

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos a la espera de datos de EE.UU. que indiquen movimientos de tasas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de un aumento de la aversión al riesgo. Bajaron los precios de las acciones del conglomerado financiero Credicorp (-0.07% a US\$ 144.90), Banco BBVA (-1.24% a S/ 1.59), BCP (-2.52% a S/ 2.71) y Scotiabank (-2.00% a S/ 17.15). También bajaron la minera Poder (-1.88% a S/ 7.85), Minsur (-1.37% a S/ 3.60), Morococha (-3.85% a S/ 0.75), Alicorp (-1.54% a S/ 6.40), entre otras. Atenuaron esta caída, el avance de IFS (0.80% a US\$ 24), Buenaventura (1.48% a US\$ 7.53), Cerro Verde (1.60% a US\$ 28.50), Cementos Pacasmayo (0.79% a S/ 3.85). Con negociaciones bursátiles por S/ 7.4 millones, el índice General de la BVL subió un 0.32% a 22 303.25 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.03% a 30 040.49 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 303	0.32	-1.17	5.31	4.56
Lima (ISBVL)	30 040	-0.03	-0.92	2.29	-0.25
Bogotá (COLCAP)	1 138	0.43	-3.02	3.59	-11.48
Buenos Aires (MERVAL)	432 406	2.77	5.62	26.41	113.97
México (IPC)	53 336	-0.01	-2.90	1.14	10.05
Santiago (IPSA) *	5 680	-	-1.30	3.80	7.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 243	-0.62	-1.35	9.15	7.75

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

El sol se depreció un 0.22% a S/ 3.644 frente al dólar, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 800 millones. En una sesión donde se negociaron US\$ 309.3 millones, el BCRP inició operaciones con obligaciones por S/ 2 591.0 millones, distribuidos en Depósitos BCRP S/ 1 791 millones y Swap Cambiario Venta S/ 800 millones. El emisor compró Bono del Tesoro Público con vencimiento a 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.78%. Se colocaron Depósitos a 1 semana S/ 468.7 millones a una tasa promedio de 7.55%, y Depósitos Overnight S/ 1 100 millones a una tasa promedio de 6.85%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.23%.

En la región, la mayoría de los mercados cerraron con ganancias, al inicio de la última semana del primer semestre, en medio del balance de riesgos de que las economías puedan debilitarse mientras los grandes bancos centrales del mundo siguen con sus campañas de aumentos de tasas de interés.

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		369	371	372	400	
Región	4.0	1.6	2.2		406	408	410	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0		2 100	2 226	2 358	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5		232	232	229	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9		367	365	356	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9		135	136	134	145	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8		1 852	1 846	1 856	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6		377	377	379	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0		218	217	219	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0		176	175	178	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9		100	100	105	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5		40 269	40 027	41 087	37 552	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificador 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	3.644	0.22	-0.71	-4.23	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.77	-0.39	-5.73	-9.81	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.13	-0.14	-3.10	-12.02	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	805.60	-0.02	-0.33	-4.98	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 160.17	-0.63	-6.48	-14.17	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	254.39	0.54	6.23	43.93	50.9	94.8	114.2	5

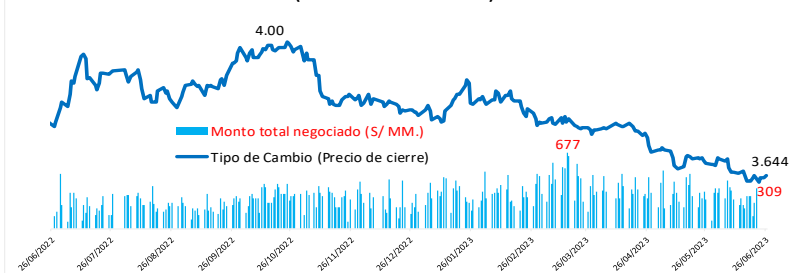
*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/pais.

