

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de dos sesiones a la baja en una rueda donde se negociaron S/ 25 millones, y con inversionistas que realizaron compras de oportunidad, siguiendo la tendencia de los mercados internacionales, lo que favoreció el alza de los precios de las acciones mineras, de construcción y consumo. El índice General de la BVL subió un 1.92%, a 18 855.08 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 1.84%, a 26 726.03 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Buenaventura (3.65%, a 7.10 dólares), Cerro Verde (1.08%, a 28.20 dólares), Southern Copper (4.24%, a 51.37 dólares), Volcan (5.56%, a 0.57 soles); las de construcción Aenza (4.44%, a 0.94 soles), C. Pacasmayo (3.59%, a 3.75 soles), Unacem (0.67%, a 1.51 soles), Corare I (2.31%, a 1.33 soles); las de consumo Alicorp (0.97%, a 5.20 soles), e InRetail (0.59%, a 25.60 dólares). También avanzó el conglomerado financiero Credicorp (1.21%, a 125.0 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d	Var 30-d	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 855	1.92	-7.50	-10.69
Lima (ISBVL)	26 726	1.84	-5.27	-11.72
Bogotá (COLCAP)	1 366	2.03	-8.42	-3.19
Buenos Aires (MERVAL)	82 606	-0.68	-9.49	-1.07
México (IPC)	47 742	2.32	-7.69	-10.38
Santiago (IPSA)	4 984	0.99	-4.00	15.90
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 672	0.60	-10.77	-5.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas caen y bolsas cierran con alzas por expectativas de que la inflación se frene

El sol se depreció, por tercera sesión consecutiva, en un 0.56% a S/ 3.786 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 207 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 6 348.3 millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta por S/ 670 millones de soles a tasas promedio de interés de 2.95%, Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 6.14%, Repo de Valores O/N por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.57%. También se subastaron CDV a 3 meses por S/ 500 millones, a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.27%, y Depósitos O/N por S/ 2 600 millones a la tasa promedio de 5.15%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 4.99%.

La mayoría de las monedas de América Latina cayeron, con fuertes pérdidas del peso chileno y colombiano, mientras que el grueso las bolsas de valores subieron debido a expectativas de que la caída que ha sufrido el precio de las materias primas pueda frenar la inflación y relaje el alza de las tasas de interés. La semana ha estado marcada por las fuertes caídas de las materias primas debido a la preocupación de que la economía mundial se tambalee y de que las subidas de las tasas de interés perjudiquen el crecimiento, lo que a su vez está llevando a los operadores a recortar las expectativas de inflación y a reducir algunas apuestas sobre la magnitud de las alzas.

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

BCRP: En mayo 2022, crédito al sector privado aumentó en 0.8% mensual; y la tasa interanual fue de 6.3%

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el crédito al sector privado –que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas– registró un crecimiento de 0.8% mensual en mayo, correspondiendo a un mayor crecimiento del crédito a las personas (1.7%). De este modo, la tasa interanual de crecimiento del crédito fue de 6.3% en mayo.

Por monedas, el crédito en soles tuvo un crecimiento mensual de 0.4% en mayo, y en dólares de 2.2%. La tasa de expansión del crédito en soles en los últimos 12 meses se mantuvo en 6.9% en mayo, mientras que la tasa de crecimiento interanual del crédito en dólares creció 4.2% respecto al mismo mes del año previo.

Por segmentos, el crédito a personas tuvo una tasa de crecimiento de 1.7% en mayo, décimo mes de crecimiento consecutivo. Este incremento mensual se explica por la expansión de los créditos de consumo e hipotecarios en 2.1 y 1.0%, respectivamente. El crédito a las empresas aumentó 0.3% mensual en mayo. Se observó un mayor crédito otorgado a la pequeña y microempresa (MYPE), cuyo crecimiento fue de 0.7% en el mes, y a las grandes empresas y corporativas (0.4%), mientras que el crédito destinado a las medianas empresas tuvo registro negativo.

