

Mercado Nacional y Regional

jueves, 13 de julio de 2023

En Latinoamérica, las monedas y bolsas suben por expectativas de pronto final a alzas de tasas en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, debido al aumento de las cotizaciones de acciones mineras (4.34%) y financieras (1.46%), en línea al alza en Wall Street, con los mercados globales más tolerantes al riesgo. En la jornada bursátil sobresalieron los valores de las mineras Southern Peru Copper Corp. (6.58% a US\$ 77.80), Sociedad Minera El Brocal (3.77% a S/ 5.50) y Buenaventura (2.17% a US\$ 7.99). Entre las acciones que contrarrestaron el avance figuran Cementos Pacasmayo (-3.08% a S/ 3.78), Morococha (-2.67% a S/ 0.73), Minsur (-2.56% a S/ 3.80) y Gloria (-1.39% a S/ 6.40). Con negociaciones bursátiles por S/ 35.2 millones, el índice General de la BVL subió 1.07% a 22 893.43 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.71% a 30 726.42 unidades.

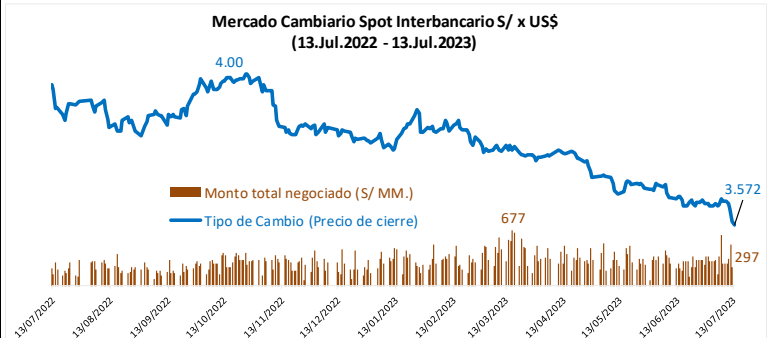
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 893	1.07	2.77	2.52	7.33
Lima (SBVL)	30 726	0.04	2.89	2.88	2.03
Bogotá (COLCAP)	1 173	3.55	5.23	3.51	-8.76
Buenos Aires (MERVAL)	451 139	4.54	8.04	5.83	123.24
México (IPC)	54 244	0.53	1.57	1.34	11.93
Santiago (IPSA)	6 062	-0.27	4.66	4.75	15.19
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 264	1.36	1.57	1.00	8.68

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

El sol se apreció un 0.28% a S/ 3.582 frente al dólar, su quinta apreciación consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 297.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició operaciones con obligaciones por S/ 1 497.0 millones, distribuidos en Repo Valores S/ 300 millones, CDR BCRP S/ 60 millones y Depósitos BCRP S/ 1 137 millones. Durante la jornada, el ente emisor intervino el mercado monetario, a través de sus instrumentos de esterilización, colocando CD BCRP a 6 meses por S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.18% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 191.7 millones a una tasa promedio de 7.27%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% frente al dólar y en lo que va del 2023 está ganando un 6.12%.

En la región, la mayoría de monedas subieron en medio de la caída del dólar a nivel global y la esperanza de los inversionistas y operadores de que las alzas de tasas de interés en Estados Unidos acaben tras la desaceleración de la inflación en junio.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalac

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	359	367	359	364	
Región	4.0	1.6	2.2	392	398	396	405	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1973	2029	2052	2061	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	224	229	224	229	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	362	368	363	370	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	125	128	126	132	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1838	1885	1916	1922	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	369	367	376	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	206	209	207	216	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	166	168	165	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	94	96	91	99	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	44 817	45 289	44 175	42 210	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadoras 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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.572	-0.28	-1.49	-6.12	6.4	8.5	6.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.80	-1.54	0.23	-9.25	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.84	-1.77	-1.62	-13.54	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	810.62	0.45	1.21	-4.39	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 101.50	-1.22	-1.70	-15.38	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	264.37	1.31	2.99	49.58	50.9	94.8	115.6	5

*Fuente: Refinitiv, Datalac **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de ci/país.

