

Mercado Nacional y Regional

viernes, 09 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente al alza ante menores expectativas de aumento de tasas en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de siete sesiones al alza, debido a que los inversionistas tomaron ganancias principalmente de las acciones mineras y construcción, en un entorno local donde el BCRP espera que la inflación continúe latente para este año 2023. Bajaron los precios de las acciones de Buenaventura (-7.39% a US\$ 7.02), Volcan (-1.52% a S/ 0.39), Southern Copper Corp. (-0.13% a US\$ 71.12), Nexape (-1.76% a S/ 1.67); las de construcción Sider Perú (-2.96% a S/ 1.31), Cementos Pacasmayo (-1.27% a S/ 3.89) y Ferreyros (-0.46% a S/ 2.15). También cayeron Credicorp (-0.48% a US\$ 139.87) y Backus (-2.26% a S/ 26.00). Con negociaciones bursátiles por S/ 15.4 millones, el índice General de la BVL bajó un 1.06% a 22 001.17 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó un 0.66% a 30 008.04 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 001	-1.06	0.71	3.88	3.14
Lima (ISBV)	30 008	-0.66	0.71	2.18	-0.36
Bogotá (COLCAP)	1 184	-0.57	3.14	7.73	-7.94
Buenos Aires (MERVAL)	381 764	0.22	8.17	11.60	88.91
México (IPC)	54 512	0.32	2.40	3.37	12.48
Santiago (IPSA)	5 691	0.32	0.66	4.01	8.14
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 019	1.33	3.96	8.02	6.64

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

El sol se depreció un 0.03% a S/ 3.652 frente al dólar, luego de dos sesiones al alza, en medio de un rebote del dólar estadounidense, y con negociaciones que sumaron US\$ 267 millones. La sesión se inició con Vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 3 382 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 2 100 millones, CDV BCRP S/ 600 millones, Depósitos BCRP S/ 352 millones, Swap Cambiario Venta S/ 300 millones y Swap de Tasas de Interés S/ 30 millones. El BCRP colocó Repo Valores a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.31%, y Repo de Valores Overnight por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.81%.

En la región, las monedas cerraron mixtas, no obstante que una baja en las expectativas de una posible nueva alza de tasas de interés en EE.UU., atenuaba el avance del dólar en los mercados globales. Entre las monedas que subieron, el real brasileño (0.90%) lideró el avance; mientras que entre los que cayeron, el peso argentino (-0.25%) fue el de peor desempeño.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	382	387	388	400	
Región	4.0	1.6	2.2	421	424	432	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 380	2 382	2 548	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	234	236	241	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	363	368	392	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	137	140	136	145	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 888	1 883	1 923	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	398	401	398	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	226	228	222	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	186	188	186	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	107	109	104	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 902	39 682	38 367	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 May.23	Meta
Perú Sol	3.652	0.03	-0.49	-4.02	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.88	-0.90	-3.53	-7.70	10.1	5.8	4.7***	3.75+/-1.5
México Peso	17.28	-0.50	-2.28	-11.28	7.4	7.7	6.9***	3.0+/-1.0
Chile Peso	787.50	0.08	-2.57	-7.11	7.2	12.8	8.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 177.50	0.11	-6.09	-13.81	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	244.97	0.25	2.30	38.60	50.9	94.8	104***	5

\*Fuente: Refinitiv, Datalec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. \*\*\* A abril 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	8.99	9.05	6.51	7.00	7.01	7.01	6.92	2.67
Microempresas	39.05	38.92	38.92	39.30	35.68	15.79	15.47	15.47	14.60	9.88
Consumo	52.05	51.69	51.69	51.75	44.51	41.42	41.59	41.59	42.17	34.40
Hipotecario	9.69	9.71	9.71	9.83	7.99	8.17	8.18	8.18	8.17	6.69
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.31	0.32	0.32	0.31	0.09	0.08	0.08	0.08	0.06	0.05
Plazo fijo	7.76	7.76	7.76	7.63	4.97	4.57	4.56	4.56	4.49	0.49
CTS	2.36	2.36	2.36	2.94	2.07	0.91	0.91	0.91	1.19	0.77

Fuente: SBS

Expectativas de inflación: Perú

BCRP espera convergencia más lenta a su meta de inflación.