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	9.05	9.03	8.99	6.84	7.17	7.10	7.07	7.10	2.91
Microempresas	38.28	38.38	38.59	39.63	34.91	14.26	14.41	14.07	15.81	10.28
Consumo	52.36	52.39	52.33	52.02	44.44	41.34	41.26	41.20	42.03	33.77
Hipotecario	9.59	9.60	9.64	9.77	8.21	8.10	8.10	8.18	8.26	6.91
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.32	0.09	0.06	0.06	0.06	0.07	0.03
Plazo fijo	7.74	7.74	7.75	7.68	5.22	4.58	4.58	4.58	4.53	0.84
CTS	2.10	2.13	2.35	2.35	2.53	0.84	0.84	0.91	0.91	1.05

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(26 Jun. 2022 - 26 Jun. 2023)

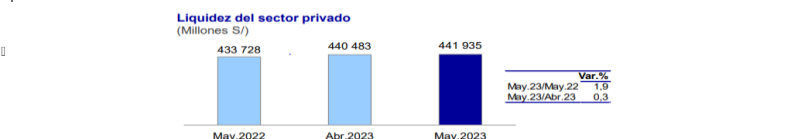


Fuente: Datatec

Liquidez del sector privado y RIN: Perú

En mayo, liquidez del sector privado aumentó 1.9% interanual. Al 21 junio RIN ascendieron a US\$ 74 013 millones.

En mayo, la liquidez del sector privado, que incluye circulante más depósitos, creció en 1.9% interanual. En términos mensuales, la liquidez aumentó en 0.3% en dicho mes.



El circulante registró una caída de 4.1% interanual en mayo y una reducción mensual de 2.2%.

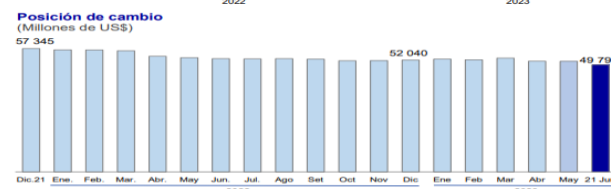
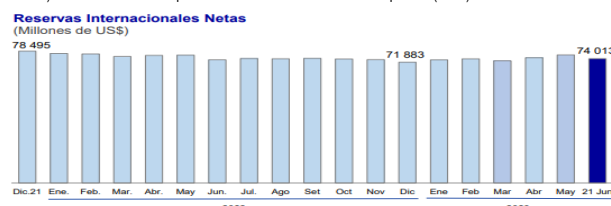
Liquidez total del sector privado, por tipo de pasivo
(Var. % 12 meses)

	Dic.22	Abr.23	May.23
Circulante	-3.8	-3.5	-4.1
Depósitos	1.5	1.7	2.6
Depósitos a la vista	-8.3	-10.2	-10.3
Depósitos de ahorro	-7.1	-10.9	-9.0
Depósitos a plazo	35.4	44.9	45.9
Depósitos CTS	-8.5	-13.2	-22.8
Liquidez	1.0	1.4	1.9

En mayo, los depósitos del sector privado registraron una tasa positiva interanual de 2.6%, continuando la preferencia por depósitos a plazo (45.9%).

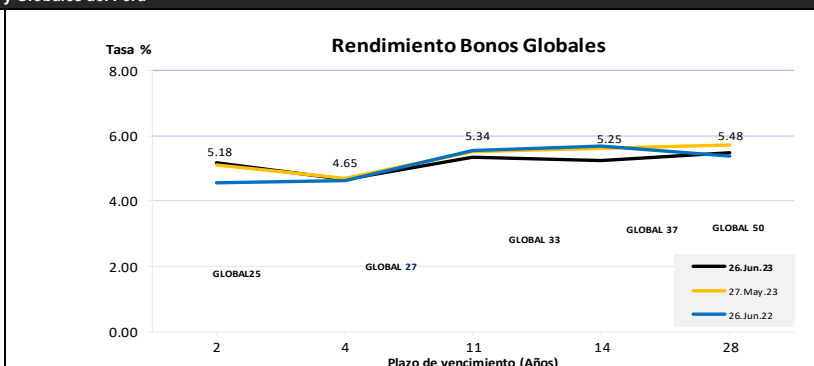
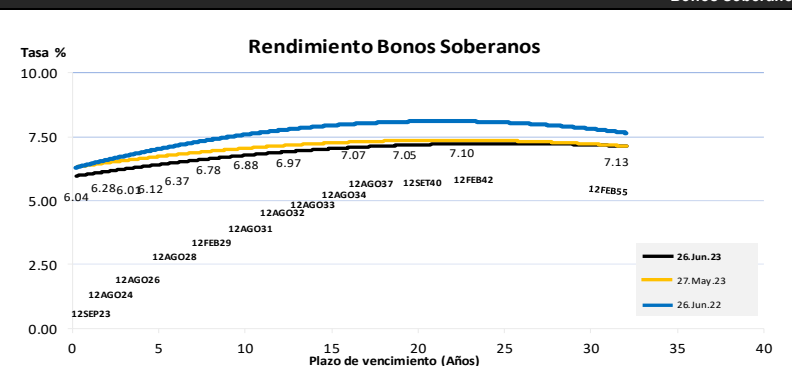
Al 21 de junio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 74 013 millones, mayor en US\$ 2 130 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29 por ciento del PBI.

