Mercado Nacional y Regional

jueves, 11 de mayo de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cierran con pérdidas por dólar fuerte entre datos de China y de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, por segunda sesión consecutiva, debido a caída del precio del cobre y zinc que impactaron en las acciones mineras (-3.96%). También cayeron financieras (-0.88%) y, en menor medida, consumo (-0.15%). Atenuaron las caídas, los ascensos de industriales (1.12%) y servicios (0.39%). De los títulos que cerraron con pérdidas destacan Telefónica (-8.99% a US$ 4.05) y las mineras San Ignacio de Morococha (-5.49% a S/ 0.86), Southern Perú Copper (-4.99% a US$ 69.83) y Nexa Resources Perú (-3.01% a S/ 1.61). Del otro lado, los papeles que más ascendieron figuran la cementera Unacem (2.44% a S/ 1.68), BCP (1.56% a S/ 2.60), Siderúrgica del Perú (1.47% a S/ 1.38) y Ferreycorp (1.43% a S/ 2.13). Con negociaciones bursátiles por S/ 23.8 millones, el índice General de la BVL bajó un 0.86% a 21,715.12 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, cayó un 0.29% a 30,087.69 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 715	-0.86	0.44	-0.49	1.80
Lima (ISBVL)	30 088	-0.29	-0.05	-0.76	-0.10
Bogotá (COLCAP)	1 143	-1.44	-1.31	-4.62	-11.09
Buenos Aires (MERVAL)	313 281	0.90	11.19	5.14	55.02
México (IPC)	55 014	-0.94	0.63	-0.19	13.52
Santiago (IPSA)	5 600	0.55	4.16	3.42	6.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 256	0.75	5.95	3.66	-1.35

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy- 1d	-2d	-7d	MTD	
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**407**	**401**	**409**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**446**	**441**	**454**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 504	2 518	2 572	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	258	254	266	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	419	420	427	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	139	137	146	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 691	1 623	1 806	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	414	410	411	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	235	234	238	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**199**	**197**	**201**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	111	108	112	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	34 188	34 005	33 282	34 739	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora creditica de deuda soberana.

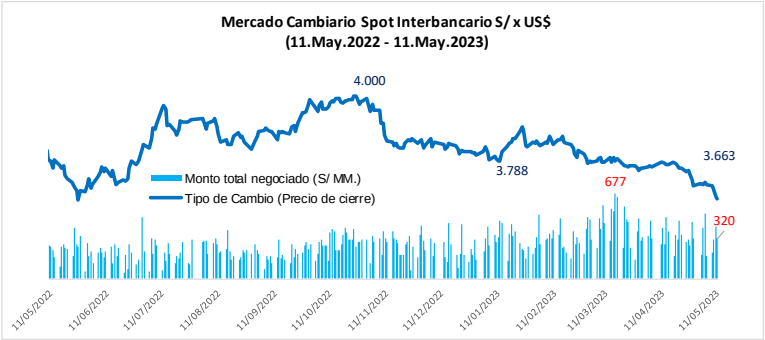
'El sol se apreció un 0.19% a S/ 3.663 frente al dólar, por quinta sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US$ 320.4 millones. El Banco Central de Reserva (BCRP) intervino el mercado cambiario con colocaciones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 10 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.75%, Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.57% y Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 200 millones a la tasa promedio de 8.11%. El ente emisor también colocó en el mercado monetario Repo Valores Overnight por S/ 2 100 millones (S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.91% y S/ 1 100 MM a la tasa promedio de 7.92%) y Repo Valores a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 8.20%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando 3.73%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron la jornada con tendencia bajista, debido a la preferencia de los inversorsionistas por dólares, mientras digieren débiles datos de la economía de China y otros de Estados Unidos.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
		Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Mar.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.663**	**-0.19**	**-1.16**	**-3.73**	**6.4**	**8.5**	**7.97 *****	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.93	-0.26	-1.14	-6.74	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.57	0.15	-2.26	-9.76	7.4	7.7	6.25 ***	3.0+/-1.0
Chile	Peso	791.78	0.49	-1.81	-6.61	7.2	12.8	9.90 ***	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 600.50	1.08	-2.02	-5.09	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	228.95	0.19	2.83	29.54	50.9	94.8	104.3	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a Abril 2023.



