

Mercado Nacional y Regional

martes, 20 de junio de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran con bajas entre comentarios Fed y temores sobre China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en línea con los mercados internacionales y retroceso de los precios de los metales preciosos, caracterizado nuevamente por el comportamiento diferenciado en todos los sectores que se negociaron en bolsa. Bajaron los precios del conglomerado financiero Credicorp (-0.20%, a US\$ 149.0), la minera Poder (-5.88%, a S/ 8.0), Buenaventura (-1.07%, a US\$ 7.42), Mincor I (-4.59%, a S/ 8.11), Minsur I (-0.55%, a S/ 3.60), los relacionados a la construcción Aenza (-1.89%, a S/ 0.52), Unacem (-0.65%, a S/ 1.53), C. Pacasmayo (-0.78%, a S/ 3.82), Aceros Arequipa C (-0.50%, a S/ 1.98), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 44.8 millones, el índice General de la BVL bajó un 0.15% a 22 534.86 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.14% a 30 277.02 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 535	-0.15	1.11	6.40	5.65
Lima (ISBVL)	30 277	-0.14	0.47	3.10	0.53
Bogotá (COLCAP)	1 161	-1.09	-2.05	5.64	-9.72
Buenos Aires (MERVAL) *	409 417	0.00	7.21	19.68	102.60
México (IPC)	54 366	-1.03	-0.38	3.09	12.18
Santiago (IPSA)	5 783	0.50	1.24	5.69	9.89
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 622	-0.20	2.47	10.42	9.01

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

El sol se depreció un 0.16% a S/ 3.644 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.41%, con negociaciones que sumaron US\$ 234.3 millones. La sesión se inició con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 3 417 millones, distribuidos en Depósitos BCRP por S/ 2 587 millones, Swap Cambiario Venta por S/ 800 millones y Swap de Tasas de Interés S/ 30 millones. El ente emisor colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.29%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 900 millones a una tasa promedio de 6.65%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.23%.

En la región, La mayoría de las monedas cerraron en rojo, en medio de temores respecto a que las preocupaciones sobre el crecimiento económico de China afecten la demanda de materias primas que producen países de la región.

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	377	372	371	400	
Región	4.0	1.6	2.2	413	410	410	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 356	2 358	2 299	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	232	229	227	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	362	356	349	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	134	132	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 856	1 856	1 875	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	381	379	389	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	221	219	219	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	179	178	178	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	105	105	101	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 091	41 087	39 843	37 552	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadoras 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	3.644	0.16	-0.71	-4.23	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.79	0.27	-5.28	-9.38	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.20	0.78	-2.71	-11.66	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	803.55	1.02	-0.59	-5.22	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 148.20	-0.42	-6.75	-14.42	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	249.31	0.00	4.11	41.06	50.9	94.8	114.2	5

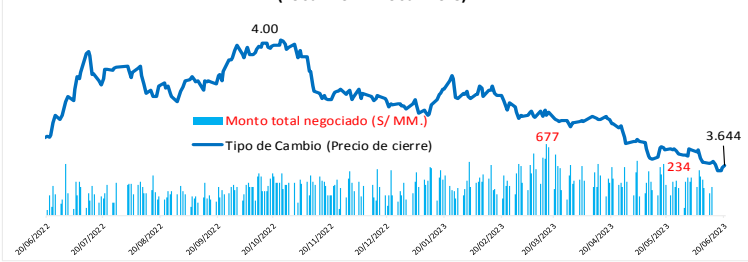
*Fuente: Refinitiv, Databec. **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de países.

