Mercado Nacional y Regional

jueves, 25 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente a la baja con atención en negociaciones sobre límite de deuda en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron por cuarta sesión consecutiva, debido a la incertidumbre por los efectos de un impago de la deuda pública estadounidense. En la sesión la caída de los valores mineros, construcción, electricidad y consumo contrarrestaron el avance del sector financiero. Bajaron las acciones de Volcan (-4.70% a S/ 0.365), Buenaventura (-5.55% a US$ 6.64), Cerro Verde (-5.51% a US$ 28.15), Minsur I (-0.85%, a S/ 3.52), Aenza (-12.28%, a S/ 0.50), Cementos Pacasmayo (-3.01%, a S/ 3.87), Aceros Arequipa I (-5.93%, a S/ 1.11), Enel (-1.45%, a S/ 3.40), Engie Energía Perú (-1.93%, a S/ 4.07), Alicorp (-0.83%, a S/ 5.98) y Gloria (-0.87%; a S/ 6.80). Atenuaron esta caída, el avance de Credicorp (0.75%, a US$ 134.20), IFS (2.26% a US$ 21.75), Southern Copper Corp. (1.08% a US$ 65.70). Con negociaciones bursátiles por S/ 19.9 millones, el índice General de la BVL cayó un 0.76% a 21 242.29 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, bajó un 1.66% a 29 035.45 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 242	-0.76	-1.60	-2.66	-0.41
Lima (ISBVL)	29 035	-1.66	-3.07	-4.23	-3.59
Bogotá (COLCAP)	1 099	-1.09	-3.36	-8.36	-14.58
Buenos Aires (MERVAL) *	341 669	-	3.16	14.67	69.07
México (IPC)	53 745	0.66	-2.75	-2.50	10.90
Santiago (IPSA)	5 620	-0.41	-0.36	3.80	6.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 054	1.15	-0.05	5.38	0.29

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	-2 días	-7d	MTD	
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**402**	**406**	**405**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**442**	**443**	**441**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 584	2 583	2 584	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	243	244	244	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	406	406	404	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	137	139	133	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 857	1 834	1 865	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	403	404	406	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	220	222	223	231	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**198**	**199**	**195**	**193**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	102	104	101	105	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 349	36 636	35 399	34 739	WD

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

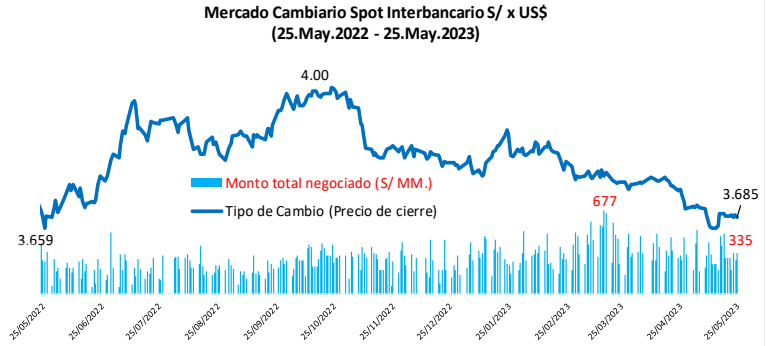
El sol se apreció un 0.16% a S/ 3.685 frente al dólar, luego de una caída en la sesión anterior, y con negociaciones que sumaron US$ 334.9 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició la sesión con obligaciones por S/ 2 311.1 millones, distribuidos en CD BCRP S/ 300 millones y Depósitos BCRP S/ 2 011.1 millones. En la jornada de hoy, la autoridad monetaria colocó Repo Valores a 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.10%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando un 3.15%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cayeron en medio de la incertidumbre que afecta a los mercados debido a la falta de un acuerdo a las negociaciones que se llevan a cabo en Estados Unidos para aumentar el techo de la deuda pública y evitar el impago. Al cierre de la jornada, el real brasileño registró la mayor caída (-1.49%) frente al dólar.

