

jueves, 20 de julio de 2023

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, las bolsas de valores cierran dispar y las monedas caen tras un sólido dato de empleo en EE.UU. y en espera de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron arrastrados por el retroceso del sector consumo (-0.47%), a pesar de las variaciones positivas de los otros sectores, financiero (0.37%), minería (0.24%) e industrial (0.07%). Entre los papeles que más cayeron figuran las mineras Buenaventura (-4.40% a US\$ 7.39) y Cerro Verde (-3.96% a US\$ 30.30) y Aceros Arequipa (-2.54% a S/ 1.15). Atenuaron el retroceso, los avances de los títulos de la minera Corona (8.22% a S/ 7.90), la agraria Cartavio (3.59% a S/ 52.00); asimismo, subieron Luz del Sur (2.01% a S/ 15.20) y Southern Perú Copper Corp. (1.69% a US\$ 78.30. Con negociaciones bursátiles por S/ 19.9 millones, el índice General de la BVL cedió un 0.40% a 22 984.90 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, retrocedió un 0.45% a 30 883.77 unidades.

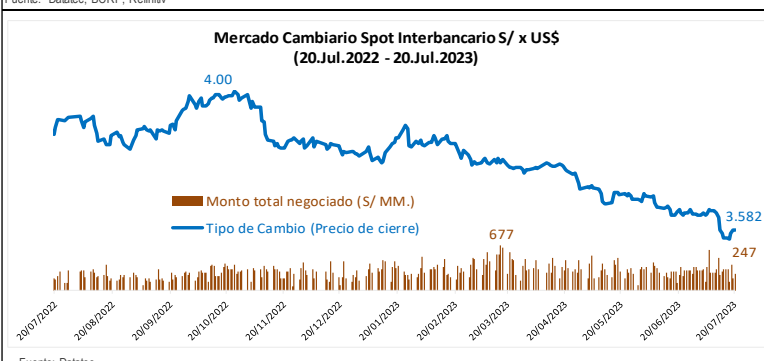
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 985	-0.40	0.40	2.93	7.76
Lima (ISBV)	30 884	-0.45	0.51	3.41	2.55
Bogotá (COLCAP) *	1 174	-	0.03	3.54	-8.73
Buenos Aires (MERVAL)	459 108	1.30	1.77	7.70	127.19
México (IPC)	53 561	-0.33	-1.26	0.07	10.52
Santiago (IPSA)	6 323	0.04	4.31	9.26	20.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 083	0.45	-0.99	-0.00	7.61

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

El sol se apreció un 0.03% a S/ 3.582 frente al dólar, luego de dos caídas consecutivas, tras la turbulencia social registrada en el país en la sesión previa. Durante la sesión las transacciones ascendieron a US\$ 247 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició operaciones con obligaciones por S/ 4 620.5 millones, distribuidos en Depósitos BCRP S/ 4 580.5 millones y Swap Cambiario Venta S/ 40 millones. El ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 736.2 millones (S/ 2 000 millones a una tasa promedio de 7.74% y S/ 1 736.2 millones a una tasa promedio de 7.73%). En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 está ganando 5.86%.

En Latinoamérica, a diferencia de la moneda peruana, la mayoría de monedas cayeron en medio de un avance global del dólar tras un sólido dato de empleo en Estados Unidos, con la atención de los mercados centrada en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de la semana próxima.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.2%. Al 19 de julio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 74 743 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que del 19 julio de 2023 respecto a la misma fecha del año anterior la emisión primaria disminuyó en 2.2%, como consecuencia principalmente de una disminución de 4.4% de la demanda por billetes y monedas.

Al 19 de julio de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 2 647 millones con respecto al 12 de julio de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 068 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 22 millones (S/ 80 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 3 062 millones), la colocación neta de CD BCRP (S/ 600 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 262 millones), el vencimiento de Repo de Valores (S/ 200 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento de CDR BCRP (S/ 60 millones) y la liquidación de compras de BTP (S/ 102 millones).

En las operaciones cambiarias entre el 13 al 19 de julio, el BCRP no intervino en el mercado spot. Se colocaron US\$ 56 millones de Swaps cambiarios. Además, vencieron US\$ 16 millones de CDR BCRP.

