Mercado Nacional y Regional

viernes, 05 de mayo de 2023

En Latinoamérica, las bolsas y las monedas cierran con ganancias por mayor apetito por activos de riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con el desempeño de Wall Street, ante el ascenso importante de las acciones financieras (6.61%), mineras (3.14%), y consumo (0.61%) e industriales (0.06%); avance contrarrestado por el retroceso de servicios (-0.33%). Los subsectores con cambios mixtos construcción (0.54%) y eléctrico (-0.33). De los papeles que más ascendieron se encuentran la financiera Credicorp (7.45% US$ 141.00), Andino Investment Holding (5.26% a S/ 0.60), Southern Peru Copper (5.01% a US$ 78.97) y Intercorp Financial Services (4.19% a US$ 28.40). Los títulos que lideraron pérdidas figuran Pesquera Exalmar (-3.51% a S/ 2.20), Sociedad Electrica del Sur Oeste (-2.78% a S/ 2.80), Siderúrgica del Perú (-2.19% a S/ 1.34) y Aceros Arequipa (-1.64% a S/ 1.20). Con negociaciones bursátiles por S/ 22.8 millones, el índice General de la BVL subió un 2.48% a 22,155.37 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, escaló un 0.88% a 30,368.00 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 155	2.48	1.53	1.53	3.87
Lima (ISBVL)	30 368	0.88	0.16	0.16	0.84
Bogotá (COLCAP)	1 164	0.48	-2.89	-2.89	-9.48
Buenos Aires (MERVAL)	297 140	5.46	-0.28	-0.28	47.04
México (IPC)	54 937	0.49	-0.33	-0.33	13.36
Santiago (IPSA)	5 480	1.93	1.21	1.21	4.14
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 148	2.91	0.69	0.69	-4.18

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy -1d	-2d	-7d	MTD	
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**409**	**409**	**401**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**454**	**452**	**445**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 572	2 566	2 684	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	266	266	258	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	427	425	422	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	146	147	143	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 806	1 796	1 757	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	411	407	396	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	238	238	231	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**201**	**201**	**193**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	112	113	105	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	33 282	34 211	34 739	34 739	WD

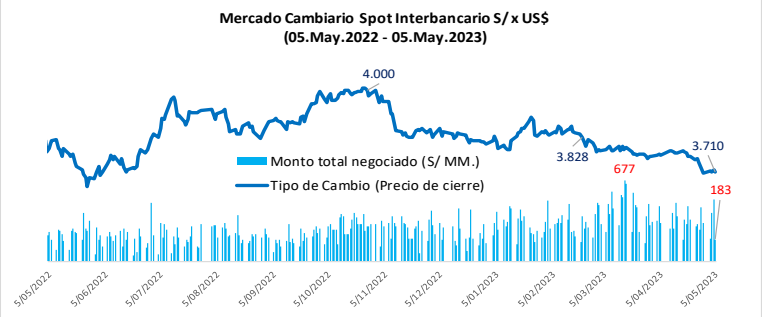
*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

