

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 21 de junio de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran mixtos en medio de debilidad del dólar ante comentarios del presidente de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, por segunda sesión consecutiva y en línea con los mercados internacionales. Bajaron los precios de las mineras Cerro Verde (-3.34%, a US\$ 28.03), Southern Copper Corporation (-1.93%, a US\$ 73.0), y Morococha (-4.88%, a S/ 0.78), los relacionados a la construcción Aenza (-3.85%, a S/ 0.50), y Aceros Arequipa I (-2.54%, a S/ 0.06), Banco BBVA (-0.63%, a S/ 1.59), la de consumo Alicorp (-0.76%, a S/ 6.55), y la agraria Casagrande (-0.89%, a S/ 11.10). Aminoraron en parte este retroceso, el aumento de los papeles de IFS (0.83%, a US\$ 24.20), Buenaventura (1.75%, a US\$ 7.55), Volcan (0.79%, a S/ 0.384). Con negociaciones bursátiles por S/ 17.5 millones, el índice General de la BVL bajó un 0.06% a 22 521.03 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.24% a 30 204.78 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 521	-0.06	0.63	6.34	5.58
Lima (ISBV)	30 205	-0.24	0.44	2.85	0.29
Bogotá (COLCAP)	1 152	-0.80	-2.24	4.80	-10.44
Buenos Aires (MERVAL) *	429 909	5.01	13.52	25.68	112.74
México (IPC)	54 064	-0.56	-1.90	2.52	11.56
Santiago (IPSA)	5 783	0.00	1.19	5.69	9.89
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 420	0.67	1.14	11.16	9.74

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

El sol se apreció un 0.25% a S/ 3.635 frente al dólar, luego de dos sesiones a la baja, con negocios que sumaron US\$ 364.1 millones. La sesión se inició con vencimientos de Depósitos BCRP por S/ 2 675 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró BTP 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.84%. Colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.11%, CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.29%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 800 millones a una tasa promedio de 7.21%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.47%.

En la región, las monedas en su mayoría cerraron con alzas frente al dólar, mientras digerían los comentarios de funcionarios de la Reserva Federal estadounidense en torno a la política monetaria. Los comentarios se alejaron de las expectativas más agresivas del mercado y se produjo posteriormente una caída del dólar.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	374	377	372	400	
Región	4.0	1.6	2.2	410	413	411	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 261	2 356	2 333	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	232	232	228	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	365	362	348	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	136	134	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 849	1 856	1 863	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	379	381	389	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	218	221	221	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	179	180	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	105	105	104	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 337	41 091	40 072	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	3.635	-0.25	-0.95	-4.47	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.76	-0.57	-5.82	-9.89	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.12	-0.51	-3.20	-12.11	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	803.78	0.03	-0.56	-5.19	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 141.50	-0.16	-6.90	-14.56	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	251.87	1.03	5.18	42.51	50.9	94.8	114.2	5

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

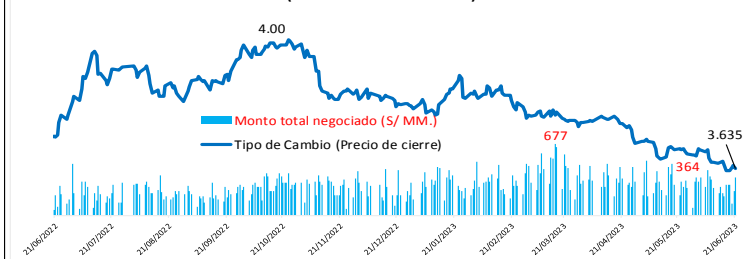
Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.05	9.03	9.03	9.03	6.68	7.08	7.06	7.05	6.96	2.78
Microempresas	38.45	38.54	39.23	40.02	35.40	14.51	13.94	14.71	16.50	10.43
Consumo	52.41	52.36	52.15	52.33	44.41	41.25	41.20	41.44	42.30	33.55
Hipotecario	9.63	9.63	9.66	9.80	8.08	8.11	8.10	8.14	8.27	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	0.33	0.09	0.06	0.06	0.08	0.06	0.04
Plazo fijo	7.74	7.75	7.76	7.66	5.09	4.57	4.57	4.58	4.53	0.69
CTS	2.27	2.32	2.36	2.36	1.85	0.89	0.89	0.91	0.91	0.66

