

Mercado Nacional y Regional

jueves, 08 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en medio de incertidumbre sobre tasas de interés en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por séptima sesión consecutiva, apoyados por la menor aversión al riesgo global, lo que favoreció la demanda de las acciones financieras, mineras y de construcción. Subieron los precios de los papeles de los conglomerados Credicorp (0.39%, a US\$ 140.55) e IFS (0.22% a US\$ 23.30), el Banco BBVA (0.58% a S/ 1.73); las mineras Buenaventura (4.84%, a US\$ 7.58), Volcan (3.39%, a S/ 0.396) y Minsur (2.94%, a S/ 3.50); las relacionadas a la construcción Aenza (6.00% a S/ 0.53) y Unacem (2.53% a S/ 1.62). También subieron Casagrande (1.87% a S/ 10.90) y Luz del Sur (0.68% a S/ 14.70). Con negociaciones bursátiles por S/ 17.1 millones, el índice General de la BVL subió un 0.61% a 22 237.14 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.83% a 30 206.37 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 237	0.61	3.45	5.00	4.25
Lima (ISBVL)	30 206	0.83	2.17	2.86	0.30
Bogotá (COLCAP)	1 191	-0.74	6.51	8.35	-7.41
Buenos Aires (MERVAL)	380 907	0.13	7.79	11.35	88.49
México (IPC)	54 338	0.09	3.06	3.04	12.12
Santiago (IPSA)	5 673	-0.12	2.75	3.68	7.80
Sao Paulo (IBOVESPA) *	115 488	-	4.45	6.60	5.24

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

El sol se apreció un 0.35% a S/ 3 651 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, en medio de la debilidad del dólar, con negociaciones que sumaron US\$ 337.5 millones. La sesión se inició con Vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 4 611.2 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 3 300 millones, Depósitos BCRP S/ 811.2 millones, Repo de monedas (Regular) S/ 300 millones y Swap Cambiario Venta S/ 200 millones. El BCRP colocó Repo Valores a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.04%, y Repo de Valores Overnight por S/ 1 300 millones a la tasa promedio de 7.78%. En lo que va del 2023, el sol está ganando un 4.05%.

En la Latinoamérica, las monedas registraron un cierre dispar, en medio de expectativas de un posible nuevo aumento en los tipos de interés en Estados Unidos que neutralizaron los efectos de un retroceso del dólar en los mercados globales. El peso colombiano reportó la mayor apreciación frente al dólar (1.15%). Los mercados de Brasil permanecieron cerrados debido a feriado local.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	387	378	403	400	
Región	4.0	1.6	2.2	424	419	444	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 382	2 335	2 618	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	236	233	252	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	368	364	408	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	140	135	144	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 883	1 856	1 912	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	401	396	408	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	228	224	229	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	188	187	195	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	109	104	112	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 682	39 013	38 169	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	3.651	-0.35	-0.52	-4.05	6.4	8.5	7.9***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	0.00	-2.65	-6.86	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México Peso	17.37	0.05	-1.79	-10.83	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	786.85	-0.53	-2.65	-7.19	7.2	12.8	8.1***	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 173.00	-1.15	-6.19	-13.91	5.6	13.1	12.36***	3.0+/-1.0
Argentina Peso	244.35	0.35	2.04	38.25	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	8.99	8.96	9.09	6.49	7.01	7.01	7.02	6.92	2.56
Microempresas	38.92	39.00	38.98	39.23	35.67	15.47	15.73	15.65	15.36	9.85
Consumo	51.69	51.89	51.66	51.72	44.48	41.59	41.34	41.51	42.18	34.31
Hipotecario	9.71	9.71	9.72	9.83	7.97	8.18	8.20	8.21	8.17	6.68

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	0.31	0.09	0.08	0.08	0.08	0.06	0.05
Plazo fijo	7.76	7.76	7.70	7.61	4.97	4.56	4.56	4.55	4.48	0.48
CTS	2.36	2.36	2.36	3.06	2.06	0.91	0.91	0.91	1.10	0.77

Fuente: SBS

Balanza Comercial: Perú

En abril 2023, la balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 214 millones y uno acumulado 12 meses de US\$ 11 mil millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que las exportaciones sumaron US\$ 5 063 millones en abril, inferiores en 5.5% a las de abril de 2022, por los menores precios de los productos tradicionales (cobre, zinc e hidrocarburos). Las exportaciones de cobre, zinc, molibdeno y hierro reportadas por SUNAT se han complementado con reportes del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) para aquellas empresas que, habiendo realizado embarques, aún no los han regularizado en la SUNAT.