En términos interanuales, la tasa de crecimiento del crédito empresarial pasó de 3.4% en abril a 2.0% en mayo, lo cual considera las amortizaciones y cancelaciones de los créditos del Programa Reactiva Perú en el periodo. El incremento del crédito a empresas sin considerar dicho programa ascendió a 12.6% en mayo con relación a similar mes del año anterior.

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	432	435	429	405	
Argentina	2 356	2 285	2 213	1 917	C
Brasil	343	347	346	316	BB-
Colombia	413	414	381	359	BB+
Chile*	184	188	187	188	A-
Ecuador*	1 056	1 123	1 014	817	B-
México	253	255	257	236	BBB-
Panamá	220	225	225	224	BBB
Perú	178	182	184	176	BBB
Uruguay*	148	151	153	158	BBB
Venezuela	29 344	29 190	29 806	30 460	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS, * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.786	0.56	1.83	2.60	-4.99
Real Brasileño	5.24	0.02	1.75	8.58	-5.90
Peso Mexicano	19.85	-0.75	-2.36	0.16	-3.11
Peso Chileno	916.77	1.56	4.67	10.23	7.72
Peso Argentino	124.24	0.13	1.13	4.36	21.00
Peso Colombiano	4 131.10	0.85	5.98	5.10	1.62

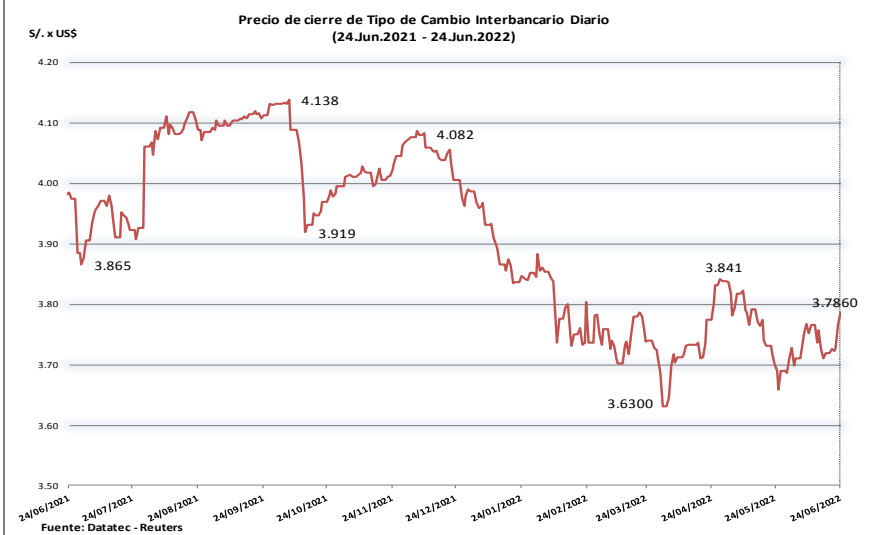
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

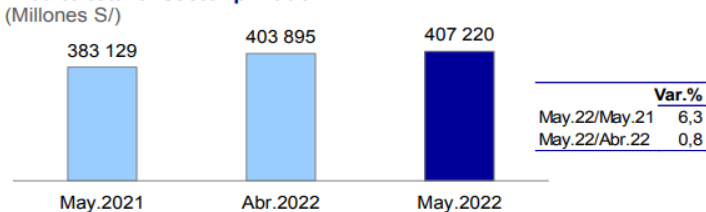
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.68	6.65	6.18	1.55	2.78	2.77	2.71	1.53
Microempresas	35.40	35.41	35.93	32.41	10.43	9.90	10.43	19.13
Consumo	44.41	44.41	44.41	38.70	33.55	33.48	34.84	31.68
Hipotecario	8.08	8.07	7.64	5.88	6.79	6.78	6.27	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	0.04	0.04	0.06	0.04
Plazo	5.09	5.06	4.82	0.23	0.69	0.65	0.37	0.36
CTS	1.85	1.89	2.05	2.17	0.66	0.69	0.76	1.15