La Posición de Cambio al 21 de junio de 2023 fue de US\$ 49 794 millones, monto menor en US\$ 2 246 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio corresponde principalmente a ventas de moneda extranjera por US\$ 3 202 millones al sector público que el fisco destinó al aumento del Fondo de Estabilización Fiscal (FEF) por US\$ 1 699 millones y a la reciente recompra de bonos (US\$ 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).



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, 26 de junio de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El Banco de Pagos Internacionales (BPI) considera que los bancos centrales deben subir más sus tasas de interés para luchar contra la elevada inflación y que deben dejarlos elevados durante más tiempo de lo que los ciudadanos y los inversores esperan. El director general del BPI, el mexicano Agustín Carstens, afirmó que "el desafío político clave hoy en día es controlar por completo la inflación, y la recta final suele ser la más difícil". Casi el 95% de los bancos centrales del mundo subió sus tipos de interés desde comienzos de 2021 y hasta mediados de 2023. Pero los tipos de interés siguen por debajo de la inflación y por ello implican tasas reales negativas. De momento, la economía ha aguantado bien las subidas del precio del dinero, se han relajado los problemas de las cadenas de suministro y han bajado los precios de la energía, pero el mercado laboral todavía está sobrecalentado y las subidas de los precios en los servicios son difíciles de doblegar. Así existe el riesgo de que la inflación se arraigue cuando los aumentos de los salarios y de los precios se refuerzan mutuamente. Además, pese a la caída de la inflación general, la subyacente, que descuenta la energía y los alimentos, se muestra más obstinada. Por su parte, Gita Gopinath del Fondo Monetario Internacional señaló que los principales bancos centrales del mundo podrían necesitar más tiempo para volver al objetivo de inflación y un nuevo episodio de turbulencias financieras podría alargar aún más el proceso. Los emisores han subido los tipos de interés a un ritmo veriginoso durante el último año y medio para luchar contra un repunte histórico de los precios, pero han subestimado persistentemente las presiones inflacionistas. "Aunque la inflación general ha disminuido significativamente, la inflación de los servicios se ha mantenido alta, y la fecha en la que se espera que vuelva al objetivo podría retrasarse aún más", añadió.

- El instituto alemán Ifo informó que su índice que mide la confianza empresarial alemana se situó en junio en 88.5 puntos, tras una lectura de 91.5 en mayo, lo que indicaría que la mayor economía de Europa se enfrenta a una ardua batalla para salir de la recesión. Las expectativas fueron significativamente más pesimistas, cayendo desde 88.3 en mayo a 83.6 en junio. Las empresas también valoraron peor su situación actual, ya que la confianza en materia de evaluación de las condiciones actuales cayó desde 94.8 a 93.7. El descenso del Ifo está en consonancia con la caída del índice provisional de gestores de compras que mostró una combinación de un aumento más lento de la actividad empresarial en el sector servicios y un empeoramiento cada vez mayor de la producción manufacturera.

- La Confederación de la Industria Británica (CBI) informó que su índice que mide las ventas minoristas británicas cayó en junio a -9, tras marcar -10 en mayo, debido a que la situación económica de los hogares se vio afectada por el aumento del coste de la vida, pero los comercios esperan que el volumen de ventas se establezca el mes que viene. Martin Sartorius, economista principal de la institución, afirmó que los minoristas seguirán afrontando retos en los próximos meses. La tasa de inflación británica superó las previsiones, situándose en el 8.7% en mayo y abril.

