

Mercado Nacional y Regional

jueves, 22 de junio de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran a la baja mientras inversionistas están a la expectativa sobre mensaje de miembros de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, por tercera sesión consecutiva, presionado principalmente por el retroceso de las acciones del sector financiero y en medio del comportamiento diferenciado de los otros sectores que transaron en bolsa. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-1.68%, a US\$ 146.50) e IFS (-1.45%, a US\$ 23.85). También cayeron C. Pacasmayo (-0.52%, a S/ 3.82), Sider Perú (-2.40%, a S/ 1.22), Volcan (-2.08%, a S/ 0.376), Gloria I (-1.36%, a S/ 6.51). Añenaron en parte esta caída, el avance de Cerro Verde (2.39%, a US\$ 28.70), Southern Copper C. (0.82%, a US\$ 73.60), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 17.2 millones, el índice General de la BVL bajó un 0.43% a 22 423.14 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.10% a 30 174.19 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 423	-0.43	-0.10	5.88	5.12
Lima (ISBVL)	30 174	-0.10	0.31	2.75	0.19
Bogotá (COLCAP)	1 142	-0.88	-3.13	3.88	-11.23
Buenos Aires (MERVAL) *	415 186	-3.42	5.96	21.37	105.45
México (IPC)	53 563	-0.93	-3.22	1.57	10.52
Santiago (IPSA)	5 763	-0.34	0.38	5.33	9.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 934	-1.23	-0.24	9.78	8.38

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

El sol se apreció un 0.25% a S/ 3 626 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 226 millones. La sesión se inició con vencimientos de Depósitos BCRP por S/ 2 893 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Repo Valores Overnight por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.80%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 000 millones a una tasa promedio de 7.37%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.70%.

En la región, las monedas en su mayoría cerraron con caídas, mientras los gestores de activos digerían los mensajes de los funcionarios de la Reserva Federal estadounidense. Una excepción se dio en el peso colombiano, que se fortaleció un 0.72% a 4 108.50 unidades por dólar, en su nivel más fuerte del último año y completando tres días de alzas, en medio de entrada de flujos para el pago de impuestos de grandes contribuyentes.

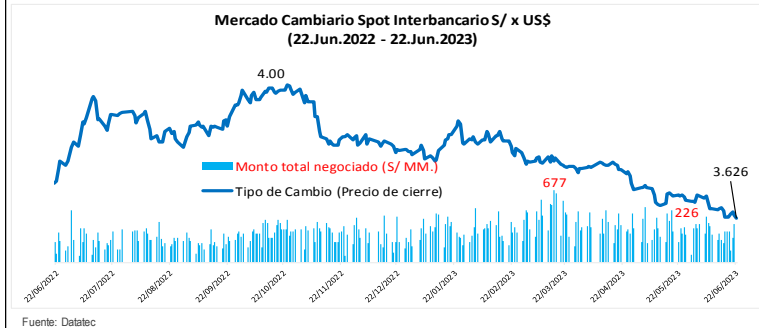
Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	368	374	377	400	
Región	4.0	1.6	2.2	403	410	414	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 200	2 261	2 357	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	228	232	231	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	361	365	359	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	132	136	136	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 825	1 849	1 875	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	373	379	388	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	214	218	222	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	178	182	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	98	105	107	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	42 099	41 337	41 031	37 552	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 May.23	Meta
Perú Sol	3.626	-0.25	-1.20	-4.70	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.77	0.12	-5.70	-9.78	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.17	0.29	-2.92	-11.86	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	804.20	0.05	-0.51	-5.14	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 102.50	-0.94	-7.78	-15.36	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	252.57	0.28	5.47	42.90	50.9	94.8	114.2	5

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



Fuente: Datatec

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	9.05	9.05	9.03	9.04	6.77	7.09	7.08	7.05	6.97	2.81
Microempresas	38.35	38.45	38.91	39.94	35.37	14.49	14.51	14.68	16.33	10.39
Consumo	52.46	52.41	52.09	52.32	44.51	41.30	41.25	41.61	42.39	33.80
Hipotecario	9.63	9.63	9.65	9.78	8.09	8.11	8.11	8.18	8.27	6.81
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.15	0.16	0.33	0.09	0.06	0.06	0.08	0.06	0.04
Plazo fijo	7.74	7.74	7.76	7.66	5.11	4.58	4.57	4.58	4.53	0.73
CTS	2.19	2.27	2.36	2.35	1.86	0.85	0.89	0.91	0.91	0.60