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.05	9.09	9.08	9.23	6.01	6.92	6.92	6.97	7.05	2.61
Microempresas	39.30	39.23	38.98	38.82	35.83	14.60	15.36	14.94	13.20	10.19
Consumo	51.75	51.72	51.44	50.70	44.34	42.17	42.18	42.02	41.46	34.14
Hipotecario	9.83	9.83	9.84	9.92	7.48	8.17	8.17	8.18	8.07	6.14

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.31	0.31	0.30	0.13	0.11	0.06	0.06	0.04	0.04	0.04
Plazo fijo	7.63	7.61	7.58	7.50	4.72	4.49	4.48	4.46	4.34	0.30
CTS	2.94	3.06	3.19	3.58	2.17	1.19	1.10	1.20	1.28	0.84

Fuente: SBS

Tasa de Referencia: BCRP

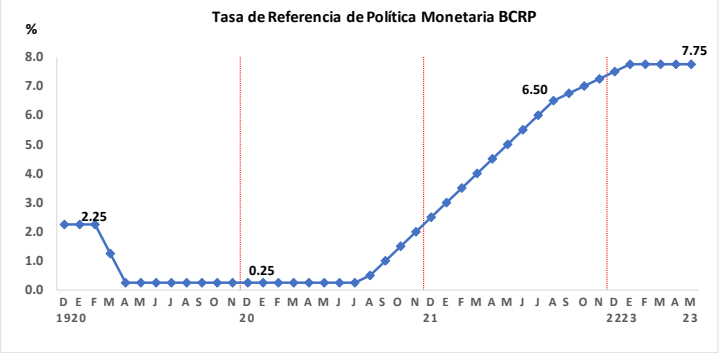
El BCRP mantuvo la tasa de interés de referencia En 7.75%.

-El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó mantener la tasa de interés de referencia en 7.75%. Esta decisión, según el BCRP, no necesariamente implica el fin del ciclo de alzas en la tasa de interés. Futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes.

i. En abril la tasa mensual de inflación fue 0.56% y la inflación sin alimentos y energía fue 0.20%. La tasa de inflación a doce meses se redujo de 8.40% en marzo a 7.97% en abril, mientras que la tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses disminuyó de 5.92% en marzo a 5.66% en abril. Ambos indicadores se ubicaron por encima del límite superior del rango meta de inflación.
ii. El aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos desde la segunda mitad de 2021, acentuado por los conflictos internacionales, ha conllevado a un fuerte incremento de las tasas de inflación a nivel global en magnitudes no vistas en muchos años y hacia niveles significativamente superiores a las metas de inflación de bancos centrales, tanto de economías avanzadas como de la región. En el caso peruano, se registran efectos transitorios en la inflación por restricciones en la oferta de algunos alimentos y por las lluvias de marzo.
iii. Se proyecta que se mantenga una tendencia decreciente de la inflación interanual en los próximos meses con el retorno al rango meta en el cuarto trimestre de este año, debido a la moderación del efecto de los precios internacionales de alimentos y energía, a la reversión de choques de oferta en el sector agropecuario y a una reducción de las expectativas de inflación en el resto del año.
iv. Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 4.30% en marzo a 4.25% en abril, por encima del límite superior del rango meta de inflación.
v. Los indicadores adelantados y de expectativas sobre la economía en abril muestran una situación similar a la del mes previo, manteniéndose la mayoría aún en el tramo pesimista.
vi. Las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial apuntan hacia una moderación; aunque subsiste el riesgo global por los efectos de la política monetaria restrictiva en las economías avanzadas, y los conflictos internacionales.

