

Mercado Nacional y Regional

martes, 06 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con ganancias en jornada de alta volatilidad.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por quinta sesión consecutiva, en línea con Wall Street, lo que favoreció principalmente la demanda de acciones financieras (1.63%). Subieron los precios de los papeles de los conglomerados financieros Credicorp (1.61% a US\$ 140.10) e IFS (0.04% a US\$ 22.84), las industriales Backus (4.31% a S/ 39.00) y San Juan (4.92% a S/ 39), las mineras Volcan (2.63% a S/ 0.39) y Southern Copper Corp. (0.15% a US\$ 71.11). Contrataron este avance, la caída de Cementos Pacasmayo (-0.76% a S/ 3.94), Aenza (-1.96% a S/ 0.5), Cerro Verde (-1.02% a US\$ 29) y Buenaventura (-0.87%, a US\$ 6.86). Con negociaciones bursátiles por S/ 17.0 millones, el índice General de la BVL subió un 0.52% a 22 050.69 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.10% a 29 928.78 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 051	0.52	4.20	4.12	3.38
Lima (ISBV)	29 929	0.10	2.55	1.91	-0.62
Bogotá (COLCAP)	1 194	3.66	9.26	8.63	-7.17
Buenos Aires (MERVAL)	380 757	5.52	10.88	11.31	88.41
México (IPC)	54 432	1.67	2.04	3.22	12.32
Santiago (IPSA)	5 714	1.06	2.17	4.44	8.59
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 610	1.70	5.18	5.79	4.44

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

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.687 frente al dólar, luego de dos sesiones en alza, pese a la intervención del Banco central de Reserva del Perú (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 670 millones. En la sesión se negociaron US\$ 433.0 MM., y se inició con vencimientos de instrumentos del BCR por S/ 6 901 MM., distribuidos en Repo de Valores S/ 6 000 MM., Depósitos BCRP S/ 511.3 MM., Swap Cambiario Venta S/ 360 MM. y Swap de Tasas de Interés S/ 30 MM.. El BCRP colocó Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 200 MM. a la tasa promedio de 7.97%, y Repo de Valores Overnight S/ 2 000 MM. a la tasa promedio de 7.90%. En lo que va del 2023, el sol está ganando un 3.10%.

En la Región, la mayoría de las monedas cerraron en verde, en una jornada de alta volatilidad, mientras los mercados buscaban pistas respecto a futuras decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales y sus efectos en la economía. Las ganancias fueron lideradas por el peso colombiano (1.51%), seguido del peso mexicano (0.47%).

Fuente: Datalec, 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	386	388	399	400	
Región	4.0	1.6	2.2	426	432	441	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 388	2 516	2 555	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	239	242	240	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	368	380	401	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	140	139	139	145	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 876	1 908	1 861	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	402	402	401	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	227	226	221	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	191	192	197	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	110	109	106	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 796	38 584	41 180	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	3.687	0.14	0.46	-3.10	6.4	8.5	7.9***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.91	-0.33	-2.87	-7.07	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México Peso	17.38	-0.47	-1.74	-10.78	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	795.80	-0.28	-1.55	-6.13	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 217.50	-1.51	-5.19	-12.99	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	243.19	0.31	1.55	37.60	50.9	94.8	104.3	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec **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	7.01	7.02	8.98	9.07	6.50	8.99	8.99	7.06	6.98	2.35
Microempresas	15.61	15.46	39.50	39.01	35.40	39.07	39.06	16.16	14.87	9.84
Consumo	41.50	41.53	52.13	51.30	44.16	51.91	51.89	42.07	42.01	34.35
Hipotecario	8.20	8.20	9.76	9.83	7.88	9.71	9.72	8.27	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	7.74	7.72	7.69	7.59	4.97	4.56	4.55	4.54	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

Inversión Pública: Perú

La ejecución de la inversión pública en el periodo enero-mayo 2023 ascendió a S/ 13 995 millones.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) el Presupuesto Institucional Modificado (PIM) anual del 2023 asciende a S/ 62 337 millones, de los cuales la ejecución del 01 de enero al 31 de mayo de 2023 alcanzó los S/ 13 995 millones, un 22.5% del total.

El Gobierno Nacional registró una ejecución de S/ 6 976 millones, lo que correspondió a un 49.8% de todo el monto ejecutado. Sin embargo, los S/ 6 976 millones ejecutados por el Gobierno Nacional corresponde al 27% de su PIM anual. En el caso de los Gobiernos Locales, la ejecución alcanzó los S/ 4 438 millones, lo que representa un 19.9% de su asignación presupuestal anual; mientras que los Gobiernos regionales ejecutaron S/ 2 581 millones, un 18.0% de su PIM anual.