Fuente: SBS

PBI: Perú

El PBI aumentó en 0.3% en abril. El sector primario creció 5.2%; mientras que el no primario cayó 1.0%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) creció 0.3% en abril. En el mes, las actividades primarias crecieron 5.2% por las contribuciones de la minería y la manufactura primaria. Los rubros no primarios se contrajeron 1%, debido a los rezagos de la conflictividad social de meses previos y efectos de las lluvias extraordinarias y el ción Yaku de marzo.

En abril, el sector agropecuario decreció 14.2%, por la menor producción de productos andinos (papa, cebada, arveja, haba, y forrajes). En los cuatro primeros meses de 2023, el sector se redujo 4.6%.

La actividad pesquera de abril se contrajo 2.6%, debido principalmente a la menor captura para consumo industrial. El sector aumentó 17.6% en los primeros cuatro meses del año.

El sector minería metálica se expandió 20.9% en abril con respecto a similar mes de 2022, por la mayor producción de la mayoría de los productos. De enero a abril de 2023, el sector acumuló un crecimiento de 7.4%.

En abril, la producción de hidrocarburos se redujo 0.3% interanual, por la menor extracción de líquidos de gas natural. Entre enero y abril de este año, el sector registró una caída de 0.9%.

La manufactura de recursos primarios de abril creció 11.7% interanual, producto de la mayor refinación de metales no ferrosos y de petróleo, y la mayor producción de conservas y productos congelados de pescado. La actividad en los cuatro primeros meses de 2023 aumentó en 18,6 por ciento.

La manufactura no primaria disminuyó 8.3% en abril con relación al mismo mes de 2022, por la caída en la producción de bienes de consumo masivo, insumos y aquellos orientados al mercado externo. El sector decreció 7.1% en el periodo enero-abril de 2023.

En abril, la producción del sector electricidad, agua y gas se incrementó 7.3% interanual. El sector registró un dinamismo de 5.3% en los cuatro primeros meses del año.

La actividad de construcción de abril bajó 5.1% interanual, debido a los menores proyectos privados y de autoconstrucción. De enero a abril de este año, el sector acumuló una caída de 9.8%.

El sector comercio creció 3.2% en abril frente a similar mes de 2022, por las mayores ventas al por mayor y menor. El sector se incrementó 2.4% en el periodo enero-abril de 2023.

En el cuarto mes de 2023, el sector servicios se contrajo 0.3% interanual, con las contribuciones negativas de los sub-sectores telecomunicaciones y financiero y seguros. En los cuatro primeros meses del año, el sector acumuló una disminución de 0.6%.

Producto Bruto Interno

(Var. % respecto a similar periodo del año mencionado)

