Mercado Nacional y Regional

lunes, 15 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos, inversionistas buscan pistas sobre política monetaria Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de tres sesiones negativas, ante el ascenso de los títulos mineros (2.55%), en línea con el desempeño de los mercados regionales, y los avances de servicios (1.11%) y consumo (0.86%). En el sentido opuesto, cayeron las acciones de sectores industriales (-0.38%) y financieras (-0.24%). De los títulos que subieron destacan Southern Perú Copper (4.11% a US$ 72.15), InRetail Perú (2.23% a US$ 32.10) y Enel (1.82% a S/ 16.80). Del otro lado, los papeles que más cayeron figuran Candente Copper (-8.33% a US$ 0.110), Minera Corona (-4.76% a S/ 10.00), Siderúrgica del Perú (-3.62% a S/ 1.33) y Volcan (-1.57% a S/ 0.439). Con negociaciones bursátiles por S/ 29.1 millones, el índice General de la BVL subió un 0.42% a 21,625.72 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, escaló un 0.09% a 30,039.74 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 626	0.42	-3.15	-0.90	1.38
Lima (ISBVL)	30 040	0.09	-1.03	-0.92	-0.25
Bogotá (COLCAP)	1 148	-0.95	-0.80	-4.23	-10.73
Buenos Aires (MERVAL)	320 583	-0.29	5.32	7.59	58.64
México (IPC)	55 261	0.57	0.41	0.25	14.03
Santiago (IPSA)	5 598	0.03	-0.18	3.39	6.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 029	0.52	2.82	4.40	-0.64

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	-2d	-7d	MTD	Ratings
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**401**	**405**	**402**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**445**	**446**	**444**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 574	2 519	2 586	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	256	259	257	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	418	416	421	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	138	140	141	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 692	1 690	1 631	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	414	415	409	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	232	199	235	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**198**	**234**	**198**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	108	112	108	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 059	34 882	33 837	34 739	WD

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

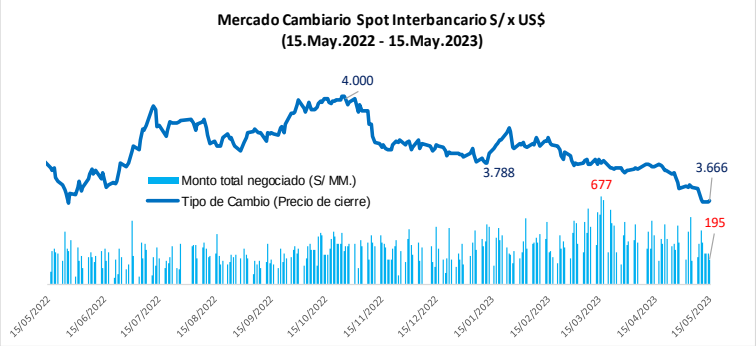
'El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.666 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US$ 195.2 millones. El Banco Central de Reserva (BCR) colocó en el mercado cambiario Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.60%. También intervino el mercado monetario colocando CD BCRP a 6 meses S/ 399.9 MM a una tasa promedio de 7.52%, CD BCRP a 1 mes S/ 600 MM a una tasa de 7.60%, Depósitos Overnight S/ 300 MM a una tasa promedio de 7.07% y Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 232.7 MM a una tasa de 8.06%. Asimismo, el ente emisor compró bonos del tesoro público (BTP) por S/ 47 MM con vencimiento 12AGO34 a una tasa de interés promedio de 7.17% y BTP_12AGO31 por S/ 50 MM a una tasa de interés promedio de 7.04%. En lo que va de 2023 el sol está ganando 3.65%.

En Latinoamérica, las monedas registraron un comportamiento mixto, en medio de un ligero descenso del dólar en los mercados globales, mientras la atención del mercado se centraba en declaraciones de personeros de la Reserva Federal de EE.UU., en busca de pistas sobre el futuro de las tasas de interés en la primera economía del mundo.

