

**Mercado Nacional y Regional**

jueves, 30 de junio de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, afectados por la caída del precio del cobre y en línea con los mercados internacionales, en una sesión donde se negociaron S/ 11.4 millones. En la rueda cayeron los precios de las principales acciones del sector minero, financiero, consumo y construcción. El índice General de la BVL bajó un 1.53%, a 18 388.82 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 1.31%, a 26 132.13 puntos. Bajaron los precios de las mineras Volcan (-7.41%, a 0.50 soles), Minsur I (-1.07%, a 3.69 soles), Cerro Verde (-3.94%, a 27.09 dólares), Southern Copper (-4.17%, a 49.59 dólares), Buenaventura (-3.76%, a 6.66 dólares); los conglomerados financieros Credicorp (-3.16%, a 119.68 dólares) e IFS (-0.43%, a 22.90 dólares); los de consumo Alicorp (-0.96%, a 5.15 soles), Backus (-2.44%, a 20.0 soles); las relacionadas al sector construcción, Cementos Pacasmayo (-2.67%, a 3.65 soles), Corare I (-0.76%, a 1.31 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 389	-1.53	-11.25	-12.90
Lima (ISBVL)	26 132	-1.31	-8.50	-13.68
Bogotá (COLCAP)	1 323	-1.78	-17.49	-6.24
Buenos Aires (MERVAL)	88 450	0.36	-4.16	5.93
México (IPC)	47 524	-1.12	-8.17	-10.79
Santiago (IPSA)	4 950	-1.18	-7.48	15.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 542	-1.08	-11.50	-5.99

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Mayoría cierra el mes con pérdidas golpeados por temores a recesión**

El sol se depreció un 1.0% a S/ 3.825 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 493.4 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 5 563.6 millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US\$ 162 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US\$ 864 millones. También colocó Swap Cambiario Venta a 1 año por S/ 181 millones a tasas promedio que oscilaron entre 3.17% a 3.24%; Repo de Valores O/N por S/ 700 millones a la tasa promedio de 7.01%, y Repo de Valores a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 6.82%. El BCRP subastó Depósitos O/N por S/ 3 700.2 millones a la tasa promedio de 5.07%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 4.02%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con pérdidas, al término de un semestre complicado para los activos de riesgo, ante los renovados temores a una recesión mundial producto del endurecimiento monetario para hacer frente a la sostenida inflación. Los jefes de la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra se reunieron en Portugal esta semana y expresaron su firme compromiso de controlar la inflación sin importar el costo para el crecimiento económico.

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

**BCRP: A mayo 2022, déficit fiscal acumulado en últimos 12 meses disminuyó de 2.5 a 0.9% del PBI**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses disminuyó de 2.5 a 0.9% del PBI entre diciembre de 2021 y mayo de 2022, manteniendo así la tendencia decreciente iniciada en febrero de 2021. La disminución respecto al cierre de 2021 respondió, en mayor medida, al incremento de los ingresos corrientes del Gobierno General; y, en menor magnitud, a la reducción de los gastos no financieros como porcentaje del producto.

El aumento de los ingresos corrientes anualizados del Gobierno General en términos del producto fue reflejo principalmente de los mayores ingresos tributarios del Gobierno Nacional y, en menor medida, del incremento de los ingresos no tributarios. El aumento de los ingresos tributarios se debió a una recaudación más elevada por impuesto a la renta, principalmente por regularización del ejercicio gravable 2021, y por Impuesto General a las Ventas (IGV), especialmente el aplicado a las importaciones. Por su parte, entre los ingresos no tributarios destaca el incremento de los ingresos por canon y regalías petroleras. Este incremento se vio atenuado por el aumento de las devoluciones de impuestos, principalmente las referidas a exportaciones.

Si bien en los últimos doce meses a mayo de 2022 los gastos no financieros del Gobierno General disminuyeron como porcentaje del producto, aumentaron en términos nominales. Este incremento nominal se debió principalmente a los mayores gastos corrientes en bienes y servicios, tanto para enfrentar la emergencia sanitaria como por la recuperación del gasto no relacionado al COVID-19 y en remuneraciones, debido principalmente al aumento otorgado en marzo a docentes. Esta evolución fue parcialmente compensada por la reducción de las transferencias corrientes y de los gastos de formación bruta de capital. Por funciones, la mayor contracción de la formación bruta de capital ocurrió en los sectores de Transporte, Saneamiento, Comunicaciones, y Vivienda y Desarrollo Urbano.