Según lo informado por el BCRP, al 19 de julio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 74 743 millones, mayor en US\$ 2 860 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 19 de julio de 2023 fue de US\$ 49 952 millones, monto menor en US\$ 2 088 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 (US\$ 1 699 millones) y a la recompra de bonos (US\$ 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	351	354	358	364	
Región	4.0	1.6	2.2	390	391	391	405	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 039	2 055	2 035	2 061	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	217	220	225	229	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	328	330	340	370	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	125	129	131	132	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 840	1 812	1 765	1 922	B-
México	3.1	1.8	1.6	379	376	363	376	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	206	207	207	216	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	173	170	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	105	101	99	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	47 214	46 752	46 069	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	3.582	-0.03	-1.21	-5.86	6.4	8.5	6.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.80	0.15	0.25	-9.23	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.87	1.00	-1.41	-13.36	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	816.10	1.27	1.89	-3.74	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 978.00	0.13	-4.66	-17.93	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	268.55	0.21	4.62	51.95	50.9	94.8	115.6	5

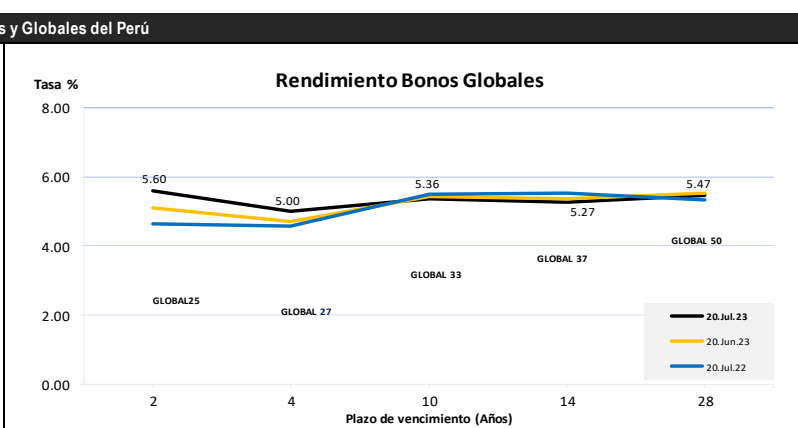
*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.07	9.06	9.10	9.03	7.36	7.06	7.05	6.99	7.06	3.65
Microempresas	38.38	38.35	38.32	38.54	35.68	12.22	12.21	12.13	13.94	10.87
Consumo	53.47	53.52	53.35	52.36	46.06	42.07	42.12	41.49	41.20	34.76
Hipotecario	9.48	9.49	9.52	9.63	8.60	7.93	7.92	7.97	8.10	7.13
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.15	0.09	0.05	0.05	0.04	0.06	0.02
Plazo fijo	7.79	7.79	7.79	7.75	5.83	4.63	4.63	4.63	4.57	1.47
CTS	3.03	3.00	3.06	2.32	3.01	1.36	1.36	1.17	0.89	1.13

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú	Saldos (Millones S/)				Flujos		
	2022 Dic.30	2023 Jun.30	2023 Jul.12	2023 Jul.19	2023 Julio	Semana 1/	
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	273 876	264 782	269 825	267 581	10 307	6 488	-1 487
(Millones US\$)	71 883	72 943	75 160	74 743	2 860	1 800	-417
1. Posición de cambio	52 040	49 754	49 876	49 952	-2 088	198	76
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	15 103	17 187	16 683	2 861	1 579	-505
3. Depósitos del Sector Público	3 898	5 731	5 741	5 780	1 882	49	39
4. Otros 2/	2 124	2 355	2 356	2 329	205	-26	-27
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-180 885	-178 154	-178 308	-178 710	-14 427	-4 246	-1 160
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	6 851	8 817	4 751	-4 850	-2 101	-4 066
a. Compra temporal de valores	7 803	15 558	15 008	14 808	7 006	-750	-200
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	1 797	2 257	2 257	1 145	460	0
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 306	6 303	6 301	-39	-4	-1
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	9 224	8 564	8 301	-10 419	-923	-262
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 821	-21 021	-21 561	-3 282	260	-540
i. CDBCRP	-7 779	-21 761	-20 961	-21 561	-13 781	200	-600
ii. CDRBCRP	0	-60	-60	0	0	60	60
iii. CDVBCRP	-10 500	0	0	0	10 500	0	0
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-4 213	-2 294	-5 357	738	-1 144	-3 062
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3/	-78 529	-74 700	-71 837	-70 770	7 760	3 930	1 068
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-54 993	-61 787	-59 807	-10 309	-5 691	1 799
(Millones US\$)	-13 822	-15 103	-17 187	-16 683	-2 861	-1 579	505
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-19 862	-19 680	-19 759	-7 554	-471	-133
(Millones US\$)	-3 423	-5 472	-5 482	-5 519	-2 096	-17	-37
5. Otras Cuentas	-46 040	-35 451	-33 821	-33 125	527	-213	172
III. EMISIÓN PRIMARIA (I-II)	92 991	86 628	91 518	88 871	-4 120	2 242	-2 647
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-2.6%	-0.8%	-2.2%			

