

Mercado Nacional y Regional

viernes, 16 de junio de 2023

En Latinoamérica, las bolsas cierran mixtas con mercados atentos a pistas sobre tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva apoyadas por el avance de las principales acciones del sector financiero y consumo, en medio de un comportamiento diferenciado del sector minero y construcción. En la sesión subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (0.67% a US\$ 149.3) e IFS (4.26%, a US\$ 24.50), Alicorp (2.56%, a S/ 3.60), InRetail (2.61%, a US\$ 34.99). También avanzaron Southern Copper Corp. (1.58%, a US\$ 74.15), Buenaventura (0.67%, a US\$ 7.50), Minsur (1.96%, a S/ 3.65), Aceros Arequipa (0.85%, a S/ 1.18), Aenza (1.96%, a S/ 0.52), Ferreyros (1.38%, a S/ 2.20). Con negociaciones bursátiles por S/ 42.6 millones, el índice General de la BVL subió un 0.62% a 22 584.26 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.47% a 30 220.87 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 584	0.62	2.65	6.64	5.88
Lima (ISBVL)	30 221	0.47	0.71	2.91	0.35
Bogotá (COLCAP)	1 174	-0.39	-0.85	6.81	-8.72
Buenos Aires (MERVAL)	409 417	4.49	7.24	19.68	102.60
México (IPC)	54 843	-0.91	0.61	3.99	13.16
Santiago (IPSA)	5 740	-0.03	0.86	4.90	9.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 758	-0.39	1.49	9.62	8.22

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

El sol se apreció un 0.49% a S/ 3,627 frente al dólar, apoyado por la intervención del Banco central de Reserva (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 200 millones, con negociaciones que sumaron US\$ 295.0 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 2 129.10 millones, distribuidos en Swap Cambiario Venta S/ 600 millones, Swap de Tasas de Interés S/ 30 millones, Depósitos del Tesoro Público S/ 300 millones y Depósitos BCRP S/ 1 199.1 millones. El ente emisor colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 182.7 millones a una tasa promedio de 8.15%, CD BCRP a 6 meses por S/ 500 millones a una tasa de 7.31%, Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa de 8.30%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 699.9 millones a una tasa de 6.67%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.68%.

En la región, las monedas cerraron mixtas, con la atención de los mercados puesta en nuevos datos que puedan aportar pistas sobre futuros cambios en las tasas de interés.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy(-1)	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	377	377	382	400	
Región	4.0	1.6	2.2	414	414	421	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 357	2 357	2 380	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	231	231	234	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	359	359	363	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	136	137	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 875	1 875	1 888	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	388	388	398	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	222	222	226	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	182	182	186	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	107	107	107	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 031	41 031	39 902	37 552	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.627	-0.49	-1.17	-4.68	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.82	0.20	-4.70	-8.82	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.06	-0.25	-3.51	-12.39	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	793.70	0.07	-1.81	-6.38	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 165.50	0.28	-6.36	-14.06	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	249.27	0.32	4.09	41.04	50.9	94.8	114.2	5

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

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (16.Jun.2022 - 16.Jun.2023)



Fuente: Datalec

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	9.04	9.03	8.99	9.04	6.62	7.03	7.05	7.00	6.95	2.76
Microempresas	38.82	38.91	39.05	39.67	35.46	14.28	14.68	15.79	16.50	9.89
Consumo	52.17	52.09	52.05	52.32	44.44	41.25	41.61	41.42	42.25	33.55
Hipotecario	9.65	9.65	9.69	9.82	8.04	8.19	8.18	8.17	8.28	6.76

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.16	0.31	0.32	0.09	0.08	0.08	0.08	0.06	0.04
Plazo fijo	7.76	7.76	7.76	7.65	5.01	4.58	4.58	4.57	4.51	0.58
CTS	2.36	2.36	2.36	2.35	2.00	0.91	0.91	0.91	0.90	0.75

Fuente: SBS

En el trimestre marzo-abril-mayo de 2023, la población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó las 5 161 700 personas, un aumento del 1.0% respecto a similar trimestre del año 2022.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el trimestre móvil marzo-abril-mayo 2023, en Lima Metropolitana había 8 422 500 personas con edad para desempeñar una actividad económica (PET), que constituyen la población potencialmente demandante de empleo. La PET está compuesta por la Población Económicamente Activa (PEA), que representa el 65.7% (5 537 100 personas) y por la Población Económicamente No activa (No PEA) el 34.3% (2 885 400 personas).

