

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 14 de junio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos, luego de la decisión de la Fed de mantener sin variación las tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en donde el avance del sector financiero fue contrarrestado por la caída del resto de sectores. En la sesión subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.99% a US\$ 146.00) e IFS (0.21% a US\$ 23.46), así como Buenaventura (3.66% a US\$ 7.37), Pomalca (4.31% a S/ 0.339) y Aceros Arequipa (0.86% a S/ 1.17). Restaron este avance, la caída de Volcan (-0.52% a S/ 0.38), Nexa Resources Perú (-4.19% a S/ 1.60), Southern Copper Corp. (-0.11% a US\$ 73.37), InRetail (-0.44% a US\$ 34.10), Alicorp (-1.43% a S/ 6.20), Unacem (-1.23% a S/ 1.60) y Sider Perú (-2.34% a S/ 1.25). Con negociaciones bursátiles por S/ 33.3 millones, el índice General de la BVL subió un 0.41% a 22 379.73 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.21% a 30 072.26 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 380	0.41	1.25	5.67	4.92
Lima (ISBVL)	30 072	-0.21	0.38	2.40	-0.15
Bogotá (COLCAP)	1 178	-0.60	-1.78	7.21	-8.38
Buenos Aires (MERVAL)	378 695	-0.84	-0.46	10.70	87.39
México (IPC)	55 110	0.98	1.51	4.50	13.71
Santiago (IPSA)	5 715	0.05	0.63	4.45	8.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 069	1.99	3.10	9.91	8.51

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

El sol se depreció un 0.05% a S/ 3.655 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, no obstante, la debilidad global del dólar, y con negociaciones que sumaron US\$ 210 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 2 100 millones, distribuidos en CDV BCRP por S/ 1 100 millones y Repo Valores por S/ 1 000 millones. El BCRP compró por S/ 50 millones Bono del Tesoro Público con vencimiento a 12FEb2029 a una tasa de interés promedio de 6.64%. El ente emisor también colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.37% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.82%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 3.94%. En la región, las monedas cerraron dispares, en medio de un retroceso global del dólar tras la decisión de la Reserva Federal de mantener sin cambios las tasas de interés. El real brasileño se apreció un 0.98%, a 4.81 unidades por dólar. S&P Global Ratings revisó su perspectiva para la calificación soberana de Brasil de "estable" a "positiva".

Fuente: Datatec, 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	372	371	378	400	
Región	4.0	1.6	2.2	411	410	419	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 333	2 299	2 335	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	228	227	233	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	348	349	364	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	132	135	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 863	1 875	1 856	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	389	389	396	406	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	221	219	224	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	180	178	187	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	104	101	104	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 072	39 843	39 013	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	3.655	0.05	-0.41	-3.94	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.81	-0.98	-4.80	-8.92	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.10	-0.58	-3.28	-12.18	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	801.30	-0.21	-0.87	-5.48	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 180.56	0.07	-6.02	-13.75	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	247.94	0.34	3.54	40.29	50.9	94.8	114.2	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de o/país.

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (14.Jun.2022 - 14.Jun.2023)



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.03	9.02	8.99	9.03	6.54	7.05	7.06	7.01	6.90	2.74
Microempresas	39.23	39.36	39.00	39.40	35.57	14.71	15.07	15.73	15.24	9.85
Consumo	52.15	52.45	51.89	51.95	44.41	41.44	41.59	41.34	42.12	33.62
Hipotecario	9.66	9.68	9.71	9.83	8.01	8.14	8.13	8.20	8.26	6.73

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.32	0.32	0.09	0.08	0.08	0.08	0.05	0.04
Plazo fijo	7.76	7.75	7.76	7.65	4.99	4.58	4.58	4.56	4.50	0.53
CTS	2.36	2.36	2.36	2.53	2.03	0.91	0.91	0.91	0.92	0.77

Fuente: SBS

RIN y Estructura del portafolio: Perú

Al 7 de junio de 2023, el nivel de RIN totalizó US\$ 75 618 millones. Al cierre de abril el portafolio de inversiones se encuentra en un 79% en valores.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), al cierre de abril de 2023, el portafolio de inversiones mantuvo la siguiente composición: 79.0 % en valores, 18.0 % en depósitos en divisas, y 3.0 % en oro. En lo que respecta a su composición por tipo de instrumento, se mantuvo un perfil de riesgo conservador con predominio de inversiones en valores de la más alta calidad.