Fuente: SBS

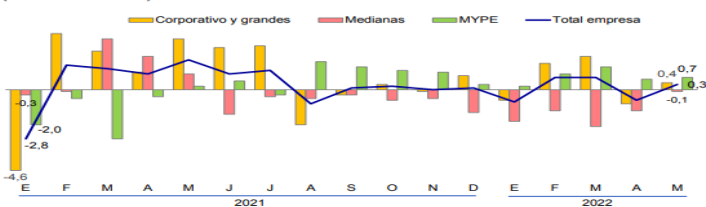
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Crédito total al sector privado

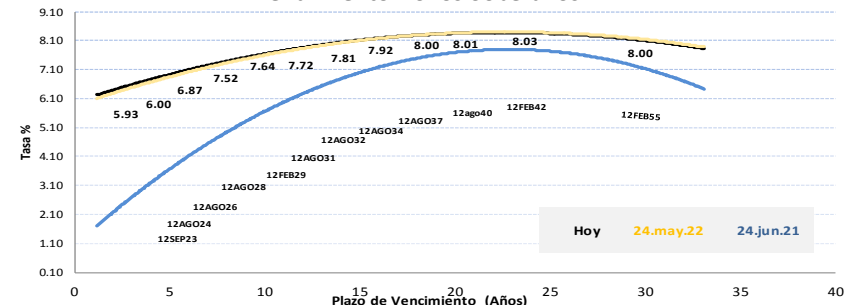


Crecimiento del crédito a las empresas (Var. % mensual)

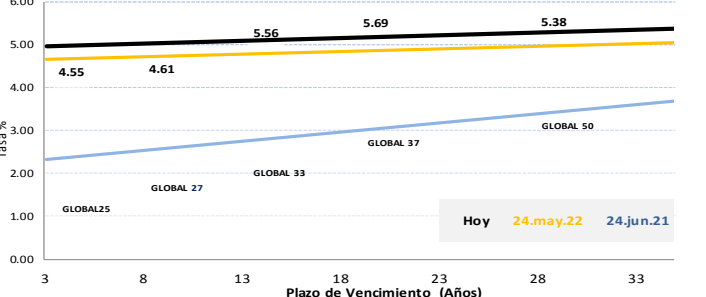


Fuente y elaboración: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

viernes, 24 de junio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron desde mínimos de dos semanas, mientras los inversores analizaban la probabilidad de que la Reserva Federal provoque una recesión a medida que combate la alta inflación. Un gran cabalizador para el mercado probablemente será la publicación del índice de precios de consumo personal (PCE) el próximo jueves, que se observará para ver si las presiones sobre los precios siguen siendo intensas. De otro lado, un sondeo de la Universidad de Michigan mostró que su índice que mide la confianza del consumidor de Estados Unidos cayó a 50.0 desde 55.2 en mayo, por la persistencia de la alta inflación y el aumento de los temores de una desaceleración económica. También se informó que las expectativas de inflación a un año no varió respecto a mayo, situándose en el 5.3%; mientras que las perspectivas de inflación a cinco años subieron al 3.1% desde el 3.0% de mayo. Esta moderación de las expectativas de inflación -sobre todo en el horizonte de 5 años- provocó una caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro más sensibles a las expectativas sobre la política de la Fed. Los futuros de las tasas de interés también reaccionaron tras el informe, y los contratos vinculados a la reunión de política monetaria de julio reflejan ahora una probabilidad del 83.4% de otra subida de tasas de 75 puntos básicos, frente al 93.3% del jueves. Otro reporte señaló que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en Estados Unidos aumentaron inesperadamente en mayo en un 10.7%, a una tasa anual ajustada estacionalmente de 696 000 unidades, pero es probable que el repunte sea temporal, ya que los precios de las casas siguen elevados y las tasas hipotecarias se acercan al 6%, lo que reduce la asequibilidad de los compradores.

