

Mercado Nacional y Regional

jueves, 15 de junio de 2023

En Latinoamérica, las bolsas cierran al alza y monedas con desempeños mixtos mientras los mercados digieren comunicado de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, beneficiados por el avance de sector financiero (1.32%) a pesar de la caída del resto de sectores, industrial (-0.94%), consumo (-0.43%), minería (-0.24%) y servicios (-0.15%). En la sesión subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.58% a US\$ 148.3) y BBVA Perú (0.79% a S/ 1.58). También escalaron el Brocal (7.55% a S/ 5.70), Buenaventura (1.09% a S/ 7.45), Minsur (0.85% a S/ 3.58) y Alcorp (0.81% a S/ 6.25). Contrarrestaron el avance, la caída de la acción de inversión de Alcorp (-5.14% a S/ 3.51) y títulos de Aenza (-3.77% a S/ 0.51), Backus (-3.10% a S/ 25.0) y Rimac Seguros (-2.78% a S/ 0.70). Con negociaciones bursátiles por S/ 23.1 millones, el índice General de la BVL subió un 0.29% a 22 445.04 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ascendió un 0.03% a 30 080.22 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 445	0.29	0.93	5.98	5.23
Lima (ISBVL)	30 080	0.03	-0.42	2.43	-0.12
Bogotá (COLCAP)	1 179	0.02	-1.03	7.23	-8.36
Buenos Aires (MERVAL)	391 831	3.47	2.87	14.54	93.89
México (IPC)	55 344	0.43	1.85	4.95	14.20
Santiago (IPSA)	5742	0.47	1.22	4.94	9.11
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 221	0.13	3.23	10.05	8.64

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

El sol se apreció un 0.27% a S/ 3.645 frente al dólar, en medio de la debilidad global del dólar, con negociaciones que sumaron US\$ 186.2 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 1 100 millones, distribuidos en CD BCRP por S/ 600 millones y Depósitos BCRP por S/ 500 millones. El ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 900.1 millones a una tasa promedio de 6.89% y CD BCRP a 6 meses por S/ 499.8 millones a una tasa promedio de 7.35%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.20%.

En la región, las monedas anotaron un cierre dispar, en medio de un retroceso global del dólar, un día después que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuviera sin cambios las tasas de interés, pero dejara la puerta abierta a nuevas subidas durante este año.

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

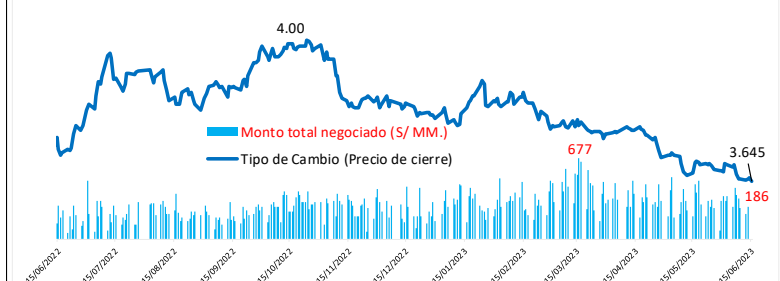
	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	372	371	387	400	
Región	4.0	1.6	2.2	411	410	424	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 333	2 299	2 382	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	228	227	236	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	348	349	368	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	132	140	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 863	1 875	1 883	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	389	389	401	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	221	219	228	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	180	178	188	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	104	101	109	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 072	39 843	39 682	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	3.645	-0.27	-0.68	-4.20	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.81	-0.09	-4.89	-9.00	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.11	0.02	-3.26	-12.16	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	793.13	-1.02	-1.88	-6.45	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 153.75	-0.64	-6.63	-14.30	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	248.47	0.21	3.76	40.59	50.9	94.8	114.2	5

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

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (15.Jun.2022 - 15.Jun.2023)



Fuente: Databec

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	9.03	9.03	8.99	9.03	6.63	7.05	7.05	7.01	6.94	2.79
Microempresas	38.91	39.23	38.92	39.54	35.52	14.68	14.71	15.47	16.26	9.83
Consumo	52.09	52.15	51.69	52.22	44.44	41.61	41.44	41.59	42.27	33.50
Hipotecario	9.65	9.66	9.71	9.82	8.03	8.18	8.14	8.18	8.29	6.75
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
	Hoy	-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	0.06	0.04
Plazo fijo	7.76	7.76	7.76	7.65	4.99	4.58	4.58	4.56	4.50	0.56
CTS	2.36	2.36	2.36	2.35	2.02	0.91	0.91	0.91	0.90	0.76