En el trimestre marzo-abril-mayo de 2023, la población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó las 5 161 700 personas, incrementándose en 1.0% (48 700 personas) respecto a similar trimestre del año 2022. Y al compararla con igual trimestre del 2019 (prepandemia), la población ocupada aumentó en 6.0% (294 200 personas).

En este trimestre, la población ocupada con empleo adecuado aumentó en 4.2% (117 900 personas), al compararla con similar trimestre del año 2022; mientras que disminuyó en 5.6% (-173 mil personas) respecto a igual trimestre del 2019.

Por otro lado, la población subempleada disminuyó en 3.0% (-69 100 personas) en comparación con igual trimestre del año 2022. Sin embargo, con relación a igual trimestre del 2019 aumentó en 26.7% (467 300 personas).

En el trimestre marzo-abril-mayo de 2023, el empleo se incrementó en el sector Servicios en 9.0% (245 200 personas); mientras que disminuyó en Manufactura 3.2% (-22 300 personas), Construcción 10.1% (-43 mil personas) y Comercio 11.2% (-133 700 personas).

La tasa de desempleo de Lima Metropolitana se ubicó en 6.8%, siendo menor en 0 punto porcentual que lo registrado en similar trimestre del año 2022. Se estima que, en el trimestre de análisis, 375 300 personas buscan empleo en Lima Metropolitana.

Durante el trimestre de estudio, el ingreso promedio mensual proveniente del trabajo en Lima Metropolitana fue de S/ 1 904.90, monto que, comparado con igual trimestre del año 2022, presentó aumento de 14.2%, y respecto al año 2019 registró un incremento de 10.5%.

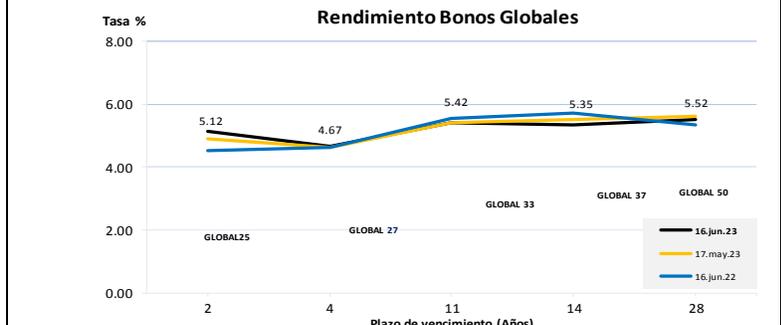
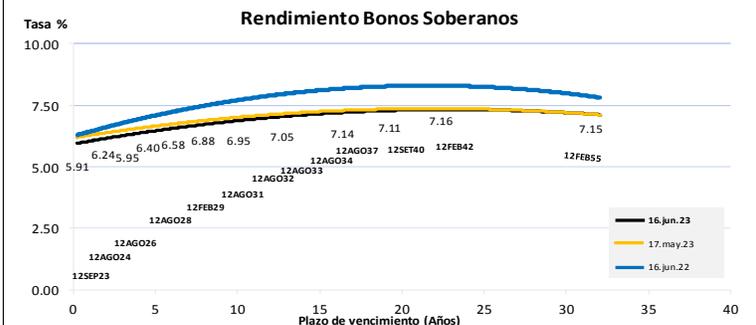
Lima Metropolitana: Población en edad de trabajar, según condición de actividad