El gerente central de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) dijo que la entidad espera que la inflación converja en 2024 a su meta de entre 1% - 3%, y no a finales de 2023, como había estimado anteriormente.

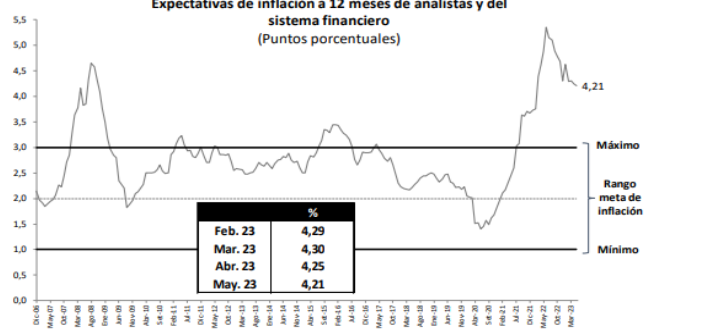
La tasa de inflación anual de Perú se desaceleró a 7.89% en mayo, tras haber alcanzado en 2022 un 8.46%, la medición anual más elevada en más de un cuarto de siglo.

Se explicó que los precios de los alimentos siguen altos y, aunque prevé que disminuyan en los próximos meses, no sería suficiente para que la inflación alcance la meta de la entidad antes de que finalice este año. El jueves, el ente emisor mantuvo su tasa de interés de referencia sin cambios en 7.75% por quinto mes consecutivo, prometiendo seguir monitoreando de cerca la evolución del índice de precios.

El BCRP señaló que se prevé que continúe una "tendencia a la baja" en la inflación anual en los próximos meses, pero advirtió que su última decisión no significa que no habrá más aumentos de tasas en el futuro.

Según el informe mensual de expectativas macroeconómicas, la inflación esperada para 2023 pasó a un rango de 4.90 a 6.00%; para 2024, entre 3.00 y 4.00%. La expectativa de inflación a 12 meses se estima en 4.21%.

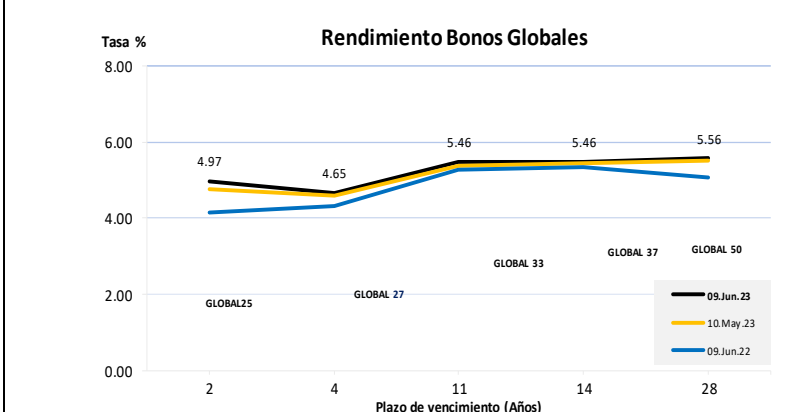
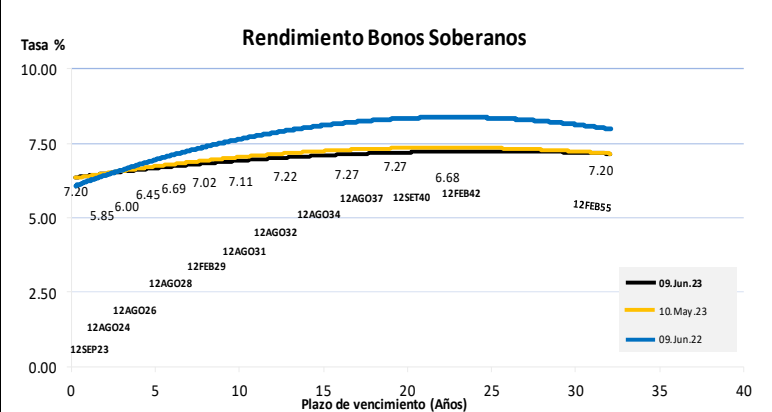
Expectativas de inflación a 12 meses de analistas y del sistema financiero (Puntos porcentuales)