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	9.09	9.09	9.04	9.02	7.23	7.04	7.04	7.07	7.06	3.43
Microempresas	38.15	38.15	37.78	39.36	35.92	12.13	12.13	12.15	15.07	10.30
Consumo	53.23	53.23	52.72	52.45	45.88	41.36	41.36	41.67	41.59	34.36
Hipotecario	9.52	9.52	9.55	9.68	8.51	7.97	7.97	8.00	8.13	7.10

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.15	0.14	0.16	0.08	0.05	0.05	0.05	0.08	0.02
Plazo fijo	7.78	7.78	7.78	7.75	5.68	4.63	4.63	4.61	4.58	1.31
CTS	3.01	3.01	2.87	2.36	2.94	1.17	1.17	1.14	0.91	1.10

Fuente: SBS

Tasa de referencia BCRP: Perú

El BCRP decidió mantener por sexto mes consecutivo 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%. Según el BCRP, esta decisión 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.

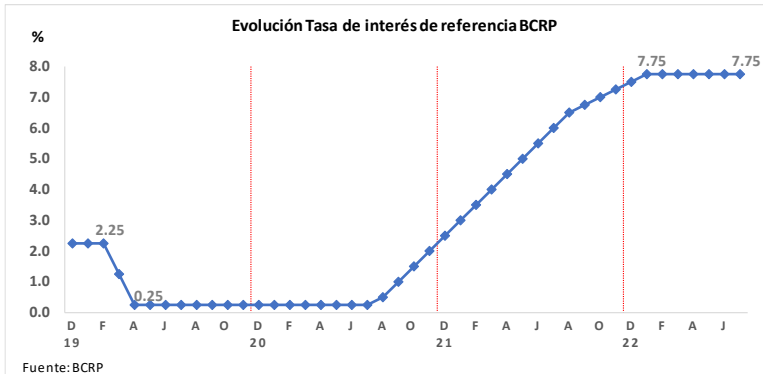
La decisión BCRP de mantener la tasa de referencia tomó en cuenta la siguiente información y proyecciones:

- En junio la tasa mensual de inflación fue -0.15% como resultado de la reducción de los precios promedio de alimentos y energía (-0.49%). La tasa mensual de la inflación sin alimentos y energía fue 0.14%. La tasa de inflación a doce meses se redujo de 7.89% en mayo a 6.46% en junio, mientras que la tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses disminuyó de 5.11% en mayo a 4.35% en junio. Ambos indicadores disminuyeron de manera significativa, pero continúan ubicándose por encima del límite superior del rango meta de inflación.
- El fuerte aumento 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, aunque en la mayoría de países se viene observando una tendencia decreciente. En el caso peruano, se registraron efectos transitorios en la inflación por restricciones en la oferta de algunos alimentos, los cuales habrían comenzado a disiparse en junio.
- Se proyecta que se mantenga una tendencia decreciente de la inflación interanual en los próximos meses ubicándose cerca al rango meta al finalizar el año y alcanzando dicho rango a inicios del próximo, 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. Sin embargo, existen riesgos asociados a factores climáticos.
- Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 4.21% en mayo a 3.83% en junio, por encima del límite superior del rango meta de inflación.

v. Los indicadores adelantados y de expectativas sobre la economía en junio muestran un deterioro frente al mes previo, manteniéndose la mayoría aún en el tramo pesimista.