El sol se apreció un 0.16% a S/ 3.710 frente al dólar, con transacciones por US$ 183 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú en el mercado cambiario con colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 500 MM a 1 año (S/ 300 MM a una tasa promedio de 5.52% y S/ 200 MM a 5.56%). El BCRP intervino el mercado monetario colocando Repo Valores Overnight por S/ 6 815 MM (S/ 4 000 MM a la tasa promedio de 7.87% y S/ 2 815 MM a la tasa de 7.82%); Repo Valores a 3 meses por S/ 500 MM a la tasa promedio de 8.43%; Repo Valores a 1 mes por S/ 500 MM a la tasa promedio de 8.28% y Repo Valores a 1 semana por S/ 500 MM a la tasa promedio de 7.87%. Asimismo, el ente emisor compró Bonos del Tesoro Público (BTP) por S/ 50 MM (BTP_12FEB2029 por S/ 30 MM a una tasa de interés promedio de 6.99% y BTP_12AGO2032 por S/ 20 MM a 7.29%). En lo que va del 2023 el sol está ganando 2.50%. En Latinoamérica, la mayoría de las monedas revirtieron pérdidas de primera hora y cerraron con ganancias, en medio de un ligero avance del dólar en los mercados globales, un día después que la Reserva Federal de EE.UU., cumpliera con las expectativas del mercados al elevar las tasas de interés en la primera economía del mundo.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
		Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Mar.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.710**	**-0.16**	**0.11**	**-2.50**	**6.4**	**8.5**	**7.97 *****	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.95	-0.61	-0.70	-6.32	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.75	-0.88	-1.31	-8.88	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile	Peso	792.53	-0.78	-1.72	-6.52	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 525.50	-1.72	-3.62	-6.63	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	226.20	0.24	1.60	27.98	50.9	94.8	104.3	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a Abril 2023.



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.08	9.06	9.06	9.24	5.92	6.97	6.96	7.00	7.06	2.78
Microempresas	38.98	38.96	39.08	38.61	35.76	14.94	14.78	14.83	12.90	11.71
Consumo	51.44	51.50	51.02	50.18	44.03	42.02	42.16	41.82	41.26	34.12
Hipotecario	9.84	9.85	9.88	9.94	7.40	8.18	8.19	8.14	8.07	6.02

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.30	0.29	0.25	0.12	0.11	0.04	0.04	0.04	0.05	0.04
Plazo fijo	7.58	7.57	7.55	7.51	4.57	4.46	4.46	4.45	4.31	0.26
CTS	3.19	3.25	3.33	3.61	2.80	1.20	1.31	1.23	1.27	0.98

Fuente: SBS

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Perú

El **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)** informó que la **Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de abril**, dirigido a analistas económicos, empresas financieras y empresas no financieras, mostró lo siguiente:

Los analistas económicos incrementaron su expectativa de la tasa de interés de referencia para 2023, y la redujeron para 2024. Como resultado, la expectativa sobre esta variable pasó a un rango de 6.50 y 6.75% para 2023, y se espera que se ubique entre 4.00 y 5.00% a fines de 2024. Para el cierre de 2025, los agentes consideran que esta variable se ubicaría en 4.00%.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:
TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA DEL CIERRE DEL AÑO

	Encuesta realizada al:			
	28 de Feb.	31 de Mar.	28 de Abr.	
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/				
2023	6,25	6,00	6,50	↑
2024	4,00	4,25	4,00	↓
2025	3,50	4,00	4,00	=
SISTEMA FINANCIERO 2/				
2023	6,75	6,75	6,75	=
2024	5,00	5,00	5,00	=
2025	4,00	4,00	4,00	=

1/ 17 analistas en Febrero, 18 en Marzo, y 20 en Abril de 2023

2/ 17 empresas financieras en Febrero, 18 en Marzo, y 15 en Abril de 2023

Expectativas empresariales:
En abril, los indicadores de situación actual y de expectativas registraron resultados mixtos. Respecto a la situación actual, se aprecia una recuperación en el nivel de producción y órdenes de compra y una disminución en los inventarios no deseados. Por el contrario, la situación del negocio, el nivel de ventas y demanda respecto a lo esperado registran un deterioro. Por su parte, se recuperaron las expectativas de la economía a 3 y 12 meses, mientras que se deterioraron las expectativas respecto a la situación de su sector y la demanda de sus productos.