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**	**3.685**	**-0.16**	**-0.57**	**-3.15**	**6.4**	**8.5**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.04	1.49	0.98	-4.74	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.85	0.30	-0.73	-8.35	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile	Peso	810.00	0.38	0.45	-4.46	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 492.50	0.90	-4.32	-7.31	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	*** Peso	235.72	-	5.87	33.37	50.9	94.8	104.3	5

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



Fuente: Datatec

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	9.01	9.03	9.05	9.08	6.37	7.05	6.98	6.97	6.91	2.61
Microempresas	39.82	39.84	39.90	39.27	35.31	15.77	16.03	16.68	13.64	9.29
Consumo	52.02	52.12	52.38	51.34	44.15	42.11	42.22	42.49	41.69	34.58
Hipotecario	9.77	9.78	9.79	9.88	7.69	8.29	8.27	8.27	8.11	6.36

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.33	0.33	0.32	0.14	0.11	0.06	0.06	0.06	0.04	0.05
Plazo fijo	7.67	7.66	7.65	7.53	4.85	4.53	4.53	4.51	4.42	0.40
CTS	2.35	2.35	2.35	3.36	2.04	0.91	0.91	0.90	1.24	0.76

Fuente: SBS

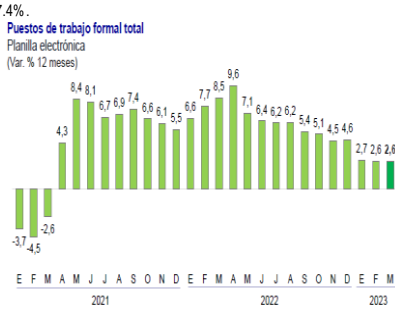
Empleo: Perú

El Producto Bruto Interno del primer trimestre de 2023 se redujo 0.4% interanual.

El **Banco central de Reserva del Perú (BCRP)** informó que, en marzo 2023, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 2.6% interanual, con lo cual se agregaron 148 mil puestos laborales respecto a marzo de 2022. Con el resultado positivo del mes se registran veinticuatro meses de crecimiento consecutivo desde el inicio de la pandemia.

Los puestos de trabajo formales del sector privado aumentaron 4.8% interanual, continuando con las tasas de crecimiento positivas registradas desde abril de 2021.

El aumento de los puestos de trabajo en el sector privado formal se dio principalmente en el sector servicios con una tasa de expansión de 7.4%.



Fuente: BCRP

Puestos de trabajo formales en el sector privado
Planilla electrónica
(Miles de puestos de trabajo)

	Marzo			
	2022	2023	Miles	%
Total	4 131	4 328	197	4,8
Del cual:				
Agropecuario 1/	556	532	-24	-4,3
Pesca	22	20	-1	-6,2
Minería	120	122	2	1,7
Manufactura	510	539	29	5,7
Electricidad	17	18	1	7,9
Construcción	236	212	-24	-10,1
Comercio	697	751	53	7,6
Servicios	1957	2103	145	7,4

1/ Incluye procesamiento y conservación de frutas y vegetales.

