

Mercado Nacional y Regional

martes, 13 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente al alza por dato de inflación en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, apoyado por las principales acciones mineras en medio del desempeño mixto de los papeles financieros, construcción, consumo y electricidad. En la sesión subieron los precios de Volcan (0.26% a S/ 0.382), Buenaventura (0.28% a US\$ 7.11), Southern Copper Corp. (4.18% a US\$ 73.45), Minsur (0.28% a S/ 3.60), Credicorp (1.46% a US\$ 141.91), InRetail (1.33% a US\$ 34.25), Alicorp (1.94% a S/ 6.29) y Ferreyros (0.93% a S/ 2.18). Contrarrestaron el avance, la caída de IFS (-0.59% a US\$ 23.41), Aceros Arequipa (-0.50% a S/ 1.99), Sider Perú (-0.78% a S/ 1.28) y Backus (-2.13% a S/ 230.00). Con negociaciones bursátiles por S/ 30.2 millones, el índice General de la BVL subió un 1.25% a 22 287.69 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.77% a 30 136.45 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 288	1.25	1.07	5.24	4.49
Lima (ISBV)	30 136	0.77	0.69	2.62	0.07
Bogotá (COLCAP)	1 185	0.12	-0.71	7.86	-7.83
Buenos Aires (MERVAL)	381 896	0.06	0.30	11.64	88.98
México (IPC)	54 575	0.55	0.26	3.49	12.61
Santiago (IPSA)	5 712	0.34	-0.04	4.40	8.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 743	-0.51	1.86	7.76	6.39

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

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.653 frente al dólar, luego del alza en la sesión anterior, y con negociaciones que sumaron US\$ 276 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP como el Repo Valores por S/ 800 millones. El BCRP colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 800 millones a una tasa promedio de 7.41% y Repo de Valores Overnight por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.89%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 3.99%.

En la región, la mayoría de las monedas tuvieron un desempeño mixto, tras un esperado dato de la inflación en EE.UU. que estuvo por debajo de lo esperado y aminó la posibilidad de otra alza en las tasas de interés en la primera economía del mundo. El peso mexicano cerró en 17.20 por dólar, con una ganancia del 0.40%. En Argentina, el peso bajó un 0.15%, a 247.10 por dólar, en medio de dudas económicas y políticas a pocos meses de una definitiva elección presidencial.

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	371	381	386	400	
Región	4.0	1.6	2.2	410	419	426	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 299	2 338	2 388	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	227	233	239	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	349	361	368	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	132	137	140	145	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 875	1 889	1 876	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	389	397	402	406	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	219	225	227	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	185	191	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	108	110	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 843	39 675	38 796	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	3.653	0.14	-0.46	-3.99	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.86	0.02	-3.86	-8.02	10.1	5.8	4.7 ***	3.75+/-1.5
México Peso	17.20	-0.40	-2.72	-11.67	7.4	7.7	6.9 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	803.00	-0.40	-0.66	-5.28	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	247.10	0.15	3.19	39.81	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	9.02	9.01	7.01	9.05	6.54	7.06	7.00	8.99	6.92	2.74
Microempresas	39.36	39.14	15.61	39.30	35.57	15.07	15.49	39.07	14.61	9.85
Consumo	52.45	52.27	41.50	51.68	44.41	41.59	41.38	51.91	42.14	33.62
Hipotecario	9.68	9.69	8.20	9.83	8.01	8.13	8.16	9.71	8.18	6.73
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.21	0.32	0.32	0.09	0.08	0.08	0.08	0.05	0.04
Plazo fijo	7.75	7.76	7.74	7.65	4.99	4.58	4.57	4.56	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

Exportación e Importación: Perú

En abril del 2023 el volumen total exportado de bienes cayó en términos reales en 9.3% con respecto a abril de 2022.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en abril del 2023 el volumen total exportado de bienes disminuyó en términos reales en 9.3% con respecto a similar mes de 2022, manteniendo una trayectoria descendente por seis meses continuos, debido a los menores envíos de productos tradicionales (-16.1%) asociado al desempeño negativo de las actividades agrícola, pesquera, petróleo y gas natural, y minera. En términos nominales, el valor total de las exportaciones (US\$ 4 221.1 millones) se redujo en 15.9%, debido a la caída de los precios de petróleo crudo, estaño, hierro, zinc, gas natural, plomo, café, cobre, derivados de petróleo, plata y oro. Por el contrario, los productos no tradicionales en valores reales aumentaron en 4.8% en abril 2023, tal como la minería no metálica, así como los demás sectores, pesquero, metalmeccánico y agropecuario.

