Mercado Nacional y Regional

martes, 23 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados caen por falta de acuerdo sobre límite de deuda de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron por segunda sesión consecutiva y en línea con Wall Street. En la sesión el avance de las principales acciones del sector financiero fue contrarrestado por la baja de las acciones del sector electricidad y por el perfomance dispar en el sector minero, construcción y agrario. Subieron las acciones de Credicorp (0.57%, a US$ 133.35), IFS (0.64% a US$ 22.15), Buenaventura (1.70% a US$ 7.17), Siderúrgica del Perú (0.78%, a S/ 1.30) y Casagrande (0.49% a S/ 10.35). Bajaron los valores de Enel (-0.28% a S/ 3.50), Engie Energía Perú (-0.24%, a S/ 4.19), Southern Copper Corp. (-3.89% a US$ 66.70), Volcan (-6.10% a S/ 0.385), Brocal (-0.57%, a S/ 3.50), Cementos Pacasmayo (-1.00% a S/ 3.96) y Pomalca (-1.85%, a S/ 0.265). Con negociaciones bursátiles por S/ 11.7 millones, el índice General de la BVL cayó un 0.26% a 21 595.53 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, bajó un 0.45% a 29 662 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 596	-0.26	-0.60	-1.04	1.24
Lima (ISBVL)	29 663	-0.45	-1.45	-2.16	-1.51
Bogotá (COLCAP)	1 123	-0.11	-1.32	-6.35	-12.71
Buenos Aires (MERVAL)	340 786	0.53	6.90	14.37	68.63
México (IPC)	53 123	-0.64	-3.73	-3.62	9.61
Santiago (IPSA)	5 685	-0.11	1.18	5.00	8.04
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 929	-0.26	1.60	5.26	0.18

Fuente: Refinitiv, BVL 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**	**406**	**403**	**408**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**443**	**440**	**446**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 583	2 580	2 574	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	244	241	251	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	406	403	415	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	139	136	137	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 834	1 836	1 773	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	404	400	416	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	199	220	230	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**222**	**195**	**198**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	104	99	106	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	36 636	35 806	33 862	34 739	WD

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

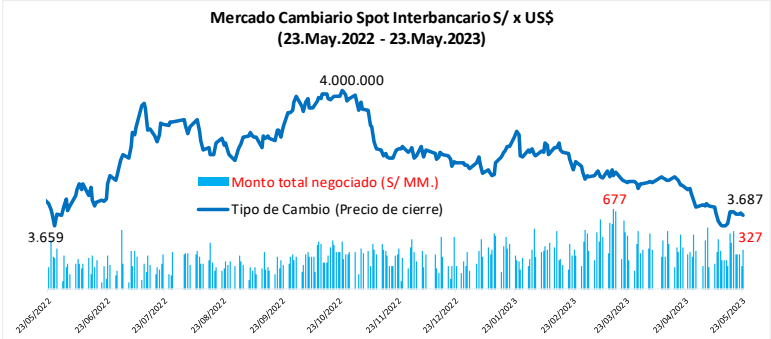
El sol se apreció un 0.11% a S/ 3.687 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US$ 327 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) en el mercado cambiario con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200.1 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.68%. La sesión abrió con vencimientos de instrumentos del BCRP por S/ 3 028.50, distribuidos en CDV BCRP S/ 1 482.3 millones, Swap Cambiario Venta S/ 200 millones y Depósitos BCRP S/ 1 346.2 millones. El BCRP colocó Depósitos Overnight por S/ 2 121.8 millones a una tasa promedio de 7.56%. En lo que va del 2023, el sol ha ganado un 3.10%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con pérdidas, ante el avance del dólar en los mercados globales y por la incertidumbre ante la falta de acuerdo en las negociaciones en Estados Unidos para aumentar el techo de la deuda y evitar 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**	**3.687**	**-0.11**	**-0.51**	**-3.10**	**6.4**	**8.5**	**8.40**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.97	0.09	-0.30	-5.95	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.95	0.37	-0.19	-7.85	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile	Peso	802.55	0.84	-0.47	-5.34	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 466.50	-1.31	-4.88	-7.85	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	234.92	0.26	5.52	32.92	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	9.04	9.04	9.03	9.09	6.23	6.97	6.97	6.94	6.99	2.70
Microempresas	39.94	40.03	39.54	39.23	35.37	16.33	16.44	16.26	13.48	9.18
Consumo	52.32	52.23	52.22	50.96	44.29	42.39	42.38	42.27	41.74	34.75
Hipotecario	9.78	9.79	9.82	9.87	7.67	8.27	8.26	8.29	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	0.06	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	2.35	2.35	2.35	3.39	2.05	0.91	0.91	0.90	1.23	0.76

Fuente: SBS

Brecha Ahorro Inversión y Coeficiente de Crédito y Monetización: Perú

Requerimiento de financiamiento externo disminuyó en 0.3 puntos porcentuales entre I trimestre 2022 y 2023.