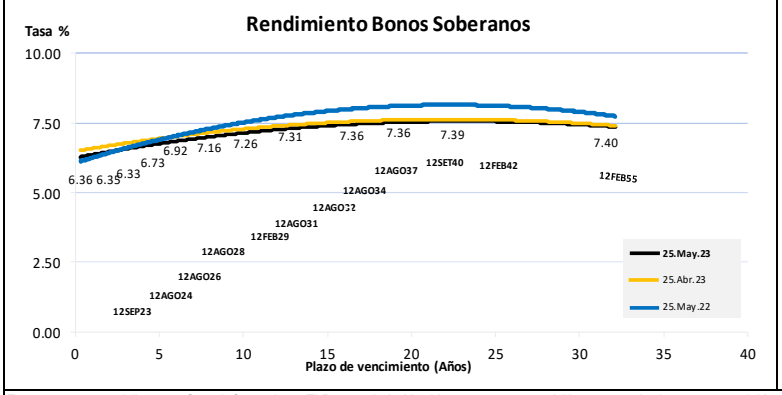
Según el **Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)** en el año 2022, la tasa de empleo formal (relación entre la población ocupada y la población en edad para trabajar) se ubicó en 24.3%, siendo 1.1 punto porcentual más que en el año 2021, respecto al año 2020 no hubo variación significativa y con relación al año 2019 disminuyó en 3.0 puntos porcentuales. En el área urbana se ubicó en 29.5%, siendo 0.9 punto porcentual más que en el año 2021, 2.1 puntos porcentuales más respecto al año 2020 y 4.1 puntos porcentuales menos que lo registrado en el año 2019. En el área rural solo el 4.7% de los empleos fueron formales, respecto a los años 2021 y 2019 no existe variación significativa.

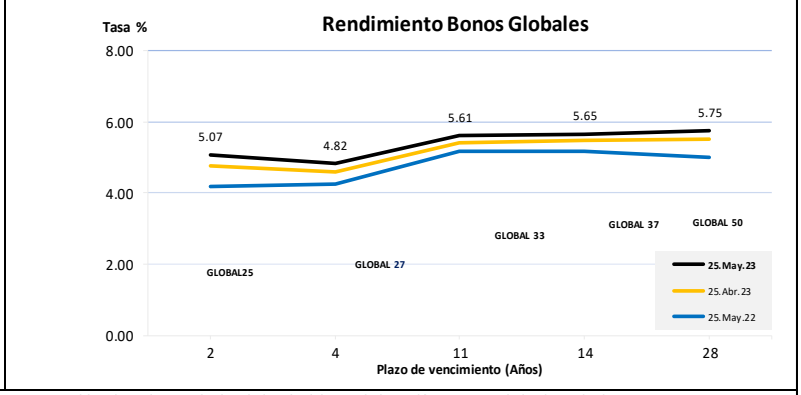
AREA URBANA: POBLACIÓN OCUPADA CON EMPLEO FORMAL -2019 - 2022
(Miles de personas y variación %)

Dominios geográficos	Anual: Enero-Diciembre				Variación					
					2022/2019		2022/2020		2022/2021	
	2019	2020 a/	2021	2022 P/	Var.%	Miles de personas	Var.%	Miles de personas	Var.%	Miles de personas
Nacional	**4 488,6**	**3 528,2**	**3 782,9**	**4 140,8**	**- 7,8**	**- 347,8**	**17,4**	**612,6**	**9,5**	**357,9**
Dominios geográficos										
Costa	**3 293,5**	**2 641,3**	**2 858,0**	**3 095,9**	**- 6,0**	**- 197,6**	**17,2**	**454,6**	**8,3**	**237,9**
Costa Norte	615,4	519,9	562,6	607,7	- 1,3	- 7,7	16,9	87,8	8,0	45,1
Costa Centro	2 579,3	2 039,1	2 210,3	2 393,3	- 7,2	- 186,0	17,4	354,2	8,3	183,0
Costa Sur	98,8	82,4	85,1	94,9	- 3,9	- 3,9	15,3	12,5	11,6	9,8
Sierra	**850,6**	**634,8**	**675,1**	**756,6**	**- 11,1**	**- 94,0**	**19,2**	**121,8**	**12,1**	**81,5**
Sierra Norte	105,6	79,8	99,9	99,5	- 5,7	- 6,1	24,7	19,7	- 0,4	- 0,4
Sierra Centro	287,9	225,5	214,6	257,1	- 10,7	- 30,8	14,0	31,6	19,8	42,5
Sierra Sur	457,1	329,5	360,6	400,0	- 12,5	- 57,1	21,4	70,5	11,0	39,4
Selva	**344,5**	**252,2**	**249,8**	**288,3**	**- 16,3**	**- 56,2**	**14,3**	**36,1**	**15,4**	**38,5**

