

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión donde sólo se negociaron S/ 2.2 millones, con inversionistas cautelosos ante los eventos nacionales e internacionales de incertidumbre. En la rueda de negocios bajaron las acciones del sector financiero y de electricidad, en medio del desempeño mixto de los valores mineros y de construcción. El índice General de la BVL bajó un 0.21%, a 18 815.01 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.12%, a 26 695.25 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-0.57%, a 124.29 dólares) e IFS (-0.09%, a 23.38 dólares), las acciones relacionadas al sector electricidad, Engepe (-0.94%, a 2.10 soles) y Engie (-5.36%, a 5.30 soles). También cayeron las acciones mineras Volcan (-1.75%, a 0.56 soles) y Nexape (-6.03%, a 1.87 soles); las de construcción Unacem (-0.66%, a 1.50 soles), Cementos Pacasmayo (-1.33%, a 3.70 soles); y la agraria Cartavio (-9.16%, a 33.70 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 815	-0.21	-9.80	-10.88
Lima (ISBVL)	26 695	-0.12	-7.77	-11.82
Bogotá (COLCAP)	1 366	0.00	-10.86	-3.19
Buenos Aires (MERVAL)	85 712	3.76	-8.51	2.65
México (IPC)	48 295	1.16	-7.95	-9.34
Santiago (IPSA)	4 984	0.00	-7.49	15.90
Sao Paulo (IBOVESPA)	100 764	2.12	-9.99	-3.87

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas cierran mixtas y bolsas suben ante mayor apetito por el riesgo

El sol se apreció en un 0.29% a S/ 3.775 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 117 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 7 486.9 millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta a 9 meses por S/ 180 millones de soles a tasas promedio de interés de 2.94%, Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 15 millones a la tasa promedio de 6.03%, Repo de Valores O/N por S/ 400 millones a la tasa promedio de 5.61%. También se subastaron CDV a 3 meses por S/ 1 000 millones, CD a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.26%, y Depósitos O/N por S/ 3 889.6 millones a la tasa promedio de 5.25%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.27%.

Las monedas de América Latina tuvieron un cierre mixto, a pesar de un ligero retroceso global del dólar, mientras que el grueso de las bolsas de valores subió al aumentar el apetito por los activos de riesgo y el menor temor a la inflación persistente.

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

BCRP: En mayo 2022, liquidez del sector privado disminuyó en 0.1% mensual; y la tasa interanual fue de -0.3%

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en mayo de este año, la liquidez del sector privado –que incluye circulante más depósitos– disminuyó 0.1%, con lo cual la tasa de crecimiento interanual de este agregado pasó de -1.2% en abril a -0.3% en mayo, con una disminución de la liquidez interanual en soles en -1.8% y un incremento de la liquidez en dólares de 3.4%.

El circulante disminuyó en 1.6% en mayo, con lo cual la expansión interanual fue de 0.7%, inferior al crecimiento interanual de abril (4.1%). En mayo, los depósitos del sector privado crecieron 0.4% mensual, por los mayores depósitos CTS abonados a las cuentas de los trabajadores. En términos interanuales, su tasa fue negativa en 1.1%. Se tuvo un mayor dinamismo en la modalidad de depósitos a plazo (8.8%) y de ahorro (2.3%); mientras que los depósitos a la vista y CTS disminuyeron 8.1% y 22.2%, respectivamente.

Según otro reporte, de acuerdo al informe del Focus Economics Consensus Forecast LatF Focus realizado en junio de este año, el Perú mostrará la tercera inflación más baja de América Latina hasta el 2023. Además, se pronosticó que el Perú registrará una inflación por debajo del promedio de la región en el próximo quinquenio. Así la inflación en el país se ubicará en 5.8% este año, 3.3% el 2023, 2.9% el 2024, 2.7% el 2025 y 2.5% el 2026, mientras que el promedio de la región estará en 13.8% el 2022, 9.5% el 2023, 7.7% el 2024, 6.4% el 2025 y 5.2% el 2026.

