Mercado Nacional y Regional

lunes, 22 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos atentos a negociaciones sobre deuda de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de la incertidumbre sobre el límite de la deuda de EE.UU. y los próximos pasos sobre el rumbo de las tasas de interés en los mercados globales. En la sesión el avance de las principales acciones del sector financiero fue atenuado por el comportamiento diferenciado en el sector minero y construcción. Subieron las acciones de financieras Credicorp (0.08%, a US$ 132.6), IFS (0.14% a US$ 22.01), las mineras Buenaventura (0.86% a US$ 7.05), Southern Copper Corporation (0.27% a US$ 69.40); y asimismo, Ferreyros (0.46% a S/ 2.10) y Unacem (3.13% a S/ 1.65). Entre los valores que cayeron están Cerro Verde (-2.62% a US$ 29.7), Volcan (-3.76% a S/ 0.41), Minsur (-0.85% a S/ 3.52), Cementos Pacasmayo (-0.25% a S/ 4.00). Con negociaciones bursátiles por S/ 7.9.8 millones, el índice General de la BVL subió un 0.09% a 21 651.84 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, bajó un 0.30% a 29 796.13 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 652	0.09	0.12	-0.78	1.51
Lima (ISBVL)	29 796	-0.30	-0.81	-1.72	-1.06
Bogotá (COLCAP) *	1 124	-	-2.11	-6.25	-12.61
Buenos Aires (MERVAL)	338 979	0.09	5.74	13.77	67.74
México (IPC)	53 466	-1.53	-3.25	-3.00	10.32
Santiago (IPSA)	5 692	0.67	1.67	5.11	8.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 213	-0.48	1.09	5.54	0.44

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

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**403**	**403**	**410**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**440**	**440**	**449**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 580	2 596	2 582	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	241	243	256	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	403	403	421	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	134	140	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 836	1 857	1 759	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	400	402	418	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	220	221	232	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**195**	**194**	**199**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	99	101	108	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 806	35 588	35 241	34 739	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

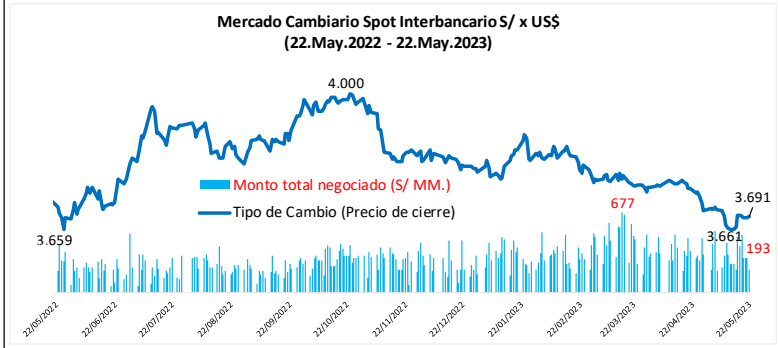
El sol se depreció un 0.08% a S/ 3.691 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US$ 193 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) en el mercado cambiario con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.69%. El BCRP compró Bonos del Tesoro Público (BTP) con vencimiento 12AGO2034 por S/ 14 millones a una tasa de interés promedio de 7.44%, y BTP 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.31%. Se colocaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 158.1 millones a una tasa promedio de 7.98%, y Depósitos Overnight S/ 1 179.2 millones a una tasa promedio de 7.46%. En lo que va del 2023, el Sol ha ganado un 3.00%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares, en medio de un avance global del dólar, mientras la atención de los mercados seguía puesta en las negociaciones que se llevan a cabo en Estados Unidos para aumentar el límite de la deuda y evitar la caída en un impago.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
		Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Abr.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.691**	**0.08**	**-0.40**	**-3.00**	**6.4**	**8.5**	**8.40**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.97	-0.63	-0.40	-6.04	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.88	0.61	-0.56	-8.19	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile	Peso	795.90	-0.24	-1.30	-6.12	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 525.75	-0.30	-3.62	-6.63	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	234.32	0.67	5.25	32.58	50.9	94.8	104.3	5

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



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.03	9.04	9.03	9.09	6.23	6.96	6.97	6.90	6.99	2.70
Microempresas	40.02	40.03	39.40	39.23	35.37	16.50	16.44	15.24	13.48	9.18
Consumo	52.33	52.23	51.95	50.96	44.29	42.30	42.38	42.12	41.74	34.75
Hipotecario	9.80	9.79	9.83	9.87	7.67	8.27	8.26	8.26	8.11	6.34

