

jueves, 23 de junio de 2022

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, afectados por la caída del precio del cobre y preocupaciones por la desaceleración de la economía global, lo que presionó a los inversionistas a tomar ganancias principalmente de las acciones mineras, de construcción, consumo y financiero. El índice General de la BVL bajó un 2.83%, a 18 500.50 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 3.15%, a 26 243.10 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Buenaventura (-7.81%, a 6.85 dólares), Cerro Verde (-3.79%, a 27.90 dólares), Southern Copper (-7.02%, a 49.28 dólares), Volcan (-5.26%, a 0.54 soles), Minsur I (-6.63%, a 3.80 soles); las de construcción Aenza (-4.26%, a 0.90 soles), C. Pacasmayo (-3.47%, a 3.62 soles), Unacem (-2.60%, a 1.50 soles), Corare I (-5.80%, a 1.30 soles); las de consumo Alicorp (-1.90%, a 5.15 soles), Backus I (-2.29%, a 21.30 soles), InRetail (-7.79%, a 25.45 dólares), Credicorp (-0.80%, a 123.5 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 501	-2.83	-9.39	-12.37
Lima (ISBVL)	26 243	-3.15	-7.06	-13.31
Bogotá (COLCAP)	1 339	-2.43	-9.71	-5.11
Buenos Aires (MERVAL)	83 170	-2.91	-8.88	-0.40
México (IPC)	46 658	-1.03	-9.06	-12.42
Santiago (IPSA)	4 935	-2.40	-4.04	14.76
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 080	-1.45	-11.30	-6.43

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas y bolsas de valores cierran con pérdidas por temor a posible recesión**

El sol se depreció un 0.99% a S/ 3.765 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 280.2 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 5 474.8 millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US\$ 50 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US\$ 702 millones. En la sesión colocó Swap Cambiario Venta por S/ 700 millones de soles a tasas promedio de inetrés que osciló entre 2.43% a 2.71%; Repo de Valores O/N por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.60%. También se subastaron Depósitos O/N por S/ 3 600 millones a la tasa promedio de 5.32%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.52%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con pérdidas por el temor de los inversores a una posible desaceleración aún mayor de la economía mundial que podría incluso llegar a una recesión. "Las continuas alzas en las tasas de interés para frenar la inflación pusieron una carga adicional a la recuperación de la economía y ya se comienza a hablar sin tapujos sobre la posibilidad de una recesión mundial lo que aumenta el nerviosismo de los mercados", dijo un operador. El banco central mexicano elevó en 75 puntos básicos el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día para llevarla a un 7.75%.

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

**BCRP: PBI creció 3.7% interanual en abril 2022. Sector Primario cayó 1.1%. Sector No Primario aumentó 5.0%**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) creció 3.7 por ciento interanual en abril de 2022. En el mes, las actividades no primarias tuvieron un crecimiento de 5.0 por ciento, apoyada principalmente por la actividad de servicios y manufactura; mientras que las actividades primarias registraron una caída de 1.1 por ciento. En el periodo acumulado de enero a abril, la actividad económica creció 3.8 por ciento.

En abril, el desarrollo del sector primario se vio afectado por la reducción de actividad pesquera (por la menor captura para consumo industrial de la pesca de anchoveta); de la minería (por la menor extracción de la mayoría de los metales, en particular cobre y zinc); y manufactura (producto de la menor producción de harina y aceite de pescado y de la menor refinación de petróleo). Atenuó este desbalance el aumento de la producción agropecuaria (impulsada por la agricultura orientada al mercado interno y a la agroindustria), y la producción de hidrocarburos (por la mayor extracción de todos sus componentes, hidrocarburos líquidos y gas natural).

