

Mercado Nacional y Regional

viernes, 14 de julio de 2023

En Latinoamérica, las monedas cierran dispares, mientras que bolsas caen por recuperación del dólar y expectativas Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, debido a la caída de los principales sectores, minería (-1.58%), financiera (-0.64%) y consumo (-0.29%), en línea al retroceso de Wall Street. En la jornada bursátil los principales descensos fueron obtenidos por valores de la minera Buenaventura (-2.00% a US\$ 7.83), Alicorp (-1.24% a S/ 3.98) y Southern Perú Copper Corp. (-0.90% a US\$ 77.10). Entre las acciones que atenuaron la caída figuran Aceros Arequipa (6.31% a S/ 1.18), Alta Copper Corp. (5.26% a US\$ 0.40) y la agroindustrial Pomalca (4.58% a S/ 0.32). Con negociaciones bursátiles por S/ 23.8 millones, el índice General de la BVL cayó 0.59% a 22 757.96 puntos, mientras que el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un leve 0.04% a 30 737.21 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 758	-0.59	1.06	1.92	6.69
Lima (ISBVL)	30 737	0.04	2.03	2.92	2.06
Bogotá (COLCAP)	1 164	-0.78	2.74	2.70	-9.48
Buenos Aires (MERVAL)	443 304	-1.74	4.66	3.99	119.36
México (IPC)	53 771	-0.87	-0.25	0.46	10.95
Santiago (IPSA)	6 131	1.13	3.17	5.94	16.50
Sao Paulo (BOVESPA)	117 711	-1.30	-1.00	-0.32	7.27

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

	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	358	360	363	364	
Región	4.0	1.6	2.2	391	395	397	405	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 035	2 017	2 090	2 061	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	225	226	225	229	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	340	358	365	370	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	131	130	126	132	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 765	1 793	1 903	1 922	B-
México	3.1	1.8	1.6	363	369	367	376	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	207	210	208	216	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	170	170	167	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	101	93	99	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	46 069	45 126	44 980	42 210	WD

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

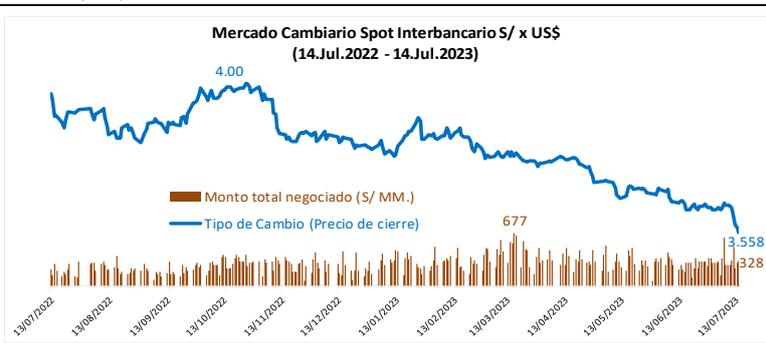
El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.558 frente al dólar, su sexta apreciación consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 328 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició operaciones con obligaciones por S/ 2 556.7 millones, distribuidos en Repo Valores S/ 500 millones, Swap de Tasas de Interés S/ 30 millones y Depósitos BCRP S/ 2 026.7 millones. El ente emisor colocó Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 8.37%, CD BCRP a 6 meses por S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.18% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 800 millones a una tasa promedio de 7.44%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% frente al dólar y en lo que va del 2023 está ganando un 6.49%.

En la región, las monedas cerraron dispares, en medio de la recuperación del dólar y la expectativa de los mercados de que la Reserva Federal de Estados Unidos se encuentra cerca del final de su ciclo de alzas de tasas a medida que la inflación disminuye.

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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.558	-0.39	-1.88	-6.49	6.4	8.5	6.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.79	-0.16	0.07	-9.39	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.74	-0.60	-2.21	-14.06	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	813.70	0.38	1.59	-4.02	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 056.50	-1.10	-2.78	-16.31	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	265.00	0.24	3.23	49.94	50.9	94.8	115.6	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/pais.