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	
<b>Mdos. Emergentes</b>	461	458	435	378	
Argentina	2 428	2 371	2 285	1 918	C
Brasil	364	365	347	300	BB-
Colombia	436	450	414	331	BB+
Chile*	198	194	188	182	A-
Ecuador*	1 188	1 173	1 123	817	B-
México	266	272	255	219	BBB-
Panamá	240	240	225	204	BBB
<b>Perú</b>	189	196	182	154	BBB
Uruguay*	162	160	151	151	BBB
Venezuela	30 454	29 822	29 190	26 059	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBI/Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.825	1.00	1.59	3.10	-4.02
Real Brasileño	5.26	1.44	0.30	11.09	-5.64
Peso Mexicano	20.09	-0.11	0.44	2.22	-1.94
Peso Chileno	916.30	-1.05	1.51	11.29	7.66
Peso Argentino	125.21	0.14	0.91	4.18	21.94
Peso Colombiano	4 141.97	0.84	1.12	10.14	1.88

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

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

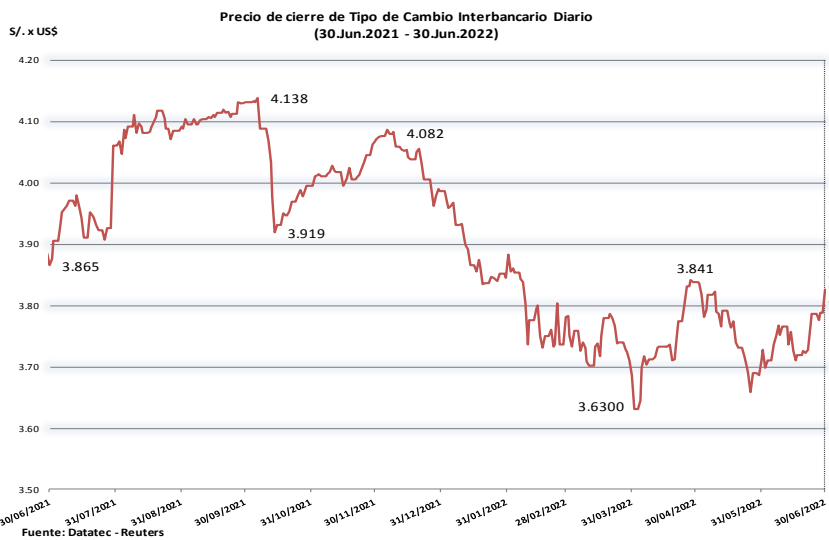
Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Corporativo	6.82	6.81	6.40	1.67	2.83	2.81	2.63	1.76
Microempresas	35.22	35.33	35.19	32.39	10.41	10.35	9.28	15.41
Consumo	44.57	44.52	44.04	38.85	33.83	33.84	34.41	31.68
Hipotecario	8.14	8.11	7.74	5.85	6.89	6.88	6.42	5.13

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera						
		-1d	-30d	-360d				
Ahorro	0.09	0.09	0.11	0.13	0.03	0.04	0.05	0.04
Plazo	5.17	5.14	4.86	0.25	0.80	0.77	0.40	0.40
CTS	2.35	2.15	2.04	2.71	0.99	0.93	0.76	1.30

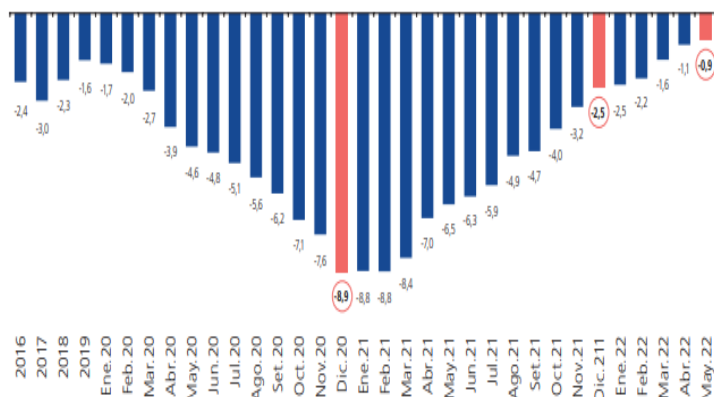
Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**