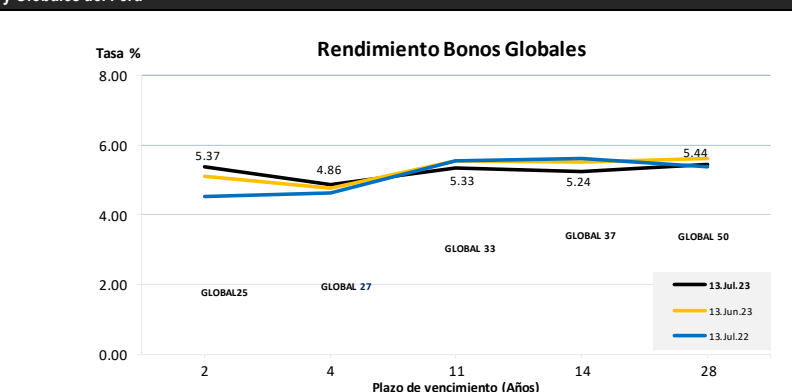
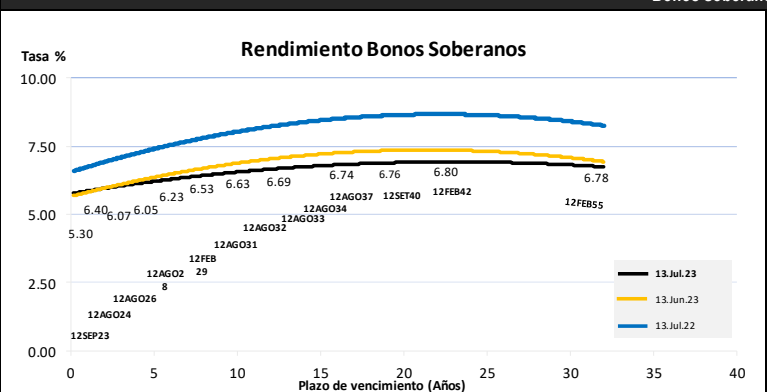
vi. Las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial apuntan hacia una moderación; aunque subsiste el riesgo global por los efectos de la política monetaria restrictiva en las economías avanzadas, y los conflictos internacionales.

La próxima sesión del Directorio en que se evaluará el Programa Monetario está programada para el 10 de agosto 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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según informó el Departamento de Trabajo de Estados Unidos, los precios al productor apenas subieron en junio y el aumento anual de la inflación de los productores fue el menor en casi tres años, una prueba más de que la economía ha entrado en una fase de desinflación. El índice de precios al productor (IPP) para la demanda final subió un 0.1% el mes pasado. Los datos de mayo se revisaron para mostrar una caída del IPP del 0.4%, en lugar del 0.3%. En los 12 meses hasta junio, el IPP subió un 0.1%. Se trata de la menor alza interanual desde agosto de 2020, tras el avance del 0.9% registrado en mayo. En junio, los precios de los bienes se mantuvieron sin cambios, tras haber caído un 1.6% en mayo. Los precios de la energía repuntaron un 0.7%, mientras que el coste de los alimentos disminuyó por tercer mes consecutivo. Si se excluyen los componentes volátiles de los alimentos y la energía, los llamados precios subyacentes de los bienes cayeron un 0.2% el mes pasado, tras haber subido un 0.1% en mayo. El IPP subyacente, que excluye los componentes alimentarios, energéticos y de servicios comerciales, subió un 0.1% tras mantenerse sin cambios en mayo. En los 12 meses a junio, el IPP subyacente avanzó un 2.6% tras el aumento de un 2.8% en mayo. Economistas encuestados por Reuters habían pronosticado que el IPP repuntaría un 0.2% en términos mensuales y un 0.4% en términos interanuales.

- El mismo órgano gubernamental, en otro informe, señaló que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo descendió de forma inesperada la semana pasada, lo que indica que el mercado laboral sigue ajustado pese a la desaceleración del crecimiento del empleo. Los pedidos iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 12 000, a una cifra desestacionalizada de 237 000, en la semana finalizada el 8 de julio. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto 250 000 solicitudes. Los datos incluyen la festividad del Día de la Independencia del 4 de julio, que podría haber causado algunas distorsiones. Los fabricantes de autos también suelen parar sus plantas para reequiparlas para los nuevos modelos. No obstante, estos cierres temporales no siempre se producen al mismo tiempo, lo que podría desvirtuar el modelo que usa el Gobierno para eliminar las fluctuaciones estacionales de los datos.

