

Mercado Nacional y Regional

jueves, 01 de junio de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cierran al alza ante expectativas de una pausa en el aumento de las tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva y en línea con los mercados internacionales. Subieron las principales acciones del sector financiero, agrario, construcción y minero, entre ellos los precios de los conglomerados Credicorp (2.42% a US\$ 132.00) e IFS (3.24% a US\$ 22.00); las agrarias Pomalca (3.57% a S/ 0.29), San Jacinto (1.39% a S/ 7.30), Casagrande (0.95%, a S/ 10.60), la relacionada a la construcción Ferreyros (5.37%, a S/ 2.16), Buenaventura (1.62%, a US\$ 6.88). Contrarrestaron este avance el retroceso de Volcan (-1.33%, a S/0.37) y Luz del Sur (-1.36%, a S/ 14.50), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 29.2 millones, el índice General de la BVL subió un 1.49% a 21 494.85 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.67% a 29 564.28 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 495	1.49	1.19	1.49	0.77
Lima (ISBVL)	29 564	0.67	1.82	0.67	-1.83
Bogotá (COLCAP)	1 118	1.72	1.76	1.72	-13.07
Buenos Aires (MERVAL)	353 374	3.30	3.43	3.30	74.86
México (IPC)	52 724	-0.02	-1.90	-0.02	8.79
Santiago (IPSA)	5 521	0.90	-1.77	0.90	4.91
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 565	2.06	0.46	2.06	0.76

Fuente: Refinitiv, BVL MTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de mes previo.

El sol se depreció un 0.57% a S/ 3.691 frente al dólar, luego de cinco sesiones en alza, con negociaciones que sumaron US\$ 319.0 millones, no obstante, la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 1 300 millones. El ente emisor inició la sesión con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 2 936.7 MM., distribuidos en Repo de Valores S/ 500 MM., Depósitos BCRP S/ 1 736.7 MM. y Swap Cambiario Venta S/ 700 MM. El BCR colocó Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 500 MM. a la tasa promedio de 8.38%; Repo de Valores a 1 semana por S/ 500 MM. a la tasa promedio de 8.10%, Repo de Valores a 1 mes S/ 750 MM. a la tasa promedio de 8.25%. Repo de Valores Overnight S/ 8 100 MM. a la tasa promedio de 7.96%. En lo que va del 2023 el sol está ganando una 3.00%.

En la región, las monedas cerraron mayormente al alza, debido a la debilidad global del dólar ante expectativas de que las tasas de interés tomen una pausa a nivel internacional. Lideraron el avance el peso colombiano (1.35%) y el real brasileño (0.86%).

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	403	400	398	400	
Región	4.0	1.6	2.2	444	442	438	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 618	2 595	2 584	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	252	248	237	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	408	406	401	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	144	145	134	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 912	1 911	1 861	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	408	406	400	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	229	227	216	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	195	200	194	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	112	111	99	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 169	37 552	41 354	37 552	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Abr.23	Meta
Perú Sol	3.691	0.57	0.57	-3.00	6.4	8.5	7.9***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.01	-0.86	-0.86	-5.15	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México Peso	17.55	-0.76	-0.76	-9.89	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	804.06	-0.52	-0.52	-5.16	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 388.40	-1.35	-1.35	-9.46	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	240.15	0.28	0.28	35.88	50.9	94.8	104.3	5

*Fuente: Refinitiv, Databec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de p/país. *** A mayo 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.96	8.97	9.01	9.07	6.45	7.02	7.04	7.05	6.94	2.34
Microempresas	38.98	39.33	39.82	38.88	35.05	15.65	16.16	15.77	14.74	10.27
Consumo	51.66	51.91	52.02	51.13	43.74	41.51	41.87	42.11	41.89	34.16
Hipotecario	9.72	9.75	9.77	9.86	7.82	8.21	8.27	8.29	8.17	6.53
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	
Cuenta de Ahorro	0.32	0.33	0.33	0.30	0.11	0.08	0.08	0.06	0.04	0.05
Plazo fijo	7.70	7.70	7.67	7.56	4.93	4.55	4.54	4.53	4.45	0.43
CTS	2.36	2.35	2.35	3.31	2.05	0.91	0.91	0.91	1.23	0.77

Fuente: SBS

IPC Lima Metropolitana: Perú

La inflación anualizada en el Perú se desacelera en mayo, por cuarto mes consecutivo, y se ubica en 7.89%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que, en el mes de mayo de 2023, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó 0.32% con una variación acumulada al quinto mes del año de 2.67% y en los últimos doce meses (junio 2022-mayo 2023) de 7.89%.