Fuente: SBS

Producción nacional: Perú

Producción nacional registró un aumento interanual en abril de 0.31%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional en el mes de abril 2023 registró un incremento interanual de 0.31%, siguiendo la tendencia creciente observada en el mes previo, aumento que responde a resultados positivos de los sectores: Minería e Hidrocarburos, Comercio, Alojamiento y Restaurantes, Transporte, Electricidad, Servicios Prestados a Empresas y Otros servicios. Sin embargo, mostraron disminución el sector Agropecuario, Telecomunicaciones, Financiero, Manufactura, Construcción y Pesca.

El resultado, sin embargo, estuvo muy por debajo de las expectativas de analistas consultados por Reuters, que pronosticaron una expansión del 1.5% interanual del Producto Interno Bruto (PIB) en abril, tras el avance de 0.22% en marzo.

La economía del segundo mayor productor mundial de cobre había registrado una contracción interanual durante los dos primeros meses del año, afectada por las protestas contra el Gobierno tras la destitución del expresidente Pedro Castillo.

El INEI precisó que entre enero y abril la economía peruana se contrajo un 0.24% interanual; mientras que en los últimos 12 meses hasta abril avanzó un 1.38%.

En abril, el sector minero e hidrocarburos sustentó el desempeño de la economía local, al crecer un 17.41% interanual ese mes, dijo el instituto. Solo el subsector minero metálico repuntó un 20.86% interanual debido al aumento de producción de importantes minas de cobre, zinc y plomo, principalmente.

El INEI dijo que la actividad productiva local se ha visto frenada por las intensas lluvias, con inundaciones y desbordos de ríos, obstaculizando el normal tránsito por vías, caminos y carreteras que afectaron el abastecimiento de alimentos.

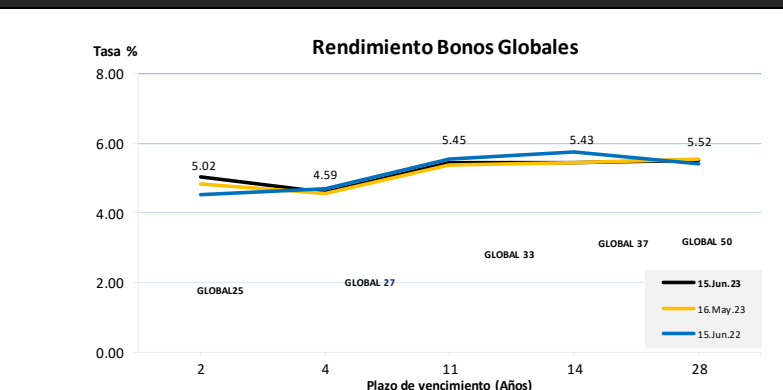
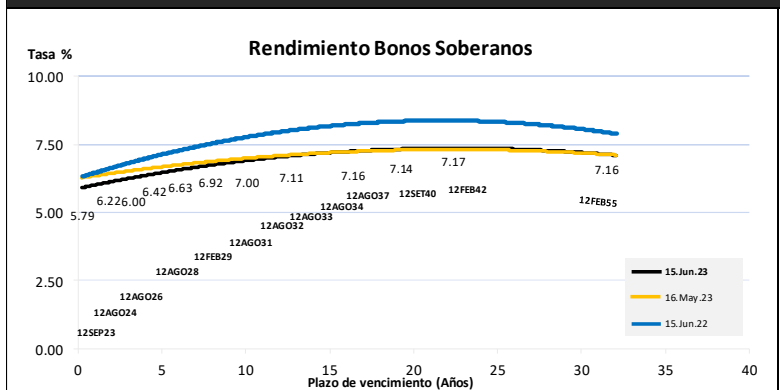
En ese contexto, la producción en los sectores agropecuario y de manufactura cayeron un 14.21% y 3.84% interanual en abril, respectivamente; mientras que el de la construcción, uno de los que más empleo genera, disminuyó un 5.12% interanual, precisó el instituto.

