

Mercado Nacional y Regional

lunes, 05 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con ganancias por menor aversión al riesgo global y retroceso del dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por cuarta sesión consecutiva, debido a la menor aversión al riesgo global, lo que favoreció la demanda de las principales acciones del sector financiero y de electricidad. En una sesión con pocas negociaciones subieron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (0.64% a US\$ 137.88) e IFS (2.15% a US\$ 22.83), Banco BBVA (1.18%, a S/ 1.72); las de electricidad Engie Energía Perú (0.99% a S/5.10) e Hidrandina (0.66% a S/ 1.53). También subieron InRetail (0.87%, a US\$ 33.80), Cementos Pacasmayo (1.28% a S/ 3.97) y Buenaventura (1.17% a US\$ 6.92). Con negociaciones bursátiles por S/ 11.7 millones, el Índice General de la BVL subió un 0.42% a 21 937.36 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.35% a 29 900.13 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 937	0.42	2.99	3.58	2.84
Lima (ISBVL)	29 900	0.35	2.13	1.81	-0.72
Bogotá (COLCAP)	1 152	0.33	4.56	4.79	-10.45
Buenos Aires (MERVAL)	360 826	2.24	4.17	5.48	78.55
México (IPC)	53 536	0.57	-1.25	1.52	10.47
Santiago (IPSA)	5 654	0.01	0.99	3.34	7.45
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 696	0.12	2.14	4.03	2.70

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

El sol se apreció un 0.14% a S/ 3.682 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, ante la debilidad global del dólar, y con negociaciones que sumaron US\$ 276.0 MM. Se inició la sesión con vencimientos de instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 7 840 MM., distribuidos en Depósitos del Tesoro Público S/ 300 MM., Repo Valores S/ 7 240 MM. y Depósitos BCRP S/ 300 MM. El BCRP compró BTP 12FEB2029 por S/ 50 MM a una tasa de interés promedio de 6.86%. Se colocaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 MM a una tasa promedio de 8.04%, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 200 MM. a la tasa promedio de 8.09%, Repo Valores a 1 mes por S/ 500 MM. a la tasa promedio de 8.14%, y Repo de Valores Overnight S/ 500 MM. a la tasa promedio de 7.83%. En lo que va del 2023, el sol está ganando un 3.23%.

En la Región, la mayoría de las monedas subieron, impulsadas por un mayor apetito de los inversionistas por activos de riesgo tras sólidos datos económicos en EE.UU. y China la semana pasada y en medio de un ligero retroceso global del dólar.

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	388	388	401	400	
Región	4.0	1.6	2.2	432	432	440	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 516	2 548	2 584	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	242	241	238	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	380	392	403	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	139	136	136	145	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 908	1 923	1 882	1 911	B
México	3.1	1.8	1.6	402	398	401	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	226	222	218	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	192	186	196	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	109	104	104	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 584	38 367	41 355	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	3.682	-0.14	0.33	-3.23	6.4	8.5	7.9***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.93	-0.57	-2.54	-6.76	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México Peso	17.46	-0.48	-1.27	-10.36	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	798.00	-0.04	-1.27	-5.87	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 282.00	-1.53	-3.74	-11.66	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	242.45	0.68	1.24	37.18	50.9	94.8	104.3	5

*Fuente: Refinitiv, Databec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/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	7.02	7.01	8.96	9.07	6.50	8.99	8.99	7.09	6.98	2.35
Microempresas	15.46	15.47	39.64	39.01	35.40	39.06	38.92	15.72	14.87	9.84
Consumo	41.53	41.59	52.18	51.30	44.16	51.89	51.69	42.00	42.01	34.35
Hipotecario	8.20	8.18	9.78	9.83	7.88	9.72	9.71	8.26	8.19	6.62

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.32	0.32	0.32	0.30	0.09	0.08	0.08	0.07	0.04	0.05
Plazo fijo	7.72	7.71	7.68	7.59	4.97	4.55	4.55	4.53	4.47	0.47
CTS	2.36	2.36	2.35	3.04	2.07	0.91	0.91	0.91	1.14	0.77

Fuente: SBS

Expectativas Económicas BCRP: Perú

Para el 2023, los agentes económicos esperan una inflación entre 4.90 y 6.00 % y crecimiento del PBI entre 1.9 y 2.3 %.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la segunda quincena de mayo se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

La expectativa de **inflación** para 2023 pasó a un rango de 4.90 a 6.00 % en la última encuesta; mientras que, para 2024, se mantuvo entre 3.00 y 4.00 %. Para 2025, los analistas económicos ubicaron sus expectativas dentro del rango meta, y el sistema financiero en el límite superior de dicho rango. La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de 4.25% en abril a 4.21% en mayo.