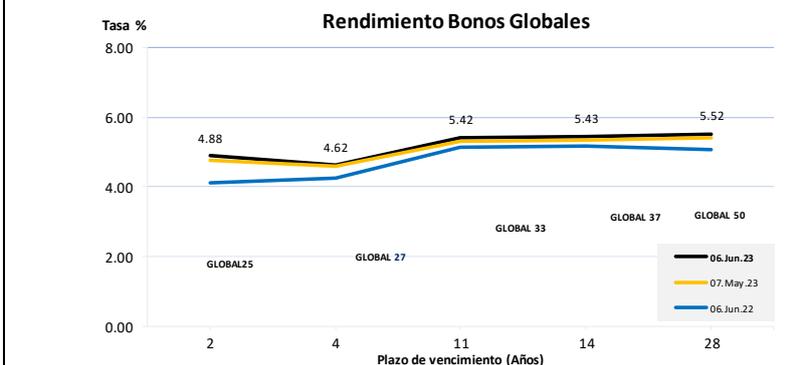
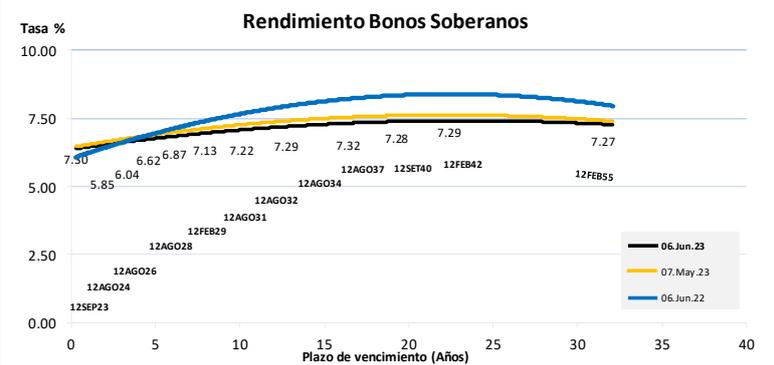
A nivel de sectores, de los S/ 6 976 millones ejecutados por el Gobierno Nacional destacó la inversión pública en Transportes y Comunicaciones S/ 2 185 millones, Presidencia del Consejo de Ministros S/ 1 733 millones, la Autoridad para la Reconstrucción con Cambios S/ 1 705 millones, Defensa S/ 1 054 millones. En el sector Educación se ejecutaron S/ 671 millones y en Salud S/ 222 millones.

Sectores del Gobierno Nacional: inversión pública
(S/ Millones)

N°	Nivel de Gobierno / Sector	PIM	Ejecución	% Ejec. (Ej/PIM)
GOBIERNO NACIONAL				
1	DEFENSA	25 710	6 976	27.1
2	PRESIDENCIA CONSEJO MINISTROS	1 871	1 054	56.4
3	AUTORIDAD PARA LA RECONSTRUCCION CON CAMBIOS - RCC	3 892	1 733	44.5
4	RESTO PCM	3 705	1 705	46.0
5	ENERGIA Y MINAS	187	28	15.0
6	TRABAJO Y PROMOCION DEL EMPLEO	284	110	38.9
7	TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	26	7	27.4
8	PRODUCCION	8 080	2 185	27.0
9	DESARROLLO E INCLUSION SOCIAL	286	76	26.4
10	AGRARIO Y DE RIEGO	0	0	20.2
11	EDUCACION	1 955	377	19.3
12	COMERCIO EXTERIOR Y TURISMO	3 485	671	19.3
13	CULTURA	117	22	18.7
14	ECONOMIA Y FINANZAS	152	28	18.3
15	VIVIENDA CONSTRUCCION Y SANEAMIENTO	465	75	16.2
16	JUSTICIA	1 638	248	15.1
17	MUJER Y POBLACIONES VULNERABLES	192	28	14.4
18	SALUD	23	3	12.4
19	ORGANISMOS AUTONOMOS	1 789	222	12.4
20	INTERIOR	679	76	11.2
21	RELACIONES EXTERIORES	343	33	9.6
22	AMBIENTAL	21	2	8.4
23		412	26	6.2