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 Abr.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.666**	**0.14**	**-1.08**	**-3.65**	**6.4**	**8.5**	**7.97**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.89	-0.59	-1.93	-7.48	10.1	5.8	4.2	3.75+/-1.5
México	Peso	17.43	-0.84	-3.04	-10.48	7.4	7.7	6.3	3.0+/-1.0
Chile	Peso	786.03	0.14	-2.52	-7.29	7.2	12.8	9.9	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 495.50	-1.31	-4.26	-7.25	5.6	13.1	12.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	230.64	0.63	3.59	30.50	50.9	94.8	108.8	5

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



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.05	9.05	9.08	9.23	6.13	6.92	6.92	6.92	6.99	2.59
Microempresas	39.30	39.30	39.18	39.27	35.93	14.61	14.61	15.14	13.42	10.49
Consumo	51.68	51.68	51.50	50.98	44.24	42.14	42.14	42.05	41.61	34.19
Hipotecario	9.83	9.83	9.83	9.87	7.61	8.18	8.18	8.20	8.07	6.20

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.32	0.32	0.31	0.13	0.11	0.05	0.05	0.06	0.04	0.05
Plazo fijo	7.65	7.65	7.60	7.51	4.79	4.50	4.50	4.48	4.36	0.32
CTS	2.71	2.71	2.96	3.39	2.05	1.00	1.00	1.08	1.24	0.76

Fuente: SBS

Producción Nacional: Perú

El PBI subió un 0.22% en marzo 2023, respecto a similar mes de 2022, lo que representa el primer mes del año con avance.

El **Instituto Nacional de Estadística e Informática** (INEI) informó que la producción nacional en el mes de marzo 2023 registró un incremento de 0.22%, revirtiendo la tendencia decreciente observada en los dos primeros meses del año, aumento que responde a resultados positivos de los sectores: Minería e Hidrocarburos, Comercio, Electricidad, Transporte, Alojamiento y Restaurantes, Pesca, Servicios Prestados a Empresas y Otros servicios. Sin embargo, mostraron disminución el sector Construcción, Telecomunicaciones, Financiero, Agropecuario y Manufactura.

Cabe indicar que el desenvolvimiento de la actividad productiva en los sectores de la economía se vio afectado por la presencia del ciclón Yaku, que en su paso generó inundaciones, huaicos y desbordes, obstaculizando el normal tránsito por vías, caminos y carreteras.

En ese contexto, en marzo, el sector minero e hidrocarburos se expandió un 9.28% interanual, debido a que las grandes minas del país reanudaron sus operaciones y aumentaron su producción tras frenar sus actividades por constantes bloqueos en las protestas. Los sectores agropecuario y de manufactura cayeron un 2.56% y 0.27% interanual en marzo; mientras que el de la construcción, uno de los que más empleo genera, disminuyó un 12.42% interanual, precisó el instituto. En tanto el consumo de los hogares, reflejado en las ventas al por menor, reportó un aumento de 2.64%.

Por otro lado, hubo mayor demanda externa de productos no tradicionales en 1.48%, entre ellos, pesqueros, metalmecánicos y mineros no metálicos.

El INEI precisó que en el primer trimestre la economía peruana se contrajo un 0.43% interanual; mientras que en los últimos 12 meses hasta marzo avanzó un 1.68%.