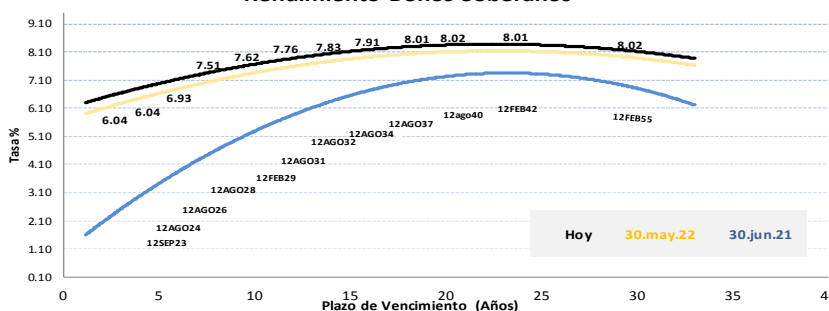


**RESULTADO ECONÓMICO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO: 2016-2022**

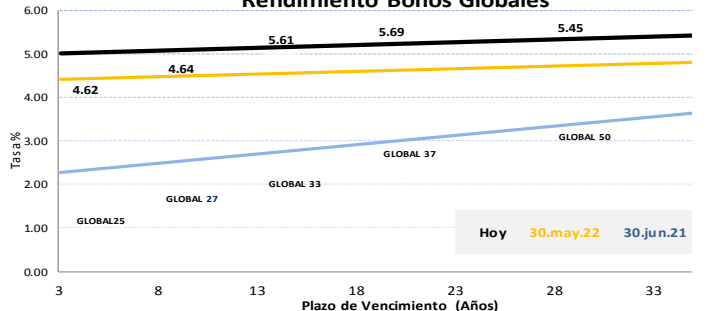
(Acumulado últimos 12 meses - Porcentaje del PBI)



**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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos  
Teléfono: 5192000

Mercado Internacional

jueves, 30 de junio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gasto de los consumidores estadounidenses, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, aumentó un 0.2% el mes pasado, la menor subida en cinco meses. Los datos de abril fueron revisados a la baja para mostrar que los desembolsos aumentaron un 0.6% en lugar del 0.9% informado con anterioridad. Este bajo crecimiento se debió a que los vehículos de motor siguieron siendo escasos y el aumento de precios obligó a recortar compras de otros bienes, otra señal de que el repunte del crecimiento a principios del segundo trimestre estaba perdiendo fuerza. Aunque el informe del Departamento de Comercio sugirió que la inflación probablemente tocó techo, las presiones sobre los precios seguían siendo lo suficientemente fuertes como para que la Reserva Federal mantuviera su agresiva senda de endurecimiento de la política monetaria. La inflación mantuvo su tendencia alcista en mayo. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0.6% el mes pasado, tras ganar un 0.2% en abril. En los 12 meses transcurridos hasta mayo, el índice PCE subió un 6.3%, tras avanzar el mismo margen en abril. Este aumento se debió al incremento de los precios de los bienes y servicios. No obstante, las presiones de los precios subyacentes están empezando a disminuir, aunque siguen siendo fuertes. Excluyendo los componentes volátiles de los alimentos y la energía, el índice PCE avanzó un 0.3% por cuarto mes consecutivo. El índice PCE subyacente aumentó un 4.7% interanual en mayo, el menor incremento desde el pasado noviembre, tras mejorar un 4.9% en abril. No obstante, el enfriamiento de la demanda será probablemente bienvenido por las autoridades del banco central estadounidense. El aumento de las tasas de interés y las estrictas condiciones financieras están avivando el temor a una recesión, pero los datos económicos generales apuntan hasta ahora a un crecimiento moderado.