Entre enero y abril de 2023, los principales países de destino de las exportaciones fueron China con una participación de 32.3%, seguido de EE.UU. con 17.0% y Corea del Sur con 4.7% del volumen total exportado, con variaciones de -21.0%, 12.3% y -31.8% respectivamente, en comparación a similar periodo del año anterior.

Las importaciones FOB descendieron en 13.5%, luego de dos meses de crecimiento, por las menores compras de bienes de capital y materiales de construcción (-17.1%), materias primas y productos intermedios (-13.5%) y bienes de consumo (-8.2%). En valores nominales, la importación FOB sumó US\$ 3 797.6 millones, inferior en 21.9%, con respecto al nivel alcanzado en abril de 2022.

En el periodo enero - abril de 2023, el volumen importado se redujo en 4.3%, por el menor ingreso de bienes de capital y materiales de construcción (-10.2%), bienes de consumo (-2.2%) y materias primas y productos intermedios (-1.3%). En el mismo periodo, los principales países proveedores de mercancías fueron China y EE.UU. con una participación de 26.3% y 21.9%, respectivamente, sobre el volumen total importado. Cabe señalar que, las importaciones reales desde China decrecieron en 15.9% y las importaciones reales desde EE.UU. aumentaron en 0.05%, en comparación con similar periodo del año anterior.

Cabe indicar que, en abril de 2023 el índice de precios de exportación e importación FOB se redujeron en 7.3% y 9.7%, respectivamente, en relación con similar mes del año anterior.

En el mes de análisis, el saldo comercial en valores reales de 2007 fue deficitario en US\$ 32.8 millones, en cambio en valores nominales fue superavitario en US\$ 423.5 millones.

Exportación e Importación FOB: Abril 2023  
(Variación porcentual)

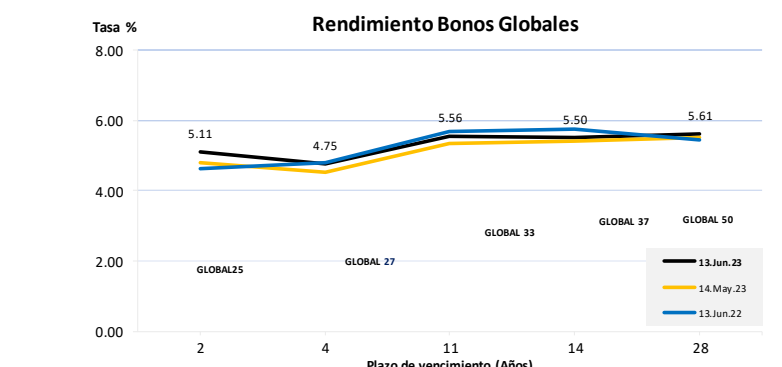
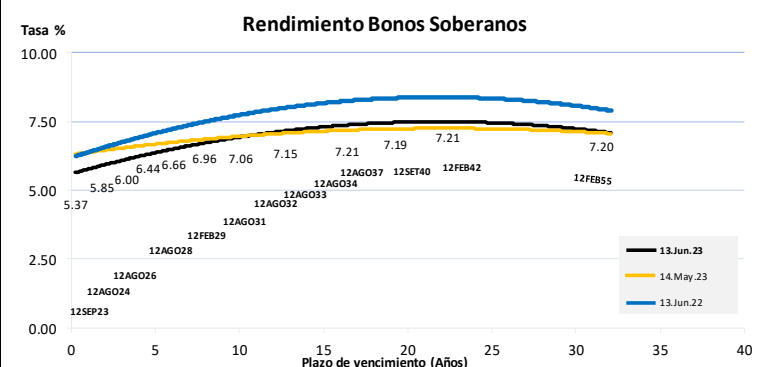
Concepto	Real 1/			Nominal			Precios FOB	
	Abr.23/	Ene-Abr.23/	May.22-Abr.23/	Abr.23/	Ene-Abr.23/	May.22-Abr.23/	Abr.23/	Ene-Abr.23/
	Abr.22	Ene-Abr.22	May.21-Abr.22	Abr.22	Ene-Abr.22	May.21-Abr.22	Abr.22	Ene-Abr.22
<b>Exportación</b>	-9,3	-14,9	-6,5	-15,9	-18,7	-10,0	-7,3	-4,4
I Productos tradicionales	-16,1	-23,7	-11,3	-23,7	-28,1	-17,0	-9,1	-5,8
II Productos no tradicionales	7,3	4,8	4,6	6,3	6,7	8,8	-0,9	1,8
<b>Importación (Uso y destino)</b>	-13,5	-4,3	0,8	-21,9	-9,6	7,0	-9,7	-5,6
I Bienes de Consumo	-8,2	-2,2	0,3	-6,3	-1,5	6,1	2,0	0,7
II Materias Primas y Productos Intermedios	-13,5	-1,3	5,2	-28,4	-12,0	13,3	-17,3	-10,8
Bienes de Capital y III Materiales de Construcción	-17,1	-10,2	-5,5	-17,7	-10,6	-3,6	-0,8	-0,4