Fuente: Datatec

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	9.07	9.03	7.29	7.04	7.04	7.04	7.05	10.35
Microempresas	38.15	38.15	37.78	39.23	35.75	12.13	12.13	12.17	14.71	30.52
Consumo	53.23	53.23	52.86	52.15	45.85	41.36	41.36	41.39	41.44	34.47
Hipotecario	9.52	9.52	9.55	9.66	8.52	7.97	7.97	7.99	8.14	7.09

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	0.15	0.16	0.08	0.05	0.05	0.05	0.08	0.02
Plazo fijo	7.78	7.78	7.78	7.76	5.71	4.63	4.63	4.62	4.58	1.35
CTS	3.01	3.01	2.91	2.36	3.00	1.17	1.17	1.14	0.91	1.11

Fuente: SBS

Déficit Fiscal: Perú

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a junio de 2023 ascendió a 2.6% ciento del PBI.

Según informó el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), en junio de 2023, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 4 650 millones, mayor al observado en junio de 2022 (-S/ 1 725 millones), acumulando en el periodo enero-junio de 2023 un superávit de S/ 4.7 mil millones, menor al del mismo periodo de 2022 (S/ 13.9 mil millones).

El resultado del mes se explica tanto por la contracción de los ingresos corrientes del gobierno general (-6.3%) cuanto por el mayor nivel de gastos no financieros del gobierno general (14.0%). La reducción de los ingresos corrientes se explica, principalmente, por los menores ingresos por el impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas de tercera categoría y del IGV a las importaciones, así como por regalías y canon petrolero y gasífero, e impuesto especial a la minería.

El aumento del gasto no financiero correspondió al gasto corriente (16.8%) en las tres instancias de gobierno, en particular por los gobiernos regionales, en todos los rubros del gasto, principalmente en remuneraciones; y al gasto de capital (6.0%), por el rubro formación bruta de capital (16.7%). Por otro lado, al aumento del déficit también contribuyó el mayor servicio por intereses por las operaciones de recompra e intercambio de bonos soberanos y bonos globales en el marco de la operación de administración de la deuda de mayo-junio (por el pago anticipado de los intereses generados desde el último pago de los cupones hasta la fecha de la liquidación de la operación de administración de deuda), así como por el mayor nivel de endeudamiento y tasas de interés.

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a junio de 2023 ascendió a 2.6% del PBI, ratio mayor en 0.3 y 0.9 puntos porcentuales del PBI a los registrados en el mes anterior y en diciembre de 2022, respectivamente. En términos del PBI, este aumento se explica, principalmente, por los menores ingresos corrientes del gobierno general, en particular de los ingresos tributarios, por el menor dinamismo de la actividad económica y de los precios de exportación, y en menor medida por el mayor servicio por intereses de la deuda.

Entre mayo y junio de 2023, los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron de 20.9 a 20.7% del PBI, principalmente por la reducción de los ingresos tributarios del gobierno nacional. Entre estos últimos, se registró una menor recaudación del impuesto a la renta, principalmente de rentas de personas jurídicas domiciliadas, debido a la reducción de los coeficientes de pago a cuenta de este tributo y el uso de saldos a favor por parte de las empresas, así como del IGV a las importaciones y del impuesto especial a la minería.