En abril, el sector no primario aumentó por el avance de la manufactura no primaria (principalmente por la mayor producción de insumos y bienes orientados al mercado externo); el aumento de la producción del sector electricidad, agua y gas; el crecimiento del sector construcción principalmente por la mayor ejecución de obras privadas; por el aumento del sector comercio, por las mayores ventas de todas las sub-ramas; y por crecimiento del sector servicios, impulsado por los rubros alojamiento, restaurantes y transportes, favorecidos por el avance de la vacunación y la eliminación de restricciones a la movilidad.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	435	436	433	415	
Argentina	2 285	2 265	2 199	1 934	C
Brasil	347	347	348	330	BB-
Colombia	414	407	381	381	BB+
Chile*	188	188	188	197	A-
Ecuador*	1 123	1 140	1 010	826	B-
México	255	258	260	246	BBB-
Panamá	225	228	228	231	BBB
Perú	182	184	183	184	BBB
Uruguay*	151	155	155	167	BBB
Venezuela	29 190	28 729	29 650	30 290	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.765	0.99	1.48	1.76	-5.52
Real Brasileño	5.24	0.90	3.70	8.75	-5.92
Peso Mexicano	20.00	-0.22	-1.96	0.86	-2.37
Peso Chileno	902.65	1.55	4.20	8.77	6.06
Peso Argentino	124.08	0.19	0.95	4.29	20.84
Peso Colombiano	4 096.13	2.02	5.27	3.20	0.76

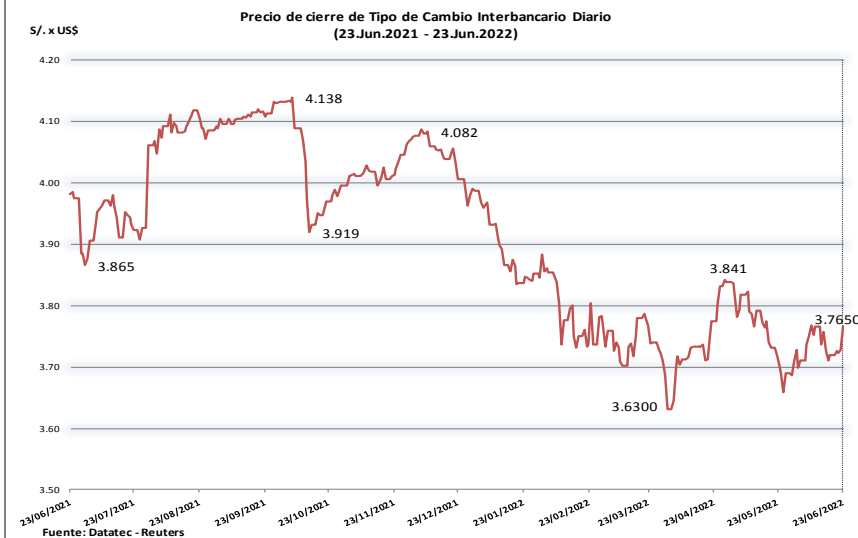
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

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

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.65	6.64	6.15	1.55	2.77	2.76	2.70	1.53
Microempresas	35.41	35.47	35.96	32.41	9.90	9.95	10.46	19.13
Consumo	44.41	44.43	44.54	38.70	33.48	33.53	34.80	31.68
Hipotecario	8.07	8.06	7.63	5.88	6.78	6.78	6.25	5.08
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.04	0.04	0.06	0.04
Plazo	5.06	5.03	4.82	0.23	0.65	0.63	0.36	0.36
CTS	1.89	1.94	2.05	2.17	0.69	0.75	0.76	1.15