El resultado mensual se sustentó, principalmente, en el alza registrada en las divisiones de consumo: Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (0.98%), Restaurantes y Hoteles (0.69%), Bienes y Servicios (0.38%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.38%), Prendas de Vestir y Calzado (0.38%), Salud (0.24%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.19%), Recreación y Cultura (0.13%) y Educación (0.07%). Por el contrario, bajaron los precios de las divisiones Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (-0.75%), Transporte (-0.31%) y Comunicaciones (-0.01%).

El Banco Central de Perú espera una moderación de la inflación anual y el retorno a su rango meta de entre 1% y 3% a finales del año, debido a una proyectada baja de los precios internacionales de los alimentos y la energía. El dato anualizado está fuera de su rango desde junio del 2021. A inicios de mayo, el banco central mantuvo por cuarto mes consecutivo su tasa de interés en un 7.75%, tras haber estado elevando mensualmente el costo del dinero desde el segundo semestre de 2021 en busca de frenar la inflación.

Los otros tres indicadores de precios tuvieron el comportamiento: El Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de mayo bajó en -0.84%, observando de enero a mayo una tasa acumulada de -0.24% y en el período comprendido entre junio 2022 y mayo 2023, una variación de 1.65%.

En mayo, el Índice de Precios de Maquinaria y Equipo, que muestra las variaciones de los precios de los bienes de capital en el ámbito de Lima Metropolitana, registró una disminución de -1.36%, acumulando en los cinco primeros meses del año, una variación negativa de -1.92%; y en los últimos doce meses un alza de 1.40%.

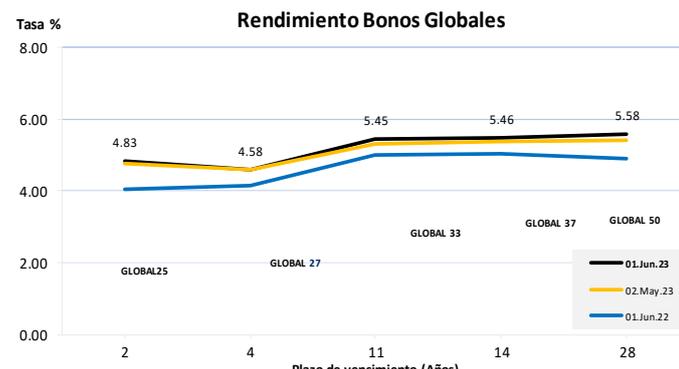
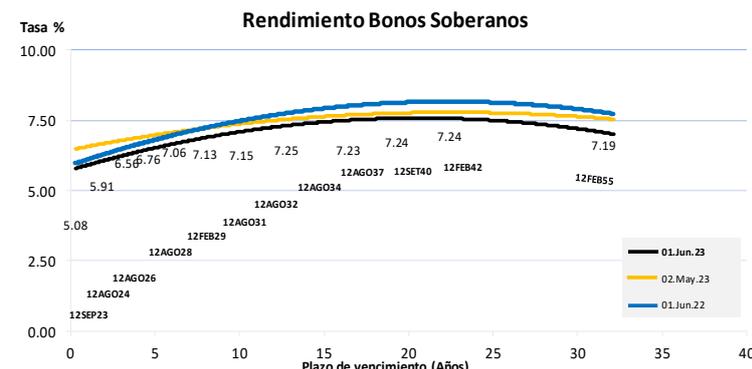
Finalmente, el Índice de Precios de Materiales de la Construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de mayo una reducción de -0.54% y en el período enero-mayo 2023 subió 0.64%. La tasa anualizada (últimos doce meses) se ubicó en 0.32%.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Mayo 2023

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Mayo 2023	Ene. - May.23	Jun.22 - May.23
Índice General	100,000	0,32	2,67	7,89
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	0,98	6,64	16,41
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,38	2,06	4,47
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,38	1,63	3,39
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	-0,75	-2,04	2,00
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,19	1,01	2,90
6. Salud	3,484	0,24	1,43	4,97
7. Transporte	12,397	-0,31	-0,95	6,28
8. Comunicaciones	4,771	-0,01	0,20	0,40
9. Recreación y cultura	3,958	0,13	1,19	3,45
10. Educación	8,607	0,07	5,77	6,80
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,69	3,29	8,69
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,38	2,05	6,17

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

Bonos Soberanos y Globales del 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.

