

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 17 de julio de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos, pero se recuperan de debilidad previa tras datos crecimiento en China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, beneficiados por el ascenso de los principales sectores, minería (0.46%) y financiera (2.10%), a excepción de consumo (-0.29%), en línea al resultado en Wall Street. En la jornada bursátil los principales avances fueron registrados por valores de la financiera Credicorp (2.23% a US\$ 155.60), Sider Perú (1.63% a S/ 1.25), las mineras Buenaventura (1.92% a US\$ 7.98) y Cerro Verde (1.51% a US\$ 31.67). Entre las acciones que contrarrestaron el repunte figuran las agrarias Casa Grande (-2.35% a S/ 9.96) y Cartavio (-1.96% a S/ 49.00) e industrial de consumo Alicorp (-0.56% a S/ 7.13). Con negociaciones bursátiles por S/ 21 millones, el índice General de la BVL subió 0.90% a 22 963.81 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.45% a 30 876.09 unidades.

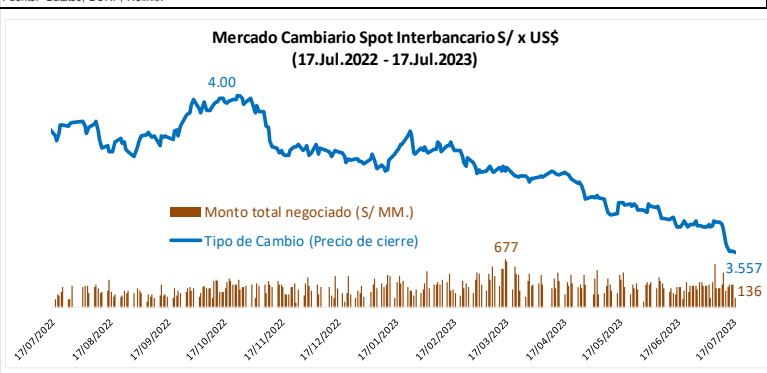
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 964	0.90	0.86	2.84	7.66
Lima (ISBM)	30 876	0.45	0.94	3.38	2.52
Bogotá (COLCAP)	1 160	-0.35	2.59	2.34	-9.79
Buenos Aires (MERVAL)	456 843	3.05	8.57	7.17	126.06
México (IPC)	53 623	-0.27	-0.06	0.18	10.65
Santiago (IPSA)	6 197	1.08	4.12	7.09	17.76
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 219	0.43	0.23	0.11	7.73

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

El sol se apreció un ligero 0.03% a S/ 3.557 frente al dólar, su séptima apreciación consecutiva, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 136.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició operaciones con obligaciones por S/ 3 229.8 millones, distribuidos en CD BCRP S/ 1 071.8 millones y Depósitos BCRP S/ 2 158 millones. El ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 4 378.2 millones (S/ 1 923.8 millones a una tasa promedio de 7.66% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 454.4 millones a una tasa promedio de 7.67%) y CD BCRP a 6 meses por S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.19%. En lo que va del 2023 está ganando un 6.52%.

En la región, las monedas registraron un cierre mixto, tras revertir importantes pérdidas de primera hora, cuando cayeron arrastrados por sus pares globales, luego que se diera a conocer un dato del crecimiento en China que estuvo por debajo de lo esperado.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	351	358	367	364	
Región	4.0	1.6	2.2	387	391	398	405	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 115	2 035	2 029	2 061	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	221	225	229	229	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	332	340	368	370	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	126	131	128	132	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 747	1 765	1 885	1 922	B-
México	3.1	1.8	1.6	356	363	369	376	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	204	207	209	216	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	169	170	168	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	98	101	96	99	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	46 386	46 069	45 289	42 210	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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.557	-0.03	-1.90	-6.52	6.4	8.5	6.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.81	0.36	0.43	-9.07	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.72	-0.10	-2.30	-14.14	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	818.03	0.53	2.14	-3.51	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 010.50	-1.13	-3.88	-17.26	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	266.74	0.66	3.91	50.92	50.9	94.8	115.6	5