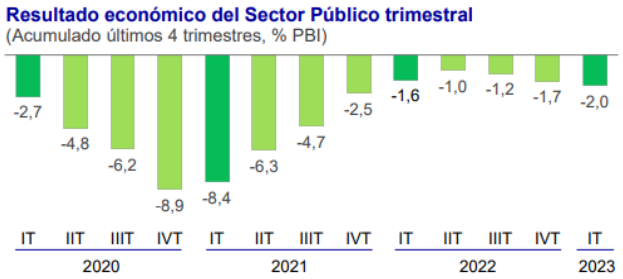
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.33	0.32	0.32	0.13	0.11	0.06	0.06	0.05	0.04	0.06
Plazo fijo	7.66	7.66	7.65	7.53	4.84	4.53	4.53	4.50	4.41	0.39
CTS	2.36	2.35	2.53	3.39	2.05	0.91	0.91	0.92	1.23	0.76

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

El déficit anualizado del Sector Público No Financiero se ubicó en el I trimestre 2023 en 2.0% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit anualizado del Sector Público No Financiero (SPNF) se ubicó en 2.0% del PBI al primer trimestre de 2023, frente al 1.6% del PBI registrado en el mismo trimestre de 2022.
Esta evolución se debió en gran parte al aumento de los gastos no financieros del Gobierno General, especialmente en gastos de capital.
En menor magnitud contribuyó el mayor pago de intereses de la deuda y los menores ingresos de capital.



En términos trimestrales, el Sector Público No Financiero registró un superávit de 1.9% del PBI en el primer trimestre de 2023, inferior en 1.8 puntos porcentuales al superávit del mismo trimestre de 2022.
La dinámica del resultado económico responde, en mayor medida, a la disminución de los ingresos corrientes como porcentaje del PBI, debido a la caída en los precios de los minerales de exportación y a un menor dinamismo de la actividad económica. En menor magnitud contribuyó el aumento de los gastos no financieros, principalmente en remuneraciones, y el mayor pago de intereses de la deuda pública.

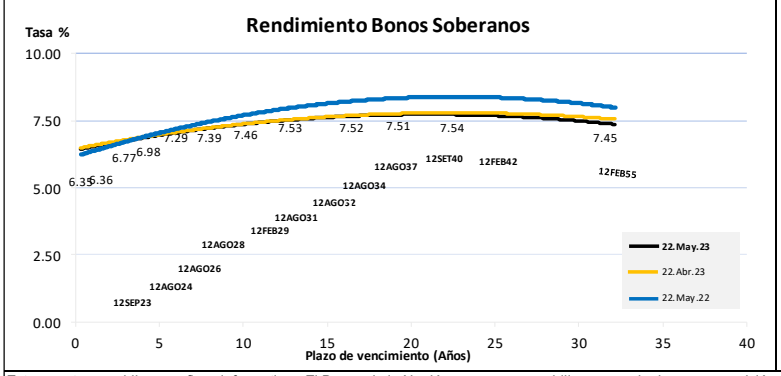
OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (% PBI)