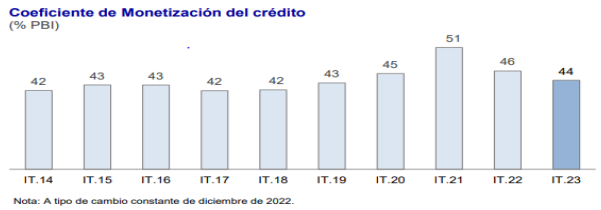
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el requerimiento de financiamiento externo disminuyó en 0.3 puntos porcentuales del PBI entre el primer trimestre de 2022 y el de 2023.
El menor financiamiento respondió al incremento del ahorro interno en 0.8 puntos porcentuales del producto, en particular del sector privado. Por su parte, la inversión bruta interna aumentó 0.5 puntos porcentuales del PBI, debido al avance de la inversión pública en términos nominales.

Brechas Ahorro – Inversión
(% del PBI nominal, acumulado últimos 4 trimestres)

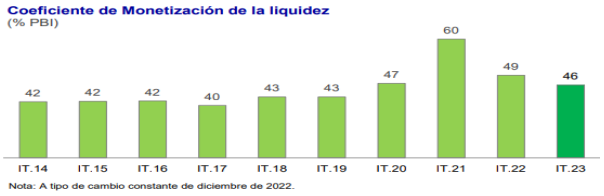
	2022				2023
	IT	IIT	IIIT	IVT	IT
Brecha externa	**-3,2**	**-3,3**	**-3,9**	**-4,0**	**-2,9**
Ahorro interno	17,9	17,6	17,4	17,9	18,7
Inversión bruta interna 1/	21,1	20,8	21,3	22,0	21,6
Brecha pública	**-1,6**	**-1,0**	**-1,2**	**-1,7**	**-2,0**
Ahorro público	3,0	3,6	3,5	3,4	3,0
Inversión pública	4,5	4,5	4,7	5,1	5,0
Brecha privada	**-1,6**	**-2,3**	**-2,8**	**-2,3**	**-0,9**
Ahorro privado	15,0	14,0	13,9	14,5	15,7
Inversión privada 1/	16,6	16,3	16,6	16,9	16,6

1/ Incluye variación de inventarios.
Fuente: BCRP.

El BCRP también informó que el coeficiente de monetización del crédito, definido como ratio del crédito sobre PBI, bajó de 46 a 44% del producto entre el primer trimestre de 2022 y 2023. Esta evolución es reflejo principalmente de la recuperación del PBI nominal en dicho periodo y de las mayores amortizaciones de los créditos otorgados en el marco del programa Reactiva Perú. En términos nominales, el crédito al sector privado creció 2.6% entre marzo de 2022 y 2023 (8.9% sin Reactiva Perú), principalmente por el incremento del crédito de consumo