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	9.02	9.04	6.68	7.06	7.07	7.06	6.97	2.78
Microempresas	38.54	38.59	39.36	40.03	35.40	13.94	14.07	15.07	16.44	10.43
Consumo	52.36	52.33	52.45	52.23	44.41	41.20	41.20	41.59	42.38	33.55
Hipotecario	9.63	9.64	9.68	9.79	8.08	8.10	8.18	8.13	8.26	6.79
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	0.16	0.32	0.09	0.06	0.06	0.08	0.06	0.04
Plazo fijo	7.75	7.75	7.75	7.66	5.09	4.57	4.58	4.58	4.53	0.69
CTS	2.32	2.35	2.36	2.35	1.85	0.89	0.91	0.91	0.91	0.66

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (20.Jun.2022 - 20.Jun.2023)



Fuente: Databec

Cuentas monetarias del BCRP: Perú

En los últimos 12 meses la emisión primaria aumentó en 0.7%. Al 14 de junio de 2023, el nivel de RIN totalizó US\$ 74 479 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que del 14 junio 2023 respecto a la misma fecha del año anterior la emisión primaria aumentó en 0.7%, como consecuencia principalmente de un aumento de 233.3% de los depósitos en moneda nacional de instituciones financieras.

Al 14 de junio de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 3 932 millones con respecto al 7 de junio de 2023, en un contexto de menor demanda por fondos de encaje. En la semana, el sector público compró en neto moneda extranjera al BCRP por US\$ 1 674 millones (S/ 6 115 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 3 500 millones), la colocación de CD BCRP (S/ 1 300 millones), el vencimiento de Repo de Monedas (S/ 800 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 227 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento de CDV BCRP (S/ 1 700 millones), el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 286 millones) y la liquidación de compras de BTP (S/ 99 millones).

Al 14 de junio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 74 479 millones, mayor en US\$ 2 596 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30.0% del PBI.

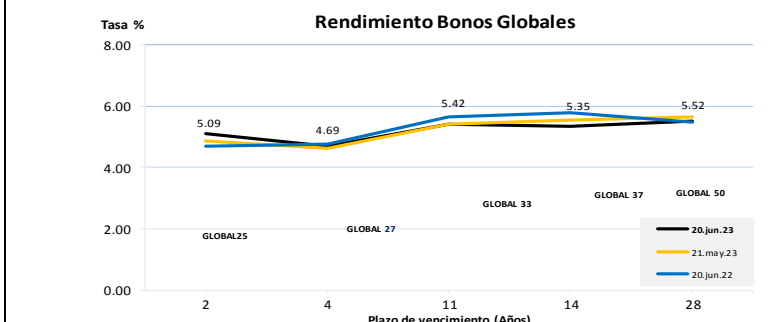
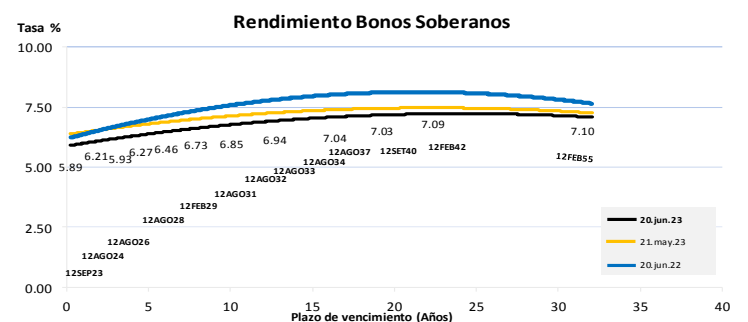
La Posición de Cambio al 14 de junio de 2023 fue de US\$ 49 739 millones, monto menor en US\$ 2 301 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio corresponde principalmente a ventas de moneda extranjera por US\$ 3 202 millones al sector público que el fisco destinó al aumento del Fondo de Estabilización Fiscal (FEF) por US\$ 1 699 millones y a la reciente recompra de bonos (US\$ 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