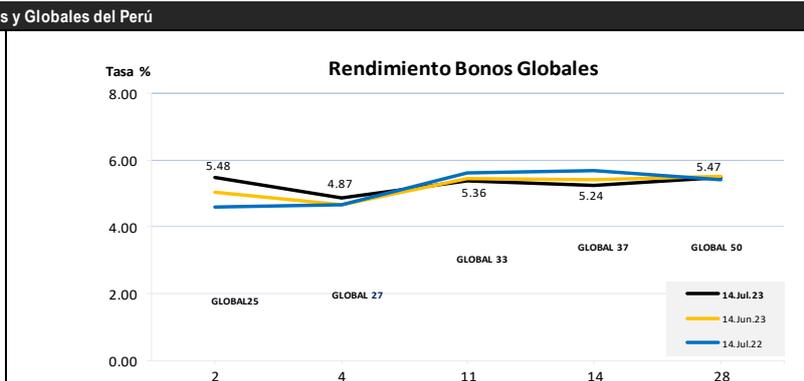
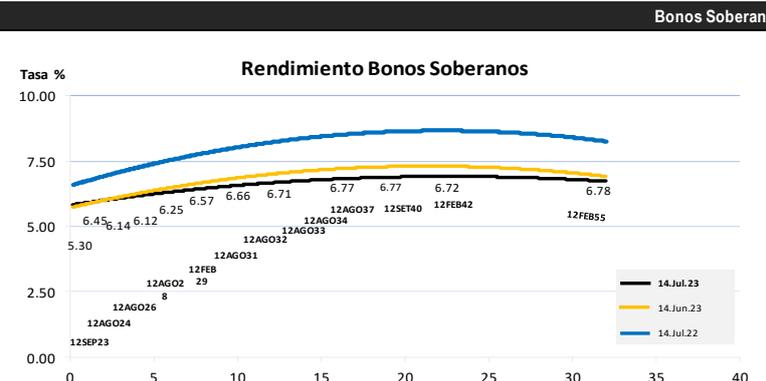
Los gastos no financieros del gobierno general subieron de 21.7 a 21.8% del PBI, un incremento del gasto nominal en las diferentes categorías, con excepción del rubro otros gastos de capital. En particular, destacó el aumento del rubro remuneraciones debido a los mayores pagos por sentencias judiciales, principalmente en el sector Educación. Se observa un aumento del gasto no vinculado con la emergencia sanitaria y por reactivación, y por las erogaciones en el marco de con Puno Perú.

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO ACUMULADO ÚLTIMOS 12 MESES 1/

	Millones de soles				Porcentaje del PBI			
	2021		2022		2021		2022	
	A Dic.	A Dic.	A May.	A Jun.	A Dic.	A Dic.	A May.	A Jun.
1. Ingresos corrientes del Gob. General	183 874	207 148	202 457	201 508	21.0	22.1	20.9	20.7
a. Ingresos tributarios	143 147	161 242	156 334	155 377	16.3	17.2	16.2	16.0
i. Renta	54 877	69 922	65 084	64 457	6.3	7.5	6.7	6.6
ii. IGV	78 098	88 305	87 190	86 783	8.9	9.4	9.0	8.9
-Interno	42 608	47 375	47 810	47 938	4.9	5.1	4.9	4.9
-Importaciones	35 490	40 930	39 380	38 844	4.0	4.4	4.1	4.0
iii. ISC	9 138	9 026	8 991	9 210	1.0	1.0	0.9	0.9
iv. (-) Devoluciones	19 824	25 625	24 149	24 261	2.3	2.7	2.5	2.5
v. Resto	20 857	19 615	19 218	19 188	2.4	2.1	2.0	2.0
b. Ingresos no tributarios	40 727	45 905	46 122	46 130	4.6	4.9	4.8	4.7
2. Gastos no financieros del Gob. General	194 203	206 523	209 578	211 720	22.2	22.0	21.7	21.8
a. Corriente	150 235	149 526	151 085	152 991	17.1	15.9	15.6	15.7
i. Remuneraciones	54 226	55 578	58 485	59 787	6.2	5.9	6.1	6.1
ii. Bienes y servicios	59 414	60 380	59 644	60 148	6.8	6.4	6.2	6.2
iii. Transparencias	36 595	33 568	32 956	33 056	4.2	3.6	3.4	3.4
b. Formación Bruta de Capital	36 912	43 968	44 605	45 163	4.2	4.7	4.6	4.6
i. Gobierno Nacional	14 128	14 368	15 310	15 641	1.6	1.5	1.6	1.6
ii. Gobiernos Regionales	7 081	9 100	9 324	9 488	0.8	1.0	1.0	1.0
iii. Gobiernos locales	15 703	20 500	19 971	20 034	1.8	2.2	2.1	2.1
c. Otros gastos de capital	7 056	13 029	13 887	13 565	0.8	1.4	1.4	1.4
3. Otros 2/	1 360	-1 893	702	1 391	0.2	-0.2	0.1	0.1
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-8 968	-1 268	-6 419	-8 821	-1.0	-0.1	-0.7	-0.9
5. Intereses	13 200	14 691	15 806	16 329	1.5	1.6	1.6	1.7
6. Resultado Económico (=4-5)	-22 168	-15 959	-22 225	-25 150	-2.5	-1.7	-2.3	-2.6