En abril, 7 indicadores de un total de 18 se ubicaron en el tramo optimista, mientras que dicha cifra fue de 8 en el mes previo. El indicador de expectativas de precios de insumos a 3 meses registró un leve incremento respecto al mes previo, mientras que el de venta a 3 meses se redujo.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

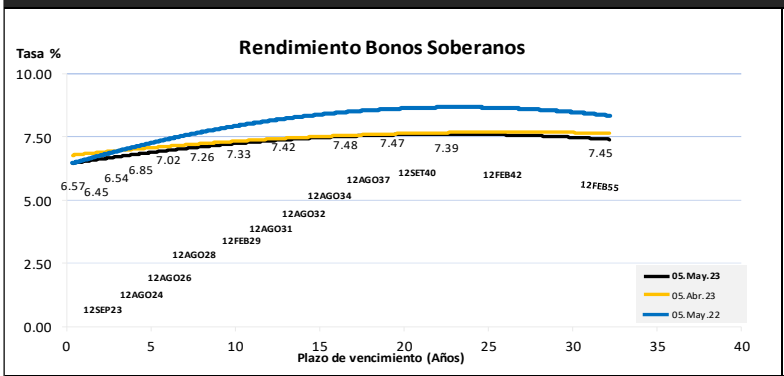
	Diciembre 2019	Marzo 2020	Febrero 2023	Marzo 2023		Abril 2023		Correlación con PBI 1/
SITUACIÓN ACTUAL								
DEL NEGOCIO	53,4	41,1	48,2	48,4	↑ <	46,9	↓ <	0,56
NIVEL DE VENTAS	54,2	30,3	41,8	47,4	↑ <	47,2	↓ <	0,49
NIVEL DE PRODUCCIÓN	50,0	23,5	39,5	42,9	↑ <	46,9	↑ <	0,44
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	40,0	23,0	36,8	36,7	↓ <	36,5	↓ <	0,68
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	51,2	27,5	41,0	43,6	↑ <	46,5	↑ <	0,52
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS 2/	8,9	5,9	12,6	11,6	↓ <	10,8	↓ <	-0,36
EXPECTATIVA DE:								
LA ECONOMÍA A 3 MESES	50,8	21,8	41,5	42,9	↑ <	43,9	↑ <	0,63
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	41,5	51,9	51,9	— >	53,7	↑ >	0,42
EL SECTOR A 3 MESES	51,5	28,5	44,0	46,5	↑ <	46,2	↓ <	0,67
EL SECTOR A 12 MESES	61,5	43,4	54,7	54,5	↓ >	54,3	↓ >	0,33
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,1	28,3	48,0	50,2	↑ >	49,4	↓ <	0,66
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	66,6	46,4	58,9	57,6	↓ >	58,0	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	55,1	30,7	48,5	51,9	↑ >	50,6	↓ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	68,0	47,4	60,2	60,7	↑ >	59,6	↓ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	48,6	35,9	45,3	44,7	↓ <	46,5	↑ <	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	54,0	39,6	54,0	52,1	↓ >	53,9	↑ >	0,58
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES 3/	51,3	29,9	45,9	47,0	↑ <	45,5	↓ <	0,65
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES 3/	59,3	40,0	55,1	53,3	↓ >	55,0	↑ >	0,65
EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE:								
INSUMOS A 3 MESES	51,5	52,9	55,6	54,6	↓ >	54,9	↑ >	0,63
VENTA A 3 MESES	56,4	49,7	54,7	57,9	↑ >	57,0	↓ >	0,59