Fuente: MEF

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El Banco Mundial elevó su previsión de crecimiento mundial para 2023, ya que Estados Unidos y otras grandes economías han demostrado ser más resistentes de lo previsto**, pero dijo que unas tasas de interés más altas causarían un lastre mayor de lo esperado el próximo año. El PIB real mundial aumentará un 2.1% este año, según dijo el Banco Mundial, cifra superior a la previsión del 1.7% de enero, pero muy inferior al 3.1% de 2022. La entidad recortó su previsión de crecimiento mundial para 2024 al 2.4% desde el 2.7% de enero, citando los continuos efectos de una política monetaria más restrictiva, especialmente en la reducción de la inversión empresarial y residencial. "El crecimiento durante el resto de 2023 se ralentizará sustancialmente, lastreado por los efectos retardados y actuales del endurecimiento monetario y las condiciones crediticias más restrictivas", declaró. "Se prevé que estos factores sigan afectando a la actividad de cara al próximo año, dejando el crecimiento mundial por debajo de las previsiones anteriores". El banco pronosticó un repunte del crecimiento mundial hasta el 3% en 2025. El crecimiento de Estados Unidos para 2023 se prevé ahora en el 1.1%, más del doble del 0.5% previsto en enero, mientras que el chino aumentaría hasta el 5.6%, frente al 4.3% previsto en enero y comparado con el 3% en 2022. Sin embargo, el banco redujo a la mitad su anterior previsión de crecimiento para EE.UU. en 2024, hasta el 0.8%, y recortó la de China en 0.4 puntos porcentuales, al 4.6%. La zona euro vio un aumento de su previsión de crecimiento al 0.4% en 2023, frente a la perspectiva plana de enero, pero también fue reducida ligeramente la previsión para el próximo año.

- **Los consumidores prevén una inflación en la zona del euro mucho más baja los próximos doce meses** y sus pronósticos para los próximos tres años se acercan al objetivo del Banco Central Europeo (BCE) del 2%. En la encuesta de abril, que el BCE publicó, los consumidores prevén una inflación los próximos doce meses del 4.1%, frente al 5% en la encuesta de marzo. También percibieron una inflación en la zona del euro en abril del 8.9% (9.9% el mes anterior). La zona del euro tuvo el pasado mes de abril una inflación del 7%. Los consumidores de la zona del euro prevén que dentro de tres años la inflación habrá bajado hasta el 2.5%, ante el 2.9% de marzo. Se ha reducido la incertidumbre sobre las expectativas de inflación los próximos doce meses y el aumento observado en marzo se ha revertido. Asimismo, las expectativas de crecimiento para los próximos 12 meses fueron menos negativas en abril. Los consumidores prevén una contracción económica en la zona del euro durante los próximos doce meses del 0.8%, menos baja que en la encuesta anterior (contracción del 1% en el sondeo de marzo), y un desempleo del 11.2%. Las personas desempleadas encuestadas en abril ven una probabilidad algo menor de encontrar un trabajo los próximos tres meses. Las expectativas respecto a los tipos de interés de las hipotecas los próximos 12 meses se sitúan en el 5%.

- **Los pedidos industriales en Alemania cayeron un 0.4% en abril respecto al mes anterior**, algo inesperado, arrastrados por las cifras de pedidos a gran escala, según mostraron datos de la oficina federal de estadística del país. Si se excluyen los pedidos a gran escala, en abril se registró un aumento del 1.4% respecto al mes anterior. El dato de marzo se revisó para situarlo en un descenso del 10.9% mensual. En términos interanuales, los pedidos industriales bajaron un 9.9% en abril. Los nuevos pedidos son muy débiles, mientras que la cartera de pedidos sigue siendo elevada, declaró a Reuters Holger Schmieding, economista jefe de Berenberg. Los pedidos nacionales aumentaron un 1.6%, mientras que los pedidos del extranjero se hundieron un 1.8% respecto al mes anterior. Hubo grandes diferencias entre sectores. Mientras que la fabricación de maquinaria y equipos y la construcción de vehículos diversos (buques, trenes, aviones) registraron descensos en los pedidos, el sector de equipos eléctricos y la fabricación de vehículos de motor experimentaron aumentos.

Fuente: Refinitiv
Wall Street sube gracias al avance de los bancos y en espera del IPC de Estados Unidos. El dólar avanza, y par australiano se dispara tras alza de tasas del RBA.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 573	0.03	1.61	2.02	1.29
NASDAQ (EE.UU.)	13 276	0.36	1.99	2.64	26.85
S&P 500 (EE.UU.)	4 284	0.24	1.86	2.49	11.57
FTSE (Inglaterra)	7 625	0.37	1.41	2.44	2.37
DAX (Alemania)	15 992	0.18	0.53	2.10	14.86
S&P/ASX 200 (Australia)	7 130	-1.20	-1.11	0.54	1.29
NIKKEI (Japón)	32 507	0.90	3.76	5.24	24.57
SHANGAI (China)	3 195	-1.15	-0.90	-0.29	3.43

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.069	-0.20	-0.39	0.03	-0.10
YEN Japonés (¥/\$)	139.63	0.06	-0.11	0.21	6.50
LIBRA (\$/£)	1.242	-0.10	0.09	-0.10	2.70
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.907	0.14	0.21	-0.34	-1.84
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.667	0.82	2.33	2.60	-2.11
YUAN Chino (¥/\$)	7.119	0.25	0.56	0.11	3.22

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 se recuperó del retroceso anterior con sus índices cerrando al alza, ayudada por algunos avances en sectores sensibles al ciclo económico, mientras los inversionistas esperaban los datos de inflación y la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de la próxima semana. Lideraron el avance, los sectores cíclicos del mercado, como el financiero, maquinaria y consumo discrecional. El sector financiero avanzaba un 1.2%, liderando las ganancias entre los 11 principales sectores del S&P 500. Al cierre de la jornada, el Promedio Industrial Dow Jones subió 10.42 puntos, o un 0.03%, a 33 573.28 unidades, el S&P 500 ganó 10.06 puntos, o un 0.24%, a 4 283.85 unidades, y el Nasdaq Composite avanzó 46.99 puntos, o un 0.36%, a 13 276.42 unidades.