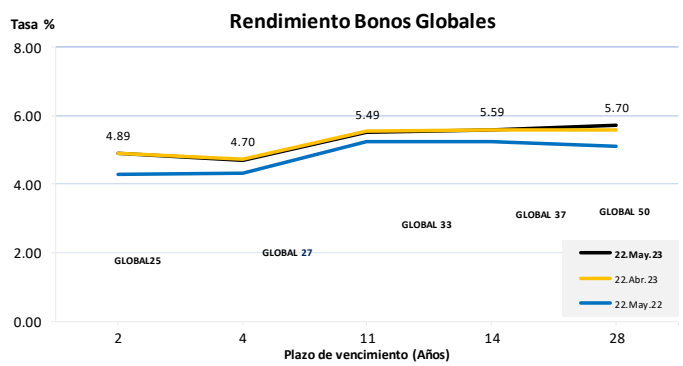
	2022					2023
	IT	IIT	IIIT	IVT	Año	IT
1. Ingresos corrientes 1/	**24,5**	**25,0**	**20,5**	**19,0**	**22,1**	**23,0**
Var. % real	*17,7*	*18,8*	*-6,0*	*-9,6*	*4,7*	*-7,0*
a. Ingresos tributarios	19,3	19,7	15,7	14,6	17,2	18,2
b. Ingresos no tributarios	5,3	5,3	4,8	4,4	4,9	4,9
2. Gastos no financieros 1/	**18,3**	**20,2**	**21,7**	**27,1**	**22,0**	**18,5**
Var. % real	*-7,1*	*0,7*	*-0,6*	*-0,2*	*-1,5*	*0,2*
a. Corriente	14,6	15,4	16,0	17,6	15,9	14,5
b. Capital	3,7	4,8	5,7	9,6	6,1	3,9
3. Otros 2/	**0,1**	**-1,5**	**0,2**	**0,4**	**-0,2**	**0,1**
4. Resultado Primario	**6,3**	**3,2**	**-1,0**	**-7,8**	**-0,1**	**4,6**
5. Intereses	**2,6**	**0,6**	**2,4**	**0,8**	**1,6**	**2,7**
Externos	**0,6**	**0,6**	**0,6**	**0,7**	**0,6**	**0,7**
Internos	**2,0**	**0,1**	**1,8**	**0,1**	**0,9**	**2,0**
6. Resultado Económico	**3,7**	**2,6**	**-3,4**	**-8,5**	**-1,7**	**1,9**
7. Financiamiento	**-3,7**	**-2,6**	**3,4**	**8,5**	**1,7**	**-1,9**
Externo	0,3	0,7	0,9	0,1	0,5	0,1
Interno	-4,0	-3,3	2,5	8,5	1,2	-2,0

1/ Gobierno general.
2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

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.

Mercado Internacional — **lunes, 22 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Una encuesta anual de la Reserva Federal de EE.UU. sobre la Economía de los Hogares y la Toma de Decisiones señaló que la ola inflacionaria que el año pasado alcanzó un máximo de 40 años, y que se ha mantenido elevada, ha erosionado la sensación de seguridad financiera de los hogares estadounidenses,** y muchos dijeron que habían reducido sus ahorros para llegar a fin de mes, retrasado sus compras o cambiado a productos más baratos. La Reserva Federal dijo que el porcentaje de encuestados que dijeron que estaban "al menos bien financieramente" en 2022 bajó 5 puntos porcentuales al 73%. La proporción de los que dicen que están peor se disparó 15 puntos a un 35%. La inflación anual medida por el Índice de Precios al Consumidor alcanzó un máximo del 9.1% el verano boreal pasado, y se mantiene elevada ahora en el 4.9%.
- **El presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard dijo que es posible que la Reserva Federal aún necesite elevar su tasa de interés en otros 50 puntos base este año,** lo que sugiere que cualquier decisión de hacer una pausa en la próxima reunión de junio no marcará el fin del ciclo de ajustes monetarios del banco central estadounidense. "Mientras el mercado laboral siga siendo sólido, es un buen momento para dejar atrás este problema y no revivir la década de 1970", añadió.
- **La inquietud por el desenlace de las negociaciones sobre el techo de la deuda estadounidense se apoderaba de los mercados mundiales, con un comportamiento mixto de las bolsas y una modesta subida del rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense**. El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, y el líder de la Cámara de Representantes, el republicano Kevin McCarthy, se reunirán para discutir el techo de la deuda el lunes, menos de dos semanas antes de la fecha límite del 1 de junio, tras la cual el Tesoro espera que el Gobierno federal tenga dificultades para pagar sus deudas. Si no se consigue elevar el techo de deuda, se produciría un impago, lo que probablemente desencadenaría el caos en los mercados financieros y un repunte de las tasas de interés.
- **JPMorgan aumentó su previsión de la tasa de impago de empresas para todos los mercados emergentes al 6% desde el 5.5%. En el caso de las empresa latinoamericanas l**a tasa de impago prevista por el banco fue aún mayor, del 5% al 6.6%, lo que, de cumplirse, supondría la estimación más alta para la región desde 2016. Esto se dá tras una serie de quiebras de gran repercusión en la región en los últimos meses, como el minorista brasileño Americanas y el del prestamista no bancario Mexarrend, que incumplió los desembolsos de su deuda local y de bonos en dólares en enero. Las previsiones del banco para los mercados emergentes en Asia se mantuvieron sin cambios en una tasa de impago del 4.1%.
- Según una encuesta de la Cámara de Comercio e Industria (DIHK) de Alemania a 21 000 empresas del país, **la economía de Alemania está mostrando resistencia en un entorno económico difícil, pero el crecimiento seguirá siendo moderado este año**. La DIFK señaló que la falta de señales de un repunte generalizado hace prever el estancamiento del PIB en 2023. En este escenario las empresas siguen considerando los precios de la energía y las materias primas como el mayor riesgo empresarial, aunque la tendencia está retrocediendo ligeramente. El segundo factor que preocupa a las empresas es el coste de la mano de obra, debido no sólo a la escasez de trabajadores cualificados, sino también al aumento de la inflación.
- **El Banco Popular de China (BPC, central) mantuvo su tipo de interés de referencia a un año en 3.65 %, sin variación desde la rebaja de cinco puntos básicos que llevó a cabo en agosto del año pasado**. Este indicador, establecido como referencia para los tipos de interés en 2019, sirve para fijar el precio de los nuevos créditos, generalmente para empresas, y de los de interés variable que están pendientes de devolución. Por su parte, la LPR a cinco años o más -de referencia para préstamos hipotecarios- tampoco registró cambios al permanecer en el 4.3 % después de haber experimentado su último recorte en agosto de 2022, en 15 puntos básicos.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cerró con desempeño mixto, y el dólar sube frente al yen con la Fed y el límite de la deuda EE.UU. en foco.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 287	-0.42	-0.19	-2.38	0.42
NASDAQ (EE.UU.)	12 721	0.50	2.88	4.04	21.54
S&P 500 (EE.UU.)	4 193	0.02	1.36	0.56	9.20
FTSE (Inglaterra)	7 771	0.18	-0.09	-1.27	4.28
DAX (Alemania)	16 224	-0.32	1.93	1.89	16.52
S&P/ASX 200 (Australia)	7 263	-0.22	-0.05	-0.63	3.19
NIKKEI (Japón)	31 087	0.90	4.93	7.73	19.13
SHANGAI (China)	3 296	0.39	-54.64	-0.81	6.71