Nota: Las expectativas de inflación a 12 meses se calculan como el promedio simple de las expectativas a 12 meses del sistema financiero y de los analistas económicos. Para cada uno de ellos, se obtiene un estimado de la expectativa a 12 meses ponderando la expectativa del año por el número de meses restantes y las expectativas del año siguiente por el número de meses que faltan para completar los 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, 09 de junio de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- El índice de precios al productor (IPP) de China, que mide la evolución de los precios de fábrica del país, cayó un 4.6%, por octavo mes consecutivo, y al ritmo más rápido de los últimos siete años y más de lo previsto, ya que la débil demanda pesó sobre un sector manufacturero en desaceleración y ensombreció la frágil recuperación económica. También se informó que el índice de precios al consumo (IPC) subió un 0.2% interanual, acelerando la subida del 0.1% registrada en abril, pero incumpliendo la previsión del 0.3%. La inflación de los precios de los alimentos, motor clave del IPC se desaceleró hasta el 1.0% interanual desde el 2.4% del mes anterior. En términos intermensuales, los precios de los alimentos cayeron un 0.7%. El Gobierno se ha fijado como objetivo que los precios medios al consumo se sitúen en torno al 3% en 2023. Los precios subieron un 2% interanual en 2022. Mientras la subida de los tipos de interés y la inflación comprimen la demanda en Estados Unidos y Europa, China lucha en cambio contra un fuerte descenso de los precios, ya que las fábricas reciben menos por sus productos de los principales mercados de ultramar. La economía china creció más rápido de lo previsto en el primer trimestre, pero los últimos indicadores muestran que la demanda se está debilitando rápidamente, con caídas de las exportaciones, las importaciones y la actividad de las fábricas en mayo. Se prevé que la inflación interanual del consumo en China aumente gradualmente en el segundo semestre del año, mientras que, debido principalmente a los efectos base, se espera que el crecimiento económico del segundo trimestre sea elevado, según el gobernador del banco central. En la actualidad, la economía china se está recuperando del impacto del Covid-19, y los balances de sus entidades de mercado se están reparando, declaró el viernes el Banco Popular de China en un comunicado, citando al gobernador Yi Gang.

- El último informe mensual sobre comercio agroalimentario, muestra un aumento de las exportaciones de la Unión Europea (UE) en febrero de 2023 que alcanzaron los 18 600 millones de euros, así como las importaciones lograron los 13 300 millones de euros. En los dos primeros meses de 2023, la UE aumentó sus exportaciones de cereales a África septentrional y subsahariana en 768.000 toneladas más que en el mismo periodo de 2022. Los principales productos de exportación que impulsaron este aumento fueron los preparados de cereales, los preparados de frutas y frutos secos y los productos lácteos; mientras que los más importados continuaron siendo las semillas oleaginosas y las proteígenosas. Los tres principales destinos de estas exportaciones agroalimentarias de la UE, Reino Unido, Estados Unidos y China, se mantuvieron igual que en enero, mientras que en febrero de 2023 Ucrania fue el principal origen de las importaciones, seguida de Brasil y el Reino Unido.

