

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 12 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados se recuperan antes de reuniones bancos centrales.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, luego que el avance de las principales acciones financieras, de consumo y agrarias, fueron moderados por el retroceso de las acciones mineras. En la sesión subieron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (1.46% a US\$ 141.91) e IFS (0.43% a US\$ 23.55), las de consumo Backus (0.86% a S/ 235.0) y Alicorp (0.33% a S/ 6.17); las agrarias Casagrande (5.50% a S/ 11.50) y Pomalca (6.67% a S/ 0.32). También subió Buenaventura (1.00% a US\$ 7.09). Entre las que bajaron están Cerro Verde (-1.02% a US\$ 29.20), Volcan (-2.31% a S/ 0.381), Southern Copper Corp. (-0.87% a US\$ 70.50), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 20.1 millones, el índice General de la BVL subió un 0.05% a 22 012.71 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó un 0.34% a 29 907.31 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 013	0.05	0.34	3.94	3.20
Lima (ISBVL)	29 907	-0.34	0.02	1.84	-0.69
Bogotá (COLCAP) *	1 184	-	2.80	7.73	-7.94
Buenos Aires (MERVAL)	381 672	-0.02	5.78	11.57	88.87
México (IPC)	54 278	-0.43	1.39	2.92	12.00
Santiago (IPSA)	5 693	0.04	0.68	4.05	8.19
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 336	0.27	4.12	8.31	6.93

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

El sol se apreció un 0.11% a S/ 3.648 frente al dólar, luego de la caída de la sesión anterior, en medio de una apuesta por una pausa en las alzas de tasas de interés en EE.UU., y con negociaciones que sumaron US\$ 216 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 2 896 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 1 000 millones, Depósitos BCRP S/ 1 396 millones y Repo de monedas (Regular) S/ 500 millones. El BCRP compró Bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento en 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa promedio de 7.07%. Se colocaron Repo Valores a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.22%, y Repo de Valores Overnight por S/ 800 millones a la tasa promedio de 7.83%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.13%. En la región, la mayoría de las monedas revalorizaron pérdidas y cerraron en terreno positivo, en medio de la cautela de los mercados ante la próxima cifra de la inflación de EE.UU. y las reuniones de política monetaria de diferentes bancos centrales.

Fuente: Datalat, 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	381	382	388	400	
Región	4.0	1.6	2.2	419	421	432	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 338	2 380	2 516	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	233	234	242	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	361	363	380	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	137	137	139	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 889	1 888	1 908	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	397	398	402	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	225	226	226	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	185	186	192	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	108	107	109	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 675	39 902	38 584	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	3.648	-0.11	-0.60	-4.13	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.86	-0.36	-3.88	-8.03	10.1	5.8	4.7 ***	3.75+/-1.5
México Peso	17.27	-0.05	-2.33	-11.32	7.4	7.7	6.9 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	806.20	2.37	-0.26	-4.91	7.2	12.8	8.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 173.00	-0.11	-6.19	-13.91	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	246.72	0.71	3.03	39.59	50.9	94.8	104 ***	5

*Fuente: Refinitiv, Datalat **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** A abril 2023.

Tasas Activas	Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)									
	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.01	8.99	7.02	9.05	6.54	7.00	7.00	8.99	6.92	2.74
Microempresas	39.14	39.05	15.46	39.30	35.57	15.49	15.79	39.06	14.61	9.85
Consumo	52.27	52.05	41.53	51.68	44.41	41.38	41.42	51.89	42.14	33.62
Hipotecario	9.69	9.69	8.20	9.83	8.01	8.16	8.17	9.72	8.18	6.73
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.21	0.31	0.32	0.32	0.09	0.08	0.08	0.08	0.05	0.04
Plazo fijo	7.76	7.76	7.72	7.65	4.99	4.57	4.57	4.55	4.50	0.53
CTS	2.36	2.36	2.36	2.71	2.03	0.91	0.91	0.91	1.00	0.77

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(12.Jun.2022 - 12.Jun.2023)