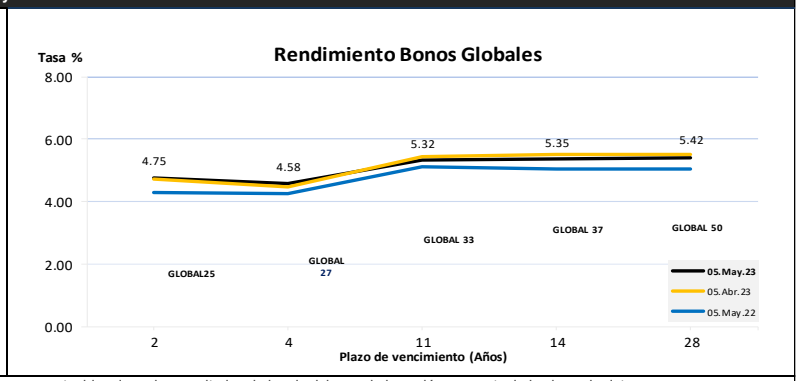
> : mayor a 50
< : menor a 50

1/ Correlaciones halladas a partir de diciembre de 2007 hasta diciembre de 2019 respectivamente. Para los indicadores de situación actual se muestra la correlación contemporánea, y para el resto de expectativas se presenta la correlación con el PBI adelantado tres periodos.
2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.
3/ Correlación con Inversión Privada desde setiembre 2017 hasta diciembre 2019, considerando rezago óptimo (t=-3 para inversión a 3 meses y t=-6 para inversión a 12 meses)

Fuente: BCRP

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.

Mercado Internacional

viernes, 05 de mayo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **En Estados Unidos, el Departamento de Trabajo en su informe mensual de empleó publicó que el crecimiento del empleo estadounidense se aceleró en abril y los salarios de los trabajadores subieron con fuerza,** lo que apunta a una solidez sostenida del mercado laboral que podría hacer que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés más altas durante más tiempo para controlar la inflación. El esperado informe de empleo también mostró que la tasa de desempleo había vuelto a caer a su nivel más bajo en 50 años, un 3.4%. Si bien los datos de febrero y marzo se revisaron a la baja, la desaceleración del mercado laboral es mínima. Según mostró el reporte, las nóminas no agrícolas aumentaron en 253,000 puestos de trabajo el mes pasado. Los datos de marzo se revisaron a la baja para mostrar que se sumaron 165,000 puestos de trabajo en lugar de los 236,000 que se informaron con anterioridad. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado que las nóminas aumentarían en 180,000. Las nóminas están muy por encima del aumento mensual de 70,000 -100,000 necesarios para mantenerse al día con el crecimiento de la población en edad laboral. Las ganancias promedio por hora aumentaron un 0.5% después de avanzar un 0.3% en marzo. Los salarios aumentaron un 4.4% interanual en abril tras escalar un 4.3% en marzo. Algunos economistas, sin embargo, creen que el mercado laboral está exagerando la salud de la economía, señalando la divergencia entre el gasto del consumidor y la creación de empleo, así como una disminución continua en la productividad de los trabajadores. Los economistas también señalaron que el crecimiento del empleo se estaba concentrando más en la industria del ocio y la hospitalidad, así como en los gobiernos estatales y locales, sectores donde el empleo se mantiene por debajo de los niveles previos a la pandemia.
- **La Oficina Europea de Estadística (Eurostat) informó que las ventas minoristas en la zona euro cayeron más de lo previsto en marzo,** debido a que la rápida inflación y la subida de los tipos de interés mermaron los ingresos disponibles y limitaron el poder adquisitivo de los hogares. El volumen de ventas al por menor en los 20 países que comparten el euro bajó un 1.2% en marzo respecto al mes anterior, más allá del descenso del 0.1% anticipado en un sondeo de Reuters entre economistas. El consumo ha sido débil todo el año, ya que los ingresos reales han caído y los hogares gastan ahora una mayor parte de sus ingresos en costosa energía, lo que erosiona la demanda de otros bienes. La subida de los tipos de interés también ha incrementado los costes del servicio de la deuda y los hogares han aumentado sus ahorros, tanto por la subida de los tipos como por precaución, ya que la economía del bloque lleva varios trimestres bordeando la recesión. Las ventas de alimentos cayeron un 1.4% respecto al mes anterior, pero las de carburantes para automóviles subieron un 1.6%, en parte por la bajada de los precios al por menor. Con una caída del 2.4%, Alemania registró el mayor descenso entre los mayores países de la zona euro, mientras que Letonia registró la mayor caída global, del 2.7%. En comparación con el año anterior, el volumen de ventas al por menor de la zona euro cayó un 3.8% en marzo.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube con fuerza gracias a Apple y tras recuperación de los bancos. Dólar cae frente al euro.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 674	1.65	-1.24	-1.24	1.59
NASDAQ (EE.UU.)	12 235	2.25	0.07	0.07	16.90
S&P 500 (EE.UU.)	4 136	1.85	-0.80	-0.80	7.73
FTSE (Inglaterra)	7 778	0.98	-1.17	-1.17	4.38
DAX (Alemania)	15 961	1.44	0.24	0.24	14.63
S&P/ASX 200 (Australia)	7 222	0.40	-1.19	-1.19	2.60
NIKKEI (Japón) *	29 158	-	1.04	1.04	11.74
SHANGAI (China)	3 335	-0.48	0.34	0.34	7.94