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(21.Jun.2022 - 21.Jun.2023)



Fuente: Datatec

Inversión privada: Perú

Se espera que inversión privada disminuya un 2.5% en el año 2023. En el I trimestre de este año representó un 15.2% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó en su reporte de Inflación de junio 2023 que la inversión privada se contrajo 12.0% en el primer trimestre de 2023, como resultado de las paralizaciones y menor confianza empresarial debido a los conflictos sociales, a lo que se sumó la ausencia de nuevos megaproyectos mineros. La inversión representó un 15.2% del PBI en el primer trimestre del 2023, frente al 17.9% del PBI de similar trimestre del año anterior.

Se espera que la inversión privada retroceda 2.5% en 2023, en un escenario de recuperación lenta de la confianza empresarial, lo que tendrá un impacto negativo en las decisiones de nuevos proyectos de inversión. En 2024 se espera que la inversión se recupere (1.8%), principalmente por los desembolsos contemplados en sectores no mineros, una vez se hayan disipado las tensiones socioeconómicas.

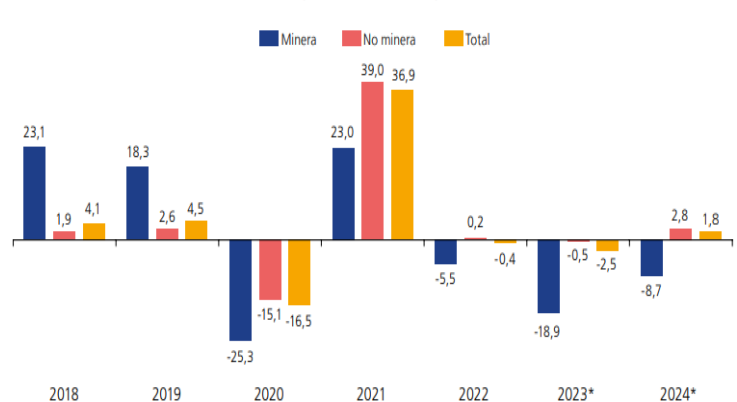
En el sector minero, las inversiones en 2022 totalizaron US\$ 5 364 millones, principalmente de las empresas Anglo American Quellaveco (US\$ 1 067 millones), Antamina (US\$ 459 millones) y Yanacocha (US\$ 422 millones). La proyección para el periodo 2023-2024 considera la culminación de la construcción de los proyectos. Quellaveco (US\$ 5.5 mil millones de inversión total) en 2023. Además, se espera el inicio de la fase de construcción de San Gabriel (US\$ 0.4 mil millones) en 2023. Para 2024, se considera el comienzo de la fase de construcción del proyecto Reposición Antamina (US\$ 2 mil millones).

Respecto a los sectores no mineros, continúa el avance en la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez. La segunda pista de aterrizaje y la nueva torre de control entrarán en operación el presente año. Por su parte, la construcción del nuevo terminal de pasajeros se encuentra en su etapa inicial, con plazo de entrega para 2025.

En cuanto a la modernización del Muelle Norte del Callao, en noviembre de 2022 el concesionario llegó a un acuerdo con el Gobierno para ampliar la capacidad de movilización de la carga y mejorar el diseño de las siguientes fases, lo cual se espera que aumente el monto de la inversión de US\$ 895 millones a US\$ 1 208 millones. Por otro lado, DP World señala que el proyecto de aumentar la capacidad operativa del Muelle Bicentenario inició las obras de construcción en setiembre de 2021 y a mayo de 2023 registra un avance acumulado de 60 por ciento. La empresa estima que las obras culminarán en el segundo trimestre de 2024.