- Según la Administración General de Aduanas de China, las importaciones chinas de cobre cayeron un 16.4% en junio respecto al año anterior, frenadas por la fuerte producción nacional y la débil demanda en el principal consumidor mundial del metal. Las importaciones de cobre en bruto y productos derivados ascendieron a 449 649 toneladas métricas en junio. Los precios relativamente altos del cobre a escala mundial, atribuibles en parte a la rápida depreciación del yuan frente al dólar, hicieron que a los comerciantes chinos no les resultara rentable importar, según especialista de metales de China Futures. En los seis primeros meses de 2023, las importaciones chinas de cobre cayeron un 12% hasta los 2.59 millones de toneladas métricas, en comparación con el año anterior. Los operadores atribuyeron la caída a la mayor oferta nacional, ya que las fundiciones aumentaron la producción en medio de los elevados costos de tratamiento y refinado. Como resultado, las importaciones chinas de mineral de cobre y concentrado aumentaron un 3.2% hasta 2.13 millones de toneladas métricas en junio respecto al año anterior.

- La misma fuente aduanera informó que las importaciones de crudo de China en junio 2023 se disparan un 45.3% interanual por acumulación de inventarios. Las importaciones de crudo en junio ascendieron a 52.06 millones de toneladas métricas, o 12.67 millones de barriles diarios (bpd), un aumento sustancial respecto a los 8.72 millones de bpd importados en junio 2022, cuando la economía se vio golpeada por los confinamientos generalizados debido al Covid-19. Respecto a los 12.11 millones de bpd de mayo 2023, las importaciones de crudo aumentaron un 4.58%. Las importaciones totales del primer semestre fueron de 282.07 millones de toneladas métricas, un 11.7% más que los 252.52 millones del mismo periodo del año anterior. Las refinadoras independientes de la provincia oriental de Shandong aumentaron su producción cuando las autoridades levantaron las restricciones a la importación de bitumen diluido a finales de junio, lo que ayudó a aliviar la presión de los inventarios en sus puertos. Sin embargo, las existencias siguen aumentando en un contexto macroeconómico incierto. La consultora de materias primas Vortexa estimó los inventarios de crudo en tierra en 980 millones de barriles a finales de junio, apenas 20 millones de barriles por debajo del récord histórico alcanzado en agosto de 2020.

Fuente: Refinitiv
Wall Street acumuló cuatro días de ganancias en medio del enfriamiento de la inflación. El dólar se desploma frente a principales divisas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 395	0.14	1.39	-0.04	3.76
NASDAQ (EE.UU.)	14 139	1.58	3.36	2.54	35.08
S&P 500 (EE.UU.)	4 510	0.85	2.23	1.34	17.46
FTSE (Inglaterra)	7 440	0.32	2.19	-1.21	-0.15
DAX (Alemania)	16 141	0.74	3.94	-0.04	15.93
S&P/ASX 200 (Australia)	7 247	1.56	1.17	0.61	2.96
NIKKEI (Japón)	32 419	1.49	-1.08	-2.32	24.24
SHANGAI (China)	3 236	1.26	0.96	1.07	4.77

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.122	0.86	3.10	2.88	4.88
YEN Japonés (¥/\$)	138.03	-0.34	-4.19	-4.36	5.28
LIBRA (\$/£)	1.313	1.13	3.08	3.38	8.56
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.859	-1.01	-4.07	-4.10	-7.12
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.689	1.47	3.95	3.32	1.09
YUAN Chino (¥/\$)	7.150	-0.22	-1.38	-1.40	3.67