En abril, las importaciones ascendieron a US\$ 3 849 millones, menores en 23.7% a las de abril de 2022, debido principalmente a los menores volúmenes y precios de los insumos industriales, así como a las menores compras de bienes de capital. La moderación del crecimiento de las importaciones observada desde setiembre, adicional a la caída de precios, responde al menor crecimiento de la demanda interna.

Los términos de intercambio se incrementaron 0.7% en abril respecto a igual mes de 2022, por la caída de precios de importación (-8.6%). Por su parte, los precios de exportación tuvieron una menor caída interanual (-8.0%).

Con estos resultados, en abril la balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 214 millones y uno acumulado 12 meses de US\$ 11 mil millones, superior al del mes previo (US\$ 10.1 mil millones).

BALANZA COMERCIAL

(Millones de US\$)

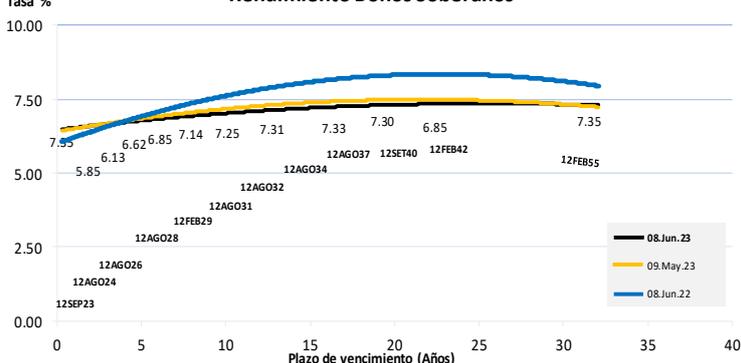
	2022		2023		Abril		Enero - Abril	
	Abr. (b)	Mar.	Abr. (b)	(b)-(a)	Var. % 12 meses	2022 (i)	2023 (ii)	(ii)-(i) Var. %
1. EXPORTACIONES	5 356	5 780	5 063	-293	-5.5	22 220	20 552	-1 668 -7.5
Productos tradicionales 1/	4 060	4 264	3 680	-380	-9.4	16 524	14 462	-2 061 -12.5
Productos no tradicionales	1 283	1 490	1 366	83	6.5	5 627	6 009	382 6.8
Otros	13	25	17	4	26.6	70	81	12 16.5
2. IMPORTACIONES	5 045	4 341	3 849	-1 196	-23.7	18 017	15 684	-2 333 -12.9
Bienes de consumo	848	890	815	-33	-3.8	3 361	3 380	19 0.6
Insumos	2 945	2 221	2 003	-942	-32.0	9 977	8 122	-1 855 -18.6
Bienes de capital	1 247	1 224	1 026	-221	-17.7	4 655	4 162	-493 -10.6
Otros bienes	5	5	5	0	-4.0	24	20	-4 -15.8
3. BALANZA COMERCIAL	311	1 439	1 214	903		4 203	4 868	665

Fuente: Sunat y BCRP

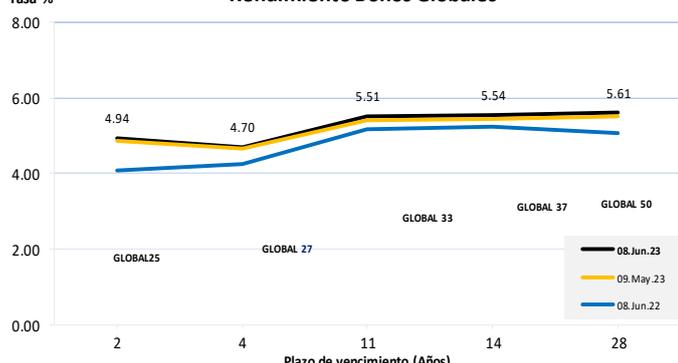
1/ Las exportaciones de cobre, zinc y molibdeno se han estimado sobre la base de las exportaciones reportadas al Minem, en los casos de empresas que habiendo realizado embarques aún no figuran en el registro de exportación.