Trimestre móvil: Marzo-Abril-Mayo  
(Miles de personas, variación absoluta y porcentual)

Condición de actividad	Trimestre móvil: Marzo-Abril-Mayo												
	2019				2020				2021				
	2019	2020	2021	2022	2023	2023 / 2019	2023 / 2020	2023 / 2021	2023 / 2022	En Miles (%)	En Miles (%)	En Miles (%)	En Miles (%)
Población en edad de trabajar	7 789,9	7 895,2	7 997,0	8 099,5	8 422,5	632,6	8,1	527,3	6,7	425,5	5,3	323,0	4,0
Población económicamente activa	5 217,7	2 934,3	5 012,0	5 510,4	5 537,1	319,4	6,1	2 602,8	88,7	525,1	10,5	26,7	0,5
Ocupada	4 867,5	2 549,2	4 409,1	5 113,0	5 161,7	294,2	6,0	2 612,5	102,5	752,6	17,1	48,7	1,0
Desocupada	350,1	385,1	602,9	397,4	375,3	25,2	7,2	-9,8	-2,5	-227,6	-37,7	-22,1	-5,5
Población económicamente no activa	2 572,2	4 960,8	2 985,0	2 589,1	2 885,4	313,2	12,2	-2 075,4	-41,8	-99,6	-3,3	296,3	11,4

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática: 2019-2021 Encuesta Permanente de Empleo (EPE). 2022-2023 Encuesta Permanente de Empleo Nacional (EPEN).

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**

- Las autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos adoptaron un tono agresivo en sus primeros comentarios desde que el banco central mantuvo estable la tasa de interés oficial en su reunión de esta semana, pero en la que también señalaron que es probable que se reanuden las alzas del costo del crédito. "La inflación subyacente no está bajando como yo pensaba", dijo el gobernador de la Fed, Christopher Waller. "La inflación simplemente no se mueve y eso va a requerir, probablemente, algún endurecimiento más para intentar que baje". "Aún no está claro que las recientes tensiones en el sector bancario hayan intensificado materialmente el endurecimiento de las condiciones de préstamo", más allá de lo que la Fed estaba tratando de hacer de todos modos a través de su política de tasas, dijo Waller. En comentarios separados, el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, dijo que se sentía "cómodo" con nuevas subidas de tasas, dado que la inflación aún no está en una senda obvia de vuelta al 2%. La demanda en EEUU se estaba debilitando un poco, afirmó, pero "aún no me han convencido de la historia plausible que la ralentización de la demanda devuelve la inflación relativamente rápido" al objetivo del 2%, dijo Barkin. "Si los datos verdaderos no apoyan esa historia, me siento cómodo haciendo más". Aunque el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que no se había tomado ninguna decisión sobre la próxima reunión de julio, los inversores y otros analistas esperan en general que el banco central retome sus alzas de tasas.

- La confianza de los consumidores estadounidenses alcanzó en junio su nivel más alto en cuatro meses, impulsada por el menor temor a la inflación y la resolución de la crisis del techo de la deuda, mostró una encuesta el viernes. La lectura preliminar del índice general de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan fue de 63.9 este mes, frente a los 59.2 de mayo. El índice está ahora un 28% por sobre el mínimo histórico de hace un año. La lectura de la encuesta sobre las expectativas de inflación a un año cayó al 3.3% este mes desde el 4.2% de mayo. Las perspectivas de inflación a cinco años apenas variaron, situándose en el 3.0%, manteniéndose dentro del estrecho margen del 2.9-3.1% durante 22 de los últimos 23 meses.