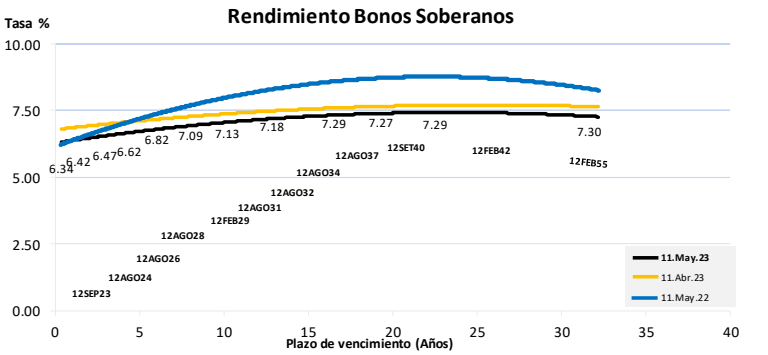
'En la misma sesión el Directorio acordó mantener las siguientes tasas de interés de las operaciones en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero bajo la modalidad de ventanilla.
i. Depósitos overnight: 5.25% anual.
ii. Operaciones de reporte directas de títulos valores y de moneda, y Créditos de Regulación Monetaria:
i) 8,25% anual para las primeras 10 operaciones en los últimos 3 meses; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a estas 10 operaciones en los últimos 3 meses. Además, el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias podrá establecer tasas superiores en función al monto de las operaciones.

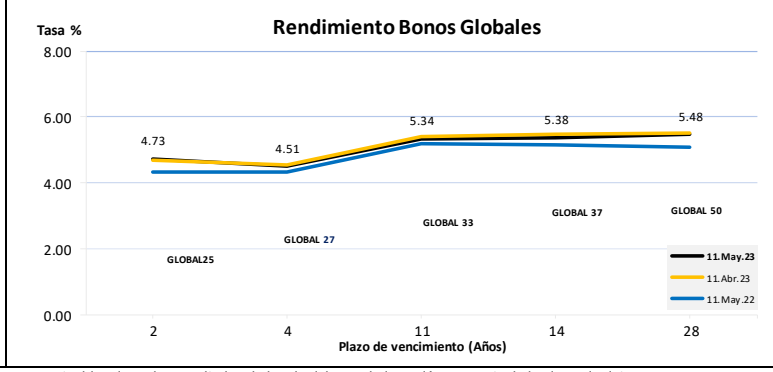
La próxima sesión del Directorio del BCRP en que se evaluará el Programa Monetario está programada para el 8 de junio de 2023.