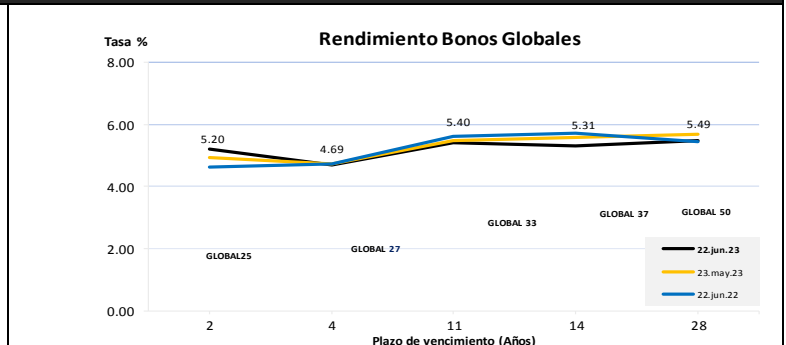
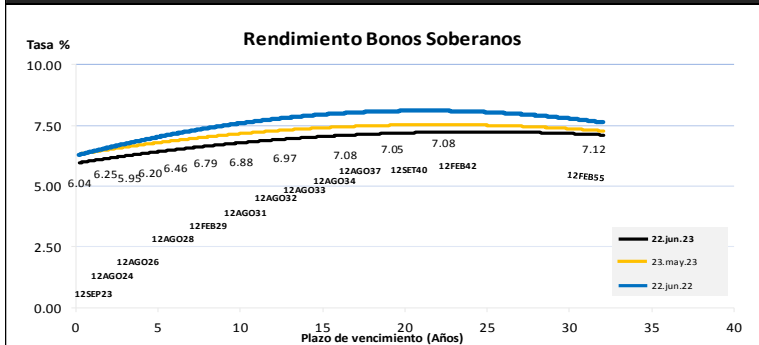
	Peso 2022 <sup>1/</sup>	Abril	Ene.-abr.
<b>PBI Primario<sup>2/</sup></b>	<b>20,9</b>	<b>5,2</b>	<b>4,9</b>
Agropecuario	6,1	-14,2	-4,6
Pesca	0,4	-2,6	17,6
Minería metálica	8,3	20,9	7,4
Hidrocarburos	1,3	-0,3	-0,9
Manufactura primaria	3,1	11,7	18,6
<b>PBI No Primario</b>	<b>79,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,5</b>
Manufactura no primaria	9,3	-8,3	-7,1
Electricidad, agua y gas	1,9	7,3	5,3
Construcción	6,8	-5,1	-9,8
Comercio	10,6	3,2	2,4
Servicios	50,5	-0,3	-0,6
<b>PBI Global</b>	<b>100,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>

1/ Ponderación implícita del año 2022 a precios de 2007.

2/ Incluye servicios conexos.

Fuente: INEI y 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**

jueves, 22 de junio de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, dijo que el banco central movería las tasas de interés a un "ritmo cuidadoso" a partir de ahora a medida que las autoridades del banco central se acercan a un punto de parada para su histórica ronda de endurecimiento monetario. Sin embargo, la gobernadora de la Fed Michelle Bowman, aunque no especificó su estimación de qué tan alto podría necesitar el banco central para mover las tasas, dijo que se necesitaban al menos dos alzas más. Tres funcionarios de la Fed sienten que se requerirá más que eso. Por el contrario, el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que siente que las tasas no necesitan subir en absoluto desde el rango actual de entre 5% y 5,25%, una opinión compartida por solo otro de los 18 formuladores de la política monetaria de la Fed. Consultado sobre los recortes de tasas, Powell dijo que "no vemos que eso suceda en el corto plazo. Tendrá que esperar un momento en que estemos seguros de que la inflación está descendiendo al 2%", el objetivo de inflación de la Fed.

- La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios informó que las ventas de viviendas existentes en Estados Unidos subieron en mayo un 0.2% a una tasa anual desestacionalizada de 4.3 millones de unidades. Por su parte el precio medio de venta alcanzó a 396 100 dólares, lo que significó un descenso del 3.1% respecto del año anterior y la mayor baja anual desde 2011. Estos datos mostraron la naturaleza dispar de la recuperación del sector desde la baja del año pasado. Las reventas de casas, que representan la mayor parte de las ventas de viviendas en EEUU, cayeron un 20.4% interanual en mayo. Las ventas de viviendas unifamiliares apenas variaron respecto de abril, con una tasa anual de 3.85 millones, pero descendieron un 20% respecto al año anterior. Las ventas de condominios aumentaron un 4.7% hasta 450 000 unidades, pero cayeron casi un 24% respecto al año pasado. La tasa promedio de la hipoteca fija a 30 años ha bajado algo desde el máximo del 7.08% alcanzado en noviembre, que fue el más alto desde 2002. El interés medio de contratación fue del 6.73% la semana pasada, según datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios.

- El gobierno estadounidense informó que el número de personas que pidió ayudas estatales por desempleo en Estados Unidos se situó la semana pasada en 264 000, por encima de lo previsto. La media móvil de nuevas solicitudes de las cuatro últimas semanas, que se considera una indicación más fiable de las tendencias en el mercado laboral ya que reduce los picos de volatilidad, subió a 255 750. El informe también mostró que el número de personas que estaban recibiendo ayuda pública tras una semana inicial de subsidios cayó a 1.759 millones en la semana finalizada el 10 de junio, desde los 1.772 millones revisados de la semana anterior. El Gobierno también informó que el déficit por cuenta corriente de EEUU -la medida más amplia del flujo de bienes, servicios e inversiones que entran y salen del país- aumentó hasta los 219 300 millones de dólares en el primer trimestre, desde los 216 200 millones revisados del cuarto trimestre de 2022, rompiendo tres trimestres a la baja.