jueves, 01 de junio de 2023

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El gasto en construcción de Estados Unidos aumentó un 1.2% en abril, tras subir un 0.3% en marzo, impulsado por la inversión en estructuras no residenciales**, pero las tasas hipotecarias más altas siguieron debilitando la construcción de viviendas unifamiliares. El gasto en proyectos de construcción privados aumentó un 1.3%; los desembolsos en estructuras privadas no residenciales, como la perforación de pozos de gas y petróleo, subieron un 2.4%; la inversión en construcción residencial aumentó un 0.5%.
- **El sector manufacturero estadounidense, que representa el 11.3% de la economía, se contrajo por séptimo mes consecutivo en mayo, después de que los nuevos pedidos siguieron bajando en picada en un entorno de tasas de interés más altas**, pero las fábricas impulsaron el empleo hasta un máximo de nueve meses. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su PMI manufacturero cayó a 46.9 el mes pasado desde 47.1 en abril. Fue el séptimo mes seguido en que el PMI se mantuvo por debajo del umbral de 50, que indica contracción en el sector manufacturero. Con el debilitamiento de la demanda, la inflación en las fábricas fue moderada. El índice de precios pagados por los fabricantes bajó a 44.2 desde los 53.2 del mes anterior. La lucha contra la inflación se ha trasladado a los servicios, donde los precios siguen siendo elevados.
- **El informe nacional de empleo ADP mostró que las nóminas privadas estadounidenses aumentaron en 278 000 puestos en mayo**, más de lo esperado, sugiriendo que el mercado laboral se está ralentizando sólo gradualmente, lo que podría hacer que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés elevadas durante algún tiempo. Los datos de abril se revisaron ligeramente a la baja para mostrar 291 000 puestos de trabajo añadidos en lugar de los 296 000 informados previamente.
- **El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio por desempleo aumentó modestamente en 2 000, a una cifra desestacionalizada de 232 000, en la semana finalizada el 27 de mayo**, lo que sugiere que el mercado laboral se mantiene tenso pese al creciente temor a una recesión en un contexto de encarecimiento de los préstamos. Un informe separado de la empresa de recolocación Challenger, Gray & Christmas mostró que los recortes de empleo anunciados por las empresas estadounidenses aumentaron un 20% en mayo, hasta 80 089.
- **La desaceleración de la actividad manufacturera de la zona del euro se agravó en mayo, con un desplome de la demanda a pesar de que las fábricas redujeron los precios por primera vez desde septiembre de 2020**. Según una encuesta elaborado por S&P Global, la lectura final del índice de gestores de compras (PMI) HCOB del sector manufacturero cayó a 44.8 puntos desde los 45.8 de abril, por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción por undécimo mes consecutivo. También se informó que la inflación de la zona euro se redujo al 6.1% en mayo desde el 7.0% de abril, más de lo previsto, al tiempo que se ralentizaba el crecimiento de los precios subyacentes. La inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y el combustible, cayó del 5.6% al 5.3%, muy por debajo de las expectativas del 5.5%.
- Una encuesta del sector privado mostró que **la actividad de las fábricas chinas experimentó un inesperado crecimiento en mayo**, impulsada por la mejora de la producción y la demanda, lo que ayudó a las empresas afectadas por la caída de los beneficios. El índice Caixin/S&P Global de gestores de compras del sector manufacturero (PMI) subió a 50.9 en mayo desde los 49.5 de abril, por encima de la marca de 50 puntos que separa el crecimiento de la contracción.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube y el dólar baja por expectativas de pausa en alza de tasas y avance de acuerdo sobre deuda estadounidense.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 062	0.47	0.91	0.47	-0.26
NASDAQ (EE.UU.)	13 101	1.28	3.17	1.28	25.17
S&P 500 (EE.UU.)	4 221	0.99	1.68	0.99	9.94
FTSE (Inglaterra)	7 490	0.59	-1.06	0.59	0.52
DAX (Alemania)	15 854	1.21	0.38	1.21	13.86
S&P/ASX 200 (Australia)	7 111	0.27	-0.38	0.27	1.02
NIKKEI (Japón)	31 148	0.84	1.13	0.84	19.37
SHANGAI (China)	3 205	0.00	0.11	0.00	3.73

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.076	0.68	0.39	0.68	0.55
YEN Japonés (¥/\$)	138.79	-0.39	-0.90	-0.39	5.86
LIBRA (\$/£)	1.253	0.71	1.66	0.71	3.54
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.905	-0.57	-0.02	-0.57	-2.07
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	1.08	0.98	1.08	-3.57
YUAN Chino (¥/\$)	7.093	-0.25	0.21	-0.25	2.84