Todos los agentes consultados mantuvieron sus expectativas de **crecimiento de PBI** para 2023. Así, dicha variable se mantuvo en un rango de 1.9 y 2.3 %. Para 2024, los analistas económicos revisaron al alza sus expectativas de crecimiento del PBI; y el sistema financiero, a la baja, por lo que la referida variable se mantuvo en un rango de 2.5 y 3.0 %. Para 2025 se espera un crecimiento entre 2.9 y 3.0 %.

La expectativa de la **tasa de interés de referencia** para fines de 2023 se mantuvo entre 6.50 y 6.75 %. Para 2024, los analistas económicos incrementaron sus expectativas sobre esta variable, que pasó a un rango de 4.50 y 5.00 %. Para 2025, los agentes esperan que la tasa de interés de referencia se ubique en 4.00 %.

Todos los agentes redujeron sus expectativas de tipo de cambio para cada horizonte de proyección, con excepción de las empresas no financieras para fines de 2023. Así, la expectativa de tipo de cambio para el cierre de 2023 se redujo a un rango de S/3.70 a S/3.80 por dólar, mientras que para el cierre de 2024 se redujo a un rango de S/3.75 y S/3.80 por dólar. Para fines de 2025, los agentes esperan que el tipo de cambio se sitúe entre S/3.70 y S/3.85. La expectativa de tipo de cambio a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de S/3.82 por dólar en marzo a S/3.76 por dólar en abril.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:

INFLACIÓN (%)

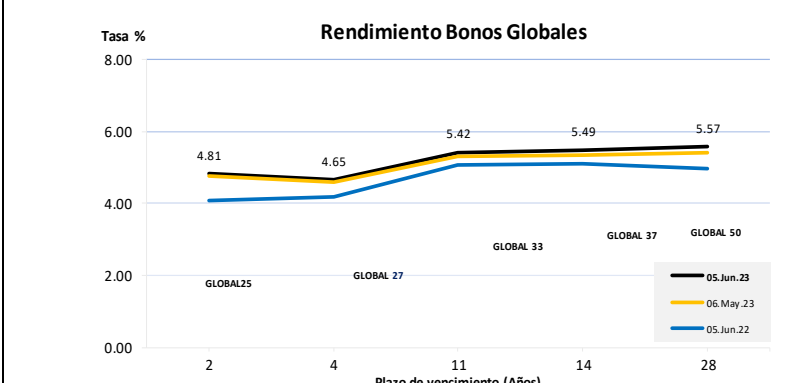
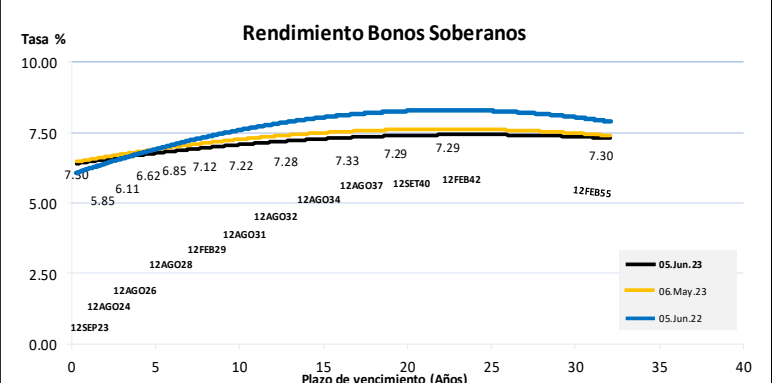
ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:

CRECIMIENTO DEL PBI (%)

	Encuesta realizada al:				Encuesta realizada al:		
	31 de Mar.	30 de Abr.	31 de May.		31 de Mar.	30 de Abr.	31 de May.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/	2023	4,30	4,95	4,90	2,0	1,9	1,9
	2024	3,00	3,00	3,00	2,5	2,5	2,7
	2025	2,50	2,75	2,90	2,6	2,6	3,0
SISTEMA FINANCIERO 2/	2023	5,00	4,80	4,90	2,0	1,9	1,9
	2024	3,50	3,00	3,50	2,7	2,6	2,5
	2025	3,00	2,60	3,00	2,8	2,9	2,9
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/	2023	5,70	6,00	6,00	2,3	2,3	2,3
	2024	4,00	4,00	4,00	3,0	3,0	3,0
	2025	4,00	3,80	3,80	3,0	3,0	3,0