- El Instituto Nacional de Estadística italiano (Istat) informó que el índice de la producción industrial del país bajó en abril un 7.2% en comparación con el mismo mes del año anterior, un récord de caída que no se producía desde julio de 2000. Se trata además de la cuarta caída consecutiva en lo que va de año y la bajada fue del 1.9% respecto a marzo. El descenso de la producción en abril se produjo en todos los sectores, entre ellos los bienes intermedios (-2.6%), los bienes de equipo (-2.1%) y, en menor medida, el consumo (-0.4%) y la energía (-0.3%). También las caídas en comparación con abril de 2021 se produjeron en todos los sectores y la reducción fue más ligera para los bienes de capital (-0.2%), mientras que fue más significativa para la energía (-12.6%), los bienes intermedios (-11.0%) y los bienes de consumo (-7.3%). Los únicos sectores de actividad económica con tendencia al alza son la fabricación de medios de transporte (+5.7%), la fabricación de productos refinados del petróleo (+2.1%) y la elaboración de productos farmacéuticos básicos y preparados farmacéuticos (+0.6%). Los mayores descensos se registran en las industrias de la madera, el papel y la imprenta (-17.2%), en el suministro de electricidad, gas, vapor y aire (-13.6%) y en la fabricación de productos químicos y en la metalurgia y fabricación de productos metálicos (-10.9% para ambos sectores).

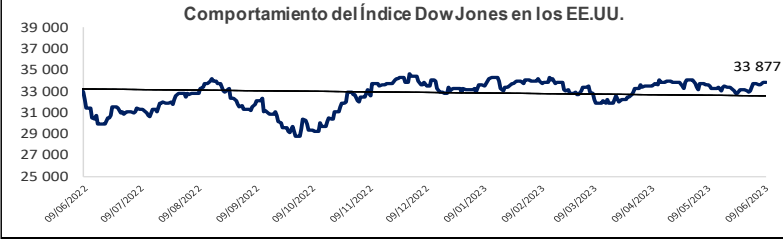
Fuente: Refinitiv  
**Wall Street avanza apoyado por acciones tecnológicas. Dólar gana antes de reunión de Fed y en espera de datos de inflación.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 877	0.13	0.34	2.94	2.20
NASDAQ (EE.UU.)	13 259	0.16	0.14	2.50	26.68
S&P 500 (EE.UU.)	4 299	0.11	0.39	2.85	11.96
FTSE (Inglaterra)	7 562	-0.49	-0.59	1.56	1.48
DAX (Alemania)	15 950	-0.25	-0.63	1.82	14.55
S&PI/ASX 200 (Australia)	7 123	0.32	-0.32	0.44	1.19
NIKKEI (Japón)	32 265	1.97	2.35	4.46	23.65
SHANGAI (China)	3 231	0.55	0.04	0.84	4.60

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.075	-0.32	0.38	0.55	0.42
YEN Japonés (¥/\$)	139.34	0.31	-0.43	0.00	6.28
LIBRA (\$/£)	1.257	0.13	0.97	1.06	3.90
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.904	0.60	-0.56	-0.74	-2.23
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.674	0.36	1.94	3.68	-1.09
YUAN Chino (¥/\$)	7.127	0.23	0.63	0.23	3.34

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	

Fuente: Refinitiv



**Mercado de valores en Estados Unidos**

Wall Street cerró al alza apoyados principalmente por el avance de las acciones tecnológicas, seguidas de las empresas de bienes no esenciales. Las acciones de Tesla subieron y se encaminaron a su racha ganadora más larga desde enero de 2021, después de que General Motors Co. acordó utilizar la red de Supercargadores de la compañía. Un repunte de los valores de megacapitalización, una temporada de ganancias mejor de lo esperado y las expectativas de que la Reserva Federal está cerca del final de su ciclo de subidas de tasas han apoyado a Wall Street este año a pesar de las preocupaciones sobre una inminente recesión y la inflación. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 43.17 puntos, o un 0.13%, a 33 876.78 unidades, el índice S&P 500 ganó 4.93 puntos, o un 0.11%, a 4 298.86 unidades, y el Nasdaq subió 20.62 puntos, o un 0.16%, a 13 259.14 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar rebotó desde mínimos de dos semanas mientras los inversores esperaban los datos de inflación y la decisión sobre la tasa de interés de la Reserva Federal la próxima semana en busca de nuevas pistas sobre qué tan alto es probable que el banco central de EE.UU. suba las tasas. La divisa verde se encuentra en gran medida dentro de un rango, ya que los inversores esperan señales más claras de si la economía se mantendrá fuerte y la inflación elevada, o si se dirige hacia una contracción. El índice del dólar, que mide la moneda frente a seis pares principales, subió un 0.23% a 103.55.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
<b>MUNDO</b>	-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.