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 — **jueves, 11 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **En Estados Unidos, el Departamento de Trabajo informó que el índice de precios al productor (IPP) para la demanda final subió un 0.2% el mes pasado**. Los datos de marzo se revisaron ligeramente para mostrar una caída del IPP del 0.4%, en lugar del 0.5% comunicado anteriormente. Con la cifra mensual, en los 12 meses hasta abril, el IPP aumentó un 2.3%. Fue la menor subida interanual desde enero de 2021 y siguió a un avance del 2.7% en marzo. La tasa anual del IPP se está ralentizando a medida que los grandes aumentos del año pasado quedan fuera del cálculo. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que el IPP subiera un 0.3% respecto al mes anterior y un 2.4% en tasa interanual. El repunte modesto de los precios al productor en Estados Unidos en abril, supuso el menor aumento anual de la inflación al productor en más de dos años, una prueba más de que las presiones inflacionarias estaban remitiendo. El aumento del 0.3% en el costo de los servicios representó el 80% del alza mensual del IPP. Los servicios se vieron impulsados por un avance del 4.1% en las comisiones de gestión de carteras. También aumentaron los costos mayoristas de alimentos y alcohol, la atención ambulatoria, los servicios de préstamo, así como la atención hospitalaria y las habitaciones de hotel y motel. En cambio, disminuyó el costo del transporte de larga distancia por carretera, así como el de la venta al por menor de alimentos y el corretaje de valores, la negociación y el asesoramiento en materia de inversión. Los precios de los servicios bajaron un 0.1% en marzo. Los precios de los bienes subieron un 0.2% en abril, tras haber caído un 1,0% en marzo. Se vieron impulsados por un aumento del 8.4% de los precios de la gasolina. Los valores de los alimentos descendieron un 0.5%. Si se excluyen los componentes volátiles de los alimentos y la energía, los precios de los bienes subieron un 0.2%, tras un aumento similar en marzo.
- **También en EE.UU.**, el mismo despacho gubernamental informó que **el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo aumentaron** en 22,000 en la semana finalizada el 6 de mayo, a una cifra desestacionalizada de 264,000, la lectura más alta desde octubre de 2021, lo que sugiere que la subida de las tasas de interés está empezando a pesar en el mercado laboral. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado 245,000 solicitudes para la última semana. Las solicitudes se habían estabilizado tras aumentar en marzo, cuando los despidos de alto perfil en el sector tecnológico a fines de 2022 finalmente se filtraron a través de los datos. También hubo recortes de empleo en sectores sensibles a las tasas, como el de la vivienda. Se espera que las solicitudes, que siguen por debajo del nivel de 270,000 - 300,000 que, según los economistas, indicaría un deterioro del mercado laboral, aumenten de forma considerable en la segunda mitad del año, a medida que los efectos acumulados y retardados de las alzas de las tasas de la Reserva Federal se extiendan por la economía. El mercado laboral sigue ajustado, con 1.6 ofertas de empleo por cada desempleado en marzo, muy por encima del rango de 1.0 -1.2 que es coherente con un mercado laboral que no está generando demasiada inflación. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, una aproximación a la contratación, aumentó en 12,000, a 1,813 millones, durante la semana que finalizó el 29 de abril, mostró el informe. Las denominadas solicitudes continuas siguen siendo bajas en comparación con los niveles históricos, ya que algunos de los trabajadores despedidos están encontrando empleo rápidamente.
- **En China, la Oficina Nacional de Estadísticas informó que el índice de precios al consumo (IPC) de abril subió un 0.1% interanual, la tasa más baja desde febrero de 2021**, y se desaceleró respecto al aumento anual del 0.7% registrado en marzo. El resultado fue inferior a la estimación media de un aumento del 0.4% en una encuesta de Reuters. La deflación de los precios de producción también se acentuó el mes pasado, lo que, junto con los datos del IPC, pone de manifiesto las dificultades de la economía en general para reactivarse tras el levantamiento de las restricciones del COVID-19 en diciembre. **El índice de precios a la producción chino cayó** al ritmo más rápido desde mayo de 2020 y por séptimo mes consecutivo, con un descenso interanual del 3.6% tras la caída del 2.5% del mes anterior. Esto contrasta con la previsión de una caída del 3.2%. La economía china creció más rápido de lo previsto en el primer trimestre gracias al levantamiento de las restricciones por el Covid-19, pero la recuperación ha sido desigual. Los últimos datos mostraron una contracción de la actividad fabril, mientras que la persistente debilidad del mercado inmobiliario sigue siendo preocupante. Según analistas, es probable que la reapertura haya impulsado al alza la inflación de los servicios, pero en gran parte se ha visto contrarrestada por la ralentización del crecimiento de los precios de los alimentos y la energía. Los últimos datos podrían aumentar la presión sobre el Banco Popular de China, el banco central, para que baje los tipos o inyecte más liquidez en el sistema financiero. En marzo recortó por primera vez este año el coeficiente de reservas obligatorias de los bancos.
- **En Japón, en la reunión de los líderes financieros del Grupo de los Siete (G7), que comenzó el jueves, el enfrentamiento en Washington en torno al aumento del techo de la deuda estadounidense** ha ensombrecido la reunión y agudiza el temor a una recesión en Estados Unidos mientras los bancos centrales buscan un aterrizaje suave para la economía mundial. Kazuo Ueda, gobernador del banco central de Japón, país anfitrión, dijo que la crisis de la deuda estadounidense podría discutirse en la reunión del G7, y añadió que el grupo debe estar preparado para responder a cualquier repercusión en el mercado. Ante la interrogante de la posibilidad de que Estados Unidos deje de pagar su deuda, Ueda dijo que tiene fe en que las autoridades estadounidenses harán todo lo posible para evitarlo y que las autoridades estadounidenses tendrían que hacer frente a las consecuencias inmediatas. Pero (el grupo del G7) probablemente analizará la situacióny responderá según sea necesario. La secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, que participa en la reunión manifestó que un impago amenazaría los logros que tanto ha costado conseguir a EE.UU. en los últimos años en nuestra recuperación de la pandemia. Y desencadenaría una recesión mundial que nos haría retroceder mucho más. El presidente Joe Biden ha señalado la posibilidad de cancelar su viaje a la cumbre del G7 de la próxima semana si no se resuelve a tiempo el estancamiento de la deuda, y advirtió que si no se eleva rápidamente el límite del endeudamiento permitido al Gobierno desde los 31.4 billones de dólares actuales, la economía estadounidense podría entrar en recesión. La crisis de la deuda estadounidense es un quebradero de cabeza para Japón, ya que es el mayor tenedor mundial de deuda estadounidense.