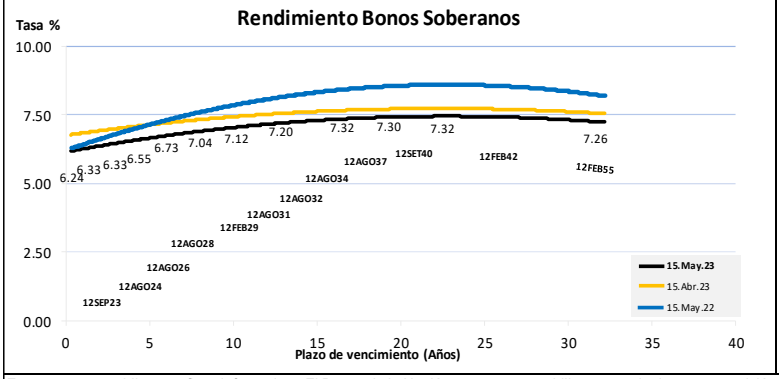
El índice desestacionalizado de la producción nacional de marzo 2023 registró una variación de 0.02%, respecto al mes inmediato anterior.

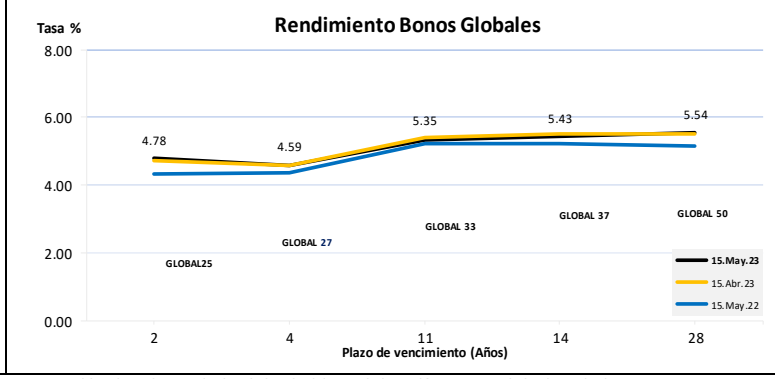
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Marzo 2023 (Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual 2023/2022		Abr 22-Mar 23/ Abr 21-Mar 22
		Marzo	Enero-Marzo	
Economía Total	**100,00**	**0,22**	**-0,43**	**1,68**
DI-Otros Impuestos a los Productos	**8,29**	**-3,12**	**-3,55**	**1,71**
Total Industrias (Producción)	**91,71**	**0,53**	**-0,14**	**1,67**
Agropecuario	5,97	-2,56	-0,17	3,37
Pesca	0,74	22,09	22,43	-3,62
Minería e Hidrocarburos	14,36	9,28	2,50	0,80
Manufactura	16,52	-0,27	-0,33	0,37
Electricidad, Gas y Agua	1,72	6,47	4,63	4,21
Construcción	5,10	-12,42	-11,48	0,55
Comercio	10,18	2,95	2,19	2,43
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	1,81	0,24	6,86
Alojamiento y Restaurantes	2,86	2,60	5,05	13,77
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-9,68	-9,37	-4,54
Financiero y Seguros	3,22	-6,09	-6,62	-7,27
Servicios Prestados a Empresas	4,24	1,33	1,17	1,70
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	2,88	2,64	2,68
Otros Servicios 2/	14,89	4,40	4,32	5,27