Fuente: Refinitiv

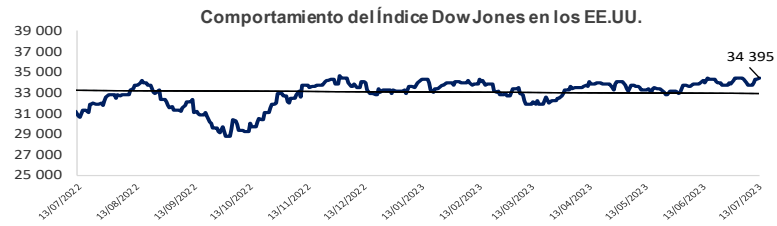
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	0	350
ZONA EURO	4.00	0	25	400
INGLATERRA	5.00	0	50	375
CANADÁ	5.00	25	25	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street amplió sus recientes ganancias y cerró con un alza, después de que datos mostraron que el aumento anual de la inflación para los productores estadounidenses fue el menor en casi tres años. Entre los valores con mejores resultados de la jornada, las acciones de chips estadounidenses repuntaron, con Nvidia saltando a un máximo histórico y el índice de semiconductores de Filadelfia tocando su nivel más alto desde enero de 2022. La atención también se centra en la temporada de resultados del segundo trimestre en EE.UU., que comienza esta semana. Las acciones de JPMorgan Chase apenas variaron antes de la presentación de sus resultados trimestrales el viernes. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 47.71 puntos o un 0.14%, a 34 395.14 unidades, el índice S&P 500 ganó 37.88 puntos, o un 0.85%, a 4 510.04 unidades y el Nasdaq subió 219.61 puntos, o un 1.58% a 14 138.57 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se hundió a su nivel más bajo desde abril de 2022, ya que el enfriamiento de la inflación en Estados Unidos reforzó las expectativas de que la Reserva Federal aumente las tasas de interés solo una vez más este año, erosionando la ventaja de rendimiento de la moneda sobre sus pares. Frente a una canasta de seis monedas, el índice del dólar cayó un 0.8% a 99.738 unidades. El euro subió un 0.86% a 1.122 dólares y alcanzó su sexta ganancia diaria, su racha más larga de alzas frente al dólar este año. Frente al franco suizo, el dólar cayó 1.01% a 0.859 francos.

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

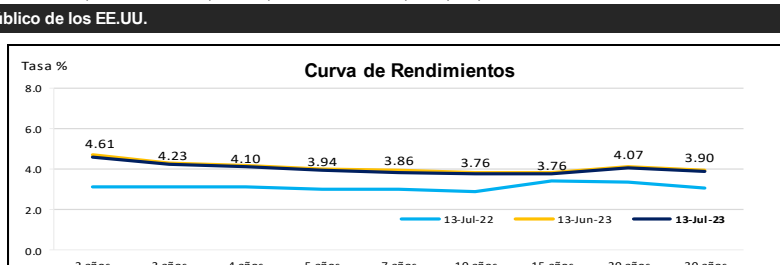
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	24.9	24.1	0.7	2.1	2.1	0.9
Cobre (\$/TM)	8 687.0	8 488.8	198.3	441.0	365.0	322.2
Zinc (\$/TM)	2 460.3	2 411.0	49.3	103.5	78.0	-543.0
Estaño (\$/TM)	29 014.0	29 289.0	-275.0	-232.0	1 552.0	4 259.8
Plomo (\$/TM)	2 126.5	2 091.3	35.2	68.3	-17.0	-210.0
Aluminio (\$/TM)	2 237.3	2 195.0	42.3	153.2	126.8	-112.3
WTI (\$/barril)	76.9	75.8	1.1	5.1	6.2	-3.3
Brent (\$/barril)	81.3	80.4	1.0	4.6	6.8	-1.5

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

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.61	-13.10	-39.50	-26.60	20.80
3 Años	4.23	-15.10	-47.10	-27.60	3.50
5 Años	3.94	-13.50	-43.30	-19.80	-2.90
10 Años	3.76	-10.20	-28.20	-6.00	-7.20
15 Años	3.76	-8.84	-21.72	-3.43	-16.75
20 Años	4.07	-6.80	-17.00	0.20	-3.60
30 Años	3.90	-5.60	-10.80	4.10	-4.30

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



Comportamiento de los precios de Commodities