	Saldos				Flujos	
	2022 Dic.30	2023 May.31	2023 Jun.07	2023 Jun.14	2023	Junio Semana 14
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	273 876	289 878	277 818	271 848	9 812	-6 489
(Millones US\$)	71 883	79 244	73 818	74 479	2 596	-1 765
1. Posición de cambio	52 040	51 445	61 415	49 739	-2 301	-1 706
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	16 742	16 232	16 820	2 998	78
3. Depósitos del Sector Público	3 998	5 967	5 676	5 821	1 923	-146
4. Otros 2	2 124	2 090	2 095	2 099	-24	9
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-180 888	-184 834	-183 952	-182 213	-12 868	10 360
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	6 462	13 464	9 623	22	3 361
a. Compra temporal de valores	7 803	13 358	17 458	13 958	6 156	600
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	1 107	2 597	1 797	685	-800
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 310	6 308	6 307	-32	-3
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	10 311	10 027	9 800	-8 921	-511
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 661	-21 021	-20 621	-2 342	1 040
f. CDVBCRP	-7 779	-19 401	-19 281	-20 561	-12 782	-1 160
g. CDVBCRP	0	-60	-60	-60	-60	0
h. CDVBCRP	-10 500	-2 200	-1 700	0	10 500	2 200
i. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-3 053	-1 905	-1 619	4 478	1 434
2. Sector Público (neto en moneda nacional 3)	-78 529	-81 170	-80 410	-74 654	3 876	6 316
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-61 688	-69 657	-61 476	-10 986	-285
(Millones US\$)	-13 822	-16 742	-16 232	-16 820	-2 998	-78
4. Sector Público (neto en moneda extranjera)	-13 042	-20 185	-19 804	-19 490	-7 024	533
(Millones US\$)	-3 423	-5 485	-5 396	-5 340	-1 916	146
5. Otras Cuentas	-46 040	-38 252	-37 545	-36 216	1 244	435
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	92 991	86 743	93 967	89 635	-3 356	3 892
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-4.4%	-4.5%	0.7%		

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos aumentó en mayo un 21.7%, a una tasa anual desestacionalizada de 1.631 millones de unidades, desde los 1.34 millones de abril revisados a la baja, un máximo en más de un año, y los permisos para futuras edificaciones también subieron, lo que sugiere que el mercado de la vivienda puede estar dando un giro tras haber sido golpeado por las altas tasas de interés de la Reserva Federal. La tasa de mayo fue la más alta desde abril de 2022, que había sido la mayor desde 2006. Según otro informe, una encuesta mostró que el índice del mercado de la vivienda de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas/Wells Fargo subió en junio por encima de la marca intermedia de 50 por primera vez desde julio de 2022, ya que la escasez de viviendas de segunda mano favoreció la construcción de nuevas casas. El índice ha repuntado un 77% desde diciembre. También se informó que la tasa promedio de la popular hipoteca fija a 30 años ha bajado un poco desde el máximo tocado en noviembre por encima del 7%. La última semana promedió un 6.77%, según datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios. Pero el endurecimiento de las condiciones crediticias podría dificultar el acceso de los constructores a la financiación de nuevos proyectos.**

- **El supervisor del Banco Central Europeo, Andrea Enria señaló que los bancos en la sombra están creciendo rápidamente en toda la zona del euro y representan un riesgo cada vez mayor para todo el sistema financiero, lo que exige al sector financiero ser más estricto a la hora de tratar con este tipo de entidades. Los bancos en la sombra, como los fondos de inversión o las empresas de seguros, tienen ahora 31 billones de euros (33.9 billones de dólares) en activos, lo que equivale al 80% del sector bancario supervisado, pero su regulación es más laxa y a menudo asumen apuestas más arriesgadas. El apalancamiento ha aumentado considerablemente entre los bancos en la sombra, existe un gran desajuste en la duración de sus activos y pasivos, y hay pruebas de una preparación insuficiente para hacer frente a una gran demanda de liquidez, advirtió Enria. La preocupación es que los bancos en la sombra han permanecido en gran medida sin regulación y se ha permitido que los riesgos crezcan en gran medida sin control, y están estrechamente relacionados con el sector bancario, más regulado, por lo que las tensiones allí podrían extenderse a los bancos más tradicionales, lo que obligaría a los bancos a gestionar activamente el riesgo de los clientes. Aunque lo ideal sería una nueva regulación, lleva tiempo negociarla y aplicarla, lo que deja a los bancos vulnerables a corto plazo.**