- Según un informe de la reunión de junio del Banco de Japón (BoJ), un responsable de política monetaria del BoJ pidió una pronta revisión de su controvertido control de la curva de rendimientos, lo que sugiere que la configuración monetaria ultralaxa del banco central puede estar en una encrucijada. Aunque los analistas consideran que el comunicado refleja sólo una opinión minoritaria del consejo del BoJ, los inversores están atentos por si se producen comentarios similares a corto plazo, que podrían ser la antesala de un giro en su estrategia. Esta opinión contrasta con las declaraciones del gobernador, Kazuo Ueda, descartando cualquier cambio inminente en la política monetaria. En el marco del control de la curva de rendimientos, el BoJ orienta los tipos de interés a corto plazo al -0.1% y el rendimiento de los bonos a 10 años en torno a cero, como parte de sus esfuerzos por alcanzar de forma sostenible su objetivo de inflación del 2%.

- S&P Global recortó su previsión de crecimiento del PIB de China para 2023 al 5.2%, desde el 5.5%, después de que los datos de mayo mostraron que la recuperación de la segunda economía mundial tras la crisis económica y financiera se tambaleaba. Por su parte Goldman Sachs redujo su previsión del 6% al 5.4%, citando la persistente debilidad de la confianza y la nube sobre el mercado inmobiliario como factores adversos más fuertes de lo esperado. La economía china se tambaleó en mayo, con una nueva caída de la inversión inmobiliaria y un crecimiento de la producción industrial y las ventas al por menor por debajo de las previsiones, lo que aumenta las expectativas de que Pekín tendrá que hacer más para apuntalar una recuperación inestable tras la pandemia.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cae, inversionistas siguen de cerca eventos en Rusia y panorama tasas Fed. Dólar se deprecia ante expectativas de medidas de ajuste de bancos centrales del mundo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 715	-0.04	-1.70	2.45	1.71
NASDAQ (EE.UU.)	13 336	-1.16	-2.58	3.10	27.41
S&P 500 (EE.UU.)	4 329	-0.45	-1.83	3.56	12.74
FTSE (Inglaterra)	7 454	-0.11	-1.78	0.10	0.02
DAX (Alemania)	15 813	-0.11	-2.40	0.95	13.57
S&P/ASX 200 (Australia)	7 079	-0.29	-2.96	-0.18	0.57
NIKKEI (Japón)	32 699	-0.25	-2.01	5.86	25.31
SHANGAI (China)	3 151	-1.48	-3.23	-1.68	1.99

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.090	0.14	-0.16	2.02	1.89
YEN Japonés (¥/\$)	143.50	-0.13	1.07	2.99	9.45
LIBRA (\$/£)	1.271	0.01	-0.61	2.21	5.08
FRANCO Suizo (f/\$)	0.896	-0.19	0.01	-1.64	-3.12
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.667	-0.10	-2.61	2.62	-2.10
YUAN Chino (¥/\$)	7.236	0.82	1.05	1.76	4.92

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

Mercado de valores en Estados Unidos

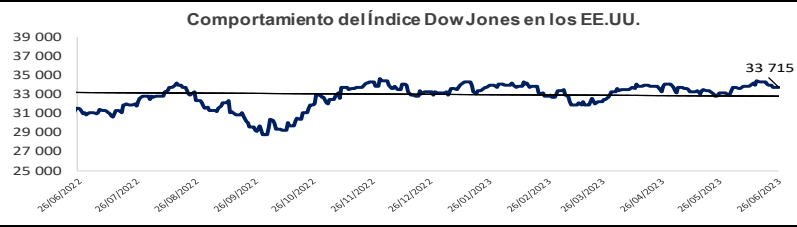
Wall Street cerró a la baja, debido a la incertidumbre de los inversionistas que desconfiaron de negocios más arriesgados después de la frustrada rebelión en Rusia, y tras las expectativas de endurecimiento de la política monetaria en el mundo. Las acciones vinculadas al crecimiento pesaron más en los principales índices, con Meta, Platforms Inc, Alphabet Inc y Tesla Inc cayendo bruscamente. Esta semana se espera una gran cantidad de datos económicos que incluyen un indicador clave de inflación, bienes duraderos y el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, así como un discurso de Powell que podría arrojar luz sobre los planes de aumentos de tasas de la Fed. El promedio industrial Dow Jones cayó 12.72 puntos, o un 0.04%, a 33 714.71 unidades; el S&P 500 cedió 19.51 puntos, o un 0.45%, a 4 328.82 unidades y el índice Nasdaq Composite perdió 156.74 puntos, o un 1.16%, a 13 335.78 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se depreció frente a una canasta de divisas internacionales debido a que persisten las preocupaciones sobre una desaceleración de la economía mundial en medio de medidas agresivas de ajuste por parte de múltiples bancos centrales de todo el mundo. El dólar se debilitó frente al yen, después de que el viceministro de Finanzas para Asuntos Internacionales, Masabumi Kanda, dijera que Japón no descartaba ninguna opción en las posibles respuestas a los movimientos cambiarios excesivos. El euro se apreció frente al dólar en medio de declaraciones de funcionarios del Banco Central Europeo, que promovían una política monetaria restrictiva.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.

