

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en espera de una pausa en las tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por sexta sesión consecutiva, apoyados por el avance de los precios de los metales, lo que favoreció principalmente la demanda de las acciones mineras. Subieron los precios de los papeles de Buenaventura (5.39% a US\$ 7.23), Southern Copper Corp. (0.14% a US\$ 71.21) y Cerro Verde (0.03% a US\$ 29.01). También subieron los precios de los papeles del conglomerado financiero IFS (1.80% a US\$ 23.25) y la relacionada a la construcción Ferreyros (2.33% a S/ 2.20). Contrarrestaron el avance, la caída de Credicorp (-0.07% a US\$ 140.00), Volcan (-1.79% a S/ 0.383), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 11.6 millones, el índice General de la BVL subió un 0.24% a 22 102.59 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.10% a 29 958.56 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 103	0.24	4.36	4.36	3.62
Lima (ISBVL)	29 959	0.10	2.01	2.01	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 200	0.49	9.16	9.16	-6.72
Buenos Aires (MERVAL)	380 431	-0.09	11.21	11.21	88.25
México (IPC)	54 291	-0.26	2.95	2.95	12.02
Santiago (IPSA)	5 679	-0.61	3.80	3.80	7.92
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 488	0.77	6.60	6.60	5.24

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

El sol se apreció un 0.62% a S/ 3.664 frente al dólar, luego de la caída en la sesión anterior, con negociaciones que sumaron US\$ 368.1 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCR por S/ 4 263.5 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 3 500 millones, Depósitos BCRP S/ 563.5 millones y Swap Cambiario Venta S/ 200 millones. El BCRP compró BTP 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.16%. Se colocaron Repo Valores a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.04%, y Repo de Valores Overnight S/ 2 600 millones a la tasa promedio de 7.79%. En lo que va del 2023, el sol está ganando un 3.71%. En la Región, las monedas cerraron mixtas, en medio de menores expectativas de una nueva alza de tasas en Estados Unidos y por un mayor apetito de los inversores por los activos de riesgo. El sol peruano lideró el avance en el región; mientras que el real brasileño tuvo el peor performance (-0.22%).

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	386	388	400	400	
Región	4.0	1.6	2.2	426	432	442	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 388	2 516	2 595	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	239	242	248	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	368	380	406	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	140	139	145	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 876	1 908	1 911	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	402	402	406	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	227	226	227	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	191	192	200	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	110	109	111	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 796	38 584	37 552	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	3.664	-0.62	-0.16	-3.71	6.4	8.5	7.9***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	0.22	-2.65	-6.86	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México Peso	17.36	-0.10	-1.84	-10.87	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	791.05	-0.60	-2.13	-6.69	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 221.50	0.09	-5.10	-12.90	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	243.50	0.13	1.68	37.77	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	8.99	7.01	8.97	9.08	6.50	7.01	8.99	7.04	6.92	2.35
Microempresas	39.00	15.61	39.33	39.18	35.40	15.73	39.07	16.16	15.14	9.84
Consumo	51.89	41.50	51.91	51.50	44.16	41.34	51.91	41.87	42.05	34.35
Hipotecario	9.71	8.20	9.75	9.83	7.88	8.20	9.71	8.27	8.20	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	0.33	0.31	0.09	0.08	0.08	0.08	0.06	0.05
Plazo fijo	7.76	7.74	7.70	7.60	4.97	4.56	4.56	4.54	4.48	0.47
CTS	2.36	2.36	2.35	2.96	2.07	0.91	0.91	0.91	1.08	0.77

Fuente: SBS

Colocaciones del Sistema Financiero: Perú

A marzo de 2023, las colocaciones del sistema financiero se expandieron 2.1%, 8.5% si se excluyen las amortizaciones del programa Reactiva Perú.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su último Reporte de Inflación, informó que la tasa de crecimiento anual de la mayoría de los segmentos de colocaciones, sin considerar los créditos del programa Reactiva Perú, viene convergiendo a tasas similares a las registradas previo a la pandemia, excepto la de los créditos a los clientes corporativos y a las grandes empresas que reflejan el bajo dinamismo de la inversión privada y una menor confianza empresarial.