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, mientras los inversionistas esperaban resultados de las conversaciones sobre el techo de la deuda ahora en 31.4 billones de dólares entre el presidente Joe Biden y el líder republicano Kevin McCarthy, antes de que el gobierno se quede sin dinero para pagar sus facturas el 1 de junio. El líder republicano McCarthy dijo que las conversaciones sobre el límite de la deuda "van por buen camino" antes de una reunión con Biden. Los sectores con las mayores pérdidas fueron para los bienes esenciales y los de materias primas, y las de mayores ganancias eran para el de comunicaciones y el inmobiliario. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 140.05 puntos, o un 0.42%, a 33 286.58 unidades; mientras que el índice S&P 500 subió 0.65 puntos, o un 0.02%, a 4 192.63 unidades y el Nasdaq Composite escaló 62.88 puntos, o un 0.50%, a 12 720.78 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.081	0.08	-0.56	-1.90	1.02
YEN Japonés (¥/$)	138.60	0.47	1.83	1.70	5.71
LIBRA ($/£)	1.244	-0.06	-0.72	-1.07	2.81
FRANCO Suizo (fr/$)	0.898	-0.21	0.23	0.40	-2.89
DÓLAR Australiano (A$/	0.665	0.05	-0.67	0.70	-2.35
YUAN Chino (¥/$)	7.035	0.42	1.20	1.80	2.00

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

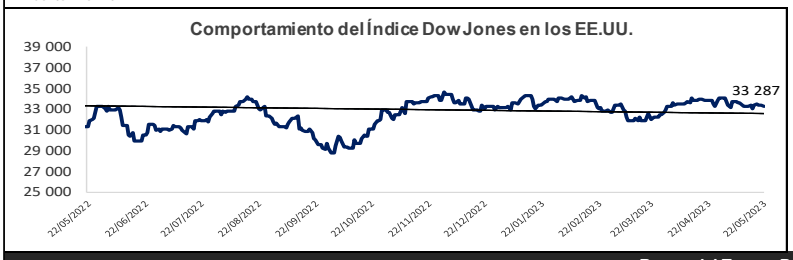
El dólar subió frente al yen japonés, justo por debajo de los máximos de seis meses, mientras los inversores esperaban señales sobre si la Reserva Federal continuará subiendo las tasas de interés y estaban pendientes de noticias sobre si el Congreso estadounidense elevará el techo de la deuda. El dólar recibió un leve impulso después de que el presidente de la Reserva Federal de San Luis, James Bullard, afirmó que la Fed aún podría tener que subir su tasa de interés de referencia otro medio punto este año. El índice del dólar, que mide la cotización del billete verde frente a otras seis divisas principales, subió un 0.03%, a 103.24, situándose por debajo del máximo de la semana pasada de 103.63, nivel alcanzado por última vez el 20 de marzo.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	25	425
ZONA EURO	3.75	0	25	375
INGLATERRA	4.50	0	25	350
CANADÁ	4.50	0	0	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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.