- Autoridades del Fondo Monetario Internacional declararon que el Banco Central Europeo debería seguir subiendo los tipos de interés para reducir la inflación de la eurozona, mientras que los países de la región deberían recortar sus déficits presupuestarios para ayudar a la institución monetaria y crear un respiro fiscal para más adelante. En una revisión periódica de la economía de los 20 países que comparten el euro, el FMI también dijo que los Estados miembros de la Unión Europea deben acordar rápidamente una reforma, actualmente en discusión, de las normas fiscales y de deuda del bloque que sustentan el valor del euro. "Se debe seguir endureciendo la política monetaria para que la inflación alcance su objetivo en el momento oportuno", afirma el FMI en su informe. El BCE, que elevó el jueves los costos de financiación a su nivel más alto en 22 años, afirmó que la inflación todavía elevada prácticamente garantiza otra subida el mes que viene y probablemente más allá. Con esta subida de un cuarto de punto porcentual, el BCE encadena su octavo aumento consecutivo de los tipos de interés, desde que a principios del año pasado infravalorara la tenacidad de la subida de precios, situando su tipo de interés oficial en el 3,5%, un nivel que no alcanzaba desde 2001.

- El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultralaxa a pesar de que la inflación fue mayor de lo esperado, lo que indica que seguirá siendo un caso atípico entre los bancos centrales mundiales y se centrará en apoyar la frágil recuperación económica. Tal y como se esperaba, el Banco de Japón mantuvo su objetivo de tipos de interés a corto plazo en el -0.1% y un tope del 0% en el rendimiento de los bonos a 10 años, de acuerdo con su política de control de la curva de rendimientos. "La incertidumbre sobre la economía japonesa es muy elevada", declaró el Banco de Japón en un comunicado en el que anunciaba su decisión. El banco añadió que esperaba que la inflación subyacente al consumo se ralentizara en octubre. El banco central también mantuvo intacta su opinión de que la inflación se ralentizará a lo largo de este año y su promesa de mantener "pacientemente" el estímulo masivo, reforzando el reciente mensaje del gobernador Kazuo Ueda de que no tendrá prisa por retirar gradualmente el estímulo.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra a la baja ante expectativas de alza de tasas de interés. El yen toca mínimos de 15 años frente al euro tras decisión de tasas del Banco de Japón.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 299	-0.32	1.25	4.23	3.48
NASDAQ (EE.UU.)	13 690	-0.68	3.25	5.83	30.79
S&P 500 (EE.UU.)	4 410	-0.37	2.58	5.50	14.85
FTSE (Inglaterra)	7 643	0.19	1.06	2.64	2.56
DAX (Alemania)	16 358	0.41	2.56	4.43	17.48
S&P/ASX 200 (Australia)	7 251	1.06	1.81	2.25	3.02
NIKKEI (Japón)	33 706	0.66	4.47	9.12	29.17
SHANGAI (China)	3 273	0.63	1.30	2.15	5.96

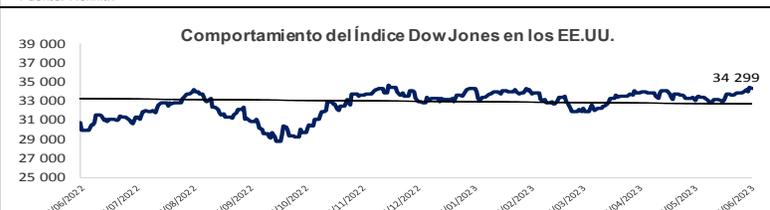
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.093	-0.11	1.73	2.29	2.16
YEN Japonés (¥/\$)	141.82	1.11	1.78	1.78	8.17
LIBRA (\$/£)	1.282	0.28	1.97	3.06	5.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.894	0.21	-1.12	-1.85	-3.32
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.688	-0.12	2.05	5.80	0.94
YUAN Chino (¥/\$)	7.125	0.08	-0.03	0.20	3.30

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	3.75	0	0	375
INGLATERRA	4.50	0	0	325
CANADÁ	4.75	0	25	325
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