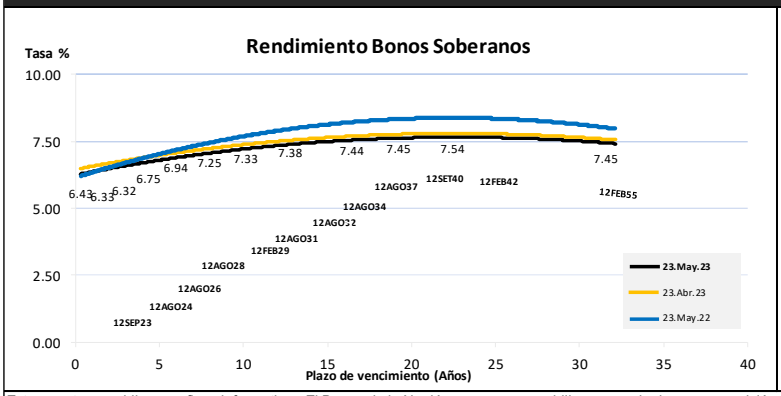


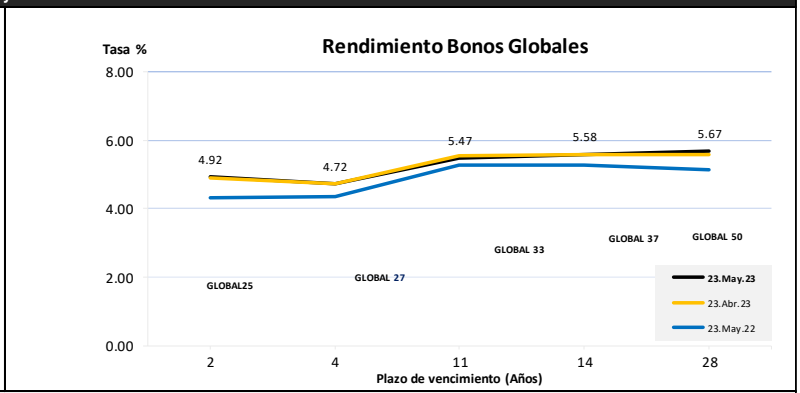
Asimismo, el coeficiente de liquidez se ubicó en 46% del PBI al primer trimestre de 2023, inferior en 3 puntos porcentuales al registrado en similar trimestre de 2022, resultado del crecimiento del PBI nominal. En términos nominales, la liquidez total creció en 0.6% reflejo de los mayores depósitos a plazo, lo cual fue parcialmente contrarrestado por los menores depósitos de ahorro, a la vista y CTS, así como por la reducción del circulante.



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 martes, 23 de mayo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El gobierno de Estados Unidos informó que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en el país subieron un 4.1%, hasta una tasa anual desestacionalizada de 683 000 unidades en abril**, la cifra más alta desde marzo de 2022, impulsadas por una persistente escasez de casas de segunda mano en el mercado, aunque las ventas del mes anterior no fueron tan fuertes como se pensaba. El ritmo de ventas de marzo fue revisado a la baja a 656 000 unidades desde las 683 000 informadas con anterioridad. El inventario de viviendas existentes sigue un 44% por debajo de sus niveles previos a la pandemia, según datos de la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios, que también informó la semana pasada de subidas de precios en casi la mitad del país, ofertas múltiples y muchas viviendas vendidas por encima del precio de catálogo.
- **S&P Global dijo que su índice de producción PMI compuesto de Estados Unidos, que rastrea el sector manufacturero y de servicios, subió en mayo** a una lectura de 54.5, impulsada por el fuerte crecimiento del sector servicios, el último indicio de que la economía recuperó el impulso a principios del segundo trimestre, a pesar de los crecientes riesgos de recesión. Se trata del nivel más alto desde abril de 2022 y sigue a una lectura final de 53.4 en abril. Fue el cuarto mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por encima de 50, lo que indica crecimiento en el sector privado. También se informó que el índice PMI del sector servicios subió a 55.1 puntos, también el nivel más alto en 13 meses, frente a los 53.6 puntos de abril; mientras que el índice PMI manufacturero bajó a 48.5 desde los 50.2 de abril. Los datos de la encuesta, que se recogieron entre el 12 y el 22 de mayo, se sumaron a los datos de este mes que mostraron la resistencia del mercado laboral, con una aceleración del crecimiento del empleo en abril y una caída de la tasa de desempleo hasta el mínimo de 53 años del 3.4%. Los informes optimistas llevaron a la Reserva Federal de Atlanta a elevar su estimación del producto interior bruto del segundo trimestre del 2.6% al 2.9% anualizado. La economía creció un 1.1% en el primer trimestre.
- **El producto interior bruto (PIB) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) se aceleró ligeramente en el primer trimestre de este año, con un crecimiento del 0.4 %**. La OCDE señaló que la progresión de la actividad se ha mantenido a un ritmo débil desde el primer trimestre de 2022, que fue cuando empezó la invasión rusa de Ucrania. Entre los países del G7, los mayores avances del PIB entre enero y marzo fueron los de Canadá con un 0.6 %, Italia con un 0.5 % y Japón con un 0.4 %. En Estados Unidos la actividad aumentó un 0.3 %, pero eso fue menos que el 0.6 % del último trimestre de 2022. La zona euro también evolucionó de forma ligeramente positiva, al pasar del estancamiento en los tres últimos meses del pasado ejercicio a un alza del 0.1 % entre enero y marzo.
- **La actividad de la zona euro continuó al alza en mayo por quinto mes consecutivo**, gracias al impulso de los servicios, aunque su ritmo de crecimiento se moderó ante la falta de nuevos pedidos, según S&P Global. El avance del índice PMI de actividad en la zona euro de HCOB, elaborado por S&P Global -que ahora integra a IHS Markit- se situó en mayo en 53.3 puntos, por debajo de los 54.1 de abril, pero todavía por encima de los 50 puntos que separan el crecimiento de la contracción. En mayo se registró un aumento de los pedidos, aunque fue el menor en cuatro meses, debido a que el sector manufacturero sufrió una caída "a un ritmo cada vez mayor", que no pudo ser compensada por el quinto aumento consecutivo en el sector servicios.
- **El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel dijo que el Banco Central Europeo tendrá que subir las tasas de interés "varias" veces más y después deberá mantenerlas estables durante algún tiempo antes de que la inflación esté totalmente controlada**. El problema es que la inflación sigue siendo del 7%, más del triple del objetivo del 2% fijado por el BCE, y es posible que no se produzca una desaceleración significativa hasta el otoño boreal, sobre todo en el caso de las materias primas. Eso sugeriría que podrían ser necesarias dos o tres alzas más, situando la tasa de depósito del BCE en el 3.75% o el 4.00% a finales de septiembre. El BCE ha subido las tasas un total de 375 puntos básicos desde el pasado mes de julio y ha prometido un mayor endurecimiento monetario para combatir el crecimiento desbocado de los precios.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cae y dólar sube porque preocupaciones sobre techo deuda EE.UU. mantienen nerviosos a inversionistas.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 056	-0.69	0.13	-3.06	-0.28
NASDAQ (EE.UU.)	12 560	-1.26	1.76	2.73	20.00
S&P 500 (EE.UU.)	4 146	-1.12	0.87	-0.57	7.97
FTSE (Inglaterra)	7 763	-0.10	0.15	-1.37	4.18
DAX (Alemania)	16 153	-0.44	1.60	1.45	16.01
S&P/ASX 200 (Australia)	7 260	-0.05	0.35	-0.67	3.14
NIKKEI (Japón)	30 958	-0.42	3.74	7.28	18.64
SHANGAI (China)	3 246	-1.52	-1.36	-2.32	5.08