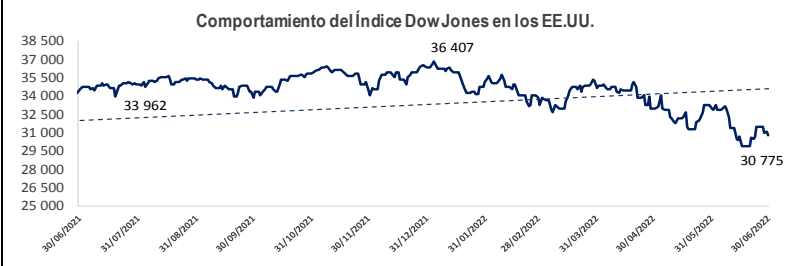
La actividad fabril de Japón se desaceleró en junio, debido a que las interrupciones en el suministro causadas en buena parte por las severas restricciones de China por el COVID-19 perjudicaron a los fabricantes, lo que mantuvo a la economía sin potencia y con pocos catalizadores a corto plazo para impulsar una veloz recuperación. Las empresas dijeron que el aumento de los costos y la persistente escasez de materiales llevaron a una actividad más lenta en los niveles de producción, mientras que los nuevos pedidos aumentaron solo fraccionalmente, en lo que podría ser una señal de la creciente fragilidad de la demanda general. El índice final de gerentes de compras (PMI) del Bank Japan Manufacturing cayó a un 52.7 desestacionalizado en junio desde una lectura final de 53.3 en el mes anterior. La marca de 50 separa la contracción de la expansión. En China, la actividad de las fábricas puso fin a tres meses de descensos en junio, cuando las autoridades levantaron un estricto confinamiento en Shanghai, lo que impulsó el crecimiento de la producción y los nuevos pedidos, mientras que el repunte del sector de los servicios se mantuvo. El índice oficial de gerentes de compras (PMI) del sector manufacturero subió a 50.2 en junio, frente a 49.6 en mayo, informó la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS). Aunque la actividad en China está cobrando impulso tras los prolongados confinamientos por COVID de abril y mayo, persisten los vientos en contra, como un mercado inmobiliario aún apagado, un gasto de consumo débil y el temor a que se repitan las oleadas de infecciones.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	30 775	-0.82	-6.71	-15.31
NASDAQ (EE.UU)	11 029	-1.33	-8.71	-29.51
S&P 500 (EE.UU)	3 785	-0.88	-8.39	-20.58
FTSE (Inglaterra)	7 169	-1.96	-5.76	-2.92
DAX (Alemania)	12 784	-1.69	-11.15	-19.52
NIKKEI (Japón)	26 393	-1.54	-3.25	-8.33
SHANGAI (China)	3 399	1.10	6.66	-6.63

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.0482	0.41	-0.39	-2.34	-7.79
YEN Japonés ( ¥/\$ )	135.7300	-0.62	0.59	5.48	17.94
LIBRA ( \$/£ )	1.2175	0.41	-0.69	-3.37	-10.01
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9549	-0.03	-0.65	-0.45	4.68
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.6981	-0.02	0.00	0.40	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

Wall Street cerró la sesión a la baja, en un mes y trimestre sombríos en el final de la peor primera mitad de año del S&P 500 en más de medio siglo. Los tres índices encadenaron su segunda caída trimestral consecutiva. La última vez que esto ocurrió fue en 2015 para el S&P y el Dow, y en 2016 en el caso del Nasdaq. Datos económicos publicados no contribuyeron a disipar esos temores. La renta disponible bajó, el gasto de los consumidores se desaceleró, la inflación se mantuvo alta y las solicitudes de subsidio de desempleo aumentaron. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 253.88 puntos, o un 0.82%, a 30 775.43 unidades, el S&P 500 perdió 33.45 puntos, o un 0.88%, para terminar en 3 785.38 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 149.165 puntos, o un 1.33%, a 11,028.74.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro se apreció frente al dólar en 0.41%, a 1.0482 dólares, después de que nuevos datos de inflación mostraron que el gasto del consumidor estadounidense aumentó menos de lo esperado en mayo. El euro avanzó frente al dólar, revirtiendo una caída provocada por el creciente nerviosismo de la recesión en la zona euro y la crisis energética avivada por la guerra en Ucrania. Se espera que el Banco Central Europeo eleve las tasas de interés en julio por primera vez en una década para tratar de enfriar la aceleración de la inflación, aunque los economistas están divididos sobre la magnitud de cualquier alza. Los mercados ahora mirarán las cifras de inflación de la zona euro que se publicarán el viernes para tener una mejor idea de qué tan agresivo podría ser el BCE al subir las tasas.