1/ Al 19 de julio. Aísla efectos de valuación por fluctuaciones en el tipo de cambio.
2/ Incluye asignaciones DES, Bonos Globales del Tesoro Público y Operaciones de Reporte para proveer Moneda Extranjera
3/ Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público que el BCRP adquiere en el mercado secundario de acuerdo con el Artículo 61 de la Ley Orgánica del BCRP.
Fuente: BCRP



HECHOS DE IMPORTANCIA

- La **Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios informó que las ventas de viviendas usadas en Estados Unidos cayeron un 3.3% en junio**, hasta una tasa anual desestacionalizada de 4.16 millones de unidades, el nivel más bajo desde enero. Las ventas de viviendas existentes cayeron, deprimidas por una escasez crónica de casas en el mercado que ralentizó el ritmo de descenso de los precios anuales. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado un descenso a una tasa de 4.20 millones de unidades. Las reventas de casas, que representan una gran parte de las ventas de viviendas en Estados Unidos, cayeron un 18.9% interanual en junio. Aunque los datos, desde los permisos de construcción hasta la confianza de los constructores, sugieren que el mercado de la vivienda ha tocado fondo tras verse empujado a la recesión por las agresivas subidas de las tasas de interés de la Reserva Federal, la persistente escasez de viviendas a la venta podría limitar cualquier repunte. Con la tasa promedio de la popular hipoteca fija a 30 años justo bajo el 7%, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac, muchos propietarios permanecen en sus casas durante más tiempo, lo que contribuye a la escasez de oferta.
- El **Departamento de Trabajo de Estados Unidos informó que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 9,000**, a un nivel desestacionalizado de 228,000, en la semana finalizada el 15 de julio. Economistas habían previsto 242,000 solicitudes para la última semana. El número de nuevas solicitudes de subsidio de desempleo descendió inesperadamente la semana pasada, lo que apunta a una persistente fortaleza del mercado laboral. Según Lou Crandall, economista jefe de Wrightson ICAP, aunque el mercado laboral sigue ajustado, es probable que el descenso de la semana pasada se viera exagerado por las dificultades para ajustar los datos a los patrones estacionales. Las solicitudes de subsidio de desempleo no ajustadas suelen aumentar durante la segunda semana completa de julio. Con relación al tamaño del mercado laboral, las solicitudes están muy por debajo del nivel de 280,000 que, según los economistas, indicaría una ralentización significativa del crecimiento del empleo.
- El **Conference Board informó que su índice económico adelantado, una medida que anticipa la actividad económica futura de Estados Unidos, descendió un 0.7% en junio, hasta 106.1, tras un retroceso revisado del 0.6% en mayo**. La baja fue ligeramente superior a la media esperada por los economistas que apuntaba a una caída del 0.6%. El índice diseñado para seguir los cambios en los ciclos económicos de Estados Unidos cayó por decimoquinto mes consecutivo en junio, arrastrado por el debilitamiento de las perspectivas de los consumidores y el aumento de las solicitudes de subsidio de desempleo, marcando la racha más larga de descensos desde el período previo a la recesión de 2007-2009. En un comunicado Justyna Zabinska-La Monica, gerente senior de indicadores del ciclo económico de The Conference Board dijo que "En conjunto, los datos de junio sugieren que la actividad económica seguirá desacelerándose en los próximos meses". El organismo reiteró su previsión de que la economía estadounidense estará probablemente en recesión desde el actual tercer trimestre hasta el primer trimestre de 2024. Asimismo, Zabinska-La Monica señaló que "Los precios elevados, la política monetaria más restrictiva, el crédito más difícil de obtener y la reducción del gasto público están encaminados para frenar aún más el crecimiento económico". The Conference Board señaló que la contracción del índice económico adelantado se está acelerando, con una caída del 4.2% en los últimos seis meses, frente al 3.8% registrado entre junio y diciembre de 2022.
- La **agencia de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, informó que el Producto Bruto Interno (PBI) de la zona euro se mantuvo estable en los tres primeros meses del año** con respecto al trimestre anterior, revisando la lectura anterior de una contracción intertrimestral del 0.1%. La revisión significa que los 20 países que comparten la moneda única no entraron, después de todo, en una recesión técnica tras una contracción del 0.1% intertrimestral en los tres últimos meses de 2022, como indicaban los datos de Eurostat de junio. Eurostat indicó que el PBI de la zona euro cayó un 0.1% en el período octubre-diciembre de 2022 con respecto a los tres meses anteriores, pero se mantuvo estable en el período enero-marzo de 2023. En términos interanuales, el PBI de la zona euro creció un 1.1% en el primer trimestre de 2023, una revisión al alza desde el 1% registrado en junio, tras un aumento interanual del 1.7% en los tres meses anteriores, revisado desde el 1.8% registrado en junio.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cerró mixto tras resultados decepcionantes de las tecnológicas. El dólar se acentuó frente a principales divisas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 225	0.47	2.41	2.38	6.27
NASDAQ (EE.UU.)	14 063	-2.05	-0.53	2.00	34.37
S&P 500 (EE.UU.)	4 535	-0.68	0.55	1.90	18.11
FTSE (Inglaterra)	7 646	0.76	2.77	1.52	2.61
DAX (Alemania)	16 204	0.59	0.39	0.35	16.38
S&P/ASX 200 (Australia)	7 325	0.02	1.08	1.69	4.07
NIKKEI (Japón)	32 491	-1.23	0.22	-2.10	24.51
SHANGAI (China)	3 170	-0.92	-2.07	-1.02	2.60