Fuente: Datalat

Actividad productiva departamental - I trimestre: Perú

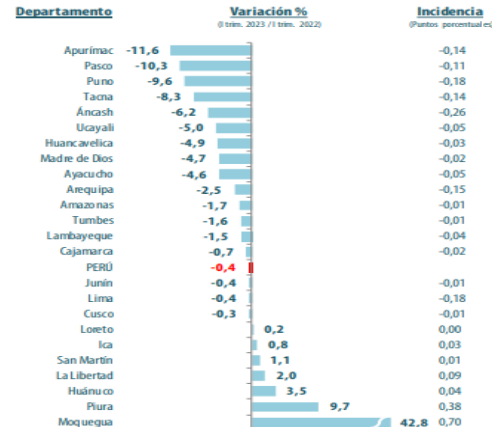
En primer trimestre 2023 la economía nacional cayó en 0.4%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la economía nacional en el primer trimestre de 2023, registró una ligera disminución de 0.4%, después de haber crecido por ocho trimestres continuos, incidiendo principalmente el comportamiento negativo de las actividades construcción y telecomunicaciones; y en menor medida, la contracción de los sectores manufactura y agropecuario, afectados por los conflictos sociales que acontecieron durante los dos primeros meses del año ocasionando el cierre temporal de mercados, paralización de operaciones y labores por el bloqueo de carreteras y manifestaciones sociales; así como, la presencia del ción Yaku en algunas regiones del país. También, se vio influenciado por la reducción de la inversión privada y pública, y las exportaciones de productos tradicionales agrícolas y mineros; en tanto, el consumo de los hogares aumentó ligeramente. No obstante, este resultado desfavorable, fue atenuado por el crecimiento de la actividad minera; además, del comercio en las ventas al por mayor y por menor.

En el primer trimestre del presente año, decreció la actividad productiva en diecisiete departamentos, de los cuales, catorce regiones reportaron tasas más negativas que el promedio nacional, repercutiendo principalmente en Apurímac (-11.6%), Pasco (-10.3%) y Puno (-9.6%), explicados por los sectores minería, construcción y agropecuario, seguido de Tacna (-8.3%) y Ancash (-6.2%), influenciados por las actividades minería, telecomunicaciones y electricidad; en el caso de Junín (-0.4%) y Cusco (-0.3%) presentaron variaciones cercanas a la economía nacional, determinados por los sectores construcción, telecomunicaciones y manufactura.

En tanto, siete departamentos mostraron desempeño favorable, destacando Moquegua (42.8%) atribuido a la actividad minera por el aporte de la empresa Anglo American Quellaveco que opera desde setiembre de 2022; seguido de Piura (9.7%) y La Libertad (2.0%) por los sectores agropecuario, pesca y manufactura; Huánuco (3.5%) impulsado por la actividad minera debido al efecto base de la empresa Raura; así como San Martín (1.1%), Ica (0.8%) y Loreto (0.2%).

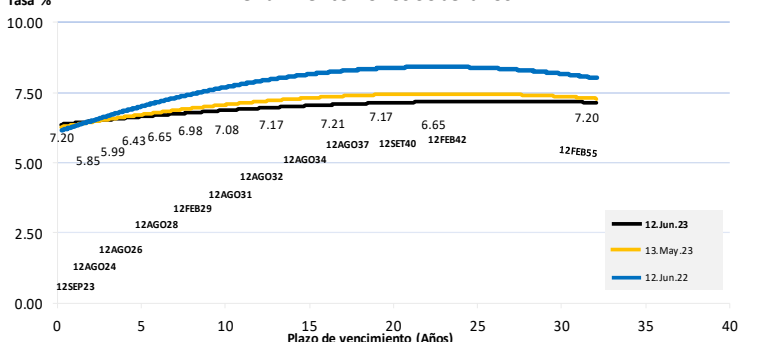
Indicador de la Actividad Productiva Departamental, Primer Trimestre 2023
(Variación porcentual respecto al mismo periodo del año anterior e incidencia)
Año Base 2007=100