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

Lunes, 05 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El Departamento del Tesoro de Estados Unidos dijo que ya puede hacer frente a las obligaciones de pago del gobierno federal tras la suspensión del techo de la deuda, a pesar de las advertencias previas de que se quedaría sin fondos el lunes si el Congreso no actuaba. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, había advertido al Congreso que, sin un aumento del techo de la deuda, la cartera no podría realizar pagos y transferencias estimados en 92 000 millones de dólares esta semana, incluido un ajuste de 36 000 millones de dólares a los fondos fiduciarios del Seguro Social y Medicare. La suspensión del techo de la deuda permite que el Tesoro mantenga su cronograma de subasta planificada para préstamos totales de 726 000 millones de dólares en el trimestre de abril a junio.
- El sector servicios estadounidense apenas creció en mayo al ralentizarse los nuevos pedidos, lo que situó una medida de los precios que pagan las empresas por los insumos en su nivel más bajo en tres años, algo que podría ayudar a la Reserva Federal en su lucha contra la inflación. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) indicó que su PMI no manufacturero cayó a 50.3 el mes pasado desde 51.9 de abril. Una lectura por sobre 50 indica crecimiento en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía. Este sector está en el centro de la batalla contra la inflación, ya que sus precios tienden a ser más rígidos y menos sensibles a las alzas de tasas. Un indicador de los precios pagados por las empresas de servicios por los insumos cayó a 56.2, el nivel más bajo desde mayo de 2020, desde 59.6 de abril.
- Los nuevos pedidos de bienes fabricados en EE.UU. aumentaron un 0.4%, tras un incremento del 0.6% en marzo, impulsados en gran medida por el gasto en defensa, pero la industria manufacturera en general siguió luchando bajo el peso de la subida de las tasas de interés. Los pedidos aumentaron un 1.4% a abril con respecto al año anterior. El sector, que representa el 11.3% de la economía, se está viendo afectado por la campaña de subidas de tasas de interés más rápida de la Reserva Federal desde los años ochenta. Los envíos de los denominados bienes de capital subyacentes, que se utilizan para calcular el gasto empresarial en bienes de equipo en el informe sobre el Producto Interno Bruto, subieron un 0.5%.
- La actividad empresarial de la zona euro se vio reforzada en mayo por el sector dominante de los servicios, que contrarrestó el declive cada vez mayor del sector manufacturero, según una encuesta que también mostró que las presiones generales sobre los precios habían disminuido. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) final del HCOB, elaborado por S&P Global cayó a un mínimo de tres meses de 52.8 en mayo, frente al 54.1 de abril. El índice PMI del sector servicios cayó a 55.1 puntos desde el máximo de un año alcanzado en abril (56.2). Las presiones generales sobre los costes fueron menores en mayo y cayeron tanto el índice compuesto de precios de los insumos como el de precios de producción.
- El instituto europeo de estadísticas Eurostat informó que los precios de producción de la eurozona cayeron un 3.2% frente al mes anterior en abril, mayor a lo previsto. El indicador de marzo se revisó al alza, desde un -1.6% a un -1.3%. En términos interanuales, los precios de producción aumentaron un 1.0%, después de que el dato de marzo se revisara a la baja, desde un 5.9% a un 5.5%.
- La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, reconoció "señales de moderación" en la inflación subyacente de la zona euro, pero reafirmó que era demasiado pronto para hablar de que ese indicador clave del crecimiento de los precios haya tocado un techo. Reafirmó la línea del BCE de que las tasas tendrían que volver a subir "a niveles suficientemente restrictivos" para reducir la inflación hasta el objetivo del 2% del BCE.
- La actividad del sector servicios de Japón y China aumentaron en mayo, según mostraron una encuesta del sector privado. En Japón impulsó al sector la recuperación de la demanda exterior y al aumento de turistas extranjeros al suavizarse aún más las restricciones por el Covid-19. En China se debió a que el aumento en los nuevos pedidos apuntaló una recuperación económica impulsada por el consumo en el segundo trimestre.