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.113	-0.63	-0.86	2.00	3.98
YEN Japonés (¥/\$)	140.07	0.29	1.48	-2.94	6.83
LIBRA (\$/£)	1.287	-0.56	-2.04	1.27	6.35
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.867	0.97	0.94	-3.19	-6.24
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.678	0.07	-1.57	1.70	-0.50
YUAN Chino (¥/\$)	7.176	-0.69	0.37	-1.04	4.04

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró dispar con el S&P 500 y el Nasdaq negativos, arrastrados por la baja de Tesla y Netflix tras la publicación de sus resultados trimestrales. El Dow Jones avanzó por noveno día seguido gracias a las ganancias de Johnson & Johnson tras una sólida previsión anual. Elon Musk, presidente ejecutivo de Tesla, insinuó que volvería a recortar los precios de los vehículos eléctricos para impulsar la demanda en "tiempos turbulentos", lo que hizo que los papeles de la empresa se hundieran. Netflix también se desplomó después de que la previsión de ingresos trimestrales de la compañía de video en streaming también quedara por debajo de las estimaciones. El Promedio Industrial Dow Jones subió 163.97 puntos, un 0.47%, a 35 225.18 unidades; mientras que el S&P 500 perdió 30.85 puntos, o un 0.68%, hasta 4 534.87 puntos y el Nasdaq cedió 294.71 puntos, o un 2.05%, a 14 063.31 unidades.

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió tras conocerse que el número de estadounidenses que solicitaron nuevas prestaciones por desempleo cayó inesperadamente la semana pasada, lo que aumentó las expectativas de que la Reserva Federal siga subiendo las tasas si la economía mantiene su fortaleza. El índice dólar subió un 0.62% frente a una cesta de divisas, a 100.85 unidades. El euro cayó un 0.63%, a 1.113 dólares, con la vista puesta en la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) de la próxima semana. La libra continuó con el descenso de la sesión previa y bajó un 0.56% a 1.287 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.