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**

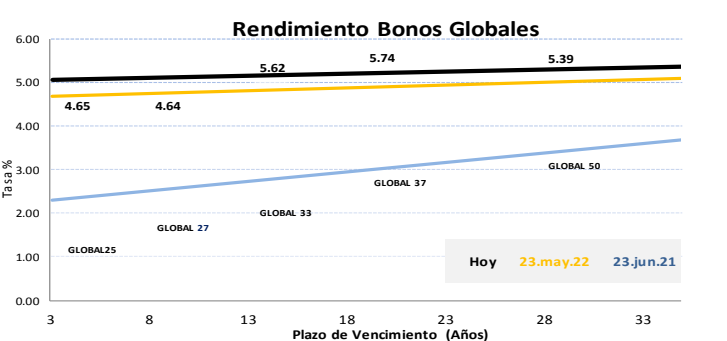
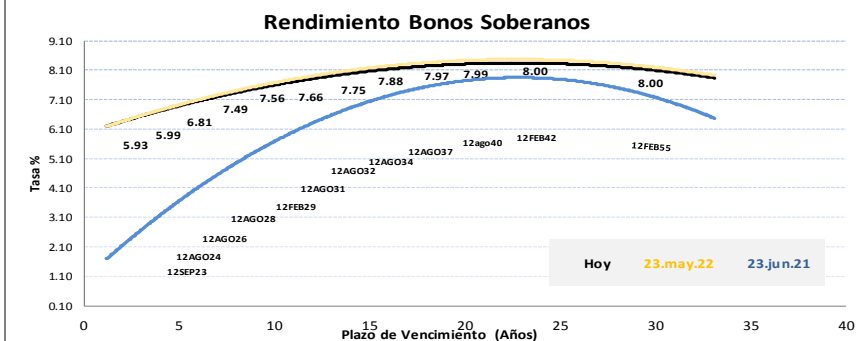


**Producto Bruto Interno**

(Var. % respecto a similar periodo del año mencionado)

	Peso 2021 <sup>1/</sup>	2022	
		Abril	Ene.-Abr.
<b>PBI Primario</b>	<b>21,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>
Agropecuaria	5,8	4,8	4,0
Pesca	0,5	-37,5	-28,8
Minería metálica	10,3	-4,7	-1,6
Hidrocarburos	1,6	26,2	15,0
Manufactura primaria	3,2	-11,3	-9,2
<b>PBI No Primario</b>	<b>78,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
Manufactura no primaria	9,4	7,5	6,0
Electricidad, agua y gas	1,9	2,8	3,2
Construcción	6,7	4,9	0,9
Comercio	10,6	2,6	5,1
Servicios	50,0	5,2	5,3
<b>PBI Global</b>	<b>100,0</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>

1/ Ponderación implícita del año 2020 a precios de 2007. Fuente: INEI 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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense siguieron cayendo, por temores de que la Reserva Federal provoque una recesión al subir agresivamente las tasas de interés, y por la creciente convicción de que los retornos pueden haber tocado techo a corto plazo incluso aunque la inflación se mantenga alta. Los rendimientos han caído desde los máximos de más de una década, vistos antes de la reunión de la Fed de la semana pasada, cuando el banco central estadounidense subió las tasas en 75 puntos básicos, el mayor aumento desde 1994, y señaló que es posible un movimiento similar en julio. De otro lado, el Departamento de Trabajo informó que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo descendió la semana pasada, mientras las condiciones del mercado laboral siguen siendo ajustadas, aunque se está produciendo una desaceleración en medio de la alta inflación y el aumento de las tasas de interés. A pesar de la segunda caída semanal consecutiva reportada, las solicitudes rondan un máximo de cinco meses. En la semana que terminó el 18 de junio, las solicitudes iniciales de subsidios estatales por desempleo cayeron en 2 000, a una cifra desestacionalizada de 229 000. Los economistas dicen que tendrían que superar la marca de 250 000 de manera sostenida para hacer sonar las alarmas. Otro reporte mostró que los recientes datos de ventas minoristas, vivienda y manufactura sugieren que la economía está perdiendo velocidad después de que pareció haberse recuperado de la caída del primer trimestre, impulsada principalmente por un déficit comercial récord. Eso se vio reforzado por un sondeo de S&P Global que mostró que su índice de producción PMI compuesto de Estados Unidos, que rastrea los sectores de manufactura y servicios, cayó a 51.2 en junio desde una lectura final de 53.6 en mayo. Una lectura por sobre 50 indica crecimiento en el sector privado. Su índice de pedidos compuestos flash cayó a 47.4, la primera contracción desde julio de 2020, desde 54.9 en mayo.