	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

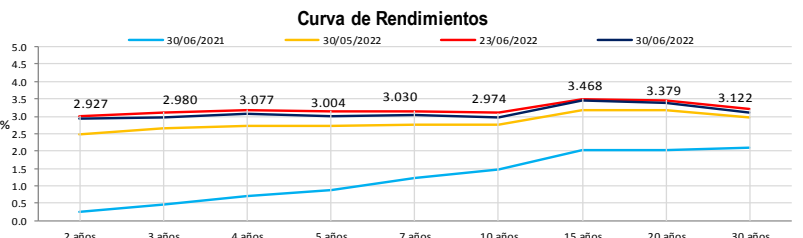
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización abril 2022. \*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 806.9	1 817.1	- 10.2	- 15.5	- 30.2	- 21.5
Plata (\$/oz)	20.2	20.7	- 0.5	- 0.7	- 1.3	- 3.0
Cobre (\$/TM)	8 126.2	8 342.3	- 216.1	- 178.6	- 1,338.2	- 1 666.7
Zinc (\$/TM)	3 182.8	3 390.0	- 207.3	- 526.8	- 756.3	- 407.3
Estaño (\$/TM)	26 689.0	27 150.0	- 461.0	- 626.0	- 8 246.0	- 12 684.0
Plomo (\$/TM)	1 903.5	1 965.0	- 61.5	- 42.0	- 270.2	- 434.3
WTI (\$/barril)	107.8	111.7	- 3.9	2.0	- 6.6	32.4
Brent (\$/barril)	119.8	120.8	- 1.0	5.3	- 5.8	49.8

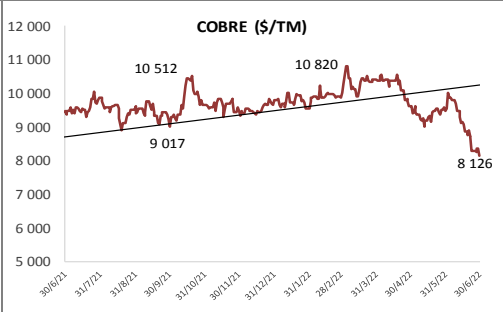
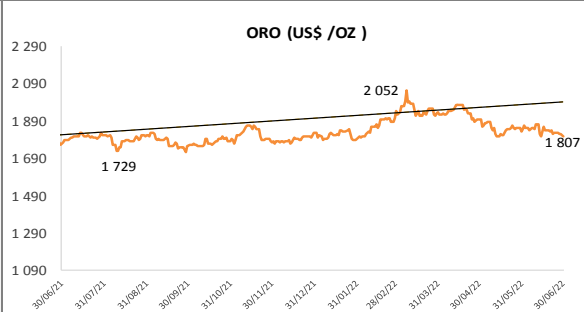
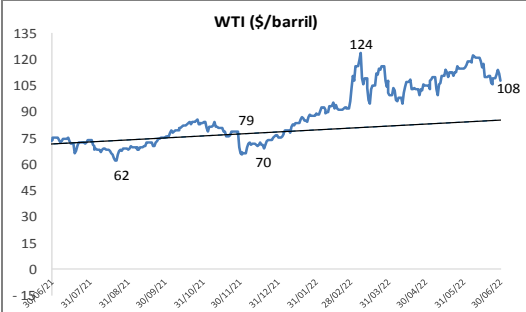
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.93	-12.60	219.29	267.45
3 Años	2.98	-14.80	202.05	251.69
5 Años	3.00	-14.90	174.10	211.30
10 Años	2.97	-11.90	146.22	150.60
15 Años	3.47	-3.77	152.29	143.78
20 Años	3.38	-8.40	144.19	135.82
30 Años	3.12	-9.00	121.67	103.36



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.