En Japón, el índice de precios al consumo (IPC), que excluye la volatilidad de los alimentos frescos pero incluye el coste de los combustibles, subió un 2.1% en mayo con respecto al año anterior, por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón por segundo mes consecutivo, tras un aumento del 2.1% en abril, que supuso el mayor ritmo de incremento en siete años. Mientras que el IPC subyacente, que elimina los costes volátiles de los alimentos y los combustibles, subió un 0.8% en mayo con respecto al año anterior, después de haber subido al mismo ritmo en abril. Aunque el aumento de los costes de los combustibles siguió siendo el principal motor de la subida del IPC, el ritmo de aumento interanual de los precios de la energía se redujo al 17.1% en mayo desde el 19.1% de abril. Pero los precios de los alimentos, excluyendo los vegetales volátiles, la carne y el pescado, subieron un 2.7% en mayo, marcando el crecimiento más rápido desde 2015. En Alemania, una encuesta del Instituto Económico (Ifo) mostró que la confianza empresarial alemana cayó más de lo esperado en junio, ya que el aumento de los precios de la energía y la amenaza de la escasez de gas inquietaron a las empresas de la mayor economía de Europa. Klaus Wohlrabe, economista del Ifo dijo que la angustia crece en la economía alemana, pero todavía no hay signos de recesión. La amenaza de la escasez de gas ha aumentado la incertidumbre de las empresas, pero los cuellos de botella en los sectores industrial y minorista han disminuido ligeramente. El sector de la hostelería espera un buen verano tras la relajación de las restricciones por el coronavirus

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	31 501	2.68	-1.93	-13.31
NASDAQ (EE.UU)	11 608	3.34	1.51	-25.81
S&P 500 (EE.UU)	3 912	3.06	-1.68	-17.93
FTSE (Inglaterra)	7 209	2.68	-4.17	-2.38
DAX (Alemania)	13 118	1.59	-6.35	-17.42
NIKKEI (Japón)	26 492	1.23	-0.70	-7.99
SHANGAI (China)	3 350	0.89	7.80	-7.97

Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron con fuerza el viernes por las compras de oportunidad de los inversionistas luego de fuertes retrocesos en la semana, y en medio de señales de que la desaceleración del crecimiento económico y el reciente retroceso de los precios de las materias primas, moderaron las expectativas sobre los planes de alzas de tasas de la Reserva Federal. Los inversores han estado calibrando cuándo el mercado podría tocar fondo después de que el índice de referencia S&P 500 registró a principios de este mes una caída del 20% desde su máximo de cierre de enero, confirmando la definición común de un mercado bajista. El promedio Industrial Dow Jones subió 823.32 puntos, o un 2.68%, a 31 500.68 unidades, el S&P 500 ganó 116.01 puntos, o un 3.06%, a 3 911.74 unidades, y el Nasdaq avanzó 375.43 puntos, o un 3.34%, a 11 607.62.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

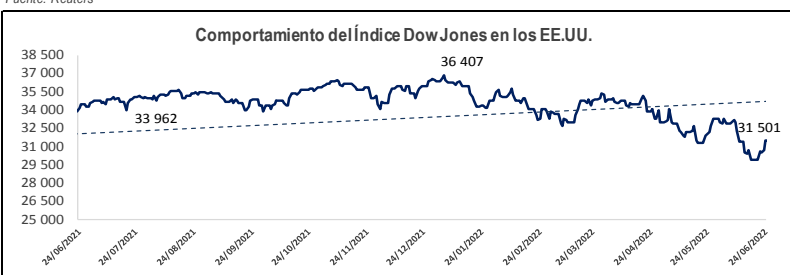
El dólar estadounidense se depreció un 0.29%, a 1.0554 dólares frente al euro, ya que los operadores redujeron las apuestas sobre el punto máximo que podrían alcanzar las tasas de interés y adelantaron su perspectiva sobre el momento de los recortes de tasas para contrarrestar una posible recesión. Un factor importante esta semana ha sido la caída de los precios del petróleo y de las materias primas, que ha aliviado los temores de inflación y ha permitido que los mercados de valores se recuperen. Esto ha erosionado la oferta de refugio seguro que ha estado impulsando al dólar frente a las principales monedas. Sin embargo, por ahora, el presidente de la Fed, Jerome Powell, enfatizó el compromiso "incondicional" del banco central para controlar la inflación.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.0554	0.29	0.53	-1.18	-7.16
YEN Japonés (¥/\$)	135.1700	0.18	0.16	6.17	17.46
LIBRA (\$/£)	1.2262	0.02	0.31	-2.40	-9.37
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9578	-0.34	-1.23	-0.38	5.00
YUAN Chino (¥/\$)	6.6878	-0.15	-0.42	-0.06	5.28