1/ Preliminar. 2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales. 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

- Según un Informe del Departamento del Trabajo de EE.UU., los precios de las importaciones estadounidenses cayeron en junio un 0.2%, por segundo mes consecutivo, mientras que los datos de mayo se revisaron para mostrar un descenso del 0.4%, en lugar del 0.6% anunciado antes. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que los precios de importación, que excluyen los aranceles, cayeran un 0.1%. En los 12 meses a junio, bajaron un 6.1%. Se trata del mayor desplome interanual desde mayo de 2020, tras el descenso del 5.7% de mayo. Los precios anuales de las importaciones llevan cinco meses consecutivos a la baja. Excluidos los combustibles y los alimentos, los precios de importación bajaron un 0.4%, tras no haber anotado variación en mayo. El resultado sobre los precios de las importaciones es debido a que el aumento del costo de los combustibles se vio compensado con creces por otros descensos, la más reciente señal de que las presiones inflacionistas sobre la economía están remitiendo. El informe del Departamento del Trabajo se suma a datos de esta semana que mostraron que los precios al consumo y al productor aumentaron de forma moderada en junio. Si bien la inflación se mantiene sobre la meta del 2% de la Reserva Federal, la relajación de las presiones sobre los precios ha llevado a la mayoría de los economistas a creer que la subida de las tasas de interés prevista para este mes sería la última del ciclo de endurecimiento monetario más rápido del banco central estadounidense desde la década de 1980.

- La confianza de los consumidores estadounidenses alcanzó en julio su nivel más alto en casi dos años, debido a la moderación de la inflación y a la fortaleza del mercado laboral, mostró el viernes una encuesta. La lectura preliminar del índice general de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se situó en 72.6 este mes, la lectura más alta desde septiembre de 2021, frente al 64.4 de junio. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado un 65.5. "La confianza subió para todos los grupos demográficos, excepto para los consumidores de menores ingresos", dijo la directora de encuestas de consumidores, Joanne Hsu, en un comunicado. "El fuerte aumento de la confianza se atribuyó en gran medida a la continua desaceleración de la inflación junto con la estabilidad de los mercados laborales". Las expectativas de inflación a un año aumentaron hasta el 3.4% este mes, desde el 3.3% de junio. Las perspectivas de inflación a cinco años subieron al 3.1% desde el 3% del mes anterior, manteniéndose en el estrecho intervalo del 2.9-3.1% durante 23 de los últimos 24 meses.

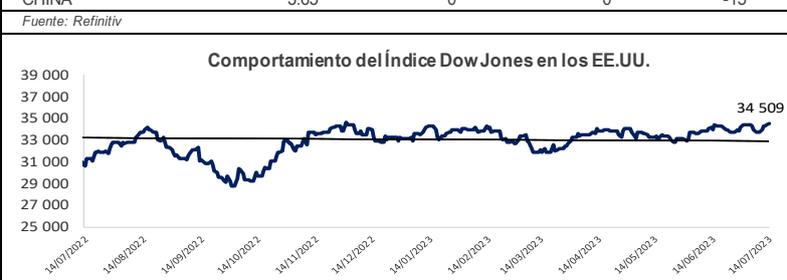
- De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística (INE) español, las compraventas de viviendas en España registraron una disminución anual del 6.4% en mayo, un descenso provocado en gran medida por la comparación con las elevadas cifras del año pasado y el impacto creciente de las subidas de los tipos de interés, según expertos inmobiliarios, que no obstante señalaron la resistencia del sector. Según el informe publicado el viernes por el INE, el total de mayo fue de 56 137 viviendas vendidas, una cifra solo superada una vez en los siete meses anteriores. Según apuntó el portal inmobiliario Fobocasa, estos datos demuestran que la tendencia de ralentización de compraventas se consolidó en los primeros cinco meses de 2023. Aun así, según el portal inmobiliario, hay que poner en contexto los números: "Esta bajada se produce debido a la comparativa interanual, con un ejercicio de auténtico 'boom', y la realidad muestra que, de los cinco primeros meses, en cuatro de ellos, las compraventas sobrepasaron las 50 000 operaciones".