Nota: Información preliminar.

1/ Base Año 2007 = 100.

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron un 0.1% en mayo**, tras el alza del 0.4% de abril. En los 12 meses hasta mayo, el IPC ganó un 4.0%, el menor incremento interanual desde marzo de 2021, tras el aumento del 4.9% de abril, pero el llamado IPC subyacente aumentó un 0.4% en mayo, la misma alza de los dos meses anteriores. En los 12 meses a mayo, el IPC subyacente aumentó un 5.3%, tras el 5.5% a abril. Las presiones subyacentes continúan altas, lo que respalda las opiniones de que la Reserva Federal dejará sin cambios su tasa de interés, pero aún con una postura restrictiva. El alza menor de lo previsto del Índice de Precios al Consumo reflejó descensos en los costos de los productos y servicios energéticos. Sin embargo, los alquileres se mantuvieron estables y los precios de vehículos usados siguieron subiendo. El informe se publicó mientras los funcionarios de la Reserva Federal comenzaban una reunión de política monetaria de dos días.

- **Para Andrea Enria, el máximo supervisor del Banco Central Europeo (BCE) los bancos de la zona euro acumulan pérdidas latentes relativamente modestas relacionadas con la fuerte subida de los tipos de interés.** Está estaría en brno a los 70 000 millones de euros, mientras que las pérdidas en Estados Unidos reveladas recientemente por las autoridades estadounidenses se situaban por encima de los 620 000 millones de dólares. Una montaña de pérdidas no realizadas provocó en parte la quiebra del Silicon Valley Bank en EE.UU. a principios de año y muchos bancos regionales estadounidenses tampoco ajustaron el valor de sus participaciones para reflejar las subidas de tipos. El BCE ha subido los tipos un total de 375 puntos básicos en el último año y es probable que lo siga haciendo, ya que espera detener la inflación galopante. Enria también dijo que la prueba de resistencia de este año de los bancos del bloque incluirá un escenario excepcionalmente negativo para la economía, con un gran impacto en los precios de las acciones y las valoraciones inmobiliarias.

- El instituto de análisis económico alemán ZEW informó que **la confianza de los inversores de Alemania mejoró inesperadamente en junio**, pero advirtió de la persistencia de vientos en contra, ya que los sectores centrados en la exportación se enfrentan a la debilidad de la economía mundial. El índice de confianza económica del instituto ZEW se mantuvo en territorio negativo en -8.5 puntos, frente a los -10.7 puntos de mayo. Alemania entró en recesión en el primer trimestre de este año, ya que el gasto de los consumidores, afectados por la inflación, no logró compensar otros vientos en contra, como el abrupto fin de las importaciones rusas de energía tras la invasión de Ucrania. Los últimos datos económicos contribuyeron a ensombrecer el panorama, con una inesperada caída de los pedidos industriales y unas ventas minoristas en abril más débiles de lo previsto.

- **En el Reino Unido, la Oficina Nacional de Estadística (ONS) dijo que los salarios, excluidas las primas, fueron un 7.2% más altos que un año antes durante los tres meses hasta abril.** Mientras que la tasa de desempleo, que se esperaba que subiera al 4.0%, cayó al 3.8% en los tres meses anteriores a abril, frente al 3.9% de los tres meses anteriores a marzo. Los datos de abril son los primeros que incluyen el impacto de la subida del 9.7% del salario mínimo y serán analizados con detenimiento por el Banco de Inglaterra, que trata de juzgar hasta qué punto ha durado el reciente periodo de inflación británica de dos dígitos.