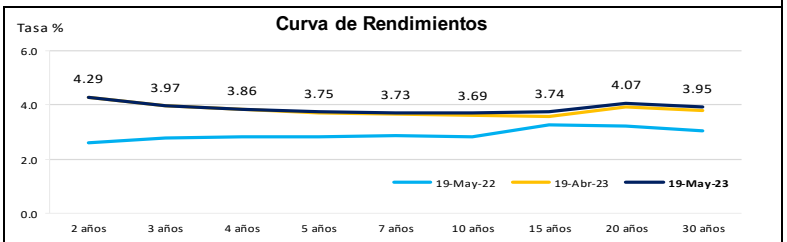
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	1 969.4	1 976.6	-7.1	-51.2	-20.2	145.0
Plata ($/oz)	23.7	23.8	-0.2	- 0.4	- 1.4	- 0.3
Cobre ($/TM)	8 061.5	8 201.0	- 139.5	- 156.7	- 515.5	- 303.2
Zinc ($/TM)	2 426.0	2 476.5	- 50.5	- 91.5	- 224.5	- 577.3
Estaño ($/TM)	25 115.0	25 651.0	- 536.0	- 199.0	-1 283.0	360.8
Plomo ($/TM)	2 092.0	2 104.6	-12.6	34.5	-81.5	-244.5
Aluminio ($/TM)	2 253.3	2 290.0	- 36.8	- 9.8	- 114.8	- 96.3
WTI ($/barril)	71.8	71.6	0.2	0.7	-5.0	-8.3
Brent ($/barril)	75.8	75.4	0.3	0.5	-5.6	-7.1

*Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (202*

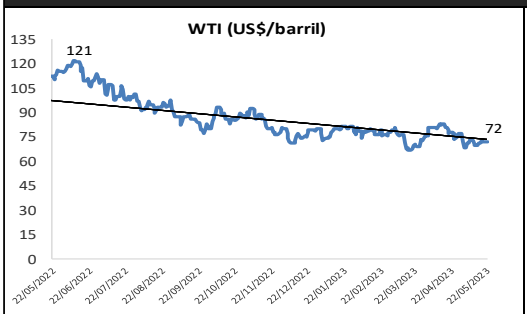
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

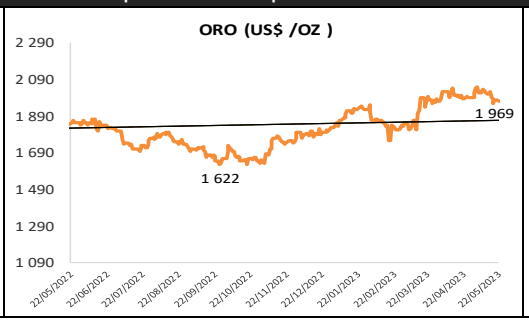
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	3.30	475.30	432.20	-8.10
3 Años	3.99	1.70	31.50	20.90	-20.60
5 Años	3.77	2.10	29.80	22.90	-19.70
10 Años	3.72	2.70	21.10	26.70	-11.20
15 Años	3.77	3.47	20.25	31.35	-15.02
20 Años	4.10	2.80	17.40	29.50	-0.20
30 Años	3.97	2.30	12.90	29.40	3.30

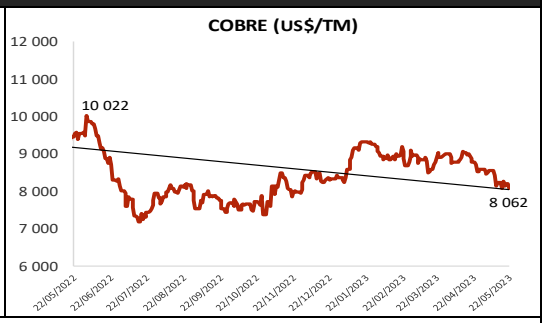
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.