*Fuente: Refinitiv * Feriado.*

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street subió debido a Apple, cuyas acciones subieron (+4.84%) gracias a unos resultados mejores de lo esperado, favorecidos por las sólidas ventas del iPhone y los notables avances en la India y otros mercados más nuevos que subrayaron la resistencia de los beneficios empresariales, mientras que un informe sobre el empleo mejor de lo esperado mitigó los temores a una inminente recesión económica. Las acciones de los bancos regionales también repuntaron tras la reciente debilidad vinculada a la quiebra de First Republic Bank. PacWest Bancorp subió junto con Western Alliance Bancorp. Al cierre de la jornada, el Promedio Industrial Dow Jones sumó 546.64 puntos, o un 1.65%, a 33,674.38 unidades; el índice S&P 500 ganó 75.03 puntos, o un 1.85%, a 4,136.25 puntos; mientras que el Nasdaq subió 269.02 puntos, o un 2.25%, a 12,235.41 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.102	0.05	-0.03	-0.03	2.94
YEN Japonés (¥/$)	134.83	0.42	-1.06	-1.06	2.84
LIBRA ($/£)	1.264	0.55	0.55	0.55	4.50
FRANCO Suizo (fr/$)	0.891	0.61	-0.35	-0.35	-3.61
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.675	0.87	2.18	2.18	-0.91
YUAN Chino (¥/$)	6.910	0.06	-0.01	-0.01	0.19

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

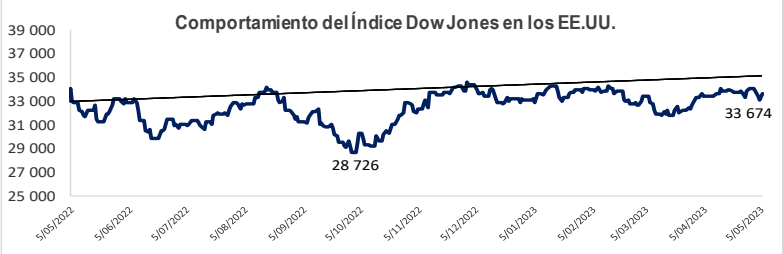
El dólar retrocedió ganancias anteriores frente al euro (-0.05%), pero se mantuvo fuerte frente al yen (+0.42%) después de que las ganancias en el empleo y el crecimiento de los salarios en abril superaron las previsiones de los economistas, pero mostraron revisiones a la baja en el empleo para marzo. El índice dólar cedió ligeras ganancias y cerró con un retroceso del 0.07%. Los inversionisatas estarían valorando la probabilidad de que la Fed recorte las tasas en la segunda mitad de este año. Sin embargo, aunque la economía se está desacelerando, todavía hay focos de fortaleza, lo que hace que los inversores duden en volverse demasiado pesimistas con la moneda estadounidense por ahora.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	25	25	425
ZONA EURO	3.50	0	0	350
INGLATERRA	4.25	0	0	325
CANADÁ	4.50	0	0	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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.