En la estructura de plazos del portafolio de inversiones, con relación al mes anterior, se observaron mayores inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y mayores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A-.

La duración del portafolio total al cierre de abril fue 0.87, mayor en 0.01 a la obtenida al cierre del mes anterior.

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	28.04.2023
Depósitos en Divisas	18
Valores	79
Oro	3

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la Posición de Cambio fue de 88.0 % al cierre de abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8.0%.

Al 7 de junio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 75 618 millones, mayor en US\$ 3 735 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30.0% del PBI.

La Posición de Cambio al 7 de junio de 2023 fue de US\$ 51 415 millones, monto menor en US\$ 626 millones a la del cierre de diciembre de 2022. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

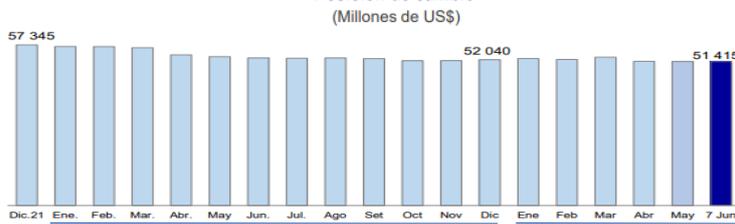
La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la Posición de Cambio fue de 88.0% al cierre de abril, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8.0%.

Reservas Internacionales Netas



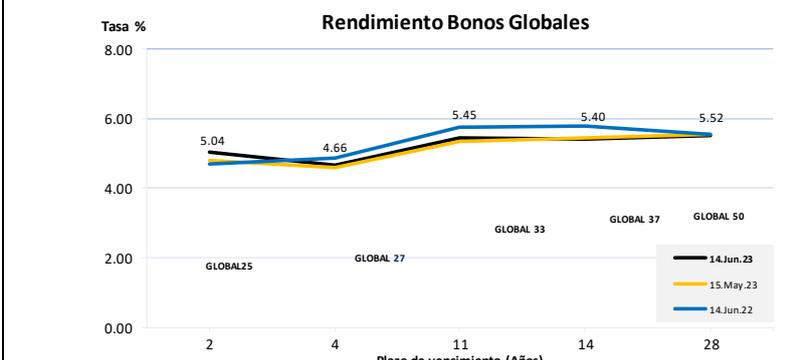
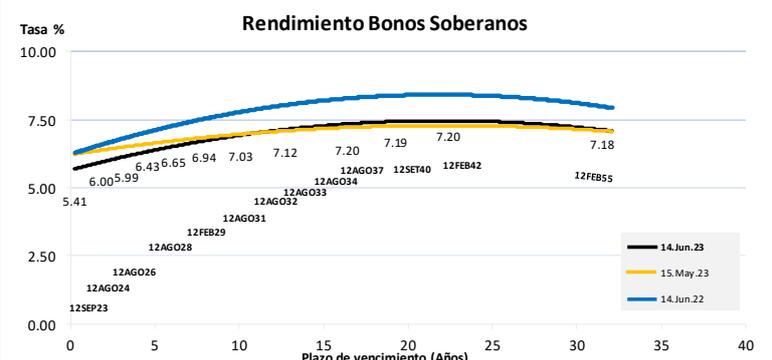
Fuente: BCRP

Posición de cambio



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés sin cambios, pero señaló en sus nuevas proyecciones económicas que los costos de endeudamiento probablemente subirán otro medio punto porcentual este año**, ante una economía más fuerte de lo esperado y un descenso más lento de la inflación. Las nuevas alzas de tasas "tendrían en cuenta el endurecimiento acumulado de la política monetaria, los retardos con que la política monetaria afecta a la actividad económica y la inflación, y la evolución económica y financiera". Las nuevas proyecciones, que añaden un sesgo de línea dura a la decisión del miércoles sobre las tasas de interés, muestran que la mediana de los responsables de la política monetaria considera que la tasa de interés de referencia a un día aumentará desde la actual horquilla del 5.00%-5.25% hasta una horquilla del 5.50%-5.75% a finales de año. Para el año 2024, los responsables de política monetaria prevén recortes de tasas de 100 puntos básicos junto con un rápido descenso de la inflación. Los funcionarios de la Reserva Federal duplicaron con creces sus perspectivas de crecimiento económico para 2023, hasta el 1%, frente al 0.4% que anticipan en marzo, y ahora ven que la tasa de desempleo sólo aumentará hasta el 4.1% a finales de año, frente al 4.5% anterior.