A marzo de 2023, las colocaciones totales se expandieron 2.1%, 8.5% si se excluyen las amortizaciones del programa Reactiva Perú, con un mayor dinamismo en el caso de los créditos a los hogares que crecieron 13.0% y a las MYPE que lo hicieron en 16.2%. La interrupción de actividades ante las protestas de inicio del año no tuvo un impacto significativo en el total de las colocaciones del sistema financiero a nivel nacional, aunque sí afectó a los créditos de menor tamaño otorgados en las regiones del sur del país.

Las amortizaciones efectuadas por los beneficiarios del programa Reactiva Perú (en promedio, de S/ 1 825 millones mensual desde fines del año 2021) se han reflejado principalmente en un menor crecimiento de los créditos a las medianas empresas. Si no se incluyeran las amortizaciones de Reactiva, el crédito a las medianas empresas habría crecido en 5.5%, en lugar de caer 13.0%. Las amortizaciones de Reactiva son generalizadas, tanto por tamaño de empresa como por sector económico.

Los créditos de consumo y a las MYPE han mostrado un mayor crecimiento desde fines del año 2021, aunque dichos créditos registraron una desaceleración en el primer trimestre de 2023 por efecto de la interrupción de actividades ante las protestas y bloqueos de carreteras, así como por las intensas lluvias registradas en algunas regiones del país. No obstante, se espera que estos efectos negativos sean transitorios y se concentren en los primeros meses del presente año.

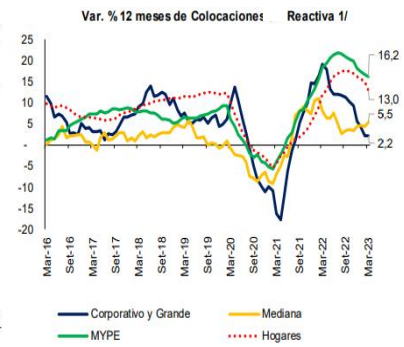
En cambio, los créditos a los segmentos corporativos y a las grandes empresas muestran una sostenida desaceleración, en línea con las menores necesidades de reposición de capital y una menor confianza empresarial.

Colocaciones del sistema financiero

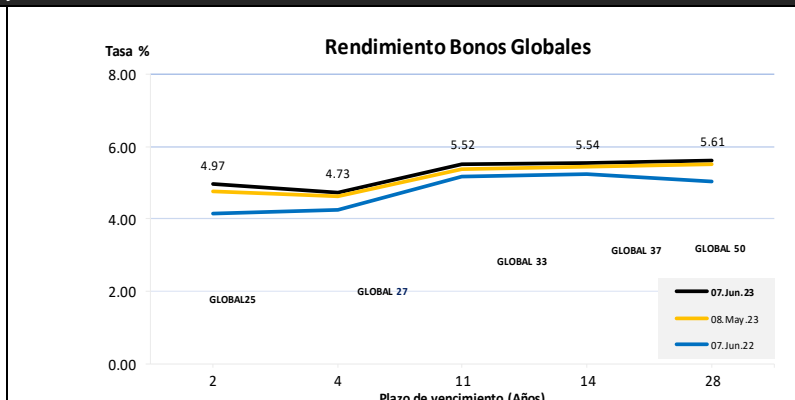
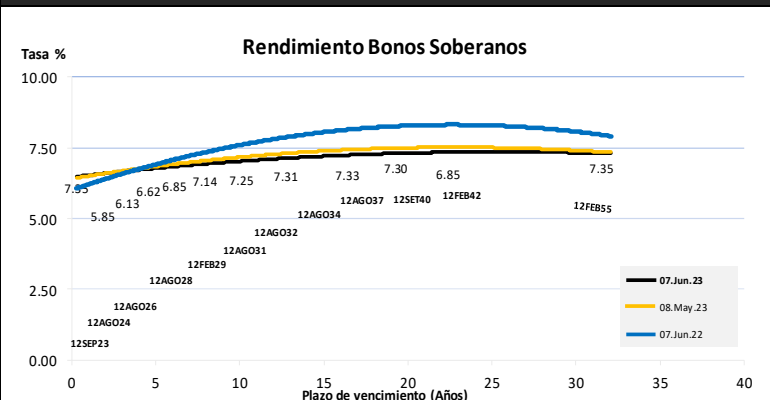
Colocaciones por segmento - Mar.23 1/	Con Reactiva		Sin Reactiva	
	Saldo (mill. S.)	Var. % 12 meses	Saldo (mill. S.)	Var. % 12 meses
Total	405 188	2,1	389 887	8,5
Empresas	254 854	-3,4	239 553	5,8
Corporativo y Grande	137 680	-2,6	134 752	2,2
Mediana	58 432	-13,0	49 886	5,5
MYPE	58 743	6,1	54 916	16,2
Hogares	150 334	13,0	150 334	13,0
Consumo	87 298	18,0	87 298	18,0
Tarjeta de crédito	18 819	30,5	18 819	30,5
Hipotecario	63 036	6,7	63 036	6,7