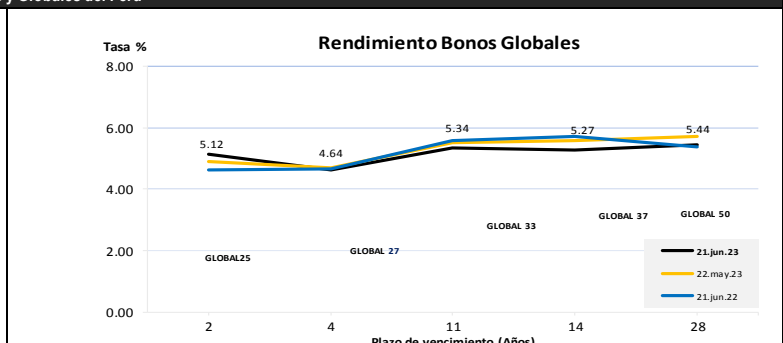
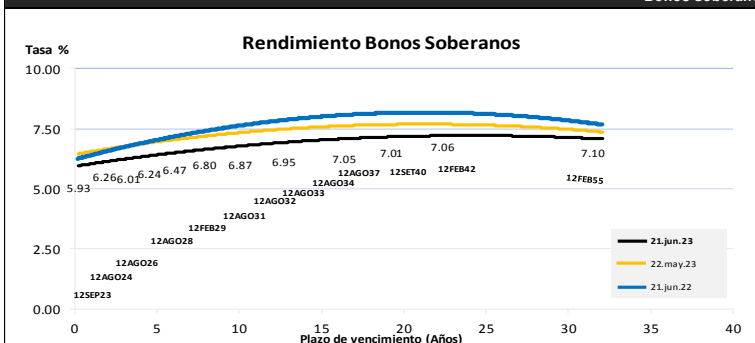
Para el periodo 2023-2024, Proinversión reporta una cartera de US\$ 9.1 mil millones en proyectos de inversión por adjudicar a febrero de 2023.

INVERSIÓN PRIVADA
(Variación % real anual)



Fuente y Proyección: 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.

Mercado Internacional

miércoles, 21 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, dijo a los legisladores estadounidenses que **prever nuevas subidas de tasas de la Fed es "una suposición bastante buena" de hacia dónde se dirige el banco central si la economía continúa en su dirección actual**. Preciso que no caracterizaría la decisión de la Fed de la semana pasada de no subir las tasas como una "pausa", y señaló el hecho de que la mayoría de las autoridades monetarias ven probables dos subidas adicionales de tasas de un cuarto de punto porcentual antes de finales de año. En estos momentos, la economía se caracteriza por un crecimiento modesto, pero con un mercado laboral aún fuerte y un avance constante de la inflación. Sobre la política monetaria, Powell mantuvo el foco en la lucha del banco central para reducir la inflación y aseguró que "tiene un largo camino por recorrer". Pese al consenso sobre la reducción de la inflación, la Reserva Federal se encuentra en un punto en el que las opiniones sobre la necesidad y el momento de aumentos adicionales de las tasas pueden comenzar a divergir. Como sucedió con los anteriores presidentes en ejercicio del país, la forma en que se resuelva ese debate podría marcar la diferencia entre una economía benigna en un año electoral y una corrosiva. Para Biden, el éxito o el fracaso de la política monetaria de la Fed podría significar un "aterrizaje suave" de crecimiento económico continuo, una inflación más baja y un desempleo solo modestamente más alto, o podría obligarlo a hacer campaña en un contexto de aumento del desempleo, precios obstinadamente más altos y tasas de interés que castigan a cualquier persona que intente comprar una casa o un automóvil o financiar un negocio. En su reunión de la semana pasada, la Fed mantuvo estable su tasa de interés de referencia entre 5% y 5,25%, pero los funcionarios proyectaron que tendrán que aumentar otro medio punto porcentual para fin de año porque la inflación ha estado descendiendo muy lentamente y sigue siendo más del doble de la tasa objetivo del 2%.

- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que **espera que el dólar siga siendo la moneda de reserva mundial mientras se mantengan las instituciones democráticas y el Estado de derecho en Estados Unidos**. La participación del dólar en las reservas oficiales de divisas cayó al 58%, su nivel más bajo en 20 años, en el cuarto trimestre de 2022, según datos del Fondo Monetario Internacional.

- Según cifras de la Oficina de Estadísticas Nacionales, **la inflación británica de los precios al consumo se mantuvo sin cambios en el 8.7% en mayo respecto a los datos de abril**, en contra de las expectativas de un ligero descenso. La inflación subyacente —una medida que excluye los volátiles precios de los alimentos, la energía, el alcohol y el tabaco, y que el Banco de Inglaterra considera una buena guía de las presiones de fondo sobre los precios— subió al desde el 6.8% al 7.1%. Se espera que el Banco de Inglaterra suba los tipos de interés por decimotercera vez consecutiva el jueves, desde el 4.5% hasta el 4.75%. La elevada tasa de inflación británica es también un problema para el primer ministro, Rishi Sunak, que ha prometido reducir a la mitad el ritmo de crecimiento de los precios para finales de 2023, antes de unas elecciones nacionales previstas para 2024.

- **China desveló un paquete de exenciones fiscales por 520 000 millones de yuanes (72 300 millones de dólares) para impulsar las ventas de vehículos eléctricos (VE) y otros coches ecológicos durante los próximos cuatro años**, con el fin de apuntalar la decreciente demanda de automóviles, lo que revalorizó las acciones de los fabricantes de vehículos. El paquete, muy esperado tras una promesa anterior del Gobierno de promover la industria, llega en un momento en que el debilitamiento de las ventas en el mayor mercado automovilístico del mundo ha suscitado preocupación por el crecimiento económico, que está perdiendo impulso tras un vigoroso comienzo de año. Los vehículos de nueva energía (VNE) adquiridos en 2024 y 2025 estarán exentos del impuesto de compra de hasta 30 000 yuanes por vehículo, y la desgravación se reducirá a la mitad para las compras realizadas en 2026 y 2027, según informó el Ministerio de Finanzas en un comunicado. Se trata de una prórroga de la política actual, en virtud de la cual los VNE (vehículos eléctricos de batería, híbridos eléctricos de gasolina enchufables y vehículos de batería de combustible de hidrógeno) están exentos del impuesto de compra hasta finales de 2023.

Fuente: Refinitiv

Wall St extiende liquidación y dólar cae, tras comentarios de Powell sobre las tasas en EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 952	-0.30	-0.08	3.17	2.43
NASDAQ (EE.UU.)	13 502	-1.21	-0.91	4.38	29.00
S&P 500 (EE.UU.)	4 366	-0.52	-0.16	4.45	13.70
FTSE (Inglaterra)	7 559	-0.13	-0.57	1.52	1.44
DAX (Alemania)	16 023	-0.55	-1.76	2.29	15.08
S&P/ASX 200 (Australia)	7 315	-0.58	2.14	3.15	3.92
NIKKEI (Japón)	33 575	0.56	0.22	8.70	28.67
SHANGAI (China)	3 198	-1.31	-0.96	-0.21	3.52