- **La Oficina Federal de Estadística de Alemania informó que los precios de producción de los productos industriales en Alemania subieron un 1.0% respecto a mayo de 2022, su ritmo más lento en más de dos años, en una nueva señal de que la inflación en la mayor economía de Europa se está suavizando. Los precios de producción subieron en abril un 4.1% interanual; y en comparación con el mes anterior, los precios cayeron en mayo un 1.4%. La inflación alemana, armonizada para compararla con la de otros países de la Unión Europea, descendió en mayo a su nivel más bajo en más de un año, con un aumento interanual de los precios al consumo del 6.3%, menos de lo previsto, y es la subida mensual más baja desde marzo de 2022, tras la invasión rusa de Ucrania.**

- **China recortó las tasas de referencia para préstamos en la primera flexibilización de este tipo en 10 meses, mientras las autoridades tratan de apuntalar una recuperación económica que está perdiendo fuelle y el mercado espera más estímulos. La tasa preferente de los préstamos a un año (LPR) se redujo 10 puntos básicos, a 3.55%, mientras que la LPR a cinco años se recortó por el mismo margen, a 4.20% desde 4.30%. La semana pasada, el Banco Popular de China (PBOC) redujo las tasas de interés a corto y medio plazo, lo que indica que está a punto de iniciar otra ronda de relajación monetaria para impulsar la recuperación. La tasa de interés de la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF) sirve de guía para el tipo de interés a largo plazo, y los mercados suelen considerarla una precursora de cualquier cambio en las referencias de préstamo. El gabinete chino se reunió el viernes para debatir medidas que estimulen el crecimiento de la economía y prometió más políticas de apoyo. "Es posible que se pongan en marcha más medidas por separado, como un recorte acumulativo de 25 puntos básicos de la tasa de interés a largo plazo para finales de año y medidas de flexibilización de la propiedad para reducir los ratios de pago o los tipos hipotecarios, así como algún tipo de apoyo al consumo", señalan en una nota los analistas de BofA Global Research, rebajando sus previsiones de crecimiento económico de China para este año al 5.7% desde el 6.3% anterior.**

Fuente: Refinitiv

Wall Street cae y frena su racha alcista antes de testimonio de Powell. Dólar repunta tras datos alentadores en EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 054	-0.72	-0.46	3.48	2.74
NASDAQ (EE.UU.)	13 667	-0.16	0.69	5.66	30.58
S&P 500 (EE.UU.)	4 389	-0.47	0.45	5.00	14.30
FTSE (Inglaterra)	7 569	-0.25	-0.34	1.65	1.58
DAX (Alemania)	16 111	-0.55	-0.74	2.86	15.71
S&P/ASX 200 (Australia)	7 358	0.86	3.76	3.76	4.53
NIKKEI (Japón)	33 389	0.06	1.12	8.10	27.95
SHANGAI (China)	3 240	-0.47	0.21	1.12	4.89

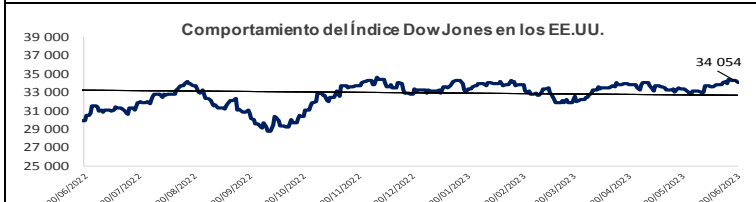
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.092	-0.05	1.16	2.13	2.00
YEN Japonés (¥/\$)	141.44	-0.38	0.88	1.51	7.88
LIBRA (\$/£)	1.276	-0.23	1.18	2.61	5.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.898	0.27	-0.78	-1.38	-2.87
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.678	-0.96	0.25	4.35	-0.44
YUAN Chino (¥/\$)	7.181	0.28	0.20	0.99	4.12

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	4.00	25	25	400	
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