1/ Saldos estimados a tipo de cambio constante de Mar.23 (S/ 3,762 por 1 US\$).

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

miércoles, 07 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El déficit comercial de Estados Unidos aumentó un 23%, hasta 74 600 millones de dólares en abril, al repuntar las importaciones de bienes y disminuir las exportaciones, una tendencia que, de mantenerse, podría hacer que el comercio sea un lastre para el crecimiento económico en el segundo trimestre. Los datos de marzo se revisaron para mostrar que la brecha comercial se redujo a 60 600 millones de dólares, en lugar de los 64 200 millones comunicados en un principio. El comercio no contribuyó a la tasa de crecimiento anualizado de la economía del 1.3% en el primer trimestre, después de haber contribuido al Producto Interno Bruto durante tres trimestres consecutivos.

- La secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, dijo que la economía del país es fuerte en un contexto de un sólido gasto de los consumidores, pero algunas áreas se están desacelerando. Sostuvo también que, aunque los bancos pueden tener problemas con el sector inmobiliario comercial y enfrentarse a una cierta consolidación, existe mucha liquidez en el sistema y deberían ser capaces, en general, de soportar cualquier tensión.

Por su parte Dawn Fitzpatrick, presidenta ejecutiva del fondo de inversión Soros, dijo que cree que la crisis bancaria de EE.UU. no ha terminado y que es probable que más prestamistas quiebren. Esperaba que la regulación bancaria entrante fuera "punitiva", con más escrutinio sobre la gestión de liquidez de los prestamistas.

- Una encuesta del Banco Central Europeo (BCE) mostró que las empresas de la zona del euro prevén durante el próximo año un aumento de sus precios en una media del 6.1% y de los costes salariales en 5.4%. Un 77% de empresas dijo que sus costes laborales han aumentado, cantidad que representa un máximo histórico en la encuesta. Además, un 89% de las empresas encuestadas dijo que han aumentado sus costes de materiales y de energía, porcentaje que es algo menor que en la encuesta anterior. Sus principales preocupaciones son la falta de personal cualificado y el aumento de los costes de los insumos. El aumento de los tipos de interés también tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas de la zona del euro.

- La producción industrial alemana aumentó en abril un 0.3% respecto al mes anterior, menos de lo esperado, ensombreciendo las perspectivas económicas tras los débiles datos de nuevos pedidos de principios de semana. Se revisó la cifra de marzo a la baja al 2.1%, desde una cifra provisional de caída del 3.4%. Los datos del martes mostraron que los pedidos industriales cayeron un 0.4% en abril respecto al mes anterior. Las empresas observaron un descenso de la demanda, sobre todo en las exportaciones a China, Europa y Estados Unidos.

- El Banco de Canadá subió su tasa de interés a un día hasta el 4.75%, su nivel más alto en 22 años, y los mercados pronosticaron de inmediato otra alza el mes que viene para frenar el recalentamiento de la economía y la persistente inflación. La sorprendente fortaleza del gasto de los consumidores, el repunte de la demanda de servicios, la mejora de la actividad inmobiliaria y la rigidez del mercado laboral muestran que el exceso de demanda es más persistente de lo previsto, dijo el banco central en un comunicado.