- **Los precios al productor en EE.UU. (IPP) cayeron un 0.3% en mayo, más de lo esperado**, lo que refuerza los argumentos para que la Reserva Federal no suba las tasas de interés. Este descenso se debió al retroceso de los costos de la energía, tras subir un 0.2% no revisado en abril. En los 12 meses a mayo, el IPP aumentó un 1.1%. Se trata de la menor subida interanual desde diciembre de 2020, tras el incremento del 2.3% registrado a abril. La tasa anual del IPP se está moderando a medida que el repunte del año pasado desaparece del cálculo.

- **La producción industrial de la zona euro subió un 1.0% intermensual en abril, más de lo esperado, tras la caída de marzo**, ya que el aumento de la producción de bienes de capital, como edificios y equipos, compensó la menor producción de bienes de consumo. En término interanual el aumento fue del 0.2%. La producción de bienes de capital subió un 14.7% intermensual en abril, tras un desplome del 15.2% en marzo, compensando con creces una caída mensual del 2.6% en la producción de bienes de consumo duraderos y del 3.0% en la de bienes no duraderos.

- **Los precios al por mayor en Alemania disminuyeron un 2.6% interanual en mayo, la mayor caída en casi tres años**, debido principalmente al descenso de los precios de los productos derivados del petróleo, que bajaron un 22.7% en comparación con el año anterior. En comparación con el mes anterior, los precios mayoristas bajaron un 1.1%. La inflación alemana, armonizada para compararla con la de otros países de la Unión Europea, se redujo en mayo a su nivel más bajo en más de un año, con un aumento de los precios al consumo del 6.3% interanual, menos de lo previsto. Fue el punto más bajo de la inflación desde marzo de 2022, tras la invasión rusa de Ucrania.

- **La producción económica británica creció un 0.2% intermensual en abril**, tal y como se esperaba, impulsada por el sector minorista y la industria cinematográfica, mientras que la industria manufacturera y la construcción se contrajeron. Los mercados financieros no reaccionaron de inmediato a las cifras, en contraste con los recientes datos sobre el mercado laboral y la inflación, que dispararon las expectativas de subidas de los tipos de interés por parte del Banco de Inglaterra.

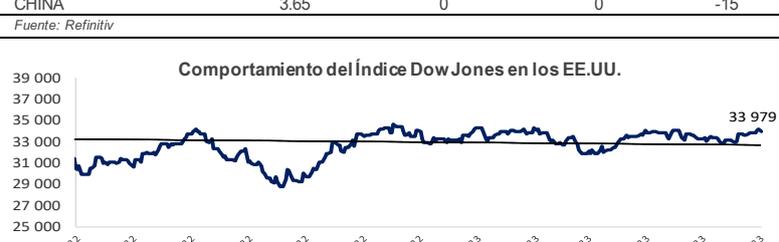
- **La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) informó que el producto interior bruto (PIB) de los países del G20 se aceleró en el primer trimestre del año hasta el 0.9%**, frente al 0.4% de los tres meses anteriores, impulsado sobre todo por China e India. El crecimiento de China tras el fin de las restricciones sanitarias (un 2.2% frente al 0.6% del trimestre anterior) fue especialmente decisivo, ya que el gigante asiático representa casi una cuarta parte del PIB del G20. India fue otro importante motor del crecimiento (1.9%, después de un 1%).

Fuente: Refinitiv
Wall Street registra cierre mixto y el dólar se deprecia después de que Fed mantuvo sin cambios su tasa de interés y señalara más alzas de tasas en el futuro.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 979	-0.68	0.93	3.25	2.51
NASDAQ (EE.UU.)	13 626	0.39	3.98	5.34	30.19
S&P 500 (EE.UU.)	4 373	0.08	2.46	4.61	13.88
FTSE (Inglaterra)	7 603	0.10	-0.28	2.10	2.03
DAX (Alemania)	16 311	0.49	2.19	4.13	17.15
S&P/ASX 200 (Australia)	7 162	0.32	0.61	0.99	1.75
NIKKEI (Japón)	33 502	1.47	4.98	8.46	28.39
SHANGAI (China)	3 229	-0.14	0.98	0.76	4.52