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	430	432	429	391	
Argentina	2 451	2 356	2 213	1 916	C
Brasil	340	343	346	305	BB-
Colombia	415	413	381	351	BB+
Chile*	182	184	187	182	A-
Ecuador*	1 071	1 056	1 014	817	B-
México	254	253	257	226	BBB-
Panamá	218	220	225	207	BBB
Perú	178	178	184	159	BBB
Uruguay*	145	148	153	151	BBB
Venezuela	29 497	29 344	29 806	31 162	WD

Fuente: Reuters, EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.775	-0.29	1.34	2.30	-5.27
Real Brasileño	5.24	-0.10	0.94	10.72	-5.99
Peso Mexicano	19.91	0.30	-1.81	1.76	-2.82
Peso Chileno	920.14	0.37	4.31	11.40	8.11
Peso Argentino	124.66	0.34	1.47	4.27	21.41
Peso Colombiano	4 123.60	-0.18	5.79	5.02	1.43

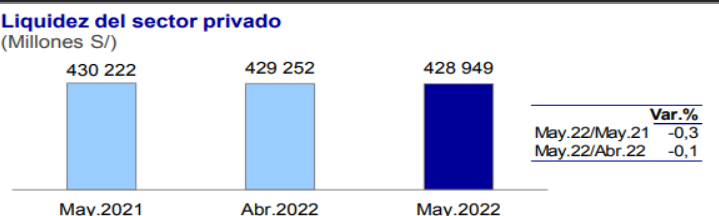
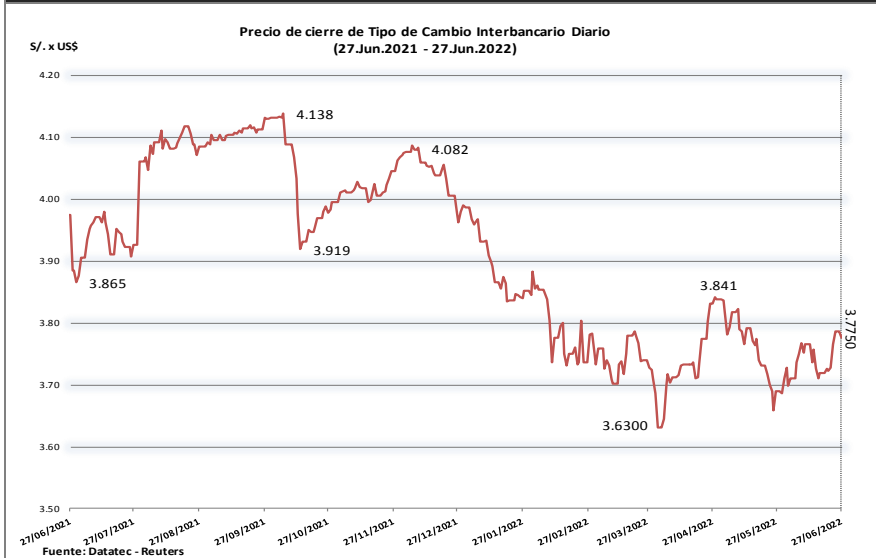
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d	
Corporativo	6.77	6.68	6.23	1.56	2.81	2.78	2.70	1.71
Microempresas	35.37	35.40	35.37	32.30	10.39	10.43	9.18	15.42
Consumo	44.51	44.41	44.29	38.59	33.80	33.55	34.75	31.62
Hipotecario	8.09	8.08	7.67	5.85	6.81	6.79	6.34	5.15
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera			
-1d	-30d	-360d	-1d		-30d	-360d		
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.04	0.04	0.06	0.04
Plazo	5.11	5.09	4.84	0.25	0.73	0.69	0.39	0.39
CTS	1.86	1.85	2.05	2.66	0.60	0.66	0.76	1.29