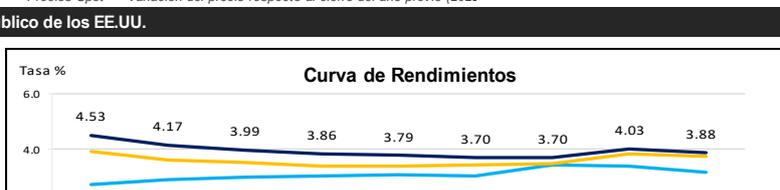
Tipo de cambio US Dólar
El dólar se apreció frente al euro y el yen, ya que los inversionistas se centran en la probabilidad de que la Reserva Federal siga subiendo las tasas de interés, mientras que la moneda australiana subió después de que el Banco de la Reserva de Australia (RBA) sorprendiera con un alza de tipos en un cuarto de punto, hasta el 4.1%, su nivel más alto en 11 años, advirtiendo que podría ser necesario un mayor endurecimiento monetario para garantizar que la inflación vuelva a su objetivo. Las autoridades de la Fed se encuentran en un periodo de silencio antes de la reunión del 13 y 14 de junio, y la próxima publicación económica importante será el informe de precios al consumidor de mayo, que se conocerá el 13 de junio.

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

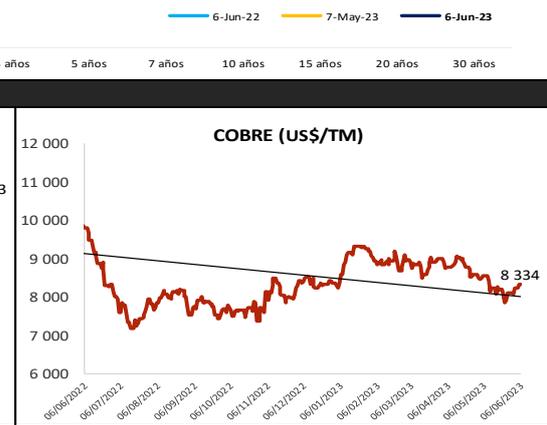
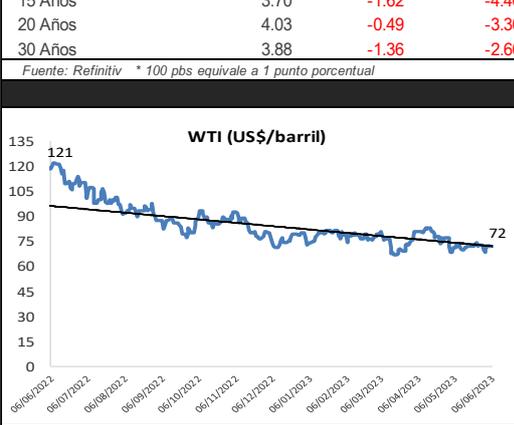
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 962.8	1 961.8	1.1	3.7	0.5	138.4
Plata (\$/oz)	23.6	23.6	-0.0	0.4	0.1	-0.4
Cobre (\$/TM)	8 334.0	8 331.0	3.0	231.0	264.0	-30.8
Zinc (\$/TM)	2 322.5	2 280.5	42.0	34.7	92.8	-680.8
Estaño (\$/TM)	26 063.0	25 896.0	167.0	196.0	362.1	1 308.8
Plomo (\$/TM)	2 034.5	2 035.5	-1.0	-30.3	23.0	-302.0
Aluminio (\$/TM)	2 165.4	2 202.0	-36.6	-86.1	-121.1	-184.1
WTI (\$/baril)	71.7	72.1	-0.4	2.3	3.6	-8.5
Brent (\$/baril)	76.2	76.6	-0.4	2.8	4.2	-6.6

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.53	5.49	5.20	13.50	12.20
3 Años	4.17	5.18	4.00	12.80	-2.70
5 Años	3.86	3.14	3.50	11.30	-10.80
10 Años	3.70	1.11	0.40	6.30	-13.10
15 Años	3.70	-1.62	-4.40	2.01	-22.52
20 Años	4.03	-0.49	-3.30	1.50	-7.10
30 Años	3.88	-1.36	-2.60	1.80	-6.30



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.