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo aumentaron en 28 000, a un nivel desestacionalizado de 261 000, en la semana finalizada el 3 de junio, el máximo nivel desde octubre de 2021, pero la mayoría de los analistas no estaban convencidos de que los despidos se estuvieran acelerando, y señalaban que el dato puede ser muy volátil. Aunque la tasa de desempleo aumentó hasta su nivel más alto en siete meses de 3.7%, frente al 3.4% de abril, sigue siendo baja en términos históricos. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador aproximado de la contratación, cayó en 37 000 a 1.757 millones durante la semana que finalizó el 27 de mayo. El bajo nivel de los llamados pedidos continuos sugiere que algunos trabajadores despedidos todavía encuentran trabajo fácilmente, con 1.8 vacantes por cada persona desempleada en abril.
- Los inventarios mayoristas estadounidenses cayeron en abril un 0.1%, mientras que en marzo bajaron un 0.2%, un poco menos de lo estimado inicialmente. En abril los inventarios aumentaron un 6.3% interanual. La inversión en inventarios privados aumentó a su ritmo más lento en un año y medio en el primer trimestre, contribuyendo a restringir el crecimiento del PIB a un ritmo anualizado del 1.3% en ese periodo de tres meses. También se informó que las ventas de los mayoristas repuntaron un 0.2% tras caer un 2.7% en marzo.
- El Fondo Monetario Internacional instó a la Reserva Federal de Estados Unidos y a otros bancos centrales del mundo a "mantener el rumbo" de su política monetaria y a permanecer vigilantes en su lucha contra la inflación. La portavoz del FMI, Julie Zolick, dijo que la inflación ha perdido impulso en Estados Unidos, pero sigue siendo una preocupación acuciante.
- La economía de la zona euro entró en recesión técnica en los tres primeros meses de 2023, según mostraron los datos de la agencia estadística europea Eurostat, mientras surgen indicios de que las subidas de tipos de los bancos centrales mermarán las perspectivas de crecimiento futuro de la región. El Producto Interior Bruto (PIB) de la zona euro cayó un 0.1% en el primer trimestre en comparación con el cuarto de 2022, cuando el PIB también cayó un 0.1%. Dos trimestres sucesivos de contracción se describen comúnmente como una recesión técnica. Según Eurostat, el gasto de los hogares restó 0.1 puntos porcentuales, el gasto público 0.3 puntos y la variación de existencias 0.4 puntos al PIB trimestral. La formación bruta de capital fijo añadió 0.1 puntos y el saldo neto del comercio exterior otros 0.7 puntos, al disminuir las importaciones. En términos interanual, Eurostat había dicho que PIB de la zona euro aumentó un 1.0% en el primer trimestre con respecto al año anterior, por debajo de la estimación preliminar de crecimiento del 1.3% publicada el 16 de mayo. La revisión mostraba que la mayor economía de la zona euro estaba en recesión a principios de 2023.
- El producto interior bruto de Japón creció un 2.7% en enero-marzo con respecto al mismo periodo del año anterior, ya que el repunte del gasto interno tras el Covid-19 y la reposición de existencias de las empresas ayudaron a compensar el impacto a las exportaciones de la desaceleración de la demanda mundial. Con la inflación en máximos de cuatro décadas, la continuación del crecimiento de la tercera economía mundial dependerá de que se mantengan las subidas salariales, algo que el Banco de Japón y el Gobierno consideran objetivos básicos de su política económica. Sin embargo, dado que gran parte del crecimiento revisado de enero-marzo se debe a las existencias y no a la demanda final, se advirtió de que la recuperación hasta ahora podría no ser tan sólida como sugieren las cifras principales. La expansión de enero-marzo se traduce en un aumento intertrimestral del 0.7%, según los datos publicados por la Oficina del Gabinete japonés.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra en alza y el dólar cae tras el aumento de las peticiones de subsidio de desempleo en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 834	0.50	2.34	2.81	2.07
NASDAQ (EE.UU.)	13 239	1.02	1.05	2.34	26.48
S&P 500 (EE.UU.)	4 294	0.62	1.73	2.73	11.84
FTSE (Inglaterra)	7 600	-0.32	1.46	2.06	1.99
DAX (Alemania)	15 990	0.18	0.86	2.08	14.84
S&P/ASX 200 (Australia)	7 100	-0.26	-0.16	0.12	0.87
NIKKEI (Japón)	31 641	-0.85	1.58	2.44	21.26
SHANGHAI (China)	3 214	0.49	0.28	0.28	4.02