- Los rendimientos de los bonos de la zona euro subían ligeramente, mientras los inversores asimilaban las últimas decisiones de los bancos centrales y comentarios de los dirigentes monetarios. Los rendimientos subían después de que el Banco Nacional de Suiza subiera los tipos de interés del 1.5% al 1.75% y señalara que podría aplicar más incrementos. Media hora más tarde, el banco central noruego subió los tipos 50 puntos básicos más de lo previsto, hasta el 3.75%. El rendimiento del bono alemán a 10 años, referencia de la zona euro, subía 3 puntos básicos (pb), hasta el 2.462%. El rendimiento del bono alemán a 2 años, muy sensible a los cambios en las expectativas de tipos de interés, también subía 3 pb, hasta el 3.211%. El rendimiento del bono italiano a 10 años subía 5 pb, hasta el 4.097%. Se considera la referencia para los países más endeudados de la zona euro. Los operadores esperan que el Banco Central Europeo suba los tipos hasta un máximo ligeramente inferior al 4% en diciembre, según los precios de mercado del jueves, desde el nivel actual del 3.5%.

- El Banco de Inglaterra subió su tipo de interés principal al 5% desde el 4.5%, su nivel más alto desde 2008 y su mayor subida de tipos desde febrero, tras un crecimiento de la inflación y los salarios más persistente desde que sus responsables se reunieron por última vez en mayo. Reino Unido se enfrenta a un difícil rebalanciamiento, ya que la inflación está tardando en caer tras tocar un máximo de 41 años el año pasado, en el 11.1%. El banco central también observó que los rendimientos de la deuda pública británica a corto plazo habían subido bruscamente, fijando el precio en un nivel medio del tipo de interés bancario del 5.5% para los próximos tres años. Las cifras oficiales del miércoles mostraron que la inflación de los precios al consumo se mantuvo sin cambios en el 8.7% en mayo y que la inflación subyacente subió a su nivel más alto desde 1992.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra mixto tras duras declaraciones de Powell ante Congreso EEUU. Dólar avanza por aversión al riesgo.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 947	-0.01	-1.34	3.16	2.41
NASDAQ (EE.UU.)	13 631	0.95	-1.10	5.38	30.23
S&P 500 (EE.UU.)	4 382	0.37	-0.99	4.83	14.13
FTSE (Inglaterra)	7 502	-0.76	-1.65	0.75	0.67
DAX (Alemania)	15 988	-0.22	-1.85	2.07	14.83
S&P/ASX 200 (Australia)	7 196	-1.63	0.28	1.47	2.23
NIKKEI (Japón)	33 265	-0.92	-0.66	7.70	27.48
SHANGAI (China)	3 198	0.00	-1.69	-0.21	3.52

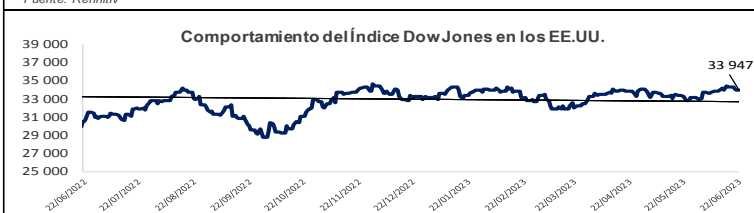
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.096	-0.25	0.10	2.51	2.37
YEN Japonés (¥/\$)	143.11	0.87	2.02	2.71	9.15
LIBRA (\$/£)	1.275	-0.18	-0.27	2.48	5.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.895	0.20	0.34	-1.72	-3.20
DÓLAR Australiano (A\$/D)	0.676	-0.60	-1.89	3.92	-0.85
YUAN Chino (¥/\$)	7.178	0.00	0.82	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	5.00	50	50	375
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**