Fuente: SBS

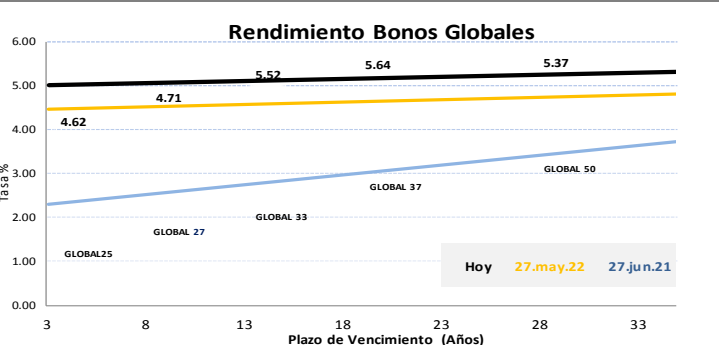
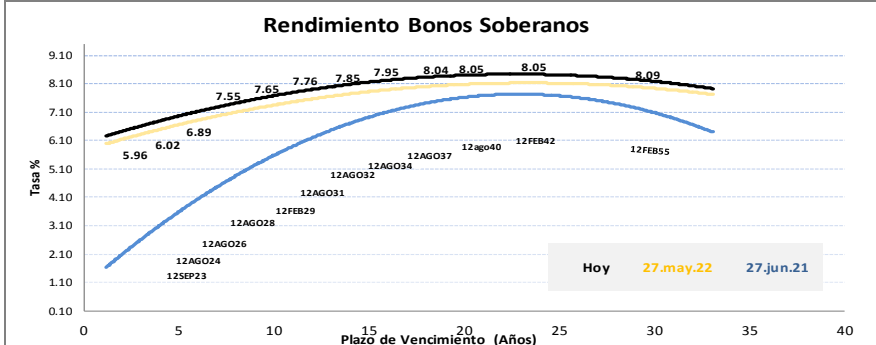
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Liquidez total del sector privado, por tipo de pasivo (Var. % 12 meses)

	May.21	Dic.21	Abr.22	May.22
Circulante	26,6	16,0	4,1	0,7
Depósitos	7,4	-3,4	-3,1	-1,1
Depósitos a la vista	8,4	-7,0	-9,2	-8,1
Depósitos de ahorro	27,8	11,5	6,3	2,3
Depósitos a plazo	-13,4	-10,7	1,9	8,8
Depósitos CTS	-17,8	-46,7	-48,5	-22,2
Liquidez	10,5	0,0	-1,2	-0,3
a. Moneda nacional	9,7	-0,7	-2,8	-1,8
b. Moneda extranjera	12,5	1,6	2,6	3,4

Fuente y elaboración: 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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron, ya que los pedidos de bienes de capital y duraderos en mayo aumentaron más de lo previsto, pero una subasta de notas a dos y cinco años fue débil, mientras el mercado pondera la economía y los esfuerzos de la Reserva Federal por controlar la inflación. El Tesoro vendió 97.000 millones de dólares en bonos a dos y cinco años cerca del fin del trimestre y mientras el mercado lidia con los planes de la Fed para subir agresivamente las tasas de interés. Los pedidos de bienes de capital fabricados en Estados Unidos y los envíos aumentaron fuertemente en mayo, lo que apunta a una fortaleza sostenida del gasto empresarial en equipos en el segundo trimestre, mientras que los pedidos de bienes duraderos crecieron un 0.7% tras el 0.4% de abril. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) dijo que su índice de ventas pendientes de viviendas, basado en los contratos firmados, subió un 0.7% el mes pasado a un 99.9, recuperándose de un mínimo de dos años en abril, pero que se había desplomado un 13.6% en mayo en términos anuales. Por su parte el Departamento de Comercio informó que el producto interior bruto de Estados Unidos cayó un 1.5% en términos intertrimestrales en el primer trimestre, según la segunda estimación del PIB. El dato de la primera estimación había mostrado un crecimiento del -1.4%. Por su parte, del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE), utilizado como una de las referencias para medir la inflación, subió un 5.1%. Por último el deflactor del PIB —otro índice de precios, en este caso usado para conocer la parte del crecimiento de una economía que se debe al aumento de precios— subió un 8.1% en el mismo periodo.