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

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2023/2022		May 22-Abr 23/
		Abril	Enero-Abril	May 21-Abr 22
Economía Total	100.00	0.31	-0.24	1.38
DI-Otros Impuestos a los Productos	8.29	-4.14	-3.70	0.95
Total Industrias (Producción)	91.71	0.72	0.08	1.42
Agropecuaria	5.97	-14.21	-4.63	1.15
Pesca	0.74	-2.57	17.58	-1.16
Minería e Hidrocarburos	14.36	17.41	6.08	2.16
Manufactura	16.52	-3.84	-1.21	-0.18
Electricidad, Gas y Agua	1.72	7.32	5.29	4.58
Construcción	5.10	-5.12	-9.21	-0.22
Comercio	10.18	3.18	2.44	2.48
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4.97	3.08	0.89	5.81
Alojamiento y Restaurantes	2.86	9.10	6.04	11.45
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2.66	-9.87	-9.50	-5.61
Financiero y Seguros	3.22	-7.22	-6.78	-7.19
Servicios Prestados a Empresas	4.24	1.57	1.28	1.68
Administración Pública, Defensa y otros	4.29	2.85	2.69	2.64
Otros Servicios 2/	14.89	4.82	4.45	5.17

Fuente: INEI

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

jueves, 15 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La producción de las fábricas estadounidenses casi se mantuvo sin variación, ya que solo subieron un 0.1% en mayo.** Los datos de abril se revisaron ligeramente a la baja, mostrando un crecimiento del 0.9%, en lugar del 1% comunicado con anterioridad. La producción cayó un 0.3% interanual en mayo. La producción de vehículos de motor aumentó un 0.2%, tras acelerarse un 9.8% en abril. La producción de manufacturas duraderas aumentó un 0.3%, mientras que la de bienes no duraderos bajó un 0.1%. Además de verse afectado por el aumento de los costos de los préstamos, el sector manufacturero, que representa el 11.3% de la economía estadounidense, se ha visto afectado por el desplazamiento del gasto de bienes hacia servicios.

- **Las ventas minoristas en EE.UU. aumentaron un 0.3% en mayo, luego de subir un 0.4% en abril,** debido principalmente a que los consumidores compraron vehículos de motor y una serie de otros bienes, lo que podría ayudar a sostener la economía este trimestre. Las ventas al por menor son principalmente de bienes y no se ajustan a la inflación. Excluidos los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, las ventas al por menor aumentaron un 0.2% el mes pasado. Los datos de abril se revisaron ligeramente a la baja para mostrar que las ventas minoristas subyacentes crecieron un 0.6% en lugar del 0.7% comunicado anteriormente. Las ventas minoristas subyacentes se corresponden más estrechamente con el componente del gasto de consumo del Producto Interno Bruto. **Otro informe mostró que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo se mantuvieron sin cambios** a un nivel desestacionalizado de 262 000 en la semana finalizada el 10 de junio. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador aproximado de la contratación aumentó en 20 000 hasta 1.775 millones durante la semana que finalizó el 3 de junio.

- **Los precios de las importaciones estadounidenses cayeron en mayo y el descenso anual de los precios fue el más pronunciado en tres años,** lo que supone otro impulso para la Reserva Federal en la lucha contra la inflación. Los precios de las importaciones perdieron un 0.6% el mes pasado, ya que el costo de los productos energéticos y los alimentos disminuyeron tras aumentar un 0.3% en abril. En los 12 meses a mayo, los precios de importación cayeron un 5.9%. Se trata del mayor descenso interanual desde mayo de 2020 y se produce tras el declive del 4.9% de abril. Los precios anuales de las importaciones llevan cuatro meses consecutivos de descensos.

- **El Banco Central Europeo (BCE) elevó el costo de los préstamos a su nivel más alto en 22 años y dejó la puerta abierta a más subidas, prolongando su lucha contra una inflación que sigue siendo obstinadamente alta y pese a que la economía de la zona euro flaquea. El BCE aumentó su tasa de interés oficial por octava vez consecutiva, 25 puntos básicos, a un 3.5%,** el nivel más alto en 22 años. "Los tipos de interés oficiales del BCE se situarán en niveles suficientemente restrictivos para lograr un retorno oportuno de la inflación al objetivo del 2% a medio plazo y se mantendrán en esos niveles durante el tiempo que sea necesario", dijo la presidenta del BCE, Christine Lagarde. El BCE espera que la inflación se mantenga por encima de su objetivo del 2% hasta 2025, e incluso más subidas de tasas en los próximos meses.