1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007. 2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales.
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 — **lunes, 15 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **En Estados Unidos,** la Reserva Federal de Nueva York informó que su barómetro de **la actividad manufacturera en el estado de Nueva York se desplomó en mayo**, pero la encuesta es extremadamente volátil, lo que dificulta su interpretación. El índice "Empire State" de la Fed regional sobre las condiciones empresariales actuales se desplomó 42.6 puntos hasta -31.8 este mes. Una lectura por debajo de cero indica que el sector manufacturero neoyorquino se está contrayendo. El desplome se produjo después de un aumento de 35.4 puntos en abril, que había elevado el índice a una lectura positiva de 10.8. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado un índice de -3.75. Goldman Sachs señaló que la encuesta "ha sido particularmente volátil desde 2022, oscilando al menos 20 puntos en más de la mitad de los casos". No obstante, el alza de las tasas de interés y la rotación del gasto de bienes a servicios están perjudicando a la actividad manufacturera nacional. El endurecimiento de las condiciones crediticias también se considera un lastre. La Reserva Federal de Nueva York publicará el martes una encuesta centrada en el acceso al crédito y las condiciones crediticias. El indicador de nuevos pedidos de la encuesta de la Fed se desplomó 53.1 puntos este mes a -28.0, mientras que el de envíos cayó 40.3 puntos a -16.4. Aunque el empleo en el sector manufacturero siguió recuperándose de sus mínimos recientes, se mantuvo en niveles bajos. La inflación a pie de fábrica siguió ralentizándose. Las empresas no esperan una mejora significativa de la situación en los próximos seis meses. La medida de la encuesta sobre las condiciones empresariales futuras subió a 9.8 desde 6.6 en abril.
- **También en EE.UU., los banqueros centrales de la primera económia del mundo señalaron que prevén que las tasas de interés se mantengan altas** y, en todo caso, suban, dada la persistente inflación, un marcado contraste con la opinión del mercado de que la Reserva Federal recortará el costo del crédito mucho antes de que termine 2023. El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijo en declaración a la CNBC que ahora que el banco central ha aumentado su tasa de interés de referencia a un día a un rango de entre el 5% y el 5.25%, la política adecuada es realmente esperar y ver cuánto se ralentiza la economía a partir de las medidas monetarias que hemos tomado. Según Bostic, la inflación ha disminuido en cierta medida y debería seguir enfriándose, pero el proceso no será lo bastante rápido como para justificar un recorte de las tasas a corto plazo. De hecho, añadió, "si va a haber una tendencia a la acción, para mí habría una tendencia a aumentar un poco más, en lugar de recortar". El presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, dijo también en declaración a la CNBC que votar a favor de la última alza de tasas del banco central en mayo fue para él una "decisión muy difícil" debido a su preocupación por el endurecimiento de las condiciones crediticias tras las recientes quiebras bancarias. Además, cree que aún no se ha dejado sentir el impacto total del aumento del costo del crédito. "Queremos asegurarnos, en la medida de lo posible, de que la inflación vuelva a la senda correcta, la senda objetivo, sin iniciar una recesión". Pero también hizo una advertencia, recordando que el Silicon Valley Bank había dejado de cubrirse contra el alza de tasas "porque creía lo que decía el mercado" sobre un próximo cambio en la política de la Fed. La falta de gestión del riesgo de tasas de interés fue un factor clave en la quiebra en marzo de la entidad con sede en Santa Clara, California.
- **En la zona Euro**, la oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, informó que **la producción industrial de los 20 países que comparten el euro cayó un 4.1%** intermensual en marzo, lo que supone un descenso interanual del 1.4%. La producción industrial de la zona Eeuro cayó mucho más de lo esperado en marzo, al desplomarse la producción de bienes de equipo, aunque la fuerte reducción pareció deberse a las cifras de Irlanda, típicamente volátiles. Economistas consultados por Reuters esperaban un descenso mensual del 2.5% y un aumento interanual del 0.9%. La producción industrial en Irlanda cayó un 26.3% intermensual y un 26.1% respecto al año anterior. Eurostat señaló que la producción de bienes de capital, bienes como edificios y equipos utilizados para fabricar productos y prestar servicios, cayó un 15.4% intermensual. En términos interanuales, el descenso fue del 2.1%. Todos los demás componentes de la producción industrial disminuyeron, salvo el de bienes de consumo duradero, que subió un 2.8% intermensual, aunque un 0.8% menos que un año antes.
- **En Alemania**, la Oficina Federal de Estadística dijo que el índice de **precios mayoristas alemán bajó ligeramente en abril** en comparación con el mismo mes del año anterior, la primera caída interanual desde diciembre de 2020. Los precios al por mayor cayeron un 0.5% en el año y un 0.4% respecto al mes anterior, en comparación con las lecturas de marzo del 2.0% y el 0.2%. Según la oficina, el descenso interanual del 15.7% en los precios al por mayor de los productos petrolíferos fue el que más influyó en la cifra de abril. También fueron más favorables los precios de los materiales usados y residuales (-31.5%), cereales, tabaco crudo, semillas y piensos (-25.2%), minerales, metales y productos metálicos semielaborados (-20.5%), y productos químicos (-5.4%). Por su parte, los precios al por mayor de las frutas, hortalizas y patatas aumentaron un 22.0% interanual, mientras que los de los materiales de construcción y los animales vivos subieron un 13.9% y un 11.4%, respectivamente, en comparación con abril de 2022.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra con leves ganancias, mientras que el dólar retrocede en medio de temores sobre techo de deuda de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 349	0.14	-0.80	-2.20	0.61
NASDAQ (EE.UU.)	12 365	0.66	0.88	1.13	18.14
S&P 500 (EE.UU.)	4 136	0.30	-0.04	-0.80	7.73
FTSE (Inglaterra)	7 778	0.30	-0.01	-1.18	4.37
DAX (Alemania)	15 917	0.02	-0.22	-0.03	14.32
S&P/ASX 200 (Australia)	7 267	0.04	-0.13	-0.58	3.24
NIKKEI (Japón)	29 626	0.81	2.34	2.67	13.53
SHANGAI (China)	7 267	0.14	114.05	118.67	135.24