Fuente: INEI

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, 25 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- En Estados Unidos, e**l número de nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo aumentaron en 4 000, a una cifra desestacionalizada de 229 000, en la semana finalizada el 20 de mayo** y los datos de la semana anterior se revisaron y mostraron 17 000 solicitudes menos de las que se habían comunicado anteriormente. El bajo nivel de solicitudes concuerda con los datos recientes sobre ventas minoristas, producción industrial y actividad empresarial, que sugieren que la economía ha recuperado velocidad a principios del segundo trimestre. Las minutas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal del 2 y 3 de mayo, mostraron que, aunque "los participantes señalaron que el mercado laboral sigue muy ajustado", "preveían que el crecimiento del empleo probablemente se ralentizaría aún más, reflejando una moderación de la demanda agregada derivada en parte del endurecimiento de las condiciones crediticias". En abril, la tasa de desempleo se situó en el nivel más bajo de los últimos 53 años, en 3.4%.
- En otro informe **el gobierno estadounidense informó que el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó a una tasa anualizada del 1.3% el pasado trimestre**, frenado por la liquidación de inventarios por parte de las empresas. La reducción de inventarios reflejó probablemente el fuerte gasto de los consumidores, así como la reducción de existencias por parte de las empresas en previsión de una recesión. La economía creció a un ritmo del 2.6% en el cuarto trimestre.
- **La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) dijo que los contratos de compra de viviendas de segunda mano en Estados Unidos se mantuvieron sin cambios en abril,** en un contexto de escasez de existencias, lo que podría retrasar la recuperación del mercado inmobiliario. NAR dijo que la lectura sin cambios de 78.9 el mes pasado en su Índice de Ventas de Viviendas Pendientes, basado en los contratos firmados, siguió a una caída del 5.2% en marzo. El mercado de la vivienda ha recibido el mayor golpe de la campaña de endurecimiento de la política monetaria más rápida de la Reserva Federal desde la década de 1980 para controlar la inflación. La firma de contratos cayó un 11.3% en el noreste, pero aumentó un 3.6% en el medio oeste. Subieron un 4.7% en el Oeste y ganaron un 0.1% en el Sur.
- **La agencia de calificación Fitch puso en "observación negativa" la deuda de Estados Unidos, que tiene la nota más alta (AAA) que otorga la firma**, por la falta de avances entre los partidos Demócrata y Republicano para llegar a un acuerdo presupuestario que evite la suspensión de pagos. La agencia indicó en una nota que la alerta para la posible rebaja "refleja el incremento del partidismo político que está bloqueando el alcance de una resolución para elevar o suspender el límite de deuda pese a la rápida proximidad de la fecha X", cuando el Departamento del Tesoro calcula que se acabarán las reservas, en torno al 1 de junio. Fitch dijo que espera "una resolución sobre el límite de deuda antes de la fecha X", pero cree que han "aumentado los riesgos" de que este no se eleve o suspenda antes de ese momento y que, "en consecuencia, el Gobierno pueda empezar a incumplir los pagos en algunas de sus obligaciones".
- **Un informe de Moody's mostró que las economías emergentes seguirán sufriendo las consecuencias de los problemas económicos de Estados Unidos, que restringen su acceso a los mercados y elevan los costos de financiación**. Y a añadió que la mayor economía del mundo se encamina a una leve recesión en el segundo semestre del año. Para Moody's los exportadores de materias primas de Oriente Medio, África y América Latina son los que más van a sufrir, a medida que los precios de las materias primas declinan debido a los temores de recesión y a la preocupación por el exceso de oferta. La agencia de crédito, que califica la deuda soberana de 105 mercados emergentes, añadió que las economías de frontera corren un mayor riesgo de cesación de pagos al no poder recurrir a los mercados internacionales. Moody's rebajó recientemente la calificación de Bolivia de B2 a Caa1, la de Pakistán de Caa1 a Caa3 y cambió su perspectiva de negativa a estable, y la de Kenia de B2 a B3. Además, puso la perspectiva de Egipto bajo revisión para una posible rebaja desde estable.
- **En Alemania, el gobierno informó que el producto interior bruto del país cayó un 0.3% en el I trimestre del 2023, lo que sigue a un descenso del 0.5% en el cuarto trimestre de 2022, entrando así en recesión**. Una recesión se define comúnmente como dos trimestres sucesivos de contracción. La inflación siguió siendo un lastre para la economía alemana a principios de año, según la oficina de estadística. Esto se reflejó en el consumo de los hogares, que bajó un 1.2% intertrimestral tras los ajustes de precios, estacionales y de calendario. Por el contrario, la inversión subió en los tres primeros meses del año, tras un débil segundo semestre de 2022. También hubo contribuciones positivas del comercio.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra mixto en medio de un avance de las acciones relacionadas con IA. Dólar sube tras datos EE.UU., y recesión técnica en Alemania.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 765	-0.11	-2.30	-3.91	-1.15
NASDAQ (EE.UU.)	12 698	1.71	0.07	3.86	21.32
S&P 500 (EE.UU.)	4 151	0.88	-1.11	-0.44	8.12
FTSE (Inglaterra)	7 571	-0.74	-2.21	-3.81	1.60
DAX (Alemania)	15 794	-0.31	-2.29	-0.81	13.43
S&P/ASX 200 (Australia)	7 138	-1.05	-1.36	-2.34	1.41
NIKKEI (Japón)	30 801	0.39	0.74	6.74	18.04
SHANGAI (China)	3 201	-0.11	-2.91	-3.67	3.63