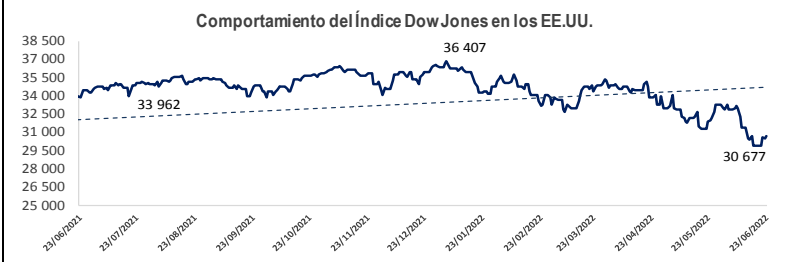
El crecimiento empresarial de la zona del euro se ralentizó mucho más de lo esperado este mes, ya que los consumidores, preocupados por el aumento de las facturas, han optado por quedarse en casa y aplazar las compras para ahorrar dinero, según mostró una encuesta el jueves. El índice compuesto de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de S&P Global, considerado un buen indicador de la salud económica general de la eurozona, se desplomó a 51.9 puntos en junio desde los 54.8 de mayo, su nivel más bajo desde febrero de 2021. "El crecimiento económico de la zona euro muestra indicios de estar flaqueando a medida que el viento de cola de la demanda reprimida durante la pandemia ya está disipándose, tras haber sido neutralizado por el impacto del aumento del coste de vida y la caída de la confianza empresarial y del consumidor", dijo Chris Williamson, economista jefe de negocios de S&P Global. El crecimiento de la demanda de servicios prácticamente se agotó y las empresas se enfrentaron a un aumento de los costes de los insumos a un ritmo casi récord, lo que las obligó a trasladar parte de esa carga a los clientes. La inflación en el bloque alcanzó un récord del 8.1% el mes pasado y podría seguir subiendo en los próximos meses, por lo que se espera que el Banco Central Europeo suba su tipo de depósito por encima de cero por primera vez en una década en septiembre, según un sondeo de Reuters. Lo anterior se reflejó en la economía alemana, que sufrió una fuerte pérdida de impulso al final del segundo trimestre, lastrada por la caída de las exportaciones y con el peso de la incertidumbre económica y la inflación sobre la demanda interna.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	30 677	0.64	-3.92	-15.58
NASDAQ (EE.UU)	11 232	1.62	-0.29	-28.21
S&P 500 (EE.UU)	3 796	0.95	-3.70	-20.36
FTSE (Inglaterra)	7 020	-0.97	-6.20	-4.93
DAX (Alemania)	12 913	-1.76	-7.24	-18.71
NIKKEI (Japón)	26 171	0.08	-2.16	-9.10
SHANGAI (China)	3 320	1.62	8.12	-8.78

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.0523	-0.40	-0.23	-1.97	-7.43
YEN Japonés ( ¥/\$ )	134.9300	-0.98	2.07	6.41	17.25
LIBRA (\$/£)	1.2260	-0.05	-0.74	-2.15	-9.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9611	-0.03	-0.57	0.09	5.36
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.6980	-0.00	-0.07	0.68	5.45

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	50	125
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Valores de EEUU cerraron al alza, tras una jornada agitada, en la que las ganancias de las acciones defensivas y tecnológicas contrarrestaron los descensos de los grupos sensibles al ciclo económico, mientras persiste la preocupación por una posible recesión. El S&P 500 osciló entre alzas y bajas durante la sesión, ya que los inversores seposaron si las agresivas subidas de tasas de la Reserva Federal para controlar la creciente inflación perjudicarían a la economía. La negociación se ha mantenido volátil después de que el S&P 500 cerró la semana pasada con su mayor caída porcentual semanal desde marzo de 2020. El Promedio Industrial Dow Jones subió 194.23 puntos, o un 0.64%, a 30 677.36 unidades, el S&P 500 ganó 35.84 puntos, o un 0.95%, a 3 795.73 unidades, y el Nasdaq ganó 179.11 puntos, o un 1.62%, a 11 232.19.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El índice dólar que mide su relación con las principales cestas de divisas, avanzó un 0.19%, a 104.39, ya que el apetito por el riesgo se redujo, con una demanda de bonos del Tesoro de EEUU como refugio ante las crecientes perspectivas de recesión. El dólar frente al euro se apreció un 0.40%, a 1.0523 unidades por dólar ya que los datos del PMI alemán y francés, más débiles de lo esperado, mostraron que la economía de la zona del euro está luchando por ganar impulso, lo que llevó a los operadores a recortar las apuestas a grandes subidas de tasas del Banco Central Europeo. Tras los datos, los mercados monetarios han descontado unos 30 puntos básicos (pb) de subidas de tasas del BCE en julio, frente a los 34 pb del lunes. Los operadores también recortaron expectativas de cuánto subirán las tasas del BCE a fines de 2022, hasta 161 pb, frente a los 176 del lunes.

