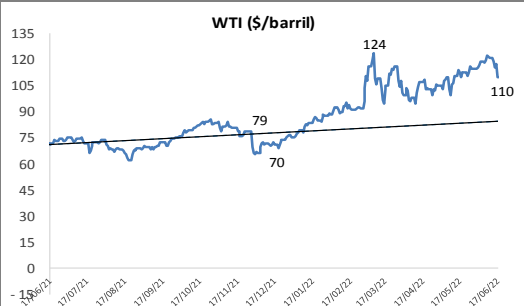
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.17	7.05	243.60	295.68
3 Años	3.35	6.28	238.96	291.49
5 Años	3.34	5.76	208.06	246.27
10 Años	3.23	3.61	171.95	172.05
15 Años	3.57	3.39	162.91	151.48
20 Años	3.54	3.39	159.88	149.13
30 Años	3.28	3.90	137.68	118.39



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.