Fuente: Refinitiv

Bolsas de EE.UU. cierran mixtos, tras datos que reviven temores de recesión. Dólar subió por mayor aversión al riesgo en los mercados gloables.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 310	-0.66	0.55	-2.31	0.49
NASDAQ (EE.UU.)	12 329	0.18	3.03	0.83	17.79
S&P 500 (EE.UU.)	4 131	-0.17	1.71	-0.93	7.58
FTSE (Inglaterra)	7 731	-0.14	0.36	-1.78	3.74
DAX (Alemania)	15 835	-0.39	0.64	-0.55	13.73
S&P/ASX 200 (Australia)	7 252	-0.05	0.82	-0.78	3.03
NIKKEI (Japón)	29 127	0.02	-0.11	0.94	11.62
SHANGAI (China)	3 310	-0.29	-1.22	-0.41	7.13

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con indices mixtos, nuevamente, con los índices Dow Jones y S&P 500 en la senda bajista, presionados por las acciones de Disney después de que la compañía informó de un descenso en el crecimiento de suscriptores y por los declives en los papeles de bancos regionales y energía, el último con retrocedió junto con el descenso de los precios del petróleo.. Los títulos de Alphabet Inc. subieron, e impulsaron al Nasdaq, después de que Google presentó el miércoles más productos de inteligencia artificial para hacer frente a la competencia de Microsoft Corp. Las acciones de Microsoft cayeron y estuvieron entre las mayores influencias negativas en el S&P 500 y el Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 221.82 puntos, o un 0.66%, hasta 33,309.51 unidades; el S&P 500 retrocedió 7.02 puntos, o un 0.17%, hasta 4,130.24 puntos, mientras que el Nasdaq subió 22.07 puntos, o un 0.18%, hasta 12,328.51 puntos.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.091	-0.60	-0.88	-0.96	1.98
YEN Japonés (¥/$)	134.54	0.15	0.20	-1.28	2.62
LIBRA ($/£)	1.251	-0.91	-0.50	-0.50	3.41
FRANCO Suizo (fr/$)	0.894	0.53	0.98	0.02	-3.26
DÓLAR Australiano (A$/$	0.670	-1.14	0.12	1.42	-1.64
YUAN Chino (¥/$)	6.948	0.23	0.61	0.54	0.74

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

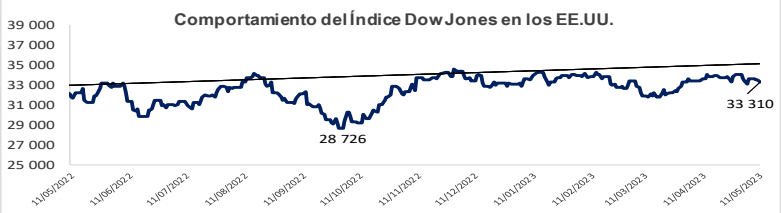
El dólar estadounidense subió frente al euro y la libra esterlina y marcó un máximo de más de una semana frente a una canasta de sus principales pares, ya que los operadores buscaron seguridad después de que una serie de datos económicos provocaron una reevaluación de sus perspectivas para la política monetaria global. El índice del dólar, que rastrea la moneda estadounidense frente a seis pares principales, subió un 0.7% a 102.06, su nivel más alto en más de una semana. La libra esterlina cayó a un 0.91% a 1.251 dólares, mientras que el euro cayó a un mínimo de un mes de 1.091 dólares, o un 0.60%.