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Las acciones de Wall Street cayeron con fuerza y los rendimientos de los bonos del Tesoro a corto plazo se dispararon debido al nerviosismo entre los inversores por la falta de avances en las negociaciones sobre el límite de deuda de EE.UU. Además, según analistas un impago de la deuda estadounidense no está descontado en el mercado, incluso si las dos partes llegan a un acuerdo, podría tener implicaciones para el crecimiento económico. Los inversores también están a la espera de las minutas de la reunión de la Reserva Federal del 2 y 3 de mayo, que se publicarán el miércoles, para evaluar el próximo movimiento del banco central. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 231.07 puntos, o un 0.69%, a 33 055.51 puntos, el S&P 500 perdió 47.05 puntos, o un 1.12%, a 4 145.58 unidades, mientras que el Nasdaq Composite perdió 160.53 puntos, o un 1.26%, a 12 560.25 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.077	-0.40	-0.86	-2.29	0.62
YEN Japonés (¥/$)	138.58	-0.01	1.62	1.69	5.70
LIBRA ($/£)	1.241	-0.22	-0.60	-1.29	2.59
FRANCO Suizo (fr/$)	0.901	0.36	0.51	0.76	-2.54
DÓLAR Australiano (A$/$	0.661	-0.66	-0.69	0.03	-2.99
YUAN Chino (¥/$)	7.056	0.29	1.10	2.09	2.30

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

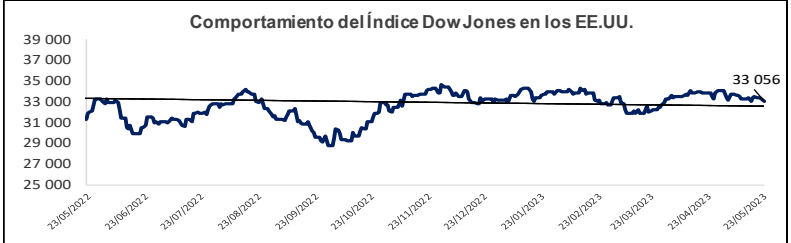
El dólar tocó máximos de dos meses frente a una canasta de monedas, ya que la falta de progresos en las conversaciones sobre incrementar el límite de deuda de Estados Unidos golpeó el apetito por el riesgo de los inversionistas. También respaldaron al dólar los datos económicos mejores de lo esperado y los comentarios agresivos de los presidentes regionales de la Fed, incluidos James Bullard y Neel Kashkari, que plantearon la posibilidad de nuevos aumentos de tasas. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas divisas, alcanzó las 103.65 unidades, su nivel más alto desde el 20 de marzo, para cotizar por la tarde en 103.52 unidades.