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.083	0.37	1.25	1.34	1.21
YEN Japonés (¥/\$)	140.09	-0.09	-0.01	0.54	6.85
LIBRA (\$/£)	1.266	0.39	1.83	1.80	4.66
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.901	-0.44	-1.02	-1.04	-2.53
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.679	0.40	2.15	4.51	-0.29
YUAN Chino (¥/\$)	7.162	-0.07	0.46	0.71	3.83

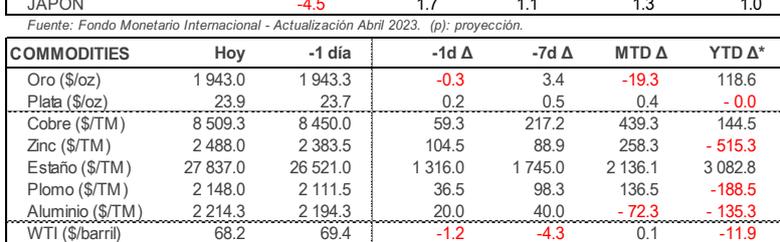
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	0	425
ZONA EURO	3.75	0	0	375
INGLATERRA	4.50	0	0	350
CANADÁ	4.75	0	25	325
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



Mercado de valores en Estados Unidos
Las acciones estadounidenses tuvieron cierres mixtos, después de que la Reserva Federal mantuvo sin cambios las tasas de interés en Estados Unidos, pero señalara que los costos de los préstamos probablemente subirán otro medio punto porcentual a finales de este año. Las acciones de los fabricantes de chips Nvidia y Broadcom subieron. Pesando en el Dow Jones, UnitedHealth Group se desplomó después de que la aseguradora sanitaria advirtió de un repunte de los costos médicos en el segundo trimestre, a medida que más adultos mayores se someten a procedimientos no urgentes que habían retrasado durante la pandemia. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 232.79 puntos, o un 0.68%, a 33 979.33 unidades; el S&P 500 subió 3.58 puntos, o un 0.08%, a 4 372.59 unidades, y el Nasdaq Composite ganó 53.16 puntos, o un 0.39%, a 13 626.48 puntos.

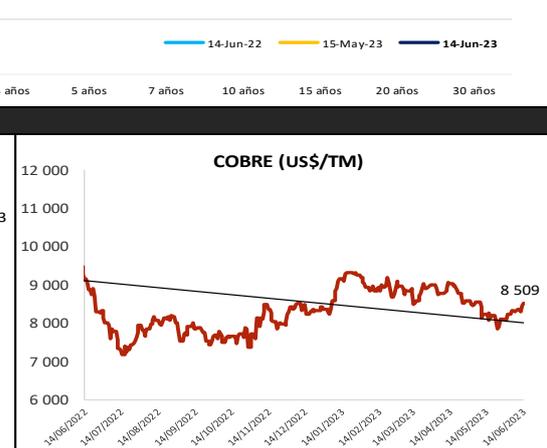
Tipo de cambio US Dólar	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.9	23.7	0.2	0.5	0.4	-0.0
Cobre (\$/TM)	8 509.3	8 450.0	59.3	217.2	439.3	144.5
Zinc (\$/TM)	2 488.0	2 383.5	104.5	88.9	258.3	-515.3
Estaño (\$/TM)	27 837.0	26 521.0	1 316.0	1 745.0	2 136.1	3 082.8
Plomo (\$/TM)	2 148.0	2 111.5	36.5	98.3	136.5	-188.5
Aluminio (\$/TM)	2 214.3	2 194.3	20.0	40.0	-72.3	-135.3
WTI (\$/baril)	68.2	69.4	-1.2	-4.3	0.1	-11.9
Brent (\$/baril)	73.4	74.2	-0.8	-3.5	1.4	-9.4



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.71	1.10	15.70	31.70	30.40
3 Años	4.32	1.40	11.40	28.30	12.80
5 Años	4.01	-1.20	9.00	26.60	4.50
10 Años	3.80	-4.10	1.40	16.10	-3.30
15 Años	3.78	-3.93	-3.09	10.45	-14.08
20 Años	4.07	-5.00	-4.50	5.50	-3.10
30 Años	3.88	-6.00	-6.10	2.40	-5.70



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.