Fuente: Refinitiv
Wall Street y el dólar bajaron tras datos que mostraron una desaceleración del sector servicios de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 563	-0.59	1.42	1.99	1.25
NASDAQ (EE.UU.)	13 229	-0.09	1.96	2.27	26.40
S&P 500 (EE.UU.)	4 274	-0.20	1.63	2.25	11.31
FTSE (Inglaterra)	7 600	-0.10	-0.36	2.07	1.99
DAX (Alemania)	15 964	-0.54	0.07	1.91	14.65
S&P/ASX 200 (Australia)	7 216	1.00	-0.02	1.76	2.52
NIKKEI (Japón)	32 217	2.20	3.15	4.30	23.46
SHANGAI (China)	3 232	0.07	0.34	0.87	4.63

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.071	0.06	0.07	0.22	0.09
YEN Japonés (¥/\$)	139.54	-0.29	-0.64	0.14	6.43
LIBRA (\$/£)	1.244	-0.09	0.70	0.00	2.81
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.906	-0.31	0.22	-0.48	-1.98
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.662	0.06	1.19	1.77	-2.91
YUAN Chino (¥/\$)	7.101	0.26	0.41	-0.14	2.95

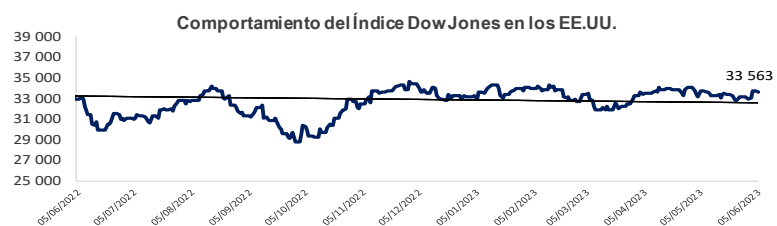
Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	5.25	0	0	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	

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró a la baja debido a que los inversionistas tomaron ganancias, mientras sopesaron si la Reserva Federal podría pausar sus alzas de tasas de interés en su próxima reunión de política monetaria tras conocerse que el sector servicios apenas creció en mayo. También presionaron al mercado el comportamiento dispar de Apple, Nvidia y Tesla. Los grandes bancos estadounidenses cayeron después de que el Wall Street Journal informara que los reguladores del país estaban preparando un endurecimiento de las normas para los grandes bancos, que podría incluir el aumento de sus requisitos de capital en un 20% en promedio. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 199.90 puntos, o un 0.59%, a 33 562.86 unidades, el índice S&P 500 bajó 8.58 puntos, o un 0.20%, a 4 273.79, y el Nasdaq cayó 11.34 puntos, o un 0.09%, a 13 229.43 unidades.

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar	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



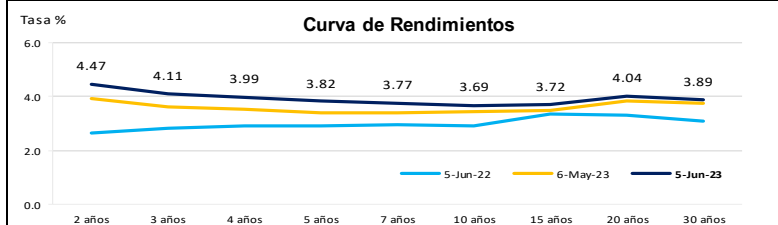
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 961.8	1 947.6	14.1	18.9	-0.5	137.4
Plata (\$/oz)	23.6	23.6	-0.0	0.4	0.1	-0.4
Cobre (\$/TM)	8 331.0	8 233.5	97.5	225.0	261.0	-33.8
Zinc (\$/TM)	2 280.5	2 301.0	-20.5	-48.8	50.8	-722.8
Estaño (\$/TM)	25 896.0	25 890.0	6.0	682.0	195.1	1 141.8
Plomo (\$/TM)	2 035.5	2 038.5	-3.0	-42.8	24.0	-301.0
Aluminio (\$/TM)	2 202.0	2 234.2	-32.2	-43.5	-84.5	-147.5
WTI (\$/barril)	72.1	71.8	0.4	-0.2	4.0	-8.0
Brent (\$/barril)	76.6	76.0	0.6	0.3	4.6	-6.2

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasurys	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.47	-3.29	-11.89	8.01	6.71
3 Años	4.11	-2.78	-14.88	7.62	-7.88
5 Años	3.82	-1.74	-12.54	8.16	-13.94
10 Años	3.69	-0.41	-13.11	5.19	-14.21
15 Años	3.72	-0.55	-13.04	3.63	-20.90
20 Años	4.04	-0.01	-11.91	1.99	-6.61
30 Años	3.89	0.56	-8.74	3.16	-4.94



Comportamiento de los precios de Commodities