Las acciones estadounidenses cayeron, luego que los inversionistas recogieron beneficios tras un repunte sostenido en un contexto de señales de debilitamiento de la demanda mundial. Las preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda mundial aumentaron después de que China recortó su tasa de referencia de préstamos para impulsar la actividad económica, lo que compensó el fuerte aumento en la construcción de viviendas unifamiliares en EEUU en mayo. Los inversores estarán atentos al testimonio semestral sobre política monetaria del presidente de la Fed, Jerome Powell, ante el Comité de Asuntos Financieros de la Cámara de Representantes el miércoles. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 245.25 puntos, o un 0.72%, a 34 053.87 unidades, el índice S&P 500 cayó 20.88 puntos, o un 0.47%, a 4 388.71 unidades; y el Nasdaq Composite bajó 22.28 puntos, o un 0.16%, a 13 667.29 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se apreció frente a una cesta de las principales divisas internacionales tras conocerse un aumento de la construcción de viviendas en EEUU, mientras los operadores esperaban el testimonio ante el Congreso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, esta semana, y ponían más atención a la advertencia del FOMC (Comité de la Fed) de que es probable que haya que seguir subiendo las tasas. El dólar australiano cayó después de que las minutas de la última reunión del banco central mostraran que se había considerado mantener las tasas de interés sin cambios, mientras que la corona sueca cayó a un mínimo histórico frente al euro.

	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.

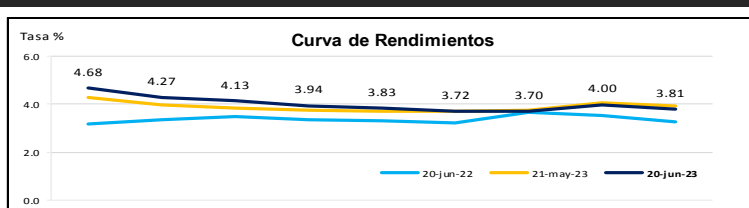
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 935.9	1 950.1	-14.2	-7.4	-26.4	111.5
Plata (\$/oz)	23.2	23.9	-0.8	-0.5	-0.3	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 552.3	8 546.0	6.3	102.3	482.3	187.5
Zinc (\$/TM)	2 342.5	2 421.5	-79.0	-41.0	112.8	-660.8
Estaño (\$/TM)	28 247.0	28 260.0	-13.0	1 726.0	2 546.1	3 492.8
Plomo (\$/TM)	2 209.0	2 186.3	22.8	97.5	197.5	-127.5
Aluminio (\$/TM)	2 187.3	2 196.8	-9.5	-7.0	-99.3	-162.3
WTI (\$/barril)	70.9	71.8	-0.9	1.6	2.8	-9.2
Brent (\$/barril)	75.8	76.1	-0.3	1.6	3.8	-7.0

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

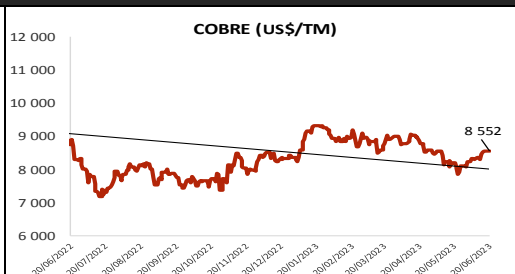
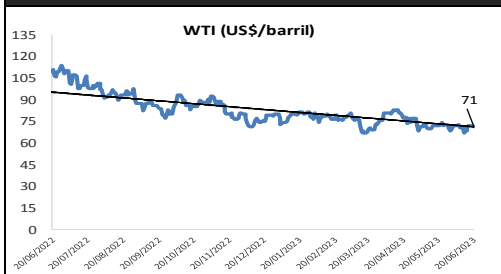
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.68	-3.58	-1.13	29.47	28.17
3 Años	4.27	-4.22	-3.29	23.61	8.11
5 Años	3.94	-4.24	-7.70	20.10	-2.00
10 Años	3.72	-4.84	-12.02	8.18	-11.22
15 Años	3.70	-5.91	-12.09	2.29	-22.24
20 Años	4.00	-4.65	-12.68	-2.18	-10.78
30 Años	3.81	-4.08	-12.87	-4.47	-12.57

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.