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

Fuente: Refinitiv

	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.



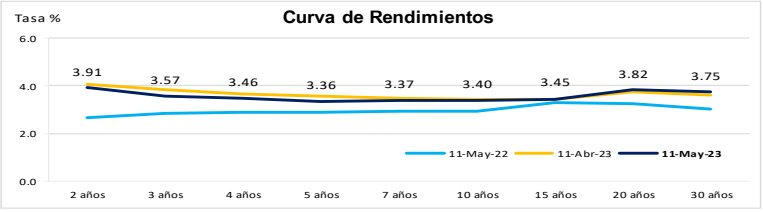
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 015.5	2 029.5	-14.0	-35.6	25.9	191.1
Plata ($/oz)	24.2	25.4	-1.2	- 1.9	- 0.9	0.2
Cobre ($/TM)	8 133.2	8 436.3	- 303.1	- 341.2	- 443.8	- 231.6
Zinc ($/TM)	2 532.3	2 609.4	- 77.1	- 82.5	- 118.2	- 471.0
Estaño ($/TM)	25 616.0	26 164.0	- 548.0	- 269.0	- 782.0	861.8
Plomo ($/TM)	2 100.1	2 129.7	-29.6	12.1	-73.4	-236.4
Aluminio ($/TM)	2 196.7	2 259.8	- 63.1	- 90.3	- 171.3	- 152.8
WTI ($/barril)	70.8	72.5	-1.7	2.3	-6.0	-9.3
Brent ($/barril)	75.3	76.7	-1.4	2.3	-6.0	-7.5

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

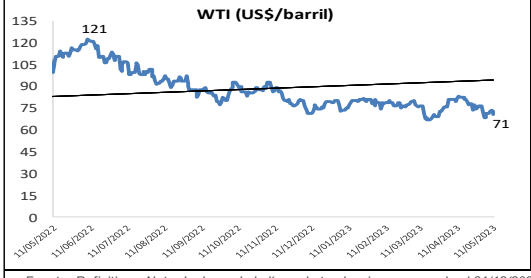
Bonos del Tesoro Público de EE.UU.

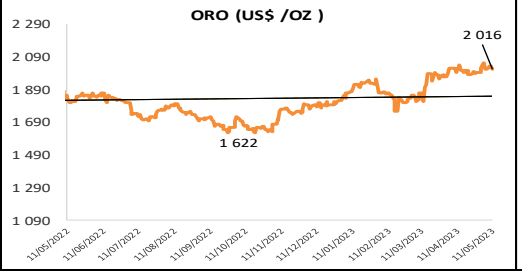
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.91	0.50	17.90	-15.80	-49.70
3 Años	3.57	0.60	11.30	-21.10	-62.60
5 Años	3.36	-1.60	8.10	-18.10	-60.70
10 Años	3.40	-4.40	4.50	-5.50	-43.40
15 Años	3.45	-5.82	1.27	-0.87	-47.24
20 Años	3.82	-5.50	2.70	1.30	-28.40
30 Años	3.75	-5.10	2.60	7.10	-19.00

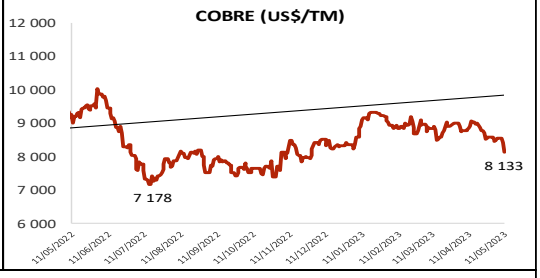
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.