Fuente: Refinitiv
Índices de Wall Street cerraron mixtas, con los índices S&P500 y Nasdaq Composite anotando pérdidas leves. El dólar anota avance en una semana de fuerte caída.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 509	0.33	2.29	0.29	4.11
NASDAQ (EE.UU.)	14 114	-0.18	3.32	2.36	34.85
S&P 500 (EE.UU.)	4 505	-0.10	2.42	1.24	17.34
FTSE (Inglaterra)	7 435	-0.08	2.45	-1.29	-0.23
DAX (Alemania)	16 105	-0.22	3.22	-0.27	15.67
S&P/ASX 200 (Australia)	7 303	0.78	3.70	1.39	3.76
NIKKEI (Japón)	32 391	-0.09	0.01	-2.40	24.13
SHANGAI (China)	3 238	0.04	1.29	1.11	4.81

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.123	0.03	2.37	2.91	4.91
YEN Japonés (¥/\$)	138.73	0.51	-2.35	-3.87	5.81
LIBRA (\$/£)	1.309	-0.36	1.95	3.01	8.18
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.862	0.36	-2.98	-3.75	-6.78
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.684	-0.73	2.23	2.57	0.35
YUAN Chino (¥/\$)	7.140	-0.14	-1.11	-1.53	3.52

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



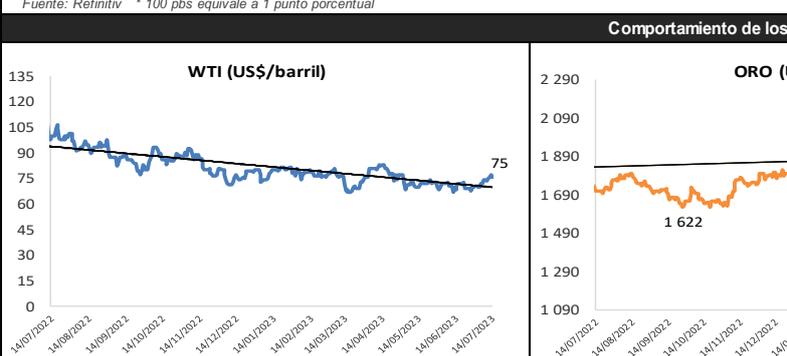
Producto Bruto Interno (%)					
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 954.9	1 960.2	-5.3	30.6	35.4	130.5
Plata (\$/oz)	24.9	24.9	0.1	1.9	2.2	1.0
Cobre (\$/TM)	8 661.8	8 687.0	-25.3	301.3	339.7	297.0
Zinc (\$/TM)	2 418.8	2 460.3	-41.5	66.0	36.5	-584.5
Estañó (\$/TM)	28 838.0	29 014.0	-176.0	-49.0	1 376.0	4 083.8
Plomo (\$/TM)	2 116.3	2 126.5	-10.3	57.7	-27.3	-220.3
Aluminio (\$/TM)	2 232.4	2 237.3	-4.9	132.4	121.9	-117.2
WTI (\$/barril)	75.4	76.9	-1.4	1.5	4.8	-4.7
Brent (\$/barril)	79.9	81.3	-1.4	1.1	5.4	-2.9

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.					
Treasurys	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.75	14.00	-18.00	-12.60	34.80
3 Años	4.36	13.10	-28.40	-14.50	16.60
5 Años	4.03	9.80	-30.20	-10.00	6.90
10 Años	3.82	6.10	-22.80	0.10	-1.10
15 Años	3.80	4.55	-20.74	1.12	-12.20
20 Años	4.11	3.90	-15.30	4.10	0.30
30 Años	3.93	3.00	-10.90	7.10	-1.30



Comportamiento de los precios de Commodities					
WTI (US\$/barril)	ORO (US\$/OZ)	COBRE (US\$/TM)			
75	1 955	8 662			



Comportamiento de los precios de Commodities					
WTI (US\$/barril)	ORO (US\$/OZ)	COBRE (US\$/TM)			
75	1 955	8 662			



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.