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

	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: Reuters

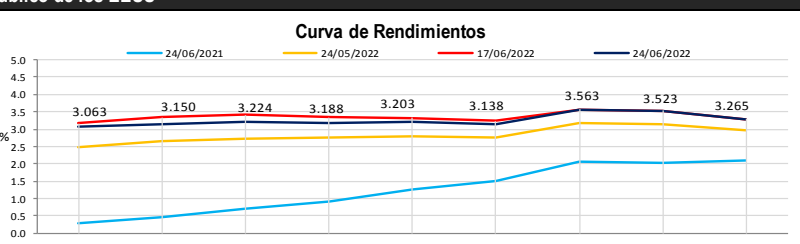


Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. *Proyecciones

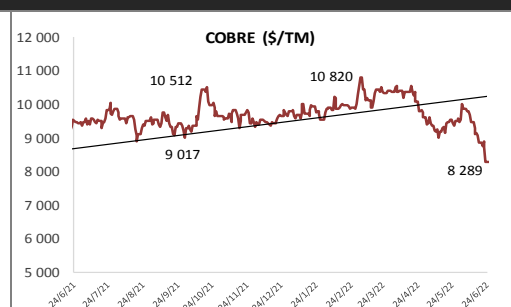
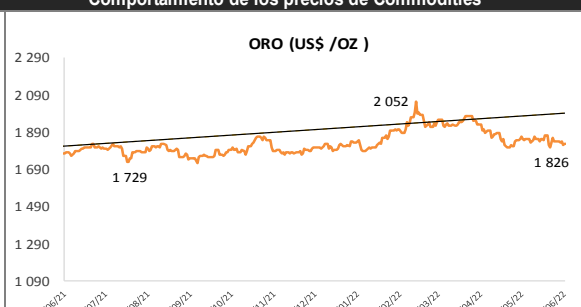
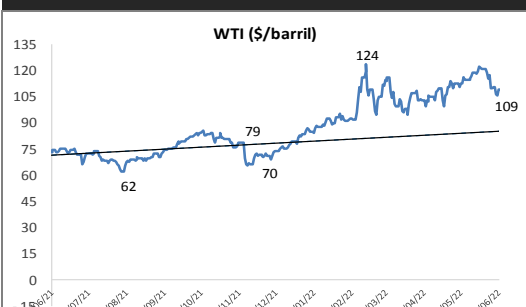
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 826.2	1 822.4	3.8	-13.2	-26.7	-2.2
Plata (\$/oz)	21.1	20.9	0.2	-0.5	-0.9	-2.2
Cobre (\$/TM)	8 289.4	8 304.8	-15.4	-577.6	-1,139.8	-1 503.6
Zinc (\$/TM)	3 485.0	3 709.5	-224.5	-91.5	-270.8	-105.0
Estaño (\$/TM)	25 055.0	27 315.0	-2 260.0	-6 357.5	-9 241.0	-14 318.0
Plomo (\$/TM)	1 913.3	1 945.5	-32.3	-139.5	-176.3	-424.5
WTI (\$/barril)	109.1	105.8	3.3	-0.5	-3.8	33.7
Brent (\$/barril)	117.4	114.5	2.9	-1.9	1.0	47.4
Precios Spot						

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.06	5.08	232.91	279.32
3 Años	3.15	3.12	219.03	267.46
5 Años	3.19	4.63	192.45	227.25
10 Años	3.14	4.88	162.58	163.89
15 Años	3.56	5.75	161.79	151.34
20 Años	3.52	5.83	158.54	148.46
30 Años	3.26	5.92	135.95	115.86



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.