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	25	425
ZONA EURO	3.75	0	25	375
INGLATERRA	4.50	0	25	350
CANADÁ	4.50	0	0	300
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en Estados Unidos

Los índices bursátiles estadounidenses cerraron al alza, ya que las señales de ralentización de la presión salarial sobre la inflación aumentaron las esperanzas de que la Reserva Federal haga una pausa en el alza de las tasas de interés, y los inversores acogieron con satisfacción la votación en el Congreso de una suspensión del techo de la deuda. El proyecto de ley aprobado a última hora en la Cámara de Representantes para suspender el techo de deuda de 31.4 billones de dólares pasó al Senado, que tiene que promulgar la medida antes del lunes, sino el Gobierno podría empezar a quedarse sin dinero. El Promedio Industrial Dow Jones subió 153.30 puntos, o un 0.47%, a 33 061.57, el S&P 500 ganó 41.19 puntos, o un 0.99%, a 4 221.09, y el Nasdaq Composite añadió 165.70 puntos, o un 1.28%, a 13 100.98 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar registró su peor pérdida diaria en casi un mes, un día después de que funcionarios de la Reserva Federal indicaron que era probable que el banco central estadounidense omita una subida de las tasas de interés en su próxima reunión. El euro se recuperó de un mínimo de dos meses, después de que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, afirmó que era necesario un mayor endurecimiento de la política monetaria. El índice del dólar, que mide la divisa frente a una cesta de seis pares, cayó un 0.624%, a 103.480, por debajo del máximo de dos meses de 104.7 alcanzado el miércoles, ya que los inversionistas recortaron las apuestas a que la Reserva Federal subirá las tasas de interés este mes.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.

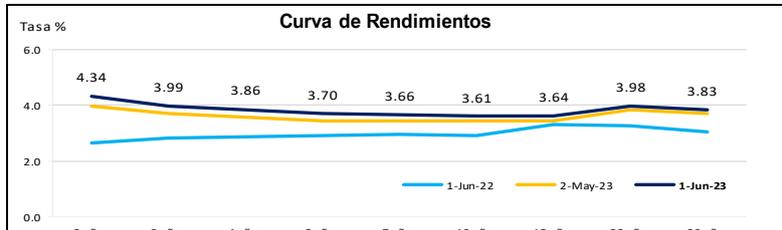
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 977.9	1 962.3	15.6	37.5	15.6	153.5
Plata (\$/oz)	23.9	23.5	0.4	1.1	0.4	-0.1
Cobre (\$/TM)	8 240.0	8 070.0	170.0	325.3	170.0	-124.8
Zinc (\$/TM)	2 250.3	2 229.8	20.5	-8.8	20.5	-753.0
Estaño (\$/TM)	25 672.0	25 700.9	-28.9	869.0	-28.9	917.8
Plomo (\$/TM)	1 995.5	2 011.5	-16.0	-77.5	-16.0	-341.0
Aluminio (\$/TM)	2 314.3	2 286.5	27.8	69.5	27.8	-35.3
WTI (\$/barril)	70.1	68.1	2.0	-1.6	2.0	-10.1
Brent (\$/barril)	74.2	72.0	2.2	-1.5	2.2	-8.6

Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022)

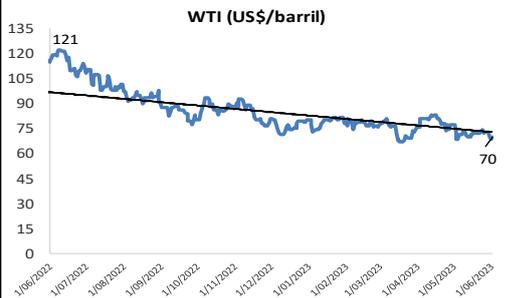
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.34	-4.90	-16.90	-4.90	-6.20
3 Años	3.99	-5.10	-20.30	-5.10	-20.60
5 Años	3.70	-4.20	-19.60	-4.20	-26.30
10 Años	3.61	-2.90	-20.70	-2.90	-22.30
15 Años	3.64	-4.26	-22.35	-4.26	-28.79
20 Años	3.98	-3.50	-18.30	-3.50	-12.10
30 Años	3.83	-2.30	-17.00	-2.30	-10.40

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2020. Para el caso de cobre al 31/12/2021.

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.