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

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	9.12	9.04	7.35	7.04	7.04	7.02	7.03	3.61
Microempresas	38.15	38.15	37.99	38.82	35.69	12.13	12.13	12.16	14.28	10.85
Consumo	53.23	53.23	53.22	52.17	45.81	41.36	41.36	41.24	41.25	34.69
Hipotecario	9.52	9.52	9.55	9.65	8.58	7.97	7.97	8.00	8.19	7.15
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	0.15	0.08	0.05	0.05	0.05	0.08	0.02
Plazo fijo	7.78	7.78	7.78	7.76	5.76	4.63	4.63	4.63	4.58	1.41
CTS	3.01	3.01	2.93	2.36	2.99	1.17	1.17	1.15	0.91	1.10

Fuente: SBS

Producción Nacional: Perú

La economía peruana cayó un 1.43% interanual en mayo.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional en el mes de mayo 2023 registró disminución de 1.43%, luego de dos meses consecutivos al alza, resultado que responde a baja registrada de los sectores: Manufactura, Construcción, Financiero, Pesca, Agropecuario y Telecomunicaciones. Sin embargo, mostraron incremento los sectores Minería e Hidrocarburos, Comercio, Electricidad Gas y Agua, Transporte, Alojamiento y Restaurantes, Servicios Prestados a Empresas y Otros servicios.

Según el INEI, el desenvolvimiento de la actividad productiva del país se vio afectado por las condiciones de El Niño costero que continuaron en mayo 2023, de magnitud moderada, y precipitaciones superiores a lo normal en la costa norte y centro, así como en la sierra norte occidental y selva norte del país.

Según principales componentes de la demanda interna, la inversión en construcción registró una disminución de 11.04% y el consumo de los hogares, reflejado en las ventas al por menor, reportó una variación de 3.42%. Por otro lado, la demanda externa se incrementó 26.04%, por mayores envíos de productos tradicionales y no tradicionales.

La producción nacional en el periodo enero-mayo de 2023 disminuyó en 0.49% y durante los últimos doce meses, junio 2022-mayo 2023, presentó un incremento de 1.04%.

El índice desestacionalizado de la producción nacional de mayo 2023 registró una variación de -1.32%, respecto al mes inmediato anterior.

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

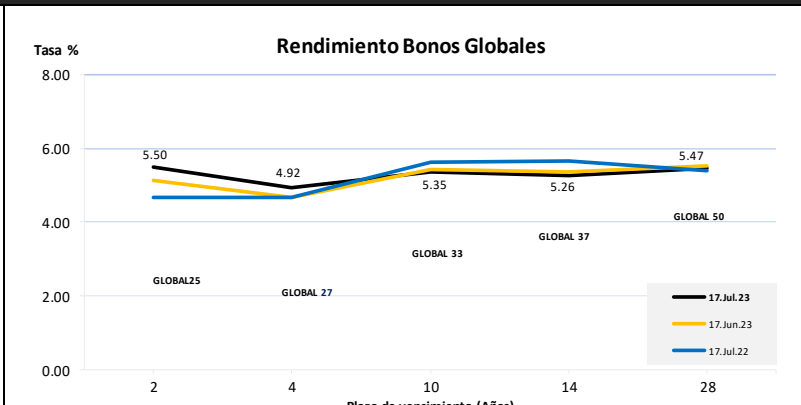
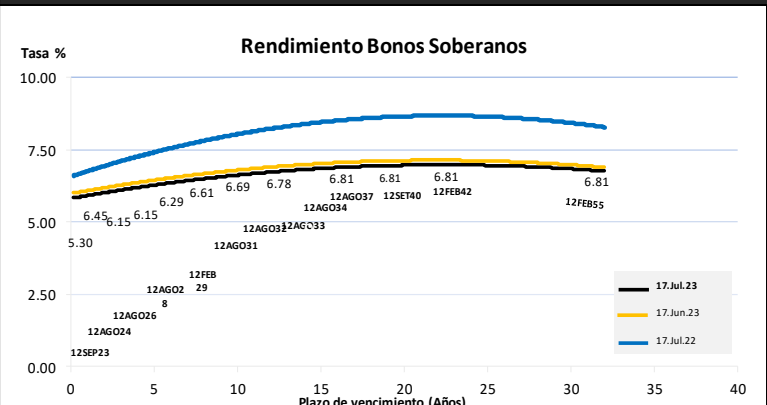
Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual			
		2023/2022		Jun 22-May 23/ Jun 21-May 22	
		Mayo	Enero-Mayo	Jun 22-May 23	Jun 21-May 22
Economía Total	100,00	-1,43	-0,49	1,04	1,04
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	1,49	-2,62	0,93	0,93
Total Industrias (Producción)	91,71	-1,69	-0,30	1,05	1,05
Agropecuaria	5,97	-6,18	-5,05	-0,57	-0,57
Pesca	0,74	-70,60	-15,59	-8,61	-8,61
Minería e Hidrocarburos	14,36	16,74	8,22	3,99	3,99
Manufactura	16,52	-15,59	-4,22	-1,64	-1,64
Electricidad, Gas y Agua	1,72	5,72	5,38	4,89	4,89
Construcción	5,10	-11,04	-10,06	-1,09	-1,09
Comercio	10,18	3,15	2,59	2,50	2,50
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	2,07	1,12	4,95	4,95
Alojamiento y Restaurantes	2,86	3,94	5,63	9,11	9,11
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-6,83	-8,94	-6,38	-6,38
Financiero y Seguros	3,22	-9,87	-7,42	-7,50	-7,50
Servicios Prestados a Empresas	4,24	1,56	1,34	1,64	1,64
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	2,79	2,71	2,69	2,69
Otros Servicios 2/	14,89	3,39	4,23	4,93	4,93