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, luego de dos sesiones con fuertes caídas, en medio de un sólido pronóstico de Nvidia que hizo que las acciones del fabricante de chips se dispararan e impulsara un repunte en las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, mientras los inversores seguían atentos a señales de progreso en las conversaciones sobre el techo de la deuda en Estados Unidos. Avanzaron Microsoft Corp, Alphabet Inc, Advanced Micro Devices Inc, Micron Technology Inc y Broadcom. Por su parte Intel Corp, que los inversores ven como rezagada en la carrera de la IA, perdió terreno, pesando sobre el Dow Jones. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 35.27 puntos, o un 0.11%, a 32 764.65 unidades, el S&P 500 ganó 36.04 puntos, o un 0.88%, a 4 151.28 unidades; y el Nasdaq Composite subió 213.93 puntos, o un 1.71%, a 12 698.09 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.072	-0.27	-0.46	-2.73	0.16
YEN Japonés (¥/$)	140.05	0.42	0.97	2.77	6.82
LIBRA ($/£)	1.232	-0.35	-0.70	-2.00	1.85
FRANCO Suizo (fr/$)	0.906	0.10	0.01	1.28	-2.04
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.651	-0.57	-1.68	-1.53	-4.51
YUAN Chino (¥/$)	7.078	0.27	0.61	2.42	2.62

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

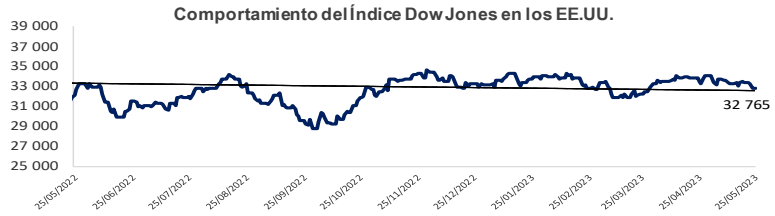
El dólar subió por cuarta sesión consecutiva frente a una cesta de divisas y alcanzó un máximo de dos meses, ya que los datos económicos en EE.UU. sobre el mercado laboral mostraron resistencia de la economía incluso después del agresivo ciclo de alzas de tasas de la Reserva Federal. Los crecientes signos de malestar económico en Europa, por su parte, hicieron caer al euro frente al dólar. La última señal de debilidad vino de Alemania, donde la economía se contrajo en el primer trimestre, y entró en recesión técnica tras la caída del cuarto trimestre de 2022. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a una cesta de seis monedas pares, incluido el euro, subió un 0.28% a 104.20 unidades, su nivel más alto desde el 17 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.