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.



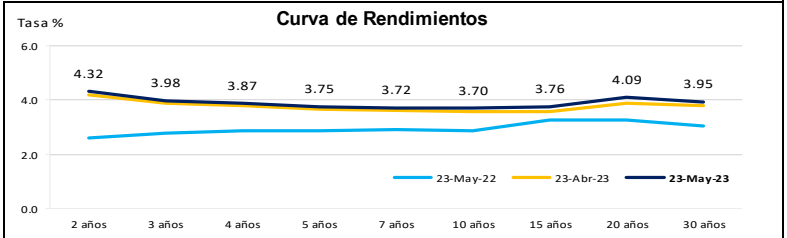
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	1 974.7	1 969.4	5.3	-13.9	-14.9	150.3
Plata ($/oz)	23.4	23.7	-0.2	- 0.3	- 1.6	- 0.5
Cobre ($/TM)	8 035.7	8 061.5	- 25.8	- 38.5	- 541.3	- 329.0
Zinc ($/TM)	2 367.5	2 426.0	- 58.5	- 112.0	- 283.0	- 635.8
Estaño ($/TM)	24 455.0	25 115.0	- 660.0	- 359.0	-1 943.0	- 299.3
Plomo ($/TM)	2 071.5	2 092.0	-20.5	40.3	-102.0	-265.0
Aluminio ($/TM)	2 202.6	2 253.3	- 50.7	- 51.9	- 165.4	- 146.9
WTI ($/barril)	72.9	71.8	1.1	2.0	-3.9	-7.3
Brent ($/barril)	76.7	75.8	0.9	1.5	-4.7	-6.2

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

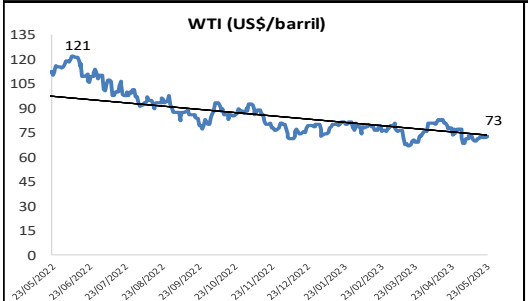
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

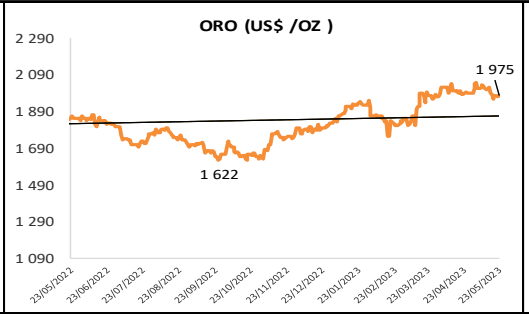
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	0.00	24.80	432.20	-8.10
3 Años	3.98	-0.30	25.10	20.60	-20.90
5 Años	3.75	-1.90	22.60	21.00	-21.60
10 Años	3.70	-2.10	14.90	24.60	-13.30
15 Años	3.76	-1.50	15.37	29.85	-16.52
20 Años	4.09	-1.40	12.10	28.10	-1.60
30 Años	3.95	-1.90	7.90	27.50	1.40

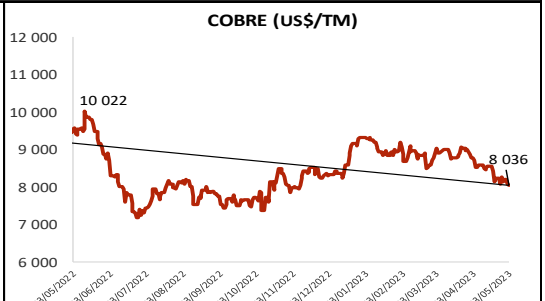
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.