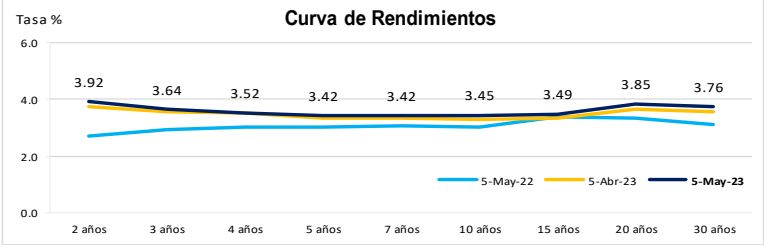
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 013.4	2 051.1	-37.7	23.8	23.8	189.0
Plata ($/oz)	25.7	26.1	-0.4	0.6	0.6	1.7
Cobre ($/TM)	8 553.7	8 474.4	79.3	- 23.3	- 23.3	189.0
Zinc ($/TM)	2 679.3	2 614.8	64.5	28.8	28.8	- 324.0
Estaño ($/TM)	26 379.0	25 885.0	494.0	- 19.0	- 19.0	1 624.8
Plomo ($/TM)	2 106.5	2 088.0	18.5	-67.0	-67.0	-230.0
Aluminio ($/TM)	1 679.8	2 278.3	- 598.5	- 688.3	- 688.3	- 669.8
WTI ($/barril)	71.3	68.5	2.8	-5.5	-5.5	-8.8
Brent ($/barril)	75.9	73.0	2.8	-5.5	-5.5	-7.0

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

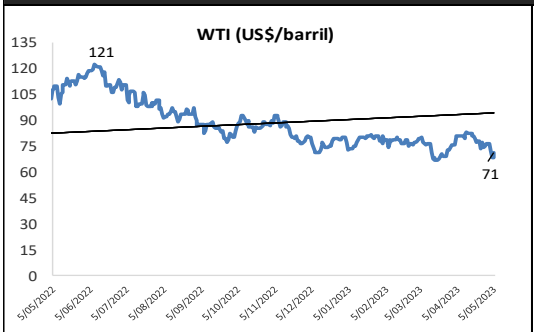
Bonos del Tesoro Público de EE.UU.

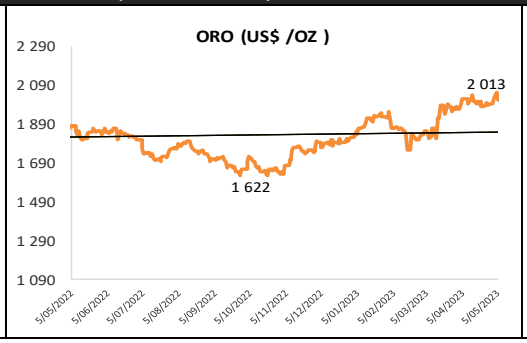
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs*)			
	Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.92	19.50	-14.20	-14.20	-48.10
3 Años	3.64	18.50	-13.90	-13.90	-55.40
5 Años	3.42	14.30	-11.90	-11.90	-54.50
10 Años	3.45	9.40	-0.60	-0.60	-38.50
15 Años	3.49	4.96	2.82	2.82	-43.55
20 Años	3.85	6.00	4.60	4.60	-25.10
30 Años	3.76	4.00	8.50	8.50	-17.60

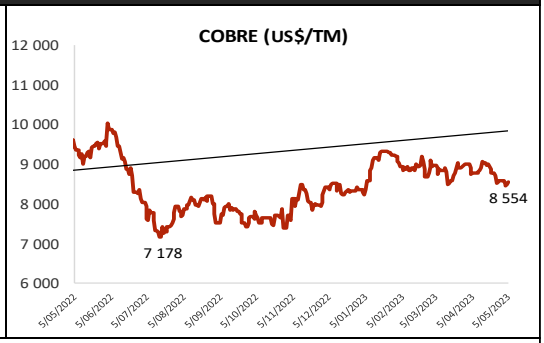
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.