- **Las exportaciones japonesas crecieron inesperadamente en mayo gracias a las sólidas ventas de automóviles,** aunque el ritmo de expansión se ralentizó ya que la inflación y el aumento de las tasas de interés afectaron la demanda global, lo que pone de relieve la desigual recuperación de la tercera economía mundial. Las exportaciones aumentaron un 0.6% interanual en mayo, un vigésimo séptimo mes consecutivo de alzas, lideradas por un crecimiento del 66% en los envíos de automóviles. En abril el aumento fue del 2.6%. Los datos mostraron que las importaciones cayeron un 9.9% hasta abril, por segundo mes consecutivo, debido al descenso de los precios de las materias primas, frente a la estimación media de una baja del 10.3%. La balanza comercial arrojó un déficit de 1.3725 billones de yenes (9 800 millones de dólares).

- **La producción industrial de China creció un 3.5% en mayo respecto al año anterior,** ligeramente por debajo de las expectativas, mientras la vacilante demanda nacional e internacional aumenta la presión sobre los dirigentes del país para apuntalar una recuperación económica tambaleante. La expansión de mayo supuso el crecimiento más lento desde febrero. Las ventas al por menor, un indicador clave del consumo, aumentaron un 12.7% en mayo con respecto al año anterior, ralentizándose con respecto al 18.4% de abril.

Fuente: Refinitiv
Wall Street continuó su racha alcista, en medio de una perspectiva más positiva por parte de los inversionistas. Dólar cae frente al euro tras alza tasas BCE.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 408	1.26	1.70	4.56	3.80
NASDAQ (EE.UU.)	13 783	1.15	4.11	6.55	31.69
S&P 500 (EE.UU.)	4 426	1.22	3.07	5.89	15.27
FTSE (Inglaterra)	7 628	0.34	0.38	2.45	2.37
DAX (Alemania)	16 290	-0.13	1.88	4.00	17.00
S&P/ASX 200 (Australia)	7 175	0.19	1.06	1.18	1.94
NIKKEI (Japón)	33 485	-0.05	5.83	8.41	28.32
SHANGAI (China)	3 253	0.74	1.23	1.51	5.30

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.095	1.05	1.52	2.40	2.27
YEN Japonés (¥/\$)	140.27	0.13	0.98	0.67	6.99
LIBRA (\$/£)	1.278	0.95	1.82	2.77	5.65
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.892	-1.02	-0.73	-2.05	-3.53
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.689	1.35	2.53	5.92	1.06
YUAN Chino (¥/\$)	7.120	-0.59	0.12	0.12	3.22

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street subió, y el S&P 500 y el Nasdaq cerraron en su nivel más alto en 14 meses, debido al aumento inesperado de las ventas minoristas, la caída de los precios de importaciones y por las expectativas de que la Reserva Federal de EE.UU. está llegando al final de su agresiva campaña de subidas de tasas de interés. Las ganancias fueron amplias e incluyeron a los sectores industrial y de materiales, considerados sensibles a las oscilaciones de la salud de la economía. Los operadores ven un 67% de posibilidades de una subida de tasas de 25 puntos básicos en julio, seguida de un posible recorte de tasas en diciembre. El Promedio Industrial Dow Jones subió 428.73 puntos, o un 1.26%, a 34 408.06 unidades, el S&P 500 ganó 53.25 puntos, o un 1.22%, a 4 425.84 unidades, mientras que el Nasdaq ganó 156.34 puntos, o un 1.15%, a 13 782.82 unidades.

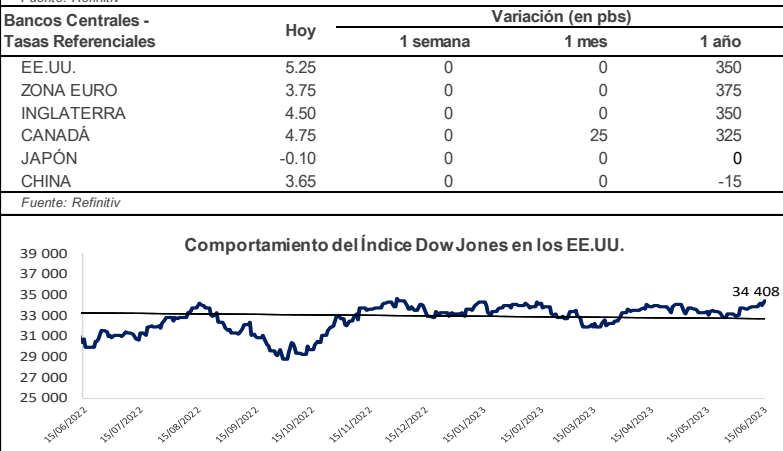
Fuente: Refinitiv

	Variación (en pbs)				
	Hoy	1 semana	1 mes	1 año	1 año
EE.UU.	5.25	0	0	350	
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	

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.