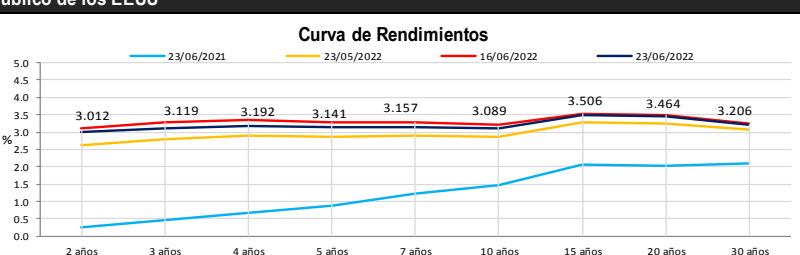
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	6.1	3.6	3.6
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
- Eurozona	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
- Alemania	0.6	-4.6	2.8	2.1	2.7
- China	6.0	2.3	8.1	4.4	5.1
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3

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

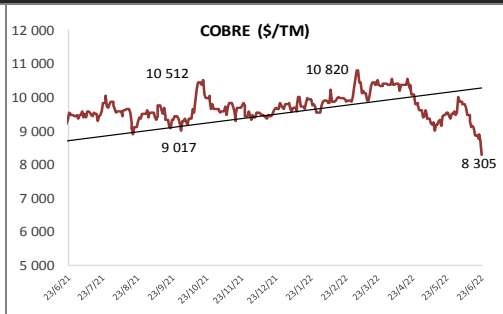
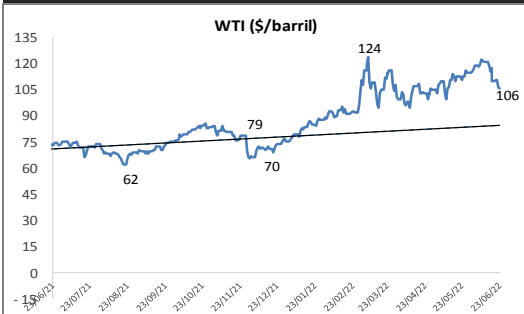
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 822.4	1 837.4	-15.0	-34.3	-43.5	-6.0
Plata (\$/oz)	20.9	21.4	-0.5	-1.0	-1.2	-2.3
Cobre (\$/TM)	8 304.8	8 712.7	-407.9	-765.0	-1,258.8	-1 488.1
Zinc (\$/TM)	3 709.5	3 696.5	13.0	79.0	-89.3	119.5
Estaño (\$/TM)	27 315.0	29 279.0	-1 964.0	-4 948.5	-7 125.0	-12 058.0
Plomo (\$/TM)	1 945.5	2 020.3	-74.8	-147.5	-215.6	-392.3
WTI (\$/barril)	105.8	106.2	-0.5	-11.8	-6.8	30.4
Brent (\$/barril)	114.5	115.5	-1.0	-11.3	-1.3	44.5

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.01	-4.99	227.83	274.83
3 Años	3.12	-8.05	215.91	265.69
5 Años	3.14	-9.24	187.82	226.15
10 Años	3.09	-7.11	157.70	160.36
15 Años	3.51	-3.22	156.04	146.02
20 Años	3.46	-3.68	152.71	143.00
30 Años	3.21	-4.28	130.03	110.07



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.