**Mercado de valores en Estados Unidos**

Wall Street cerró a la baja debido a que los comentarios de dos funcionarios de la Reserva Federal redujeron el optimismo de que el banco central esté llegando al final de sus agresivas subidas de tasas de interés. El gobernador de la Fed, Christopher Waller, advirtió de que la inflación subyacente no estaría bajando como se esperaba, mientras que el presidente de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, se mostró "cómodo" con nuevas subidas de tasas. La caída de Microsoft Corp lastroó al S&P 500 y al Nasdaq. Las acciones de la empresa tecnológica habían cerrado el jueves en su nivel más alto de la historia. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 108.94 puntos, o un 0.32%, a 34 299.12 unidades, el S&P 500 perdió 16.25 puntos, o un 0.37%, a 4 409.59 unidades, y el Nasdaq retrocedió 93.25 puntos, o un 0.68%, a 13 689.57 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El yen se hundió a un nuevo mínimo de 15 años frente al euro, después de que el Banco de Japón (BOJ) mantuvo sus tasas de interés ultrabajas y pronosticó que la inflación se ralentizará a finales de año, en contraste con la subida de tipos anunciada el jueves por el Banco Central Europeo (BCE). La moneda japonesa también se depreció a un mínimo de seis meses frente al dólar. Frente a una cesta de divisas, el índice dólar subió un 0.20%, a 102.33, tras haber caído el jueves a mínimos de cinco semanas. La libra esterlina se apreció frente al dólar, ya que aumentaban las apuestas de que el Banco de Inglaterra probablemente subirá las tasas de interés.

	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.

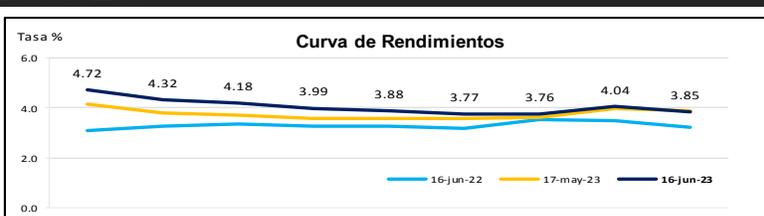
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 957.4	1 957.7	-0.3	-3.2	-4.9	133.0
Plata (\$/oz)	24.1	23.9	0.3	-0.1	0.7	0.2
Cobre (\$/TM)	8 555.0	8 556.0	-1.0	206.0	485.0	190.2
Zinc (\$/TM)	2 477.3	2 480.5	-3.2	76.3	247.6	-526.0
Estaño (\$/TM)	28 243.5	28 659.5	-416.0	1 266.5	2 542.6	3 489.3
Plomo (\$/TM)	2 188.5	2 161.5	27.0	114.5	177.0	-148.0
Aluminio (\$/TM)	2 230.7	2 212.8	17.9	1.7	-55.8	-118.8
WTI (\$/barril)	71.8	70.6	1.2	1.7	3.7	-8.3
Brent (\$/barril)	76.8	75.8	1.0	2.0	4.8	-6.1

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

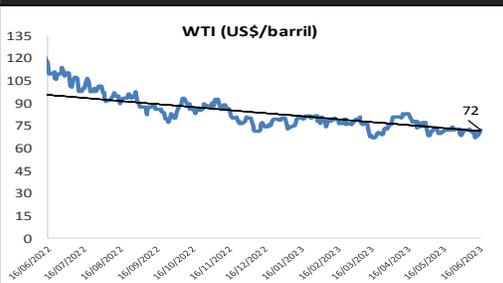
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.72	7.25	11.65	33.05	31.75
3 Años	4.32	6.83	6.93	27.83	12.33
5 Años	3.99	6.24	6.84	24.34	2.24
10 Años	3.77	3.92	2.22	13.02	-6.38
15 Años	3.76	3.95	1.47	8.20	-16.33
20 Años	4.04	1.87	-1.53	2.47	-6.13
30 Años	3.85	0.51	-3.39	-0.39	-8.49

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.