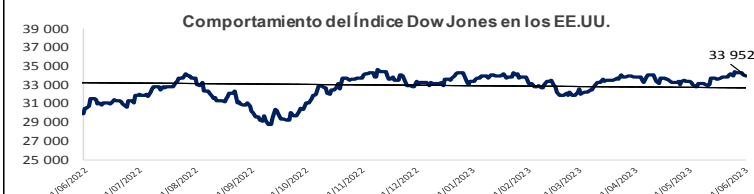
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.098	0.62	1.41	2.77	2.64
YEN Japonés (¥/\$)	141.88	0.31	1.28	1.82	8.21
LIBRA (\$/£)	1.277	0.06	0.85	2.67	5.56
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.893	-0.55	-0.89	-1.92	-3.40
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.680	0.19	0.04	4.55	-0.25
YUAN Chino (¥/\$)	7.178	-0.04	0.23	0.94	4.07

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

Los principales índices de Wall Street cayeron por tercera sesión consecutiva debido a que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se mantuvo firme en volver a situar la inflación en el objetivo del 2%, al tiempo que insinuó la probabilidad de nuevas alzas de tasas. En la sesión las acciones tecnológicas y relacionadas con la tecnología fueron las que más pesaron. Tesla Inc, junto con valores relacionados con la IA como Microsoft Corp y Nvidia Corp fueron los que más cayeron. Las firmas de entrega de paquetes FedEx y United Parcel Service Inc cayeron después de que FedEx publicara ganancias trimestrales decepcionantes y dijera que la menguante demanda global está presionando sus márgenes de ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 102.35 puntos, o un 0.30%, a 33 951.52 puntos, el S&P 500 perdió 23.02 puntos, o un 0.52%, a 4 365.69 unidades; y el Nasdaq Composite cedió 165.10 puntos, o un 1.21%, a 13 502.20 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó frente a una canasta de monedas después de que los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre la lucha en curso del banco central para reducir la inflación no cumplieron con las expectativas más agresivas del mercado. El índice dólar, que mide el desempeño de la divisa estadounidense frente a una cesta de seis monedas, bajó un 0.43% en el día a 102.08 unidades. Con respecto al yen, el dólar avanzó después de que el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, reiteró la postura moderada del banco central de mantener su política monetaria ultra laxa.

	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.

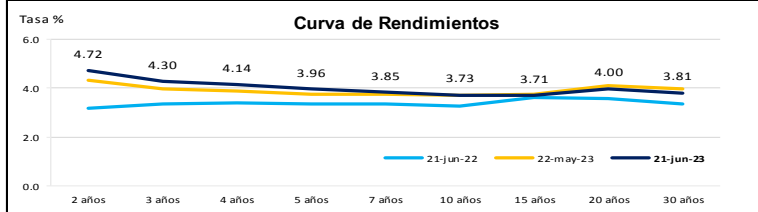
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 932.3	1 935.9	-3.7	-10.7	-30.0	107.9
Plata (\$/oz)	22.6	23.2	-0.5	-1.3	-0.8	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 606.3	8 552.3	54.0	97.0	536.3	241.5
Zinc (\$/TM)	2 406.5	2 342.5	64.0	-81.5	176.7	-596.8
Estaño (\$/TM)	29 015.0	28 247.0	768.0	1 178.0	3 314.1	4 260.8
Plomo (\$/TM)	2 272.5	2 209.0	63.5	124.5	261.0	-64.0
Aluminio (\$/TM)	2 181.8	2 187.3	-5.5	-32.5	-104.8	-167.8
WTI (\$/baril)	72.6	70.9	1.6	4.3	4.4	-7.6
Brent (\$/baril)	76.9	75.8	1.1	3.5	4.9	-5.9

* 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
2 Años	4.72	3.48	1.25	32.95	31.65
3 Años	4.30	2.27	-2.42	25.88	10.38
5 Años	3.96	1.79	-4.71	21.89	-0.21
10 Años	3.73	0.78	-7.14	8.96	-10.44
15 Años	3.71	0.51	-7.65	2.80	-21.73
20 Años	4.00	0.12	-7.56	-2.06	-10.66
30 Años	3.81	-0.27	-7.14	-4.74	-12.84

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.