- Las exportaciones chinas se contrajeron en mayo un 7.5% interanual en mayo mucho más deprisa de lo previsto, y el mayor descenso desde enero, mientras que las importaciones cayeron un 4.5%, más lentamente que el descenso del 7.9% de abril, ante las sombrías perspectivas de la demanda mundial, especialmente de los mercados desarrollados, lo que suscita dudas sobre la frágil recuperación económica. Los datos muestran que el comercio fue peor incluso que cuando se cerró el puerto de Shanghái, el más activo de China, debido a las estrictas restricciones del Covid un año antes, lo que pone de relieve el alcance de la debilidad. Las cifras también se suman a una creciente lista de indicadores que sugieren que la recuperación económica de China tras el Covid está perdiendo fuerza rápidamente, lo que refuerza la necesidad de un mayor estímulo político.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra mixto en medio de toma de ganancias. Dólar sube frente al yen, inversionistas esperan dato inflación de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 665	0.27	2.30	2.30	1.56
NASDAQ (EE.UU.)	13 105	-1.29	1.31	1.31	25.21
S&P 500 (EE.UU.)	4 268	-0.38	2.10	2.10	11.15
FTSE (Inglaterra)	7 624	-0.05	2.39	2.39	2.32
DAX (Alemania)	15 961	-0.20	1.89	1.89	14.63
S&P/ASX 200 (Australia)	7 118	-0.16	0.38	0.38	1.13
NIKKEI (Japón)	31 914	-1.82	3.32	3.32	22.30
SHANGAI (China)	3 198	0.08	-0.21	-0.21	3.51

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró mixto en una sesión con inversionistas tomando ganancias tras la racha de varios meses de subidas de los valores de alta capitalización y a espera de los acontecimientos económicos y políticos de la próxima semana. El índice de pequeña capitalización Russell 2000 subió, ya que los inversores siguieron alejándose de los valores de gran capitalización y crecimiento tras sus fuertes subidas. Netflix avanzó después de que Wells Fargo elevara el precio objetivo de la acción de 400 a 500 dólares, el más alto de Wall Street, según Refinitiv. El Promedio Industrial Dow Jones subió 91.74 puntos, o un 0.27%, a 33 665.02 unidades; el índice S&P 500 perdió 16.33 puntos, o un 0.38%, a 4 267.54 unidades; y el Nasdaq Composite bajó 171.52 puntos, o un 1.29%, a 13 104.89 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.070	0.06	0.08	0.08	-0.05
YEN Japonés (¥/\$)	140.11	0.34	0.55	0.55	6.86
LIBRA (\$/£)	1.243	0.08	-0.02	-0.02	2.79
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.910	0.32	-0.02	-0.02	-1.53
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.665	-0.28	2.31	2.31	-2.39
YUAN Chino (¥/\$)	7.129	0.14	0.25	0.25	3.36

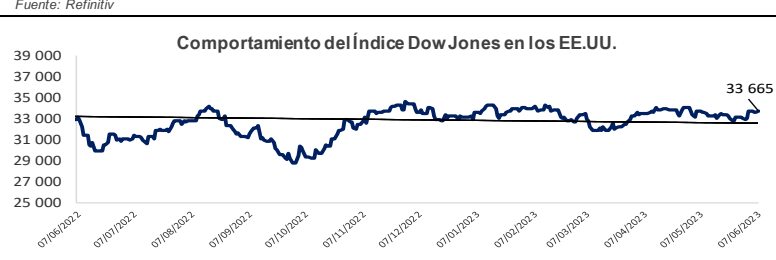
Tipo de cambio US Dólar
El dólar se apreció ante el yen, pero cayó frente al euro y la libra esterlina, con los inversores esperando los datos de inflación de EE.UU. para mayo y la decisión de la tasa de interés de la Reserva Federal la próxima semana. Los mercados esperan que el banco central estadounidense mantenga las tasas estables mientras evalúa el impacto de los recientes aumentos del costo del crédito, aunque los operadores de futuros de fondos federales están considerando un alza adicional en julio. El dólar canadiense se fortaleció después de que el Banco de Canadá subió las tasas de referencia a un día al 4.75%, el nivel más alto en 22 años. El dólar bajó un 0.23% frente a la moneda canadiense.