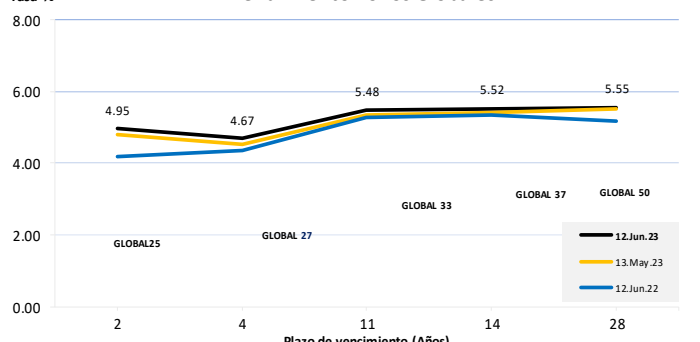
Fuente: INEI

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.

Mercado Internacional

Lunes, 12 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según la Encuesta sobre las Expectativas de los Consumidores del mes de mayo elaborado por la Reserva Federal de Nueva York las **expectativas de inflación de los estadounidenses para dentro de un año se situaría en el 4.1%, frente al 4.4% de abril**, el nivel más bajo de los últimos dos años, pese a que esos mismos hogares afirman que esperan tiempos financieros más difíciles en el futuro. Sin embargo, la presión sobre los precios fue dispar, ya que el nivel de inflación previsto para dentro de tres años se situó en el 3% en mayo, frente al 2.9% de abril, mientras que la inflación prevista para dentro de cinco años se situaría en el 2.7%, frente al 2.6% del mes anterior. Según el sondeo, los encuestados esperan que los precios de los alimentos, los alquileres, la salud y la educación universitaria bajen durante 2024, mientras que el aumento previsto de los precios de la vivienda supuso el cuarto mes consecutivo de alzas. El aumento esperado de los precios de la gasolina se mantuvo estable en el 5.1% para mayo. El informe de la Reserva Federal de Nueva York fue revelado antes de que los banqueros centrales inicien una reunión de política monetaria en la que se espera que eludan un alza de tasas de interés por primera vez desde que iniciaron su agresiva campaña de endurecimiento en marzo del año pasado.

- **La inflación mayorista de Japón se desaceleró por quinto mes consecutivo en mayo** debido a la caída de los precios de los combustibles y las materias primas, una señal de que la presión de los costes que ha impulsado la inflación al consumo podría estar disminuyendo. El índice de precios de bienes corporativos (IPCB), que mide el precio que las empresas se cobran entre sí por bienes y servicios, subió un 5.1% en mayo en comparación con el año anterior, frente al aumento del 5.9% en abril y del 10.6% en diciembre del año pasado, ya que cayeron los precios de la electricidad, el combustible, los metales no ferrosos y los productos químicos. Sin embargo, atenuaron esta caída el aumento del 7.9% de los precios de las bebidas y los alimentos, y del 5.5% de los equipos eléctricos, lo que indica que la presión de los costes en sectores próximos a los hogares, como el comercio minorista y la restauración, no parece que vaya a remitir. La inflación subyacente de los consumidores japoneses alcanzó el 3.4% en abril, mientras las empresas seguían subiendo los precios, lo que pone en duda la opinión del Banco de Japón de que la inflación volverá a situarse lentamente por debajo del 2% hacia la segunda mitad del actual ejercicio fiscal, que finaliza en marzo de 2024.