Nota: El cálculo correspondiente al mes de Mayo de 2023 ha sido elaborado con información disponible al 12-07-2023.

1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007.  
2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales.

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

Lunes, 17 de julio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según datos publicados por la Oficina Nacional de Estadística de China, el producto bruto interno (PBI) chino creció sólo un 0.8% en abril-junio con respecto al trimestre anterior, frente a las expectativas de los analistas de un aumento del 0.5% y en comparación con una expansión del 2.2% en el primer trimestre. El crecimiento económico chino a un ritmo fojo en el segundo trimestre se da a medida que la demanda se reduce tanto en el interior como en el exterior, con lo que el impulso posterior a la crisis del coronavirus se tambalea rápidamente y aumenta la presión sobre los dirigentes económicos para que apliquen más estímulos que apuntalen la actividad. En términos interanuales, el PBI creció un 6.3% en el segundo trimestre, acelerándose desde el 4.5% de los tres primeros meses del año, pero la tasa estuvo muy por debajo de la previsión de crecimiento del 7.3%. El ritmo anual fue el más rápido desde el segundo trimestre de 2021, pero se vio fuertemente sesgado por los impactos económicos causados por los estrictos confinamientos en el Covid-19 en Shanghai y otras ciudades importantes del año pasado. "Los datos sugieren que el boom de China tras el Covid-19 ha terminado claramente", dijo Carol Kong, economista del Commonwealth Bank of Australia en Sidney.

- La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo el lunes que su país está progresando adecuadamente en la desaceleración de la inflación y no espera que la economía entre en recesión. En declaraciones durante una reunión de funcionarios de finanzas del Grupo de los 20 en la India, Yellen dijo que un crecimiento más lento en China podría extenderse a otras economías, pero que la actividad estadounidense está en "buen camino". "Para Estados Unidos, el crecimiento se ha desacelerado, pero nuestro mercado laboral sigue siendo bastante fuerte. No espero una recesión", dijo Yellen. "Los datos de inflación más recientes fueron bastante alentadores". Yellen dijo que funcionarios chinos expresaron serias preocupaciones, especialmente sobre los aranceles estadounidenses, durante su visita a inicios de este mes, pero que las razones de fondo por las que Washington los implementó en primer lugar, incluidas las prácticas comerciales desleales, no se habían abordado. "Tenemos que ver qué sale de la revisión de cuatro años" de los aranceles, dijo Yellen, y agregó: "Pero enfatizaría que realmente las preocupaciones de fondo aún no se han abordado. Y debemos trabajar en eso en el futuro". Yellen dijo que es probable que Estados Unidos proceda con un nuevo decreto que restrinja la inversión saliente en China, pero enfatizó que las medidas se centrarían estrictamente en tres sectores: semiconductores, computación cuántica e inteligencia artificial. "Contendrían una combinación de requisitos de notificación y, en una parte muy limitada de estos sectores, prohibiciones, pero no serían controles generales que afectarían ampliamente la inversión estadounidense en China", dijo.