Wall Street cerró mixto, después de que el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, en su segundo día de comparecencias ante el Congreso, continuó mostrándose agresivo y sugirió que el banco central no ha llegado al final de su ciclo de endurecimiento monetario. La sólida alza del Nasdaq, con un fuerte componente tecnológico, se vio impulsada por Amazon.com y Apple Inc. A los inversores los tomó por sorpresa que el Banco de Inglaterra aplicara un alza de tasas de 50 puntos básicos para hacer frente a la obstinada inflación, una prueba más de que el crecimiento de los precios sigue siendo un viento en contra para la economía mundial. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 4.81 puntos, o un marginal 0.01%, a 33 946.71 unidades, el S&P 500 ganó 16.20 puntos, o un 0.37%, a 4 381.89 puntos; mientras que el Nasdaq Composite sumó 128.41 puntos, o un 0.95%, a 13 630.61 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar se apreció frente a una canasta de divisas principales después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, respaldara más aumentos de las tasas de interés de Estados Unidos, aunque a un "ritmo cuidadoso", y luego de que una serie de aumentos de tasas de interés por parte de varios bancos centrales alimentaran las preocupaciones sobre las perspectivas de crecimiento global. La libra esterlina estuvo volátil, el franco suizo cayó y la corona noruega subió después de que el Banco de Inglaterra, el Banco Nacional Suizo y el Norges Bank aumentaran sus tasas de interés de referencia.

	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.

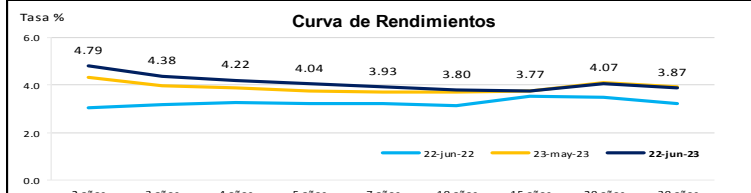
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 913.5	1 932.3	-18.7	-44.1	-48.8	89.1
Plata (\$/oz)	22.2	22.6	-0.4	-1.6	-1.2	-1.7
Cobre (\$/TM)	8 579.3	8 606.3	-27.0	23.3	509.3	214.5
Zinc (\$/TM)	2 445.0	2 406.5	38.5	-35.5	215.3	-558.3
Estaño (\$/TM)	28 574.0	29 015.0	-441.0	-85.5	2 873.1	3 819.8
Plomo (\$/TM)	2 231.0	2 272.5	-41.5	69.5	219.5	-105.5
Aluminio (\$/TM)	2 160.3	2 181.8	-21.5	-52.5	-126.3	-189.3
WTI (\$/barril)	69.2	72.6	-3.3	-1.4	1.1	-10.9
Brent (\$/barril)	73.9	76.9	-3.0	-1.8	2.0	-8.9

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

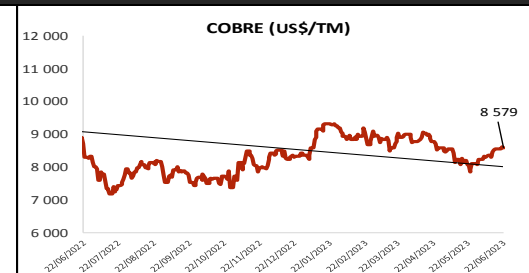
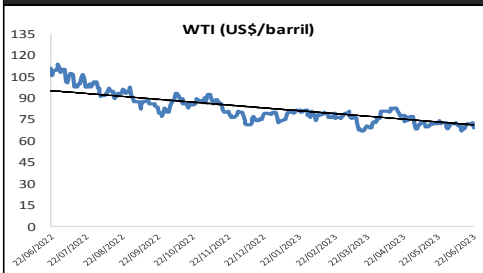
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.79	7.14	14.29	40.09	38.79
3 Años	4.38	7.94	12.82	33.82	18.32
5 Años	4.04	8.19	11.98	30.08	7.98
10 Años	3.80	7.00	6.86	15.96	-3.44
15 Años	3.77	6.70	5.25	9.50	-15.03
20 Años	4.07	6.99	4.33	4.93	-3.67
30 Años	3.87	6.08	2.24	1.34	-6.76

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.