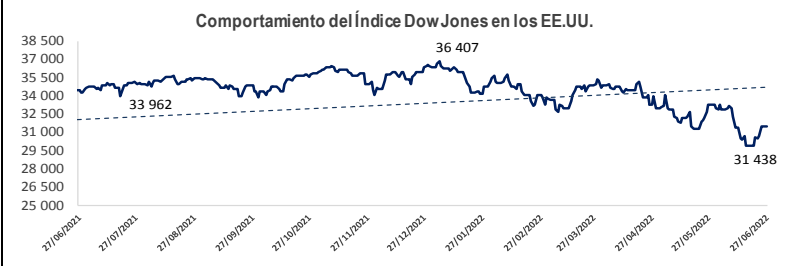
El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó su previsión de crecimiento económico para EEUU, ya que las agresivas subidas de las tasas de interés de la Reserva Federal enfrían la demanda, pero predijo que evitará "por poco" una recesión. En una evaluación anual de las políticas económicas estadounidenses, el FMI dijo que ahora espera que el Producto Interior Bruto de EEUU crezca un 2.9% en 2022, menos que su previsión más reciente del 3.7% en abril. Para 2023, el FMI recortó su previsión de crecimiento para EEUU al 1.7% desde el 2.3% y ahora espera que el crecimiento se reduzca al 0.8% en 2024. El pasado octubre, el FMI había pronosticado un crecimiento del 5.2% en EEUU este año, pero desde entonces, las nuevas variantes del COVID-19 y las persistentes interrupciones de la cadena de suministro han frenado la recuperación. Un fuerte aumento de los precios de los combustibles y los alimentos provocado por la guerra de Rusia en Ucrania avivó aún más la inflación hasta alcanzar máximos de 40 años. "Somos conscientes de que se está estrechando el camino para evitar una recesión en EEUU", dijo la directora gerente del FMI, Georgieva, en una conferencia de prensa, señalando que las perspectivas tenían un alto grado de incertidumbre. "La economía sigue recuperándose de la pandemia y hay choques importantes que golpean la economía por la invasión rusa de Ucrania y por los confinamientos en China", dijo. "Más choques negativos harían inevitablemente más difícil la situación". Si es lo suficientemente grande, un choque podría empujar a EEUU a una recesión, pero probablemente sería corta y poco profunda, con un modesto aumento del desempleo, similar a la recesión estadounidense de 2001, dijo el subdirector del Hemisferio Occidental del FMI, Nigel Chalk.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	31 438	-0.20	-5.34	-13.48
NASDAQ (EE.UU)	11 525	-0.72	-5.00	-26.34
S&P 500 (EE.UU)	3 900	-0.30	-6.21	-18.17
FTSE (Inglaterra)	7 258	0.69	-4.31	-1.71
DAX (Alemania)	13 186	0.52	-8.82	-16.99
NIKKEI (Japón)	26 871	1.43	0.33	-6.67
SHANGAI (China)	3 379	0.88	7.95	-7.16

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.0583	0.27	0.70	-1.34	-6.91
YEN Japonés (¥/\$)	135.4300	0.19	0.26	6.55	17.68
LIBRA (\$/£)	1.2264	0.02	0.11	-2.79	-9.35
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9558	-0.21	-1.19	-0.13	4.78
YUAN Chino (¥/\$)	6.6899	0.03	-0.00	-0.12	5.32

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

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja, con pocos apoyos para la confianza de los inversores, en un escenario en el que los mercados de valores se han visto azotados por la creciente preocupación por la inflación y el endurecimiento de la política monetaria de la Fed. Los principales índices bursátiles estadounidenses perdieron terreno tras oscilar al principio de la sesión, y la debilidad de empresas de megacapitalización sensibles a las tasas de interés, como Amazon.com, Microsoft Corp y Alphabet Inc. fue el mayor lastre. El Promedio Industrial Dow Jones Industrial cayó 62.42 puntos, o un 0.20%, a 31 438.26 unidades, el S&P 500 perdió 11.63 puntos, o un 0.30%, a 3 900.11 unidades, mientras que el Nasdaq perdió 83.07 puntos, o un 0.72%, a 11 524.55 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a sus principales rivales, ya que el descenso de las expectativas de inflación motivó una reevaluación de las perspectivas de alzas agresivas de las tasas de interés, pero la volatilidad de los mercados amortiguó un descenso más amplio. Las apuestas agresivas de alzas de tasas de interés han impulsado al billete verde, y el índice dólar alcanzó un máximo de 105.79 unidades, su mayor nivel en casi dos décadas, a principios de este mes. Pero con algunos indicadores de datos de alta frecuencia que muestran que el impulso económico comienza a enfriarse y una caída más amplia de los precios de las materias primas, los inversores se están volviendo cautelosos. Frente al euro se depreció un 0.27%, a 1.0583 dólares; mientras que frente al yen avanzó un 0.19%, a 135.43 yenes por dólar.