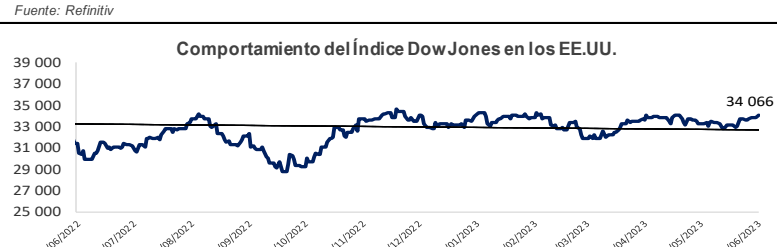
- **La deuda de los gobiernos locales de China y sus problemas siguen siendo un rompecabezas al que Pekín trata de buscar soluciones.** Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la **deuda registrada por los gobiernos locales a finales de 2022, incluyendo bonos, alcanzaba los 35 billones de yuanes (4.5 billones de euros)**. Pero a esto hay que sumar otros pasivos como los llamados Vehículos de Financiación de los Gobiernos Locales (LGFV, en inglés), los Fondos Guiados por el Gobierno (GGF) o los Fondos Especiales de Construcción (SCF), que sumarían otros 70.4 billones (9.1 billones de euros). Al menos 17 de las 31 regiones que componen el país se enfrentaban en 2022 a una proporción de deudas pendientes frente a ingresos fiscales superior al 120 %, según cálculos efectuados por Bloomberg. Mientras, el banco de inversión francés Natixis asegura que la deuda pública del país aumentó en el último trimestre de 2022 al 95 % de su producto interior bruto (PIB) tras el impacto sobre la actividad a raíz las restricciones impuestas contra el coronavirus y los costes que implicaba mantener la política del "cero covid". Entretanto, el Ministerio de Finanzas chino reconoció esta semana que los riesgos son "relativamente altos" pero que "se ha instado a las autoridades locales a que asuman su responsabilidad". Y es que Pekín insiste en que los gobiernos locales deben resolver sus problemas por sí mismos: "Es necesario consolidar la responsabilidad de los gobiernos a nivel provincial para prevenir y resolver deudas ocultas, optimizar la estructura de vencimiento de las deudas, reducir la carga de intereses o promover de manera constante la supervisión de las deudas", indicó el propio presidente, Xi Jinping, en un informe de trabajo económico publicado el pasado diciembre.

Fuente: Refinitiv
Wall Street avanza nuevamente apoyado por acciones tecnológicas. Dólar gana levemente antes de datos de inflación y decisión de tasas de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 066	0.56	1.50	3.52	2.77
NASDAQ (EE.UU.)	13 462	1.53	1.76	4.07	28.62
S&P 500 (EE.UU.)	4 339	0.93	1.52	3.81	13.01
FTSE (Inglaterra)	7 571	0.11	-0.39	1.67	1.60
DAX (Alemania)	16 098	0.93	0.84	2.77	15.62
S&P/ASX 200 (Australia)	7 123	0.00	-1.30	0.44	1.19
NIKKEI (Japón)	32 434	0.52	0.67	5.01	24.29
SHANGAI (China)	3 229	-0.08	-0.11	0.76	4.52

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.076	0.09	0.42	0.65	0.51
YEN Japonés (¥/\$)	139.60	0.19	0.04	0.19	6.48
LIBRA (\$/£)	1.251	-0.46	0.59	0.59	3.42
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.909	0.58	0.32	-0.16	-1.67
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.675	0.16	2.04	3.85	-0.92
YUAN Chino (¥/\$)	7.144	0.23	0.60	0.46	3.57

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	0	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 cerró al alza, en donde los inversionistas se mantenían atentos para una probable pausa de las tasas por parte de la Reserva Federal. En la sesión las empresas tecnológicas lideraron las ganancias de capital. Tesla Inc. subió por 12ª sesión consecutiva, una racha ganadora récord, Apple Inc. subió a un máximo histórico y en la sesión avanzó un 1.56%. Oracle que superó las estimaciones de ingresos del cuarto trimestre, impulsada por la creciente demanda por sus ofertas en la nube de empresas que despliegan la inteligencia artificial (IA) subió un 5.99%. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 189.55 puntos, o un 0.56%, a 34 066.33 unidades, el índice S&P 500 ganó 40.07 puntos, o un 0.93%, a 4 338.93 unidades, y el Nasdaq escaló 202.78 puntos, o un 1.53%, a 13 434.00 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió, cotizando en un rango estrecho ya que los inversores se mantuvieron cautelosos antes de varias decisiones políticas clave que se tomarán esta semana, y se espera que la Reserva Federal mantenga las tasas sin cambios por primera vez desde enero de 2022. Sin embargo, un aumento de las tasas sería muy positivo para el dólar, ya que iría en contra de las expectativas actuales del mercado. Las reuniones de política monetaria de la Fed, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón (BOJ) marcarán el tono de la semana, ya que los mercados buscan pistas de los responsables políticos sobre la trayectoria futura de las tasas de interés.