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	4.75	25	25	325
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

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

	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



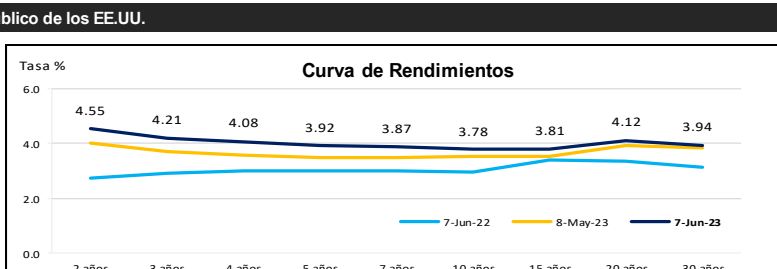
Fuente: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 939.6	1 962.8	-23.2	-22.7	-22.7	115.2
Plata (\$/oz)	23.5	23.6	-0.1	-0.0	-0.0	-0.5
Cobre (\$/TM)	8 292.1	8 334.0	-41.9	222.1	222.1	-72.7
Zinc (\$/TM)	2 399.1	2 322.5	76.6	169.4	169.4	-604.2
Eslaoño (\$/TM)	26 092.0	26 063.0	29.0	391.1	391.1	1 337.8
Plomo (\$/TM)	2 049.8	2 034.5	15.3	38.2	38.2	-286.8
Aluminio (\$/TM)	2 174.3	2 165.4	8.8	-112.3	-112.3	-175.3
WTI (\$/barril)	72.5	71.7	0.8	4.4	4.4	-7.6
Brent (\$/barril)	76.9	76.2	0.6	4.9	4.9	-6.0

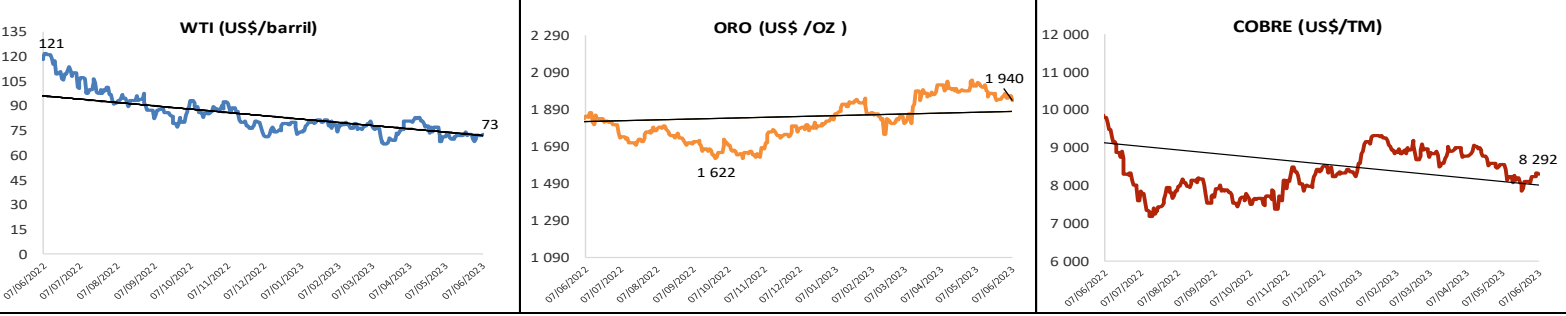
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022)

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.55	2.50	16.00	16.00	14.70
3 Años	4.21	4.10	16.90	16.90	1.40
5 Años	3.92	6.30	17.60	17.60	-4.50
10 Años	3.78	8.40	14.70	14.70	-4.70
15 Años	3.81	11.53	13.54	13.54	-10.99
20 Años	4.12	8.50	10.00	10.00	1.40
30 Años	3.94	6.70	8.50	8.50	0.40



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.



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.