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con ligeras ganancias, después de que datos de manufacturas aumentaron la preocupación por la ralentización de la economía estadounidense, en un contexto de las negociaciones sobre el techo de la deuda, mientras que el alza de las acciones de Meta ayudó al Nasdaq. Las acciones de Meta subieron y fueron uno de los principales motores tanto del Nasdaq como del S&P 500, después de que Loop Capital mejoró su recomendación a "comprar" desde "mantener". También mantenían a raya a los mercados las disputas en Washington entre la Casa Blanca y los republicanos en las conversaciones sobre el techo de la deuda, con una reunión prevista para el martes en la que es poco probable que se llegue a un acuerdo. El Promedio Industrial Dow Jones subió 47.98 puntos, o un 0.14%, hasta 33,348.60 unidades; el S&P 500 avanzó 12.20 puntos, o un 0.30%, hasta 4,136.28 puntos y el Nasdaq escaló 80.47 puntos, o un 0.66%, hasta 12,365.20 puntos.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.087	0.22	-1.20	-1.34	1.59
YEN Japonés (¥/$)	136.11	0.29	0.76	-0.12	3.81
LIBRA ($/£)	1.253	0.56	-0.71	-0.36	3.55
FRANCO Suizo (fr/$)	0.896	-0.27	0.72	0.17	-3.12
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.670	-0.92	-1.24	1.38	-1.69
YUAN Chino (¥/$)	6.952	0.46	0.58	0.59	0.79

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

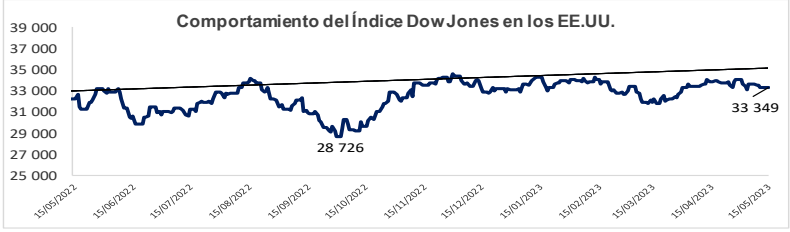
El dólar estadounidense cayó presionado por los débiles datos del índice manufacturero en el estado de Nueva York y en medio de temores sobre el techo de la deuda y la economía estadounidense. El índice del dólar bajó un 0.3% a 102.40 unidades. Los analistas dicen que la fortaleza reciente del dólar puede deberse a varios factores, incluidas las preocupaciones sobre la inflación de EE.UU. y los temores de que el estancamiento del techo de la deuda y el crecimiento económico mundial impulsen las compras de refugio seguro. El dólar avanzó un 0.29% frente al yen a 136.11 unidades y la libra esterlina subió un 0.56% a 1.253 dólares.