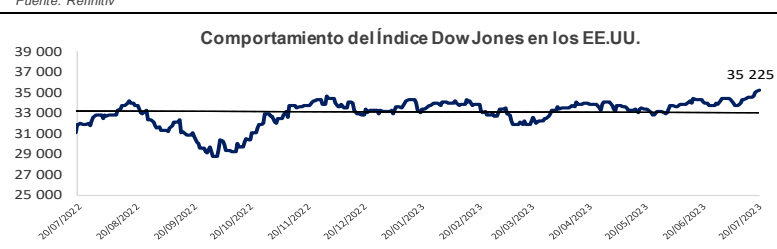
Fuente: Refinitiv

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	0	0	400
INGLATERRA	5.00	0	50	375
CANADÁ	5.00	0	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*
Plata (\$/oz)	24.7	25.2	-0.4	-0.1	2.0	0.8
Cobre (\$/TM)	8 460.8	8 401.8	59.0	-226.3	138.7	96.0
Zinc (\$/TM)	2 369.8	2 344.5	25.3	-90.5	-12.5	-633.5
Estaño (\$/TM)	28 961.0	28 404.0	557.0	-53.0	1 499.0	4 206.8
Plomo (\$/TM)	2 100.5	2 074.5	26.0	-26.0	-43.0	-236.0
Aluminio (\$/TM)	2 156.1	2 143.0	13.1	-81.1	45.6	-193.4
WTI (\$/barril)	75.7	75.4	0.3	-1.2	5.0	-4.5
Brent (\$/barril)	79.6	79.4	0.2	-1.7	5.1	-3.2

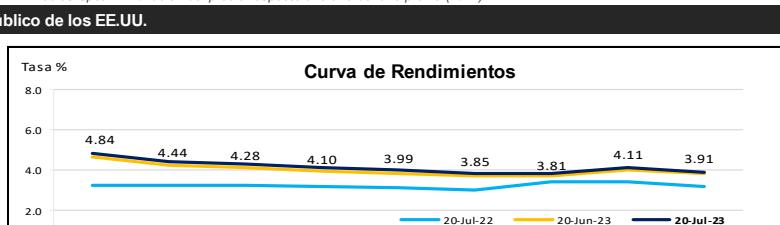
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

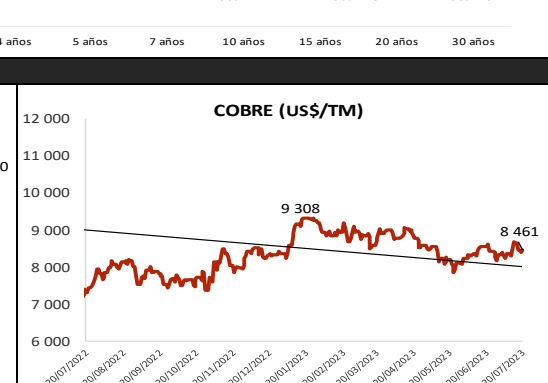
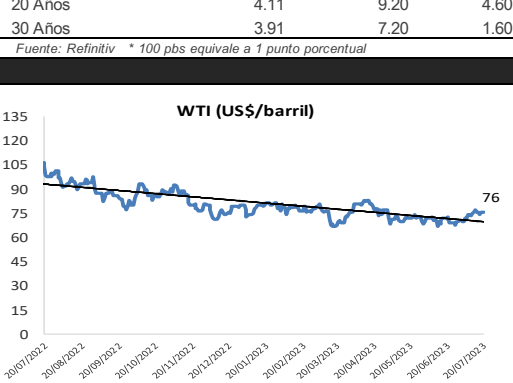
Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.84	8.40	22.80	-3.80	43.60
3 Años	4.44	11.50	21.50	-6.10	25.00
5 Años	4.10	12.90	16.50	-3.30	13.60
10 Años	3.85	11.20	9.50	3.50	2.30
15 Años	3.81	9.72	5.57	2.14	-11.18
20 Años	4.11	9.20	4.60	4.80	1.00
30 Años	3.91	7.20	1.60	5.70	-2.70

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



Comportamiento de los precios de Commodities

Commodity	Último Precio
WTI (US\$/barril)	76
ORO (US\$/OZ)	1 970
COBRE (US\$/TM)	8 461



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.