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.078	0.79	0.19	0.87	0.74
YEN Japonés (¥/\$)	138.91	-0.86	0.09	-0.31	5.95
LIBRA (\$/£)	1.255	0.96	0.22	0.93	3.77
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.898	-1.31	-0.76	-1.33	-2.81
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.672	0.98	2.21	3.31	-1.44
YUAN Chino (¥/\$)	7.111	-0.25	0.25	0.00	3.10

Fuente: Refinitiv

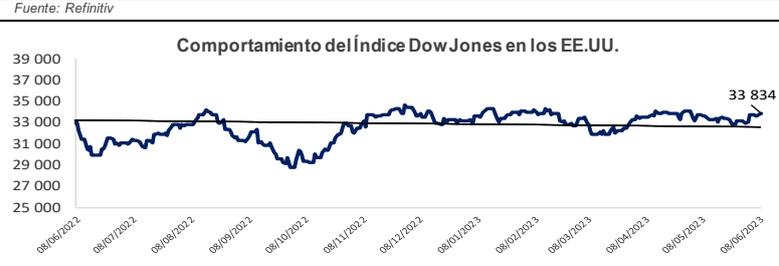
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	0	425
ZONA EURO	3.75	0	0	375
INGLATERRA	4.50	0	25	350
CANADÁ	4.75	25	25	325
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street avanzó, recuperando parte de su impulso gracias al repunte de los valores tecnológicos, mientras que la volatilidad cayó a mínimos históricos antes de una semana repleta de acontecimientos económicos y políticos. El índice de volatilidad CBOE, también conocido como el barómetro del miedo de Wall Street, cayó a un nuevo mínimo tras la pandemia. Entre los 11 principales sectores del S&P, el de consumo discrecional lideró los avances, mientras que los índices inmobiliario y energético retrocedieron, afectado este último por la caída de los precios del petróleo. El Promedio Industrial Dow Jones subió 168.59 puntos, o un 0.50%, a 33 833.61 unidades, el S&P 500 ganó 26.41 puntos, o un 0.62%, a 4 293.93, y el Nasdaq avanzó 133.63 puntos, o un 1.02%, a 13 238.52 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar cayó luego de que datos mostraron que las solicitudes de subsidio por desempleo en EE.UU. subieron más de lo esperado en la última semana, aunque en general se consideró que el mercado se consolida antes de cifras de inflación y la decisión de tasas de interés de la Fed de la próxima semana. El dólar se ha visto reforzado por las expectativas de que la Reserva Federal suba las tasas en julio, aunque en general se espera que haga una pausa en las subidas al término de su reunión del 13 y 14 de junio. Sin embargo, el deterioro de los datos económicos también puede limitar cuántas subidas de tipos más puede hacer el banco central estadounidense.

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*
Plata (\$/oz)	24.2	23.5	0.8	0.3	0.8	0.3
Cobre (\$/TM)	8 336.0	8 292.1	43.9	96.0	266.0	-28.8
Zinc (\$/TM)	2 407.0	2 399.1	7.9	156.8	177.3	-596.3
Estaño (\$/TM)	26 244.0	26 092.0	152.0	572.0	543.1	1 489.8
Plomo (\$/TM)	2 052.0	2 049.8	2.3	56.5	40.5	-284.5
Aluminio (\$/TM)	2 215.5	2 174.3	41.3	-98.8	-71.0	-134.0
WTI (\$/baril)	71.3	72.5	-1.2	1.2	3.2	-8.9
Brent (\$/baril)	75.9	76.9	-1.0	1.7	3.9	-6.9

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

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.52	-3.10	17.80	12.90	11.60
3 Años	4.17	-4.00	18.00	12.90	-2.60
5 Años	3.86	-6.30	15.50	11.30	-10.80
10 Años	3.71	-7.00	10.60	7.70	-11.70
15 Años	3.74	-7.96	9.84	5.58	-18.95
20 Años	4.05	-7.30	6.20	2.70	-5.90
30 Años	3.88	-5.90	4.90	2.60	-5.50

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