- Las refinerías de petróleo chinas, lideradas por el peso pesado Sinopec, están dispuestas a aumentar las importaciones de crudo brasileño en el tercer trimestre para reemplazar parte del suministro de Arabia Saudita que recortó después de que el reino subió los precios, dijeron fuentes de la industria. China, el mayor importador de crudo del mundo, ha reservado cerca de 1 millón de barriles diarios de crudo brasileño para su entrega en agosto y septiembre, de los cuales 20 millones fueron adquiridos por Unipet, una rama de Sinopec, la principal refinería asiática. Los volúmenes son significativamente superiores al promedio de los cinco primeros meses del año, cuando China importó 3.02 millones de toneladas métricas de crudo brasileño, o 729 125 barriles diarios, según datos de las aduanas chinas. El aumento de las compras de crudo brasileño se produce mientras las refinerías chinas reducen los volúmenes procedentes de Arabia Saudita, su segundo mayor proveedor de petróleo, que ha subido la mayoría de sus precios de crudo para julio y agosto después de que el líder de la OPEP se ofreció a recortar más la producción. Las importaciones chinas de Brasil cayeron un 17.7% a 498 571 bpd en 2022 frente a 2021, mostraron los datos de aduanas.

- Según el Bundesbank, la economía alemana podría contraerse este año más de lo previsto hace tan sólo unas semanas, a pesar de un pequeño repunte en el segundo cuatrimestre. Alemania, la mayor economía europea y altamente industrializada, está cargando con el peso de una caída en la demanda mundial de bienes, el resultado de costos de endeudamiento más altos, que frena la inversión y evita que la gente gaste más en ocio, viajes y otros servicios tras la pandemia. Según el banco central alemán, el país germano probablemente creció ligeramente en los tres meses anteriores a junio, después de contraerse en los dos trimestres anteriores, gracias a un gasto de los consumidores más estabilizado. Pero las perspectivas eran más sombrías que la propia estimación del banco central de una contracción del 0.3% este año, publicada hace menos de un mes, debido al empeoramiento de la confianza. "Por tanto, la recuperación económica en lo que queda de año podría resultar algo más tímida de lo previsto en las previsiones de junio", declaró el Bundesbank. El banco citó una encuesta del instituto Ifo según la cual la moral de las empresas alemanas empeoró por segundo mes consecutivo en junio, sobre todo en el sector industrial.

Fuente: Refinitiv  
Wall Street cierra en alza a la espera de más resultados de empresas. El dólar cae con operadores atentos a tasa de la Fed de la próxima semana.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 585	0.22	1.89	0.52	4.34
NASDAQ (EE.UU.)	14 245	0.93	4.09	3.31	36.10
S&P 500 (EE.UU.)	4 523	0.39	2.57	1.63	17.80
FTSE (Inglaterra)	7 406	-0.38	1.82	-1.66	-0.61
DAX (Alemania)	16 069	-0.23	2.52	-0.49	15.41
S&P/ASX 200 (Australia)	7 299	-0.06	4.20	1.32	3.69
NIKKEI (Japón) *	32 391	-	0.63	-2.40	24.13
SHANGAI (China)	3 210	-0.87	0.19	0.24	3.90

Fuente: Refinitiv \* Feriado.

Mercado de valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron en alza, impulsadas por las ganancias de los valores financieros y tecnológicos, mientras los inversionistas esperaban la próxima ronda de resultados trimestrales de esta semana. Entre las empresas que tienen previsto presentar resultados esta semana se encuentran Tesla y Netflix. Los grandes bancos como Bank of America y Morgan Stanley también tienen previsto publicar resultados, después de que sus competidores JP Morgan y Citigroup lo hicieron la semana pasada. Los inversionistas prestarán atención a las perspectivas de las empresas, ya que se espera que las ganancias del trimestre caigan un 8.1%, un descenso mayor que el del 5.7% previsto a principios de mes. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 76.32 puntos o un 0.22%, a 34 585.35 unidades; el índice S&P 500 ganó 17.37 puntos, o un 0.39%, a 4 522.79 unidades y el Nasdaq subió 131.25 puntos, o un 0.93% a 14 244.95 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.123	0.06	2.14	2.97	4.97
YEN Japonés (¥/\$)	138.71	-0.01	-1.84	-3.89	5.80
LIBRA (\$/£)	1.307	-0.11	1.65	2.89	8.05
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.861	-0.14	-2.79	-3.89	-6.91
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.682	-0.32	2.10	2.24	0.03
YUAN Chino (¥/\$)	7.171	0.43	-0.84	-1.11	3.97

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó un 0.12% a 99.832, frente a una canasta de monedas, después de que la semana pasada sufriera su mayor caída semanal este año debido a la caída de los rendimientos del Tesoro, pero se mantuvo por encima de los mínimos de más de un año alcanzados el viernes, sin catalizadores importantes para impulsar la dirección del mercado. Esta semana es probable que el dólar se consolide mientras los inversionistas esperan la reunión de la Fed la próxima semana, cuando se espera que el banco central de EE.UU. suba las tasas en 25 puntos básicos (pb.) adicionales. También se espera que el Banco Central Europeo aumente las tasas de interés en 25 pb. la próxima semana. El euro ganó un 0.06% a 1.123 dólares.