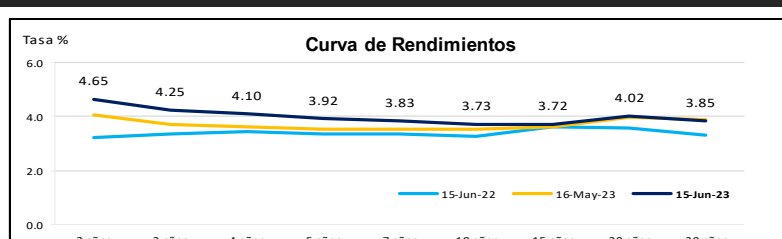
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 957.7	1 943.0	14.7	-10.1	-4.6	133.3
Plata (\$/oz)	23.9	23.9	-0.1	-0.4	0.4	-0.1
Cobre (\$/TM)	8 556.0	8 509.3	46.7	220.0	486.0	191.2
Zinc (\$/TM)	2 480.5	2 488.0	-7.5	73.5	250.8	-522.8
Estaño (\$/TM)	28 659.5	27 837.0	822.5	2 415.5	2 958.6	3 905.3
Plomo (\$/TM)	2 161.5	2 148.0	13.5	109.5	150.0	-175.0
Aluminio (\$/TM)	2 212.8	2 214.3	-1.5	-2.8	-73.8	-136.8
WTI (\$/barril)	70.6	68.2	2.4	-0.7	2.5	-9.6
Brent (\$/barril)	75.8	73.4	2.4	-0.1	3.8	-7.1

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

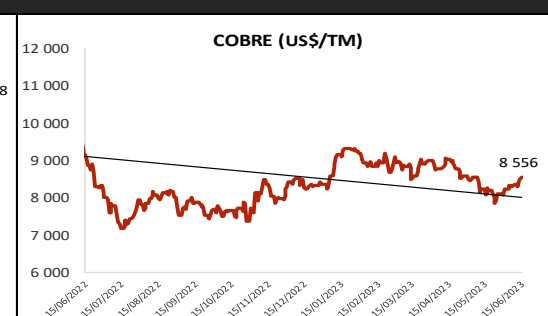
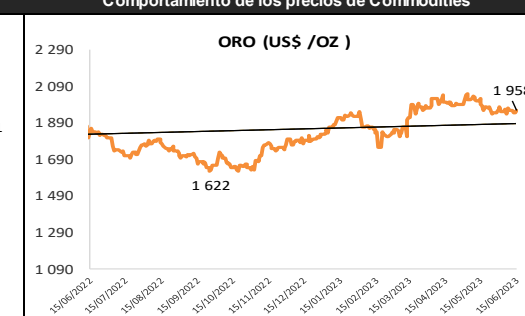
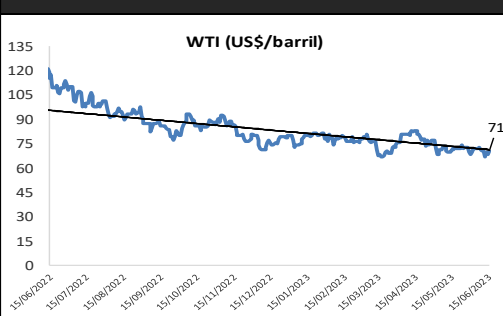
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.65	-5.90	12.90	25.80	24.50
3 Años	4.25	-7.30	8.10	21.00	5.50
5 Años	3.92	-8.50	6.80	18.10	-4.00
10 Años	3.73	-7.00	1.40	9.10	-10.30
15 Años	3.72	-6.20	-1.33	4.25	-20.28
20 Años	4.02	-4.90	-2.10	0.60	-8.00
30 Años	3.85	-3.30	-3.50	-0.90	-9.00

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.