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

Fuente: Refinitiv

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



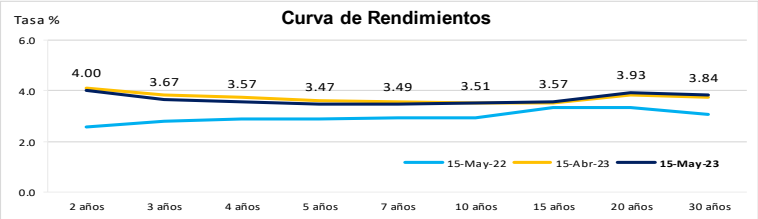
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 020.6	2 011.2	9.4	-0.8	31.0	196.2
Plata ($/oz)	24.1	23.9	0.2	- 1.5	- 0.9	0.1
Cobre ($/TM)	8 218.3	8 222.8	- 4.5	- 342.0	- 358.8	- 146.5
Zinc ($/TM)	2 517.5	2 533.0	- 15.5	- 161.8	- 133.0	- 485.8
Estaño ($/TM)	25 314.0	25 104.0	210.0	-1 065.0	-1 084.0	559.8
Plomo ($/TM)	2 057.5	2 067.8	-10.3	-49.0	-116.0	-279.0
Aluminio ($/TM)	2 263.0	2 221.5	41.5	- 53.8	- 105.0	- 86.5
WTI ($/barril)	71.1	70.0	1.1	-2.0	-5.7	-9.1
Brent ($/barril)	75.2	74.2	1.1	-2.3	-6.1	-7.6

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

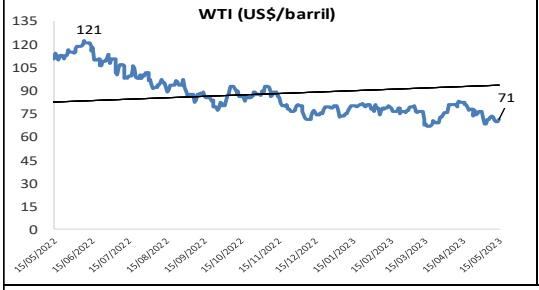
Bonos del Tesoro Público de EE.UU.

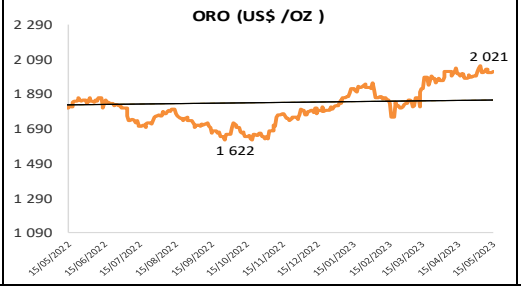
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.00	0.00	-0.80	-6.00	-39.90
3 Años	3.67	0.30	-5.20	-10.60	-52.10
5 Años	3.47	1.80	-2.90	-6.90	-49.50
10 Años	3.51	4.50	-1.10	5.60	-32.30
15 Años	3.57	5.45	1.43	11.10	-35.27
20 Años	3.93	6.20	0.50	12.10	-17.60
30 Años	3.84	6.50	0.80	16.50	-9.60

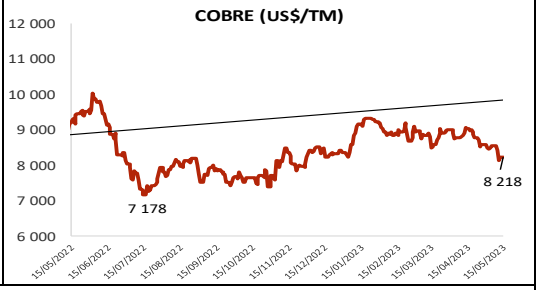
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.