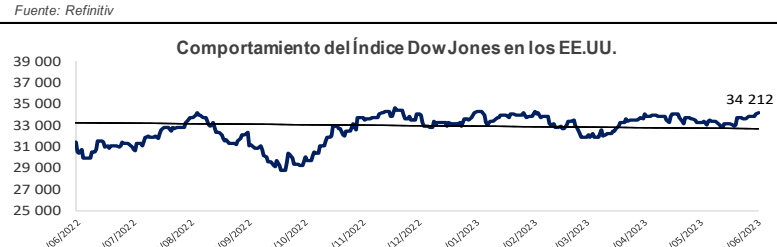
- **El Banco Central de China (PBOC) redujo el tipo de interés de los préstamos a corto plazo por primera vez en 10 meses**, en un intento de restablecer la confianza del mercado y apuntalar la estancada recuperación de la segunda economía mundial tras la pandemia. El PBOC recortó el coste del repo inverso a siete días en 10 puntos básicos, hasta el 1.90% desde el 2.00% del martes, cuando inyectó 2 000 millones de yuanes (279.97 millones de dólares) a través del instrumento de bonos a corto plazo. El recorte del tipo de interés de los préstamos apunta a una posible relajación de los tipos a largo plazo la próxima semana y en adelante, a medida que se debilitan la demanda y la confianza de los inversores, lo que refuerza la necesidad de un estímulo político urgente para sostener el crecimiento.

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street sube y dólar cede ya que datos de inflación sugieren una pausa de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 212	0.43	1.90	3.96	3.21
NASDAQ (EE.UU.)	13 573	0.83	2.24	4.93	29.68
S&P 500 (EE.UU.)	4 369	0.69	1.99	4.53	13.79
FTSE (Inglaterra)	7 595	0.32	-0.44	2.00	1.92
DAX (Alemania)	16 231	0.83	1.49	3.62	16.57
S&P/ASX 200 (Australia)	7 139	0.23	0.13	0.67	1.42
NIKKEI (Japón)	33 019	1.80	1.57	6.90	26.53
SHANGAI (China)	3 234	0.15	1.20	0.91	4.67

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.079	0.32	0.94	0.96	0.83
YEN Japonés (¥/\$)	140.21	0.44	0.42	0.62	6.94
LIBRA (\$/£)	1.261	0.81	1.51	1.41	4.26
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.905	-0.44	-0.26	-0.60	-2.10
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.677	0.24	1.45	4.09	-0.69
YUAN Chino (¥/\$)	7.167	0.32	0.67	0.78	3.91

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 por cuarta sesión consecutiva apoyado por datos de inflación de Estados Unidos que mostraron que los precios al consumidor apenas subieron en mayo, lo que aumentó las expectativas de que la Reserva Federal haga una pausa en el alza de las tasas de interés cuando concluya una reunión de dos días el miércoles. Todos los sectores de Wall Street cerraron al alza con la única excepción de las empresas de servicios públicos. Entre los sectores con mayores subidas se encontraron las materias primas, las industriales y las de bienes no esenciales. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 145.79 puntos, o un 0.43%, a 34 212.12 unidades, el índice S&P 500 ganó 30.08 puntos, o un 0.69%, a 4 369.01 unidades, y el Nasdaq Composite escaló 111.40 puntos, o un 0.83%, a 13 573.32 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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*
Plata (\$/oz)	23.7	24.1	-0.4	0.1	0.2	-0.3
Cobre (\$/TM)	8 450.0	8 282.0	168.0	116.0	380.0	85.2
Zinc (\$/TM)	2 383.5	2 347.3	36.3	61.0	153.8	-619.8
Eslaoño (\$/TM)	26 521.0	26 341.0	180.0	458.0	820.1	1 766.8
Plomo (\$/TM)	2 111.5	2 095.0	16.5	77.0	100.0	-225.0
Aluminio (\$/TM)	2 194.3	2 186.3	8.0	28.8	-92.3	-155.3
WTI (\$/baril)	69.4	67.1	2.3	-2.3	1.3	-10.8
Brent (\$/baril)	74.2	71.8	2.4	-2.0	2.3	-8.6

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

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

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.70	10.40	17.10	30.60	29.30
3 Años	4.31	7.10	14.10	26.90	11.40
5 Años	4.02	10.50	16.50	27.80	5.70
10 Años	3.84	7.40	13.90	20.20	0.80
15 Años	3.82	7.26	12.37	14.38	-10.15
20 Años	4.12	4.90	9.00	10.50	1.90
30 Años	3.94	3.50	6.60	8.40	0.30