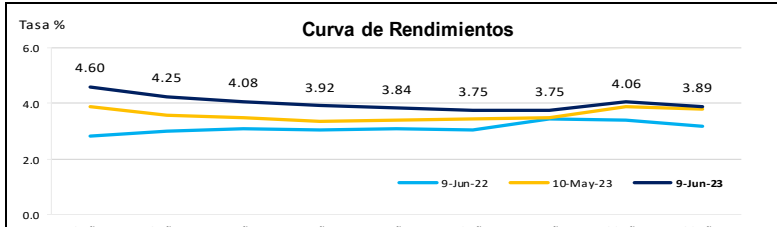
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 960.6	1 967.8	-7.2	13.0	-1.7	136.2
Plata (\$/oz)	24.3	24.2	0.0	0.7	0.8	0.3
Cobre (\$/TM)	8 349.0	8 336.0	13.0	115.5	279.0	-15.8
Zinc (\$/TM)	2 401.0	2 407.0	-6.0	100.0	171.3	-602.3
Estaño (\$/TM)	26 977.0	26 244.0	733.0	1 087.0	1 276.1	2 222.8
Plomo (\$/TM)	2 074.0	2 052.0	22.0	35.5	62.5	-262.5
Aluminio (\$/TM)	2 229.0	2 215.5	13.5	-5.2	-57.5	-120.5
WTI (\$/baril)	70.2	71.3	-1.1	-1.6	2.1	-10.0
Brent (\$/baril)	74.7	75.9	-1.1	-1.3	2.8	-8.1

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

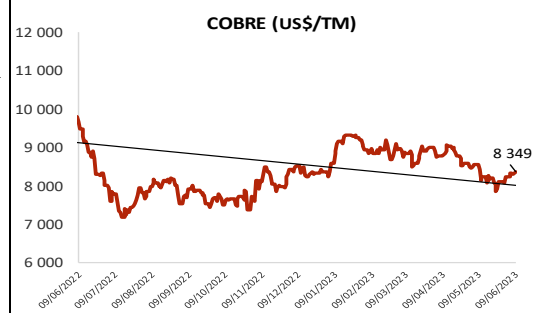
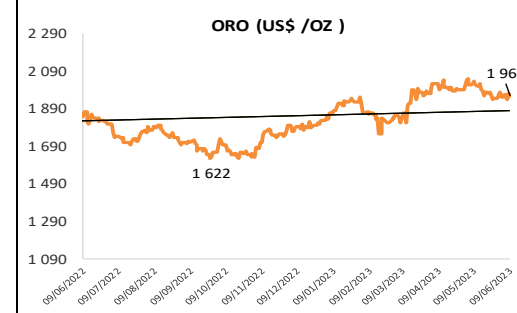
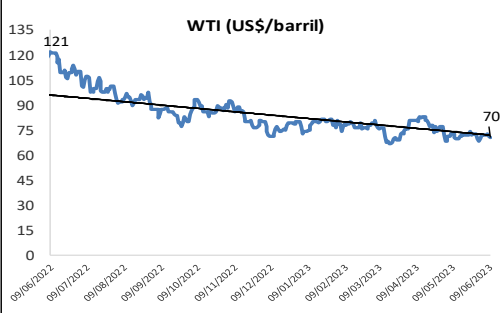
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.60	8.50	10.10	21.40	20.10
3 Años	4.25	8.00	10.50	20.90	5.40
5 Años	3.92	6.20	7.60	17.50	-4.60
10 Años	3.75	3.10	5.20	10.80	-8.60
15 Años	3.75	1.15	2.55	6.73	-17.80
20 Años	4.06	1.30	2.00	4.00	-4.60
30 Años	3.89	0.40	0.40	3.00	-5.10

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.