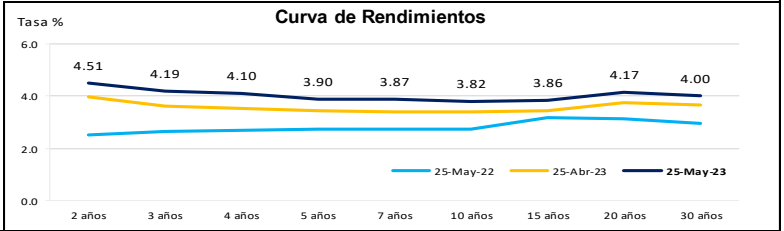
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	1 940.3	1 957.0	-16.7	-17.7	-49.3	115.9
Plata ($/oz)	22.8	23.1	-0.3	- 0.7	- 2.3	- 1.2
Cobre ($/TM)	7 914.8	7 851.8	63.0	- 213.7	- 662.3	- 450.0
Zinc ($/TM)	2 259.0	2 305.3	- 46.3	- 191.0	- 391.5	- 744.3
Estaño ($/TM)	24 803.0	24 127.0	676.0	- 444.0	-1 595.0	48.8
Plomo ($/TM)	2 073.0	2 046.8	26.3	11.8	-100.5	-263.5
Aluminio ($/TM)	2 244.8	2 211.2	33.6	- 47.0	- 123.3	- 104.8
WTI ($/barril)	71.7	74.4	-2.7	-0.1	-5.1	-8.5
Brent ($/barril)	75.7	78.0	-2.3	-0.1	-5.7	-7.2

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

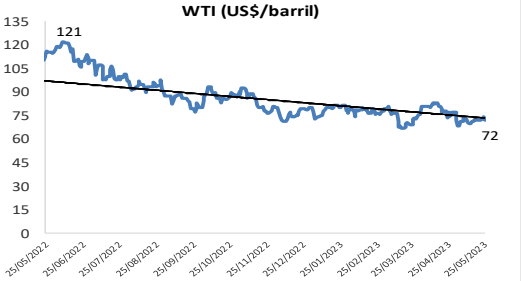
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

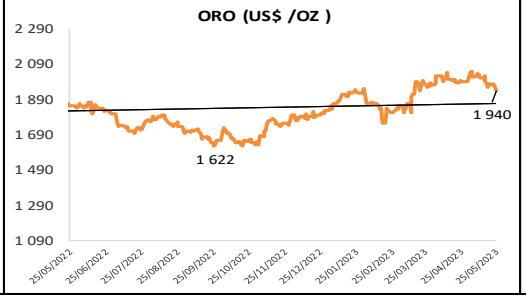
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	16.70	24.10	451.00	10.70
3 Años	4.19	16.00	25.50	41.20	-0.30
5 Años	3.90	11.50	19.90	35.90	-6.70
10 Años	3.82	9.60	16.70	36.30	-1.60
15 Años	3.86	5.12	15.85	39.93	-6.44
20 Años	4.17	6.10	13.60	35.90	6.20
30 Años	4.00	3.90	10.30	32.70	6.60

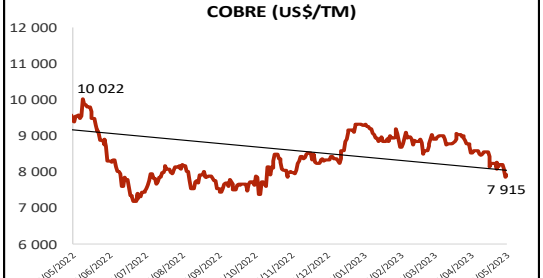
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.