	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

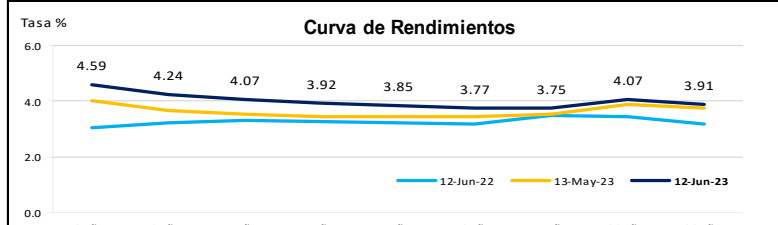
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 956.9	1 960.6	-3.7	-4.8	-5.4	132.5
Plata (\$/oz)	24.1	24.3	-0.2	0.5	0.6	0.1
Cobre (\$/TM)	8 282.0	8 349.0	-67.0	-49.0	212.0	-82.8
Zinc (\$/TM)	2 347.3	2 401.0	-53.8	66.8	117.5	-656.0
Eslaoño (\$/TM)	26 341.0	26 977.0	-636.0	445.0	640.1	1 586.8
Plomo (\$/TM)	2 095.0	2 074.0	21.0	59.5	83.5	-241.5
Aluminio (\$/TM)	2 186.3	2 229.0	-42.7	-15.7	-100.2	-163.2
WTI (\$/baril)	67.1	70.2	-3.1	-5.1	-1.0	-13.1
Brent (\$/baril)	71.8	74.7	-2.9	-4.8	-0.2	-11.0

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

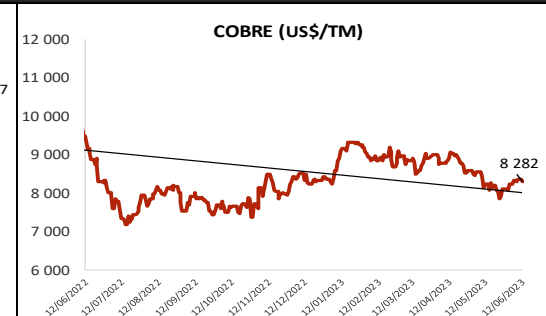
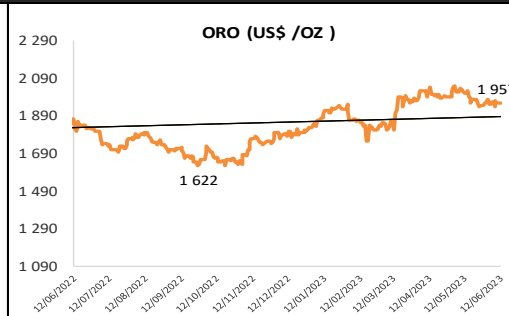
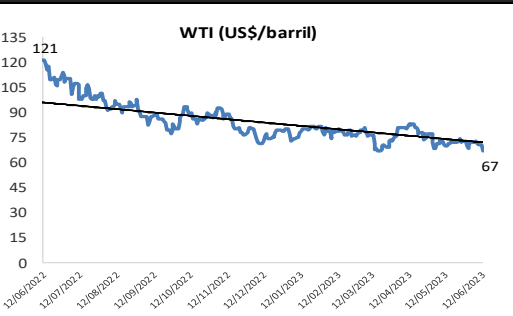
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.59	-1.20	12.19	20.20	18.90
3 Años	4.24	-1.10	12.18	19.80	4.30
5 Años	3.92	-0.20	9.14	17.30	-4.80
10 Años	3.77	2.00	7.61	12.80	-6.60
15 Años	3.75	0.39	3.49	7.12	-17.41
20 Años	4.07	1.60	3.61	5.60	-3.00
30 Años	3.91	1.90	1.74	4.90	-3.20

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.