	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

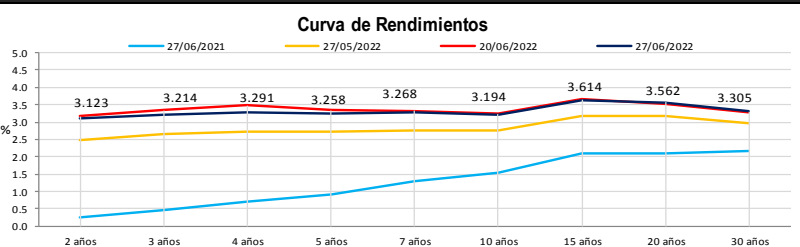
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 822.7	1 826.2	-3.5	-15.6	-30.0	-5.7
Plata (\$/oz)	21.1	21.1	0.0	-0.4	-1.0	-2.1
Cobre (\$/TM)	8 267.3	8 289.4	-22.0	-474.0	-1,258.8	-1 525.6
Zinc (\$/TM)	3 384.0	3 485.0	-101.0	-209.7	-483.0	-206.0
Estaño (\$/TM)	27 406.0	25 055.0	2 351.0	-3 586.5	-6 950.0	-11 967.0
Plomo (\$/TM)	2 006.5	1 913.3	93.3	-57.9	-149.5	-331.3
WTI (\$/barril)	111.4	109.1	2.4	1.2	-3.5	36.1
Brent (\$/barril)	119.7	117.4	2.3	1.4	-1.5	49.7

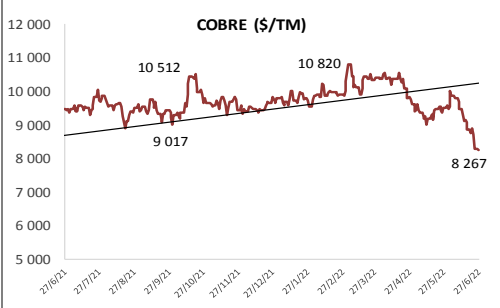
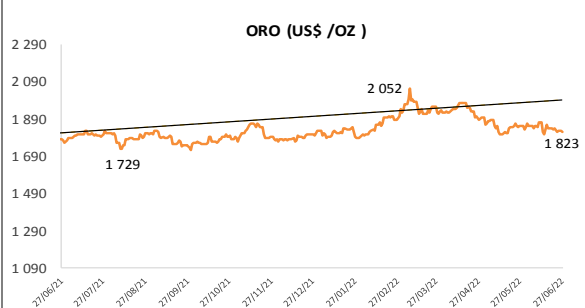
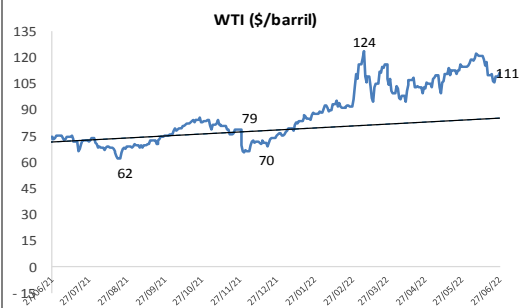
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.12	5.98	238.89	285.49
3 Años	3.21	6.42	225.45	273.81
5 Años	3.26	7.05	199.50	233.33
10 Años	3.19	5.64	168.22	166.99
15 Años	3.61	5.04	166.83	152.26
20 Años	3.56	3.95	162.49	148.26
30 Años	3.31	4.02	139.97	115.42



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.