	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

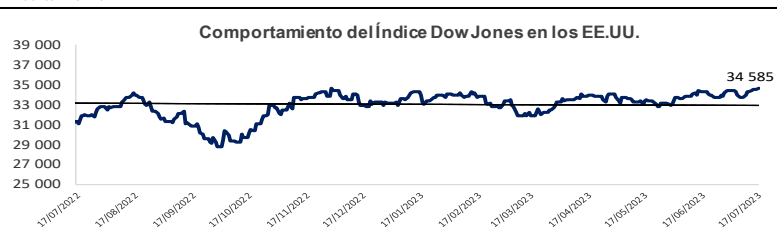
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.

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

Fuente: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 954.7	1 954.9	-0.2	29.7	35.2	130.3
Plata (\$/oz)	24.9	24.9	-0.1	1.7	2.1	0.9
Cobre (\$/TM)	8 468.0	8 661.8	-193.8	111.5	146.0	103.2
Zinc (\$/TM)	2 392.3	2 418.8	-26.5	57.3	10.0	-611.0
Estaño (\$/TM)	28 709.0	28 838.0	-129.0	274.0	1 247.0	3 954.8
Plomo (\$/TM)	2 088.5	2 116.3	-27.8	26.8	-55.0	-248.0
Aluminio (\$/TM)	2 209.5	2 232.4	-22.8	111.4	99.0	-140.0
WTI (\$/baril)	74.2	75.4	-1.3	1.1	3.5	-6.0
Brent (\$/baril)	77.8	79.9	-2.1	-0.0	3.3	-5.0

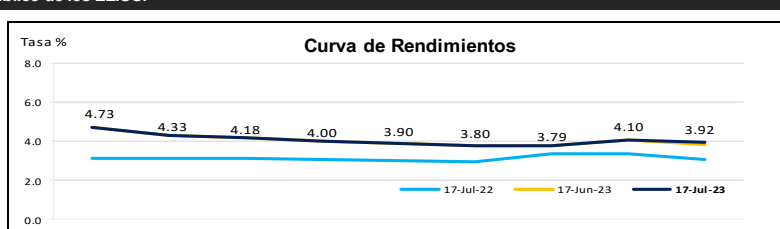
Precios Spot \* Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).



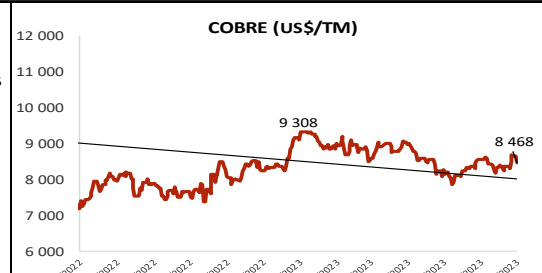
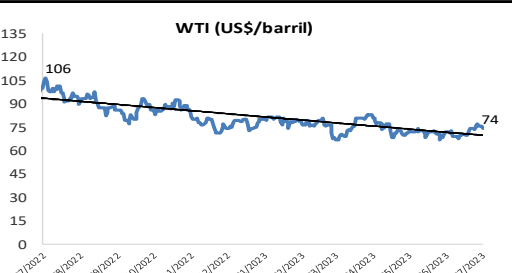
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.73	-1.90	-13.00	-14.50	32.90
3 Años	4.33	-3.10	-22.50	-17.60	13.50
5 Años	4.00	-3.00	-24.30	-13.00	3.90
10 Años	3.80	-2.30	-20.90	-2.20	-3.40
15 Años	3.79	-1.10	-17.38	0.02	-13.30
20 Años	4.10	-1.10	-15.20	3.00	-0.80
30 Años	3.92	-0.20	-11.90	6.90	-1.50

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.