	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: Refinitiv

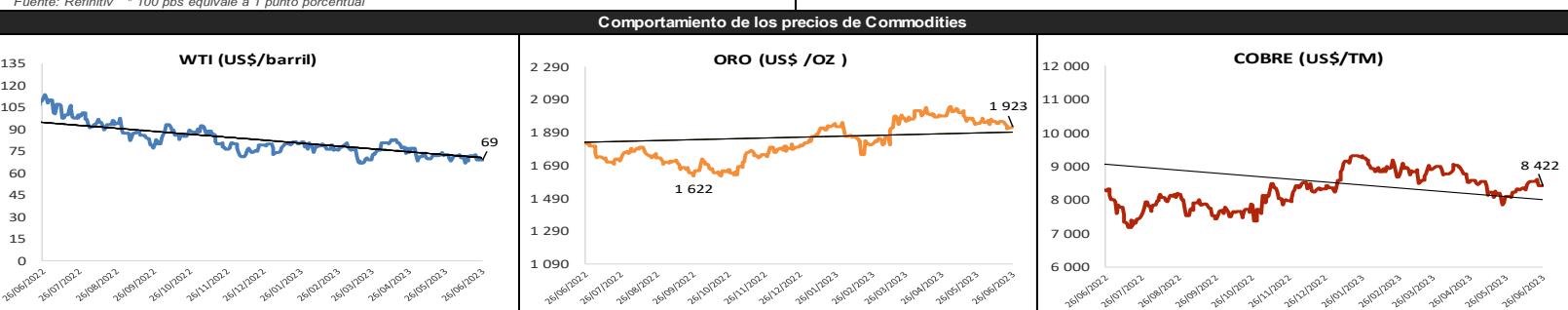
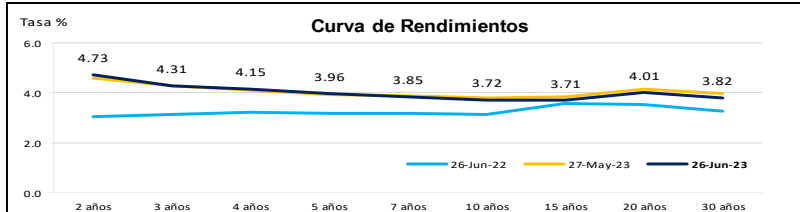
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 922.9	1 921.4	1.5	-27.3	-39.4	98.5
Plata (\$/oz)	22.8	22.4	0.4	-1.2	-0.7	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 422.0	8 409.2	12.8	-124.0	352.0	57.2
Zinc (\$/TM)	2 318.3	2 351.3	-33.0	-103.3	88.5	-685.0
Estaño (\$/TM)	27 059.0	28 034.0	-975.0	-1 201.0	1 358.1	2 304.8
Plomo (\$/TM)	2 124.5	2 176.3	-51.8	-61.8	113.0	-212.0
Aluminio (\$/TM)	2 110.5	2 135.4	-24.9	-86.3	-176.0	-239.0
WTI (\$/barril)	69.1	68.9	0.2	-2.7	1.0	-11.1
Brent (\$/barril)	73.9	73.6	0.3	-2.2	1.9	-9.0

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	4.73	-1.70	1.25	34.30	33.00
3 Años	4.31	-2.20	-1.03	26.80	11.30
5 Años	3.96	-2.90	-2.24	22.10	0.00
10 Años	3.72	-2.00	-4.82	8.20	-11.20
15 Años	3.71	-0.82	-5.49	2.71	-21.82
20 Años	4.01	-0.50	-3.27	-0.80	-9.40
30 Años	3.82	-0.10	-3.41	-3.80	-11.90

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



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.