

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, las bolsas cierran con pérdidas y monedas con desempeños dispares por expectativas de más alzas de tasas en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una sesión con pocos negocios y con decisiones diferenciadas de los inversionistas en la mayoría de las acciones que se transaron en bolsa. Bajaron los valores relacionados a la construcción Aenza (-2.13% a S/ 0.46), Cementos Pacasmayo (-0.78% a S/ 3.82); las mineras Cerro Verde (-0.91% a US\$ 28.25), Buenaventura (-1.65% a US\$ 7.16), la Junior BCM (-16.28% a US\$ 0.36) y Enel Distribución Perú (-0.31% a S/ 3.25). Moderaron este retroceso, el avance del Conglomerado IFS (0.29% a US\$ 24.15), Banco BBVA (1.91% a S/ 1.60), InRetail (0.15% a US\$ 34.25), Volcan (1.85% a S/ 0.385), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 18.5 millones, el Índice General de la BVL bajó un 0.25% a 22 140.73 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió un 0.04% a 29 753.10 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 141	-0.25	-1.69	4.54	3.80
Lima (ISBVL)	29 753	-0.04	-1.50	1.31	-1.21
Bogotá (COLCAP)	1 127	-0.19	-2.12	2.58	-12.34
Buenos Aires (MERVAL)	409 623	-1.62	-4.72	19.75	102.70
México (IPC)	53 460	-0.87	-1.12	1.37	10.31
Santiago (IPSA)	5 657	-0.03	-2.18	3.39	7.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 681	-0.72	-3.10	7.70	6.33

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

El sol se mantuvo estable en S/ 3.632 frente al dólar, apoyado por la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 700 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.62%. En una sesión donde se negociaron US\$ 355.0 millones, el BCRP inició operaciones con obligaciones por S/ 3 278 millones, distribuidos en CD BCRP S/ 400 millones, Depósitos BCRP S/ 2 098 millones y Swap Cambiario Venta S/ 780 millones. El BCRP compró Bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento al 12FEB2029E por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.31% y colocó Depósitos Overnight por S/ 1 600 millones a una tasa promedio de 7.01%. En lo que va del año el sol está ganando frente al dólar un 4.55%.

En la región, la mayoría de las monedas cerraron con pérdidas, en medio de expectativas por nuevas alzas en las tasas de interés de Estados Unidos, tras comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en un foro de banqueros en Portugal.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

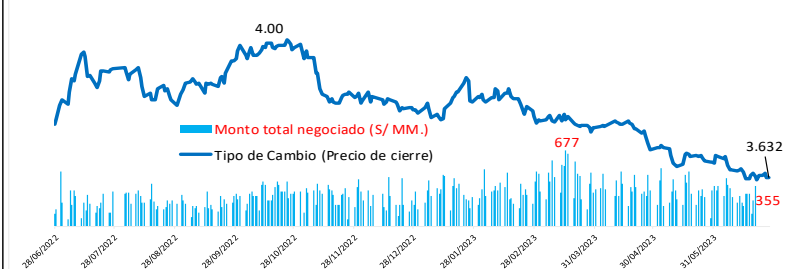
	Crecimiento (p) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	369	365	374	400	
Región	4.0	1.6	2.2	408	403	410	442	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 076	2 114	2 261	2 595	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	234	230	232	248	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	373	364	365	406	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	132	136	145	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 882	1 858	1 849	1 911	B-
México	3.1	1.8	1.6	377	372	379	406	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	219	216	218	227	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	174	178	200	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	97	105	111	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 429	40 511	41 337	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	3.632	0.00	-1.04	-4.55	6.4	8.5	7.9	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.85	0.84	-4.09	-8.24	10.1	5.8	3.9	3.75+/-1.5
México Peso	17.07	-0.06	-3.46	-12.34	7.4	7.7	5.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	800.20	0.29	-1.00	-5.61	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 146.50	-0.77	-6.79	-14.45	5.6	13.1	12.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	255.87	0.26	6.85	44.77	50.9	94.8	114.2	5

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

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (28.Jun.2022 - 28.Jun.2023)



Fuente: Datalac

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	9.04	9.04	9.05	8.96	6.84	7.22	7.22	7.08	7.09	2.91
Microempresas	38.09	38.09	38.45	39.64	34.91	14.53	14.53	14.51	15.72	10.28
Consumo	52.33	52.33	52.41	52.18	44.44	41.35	41.35	41.25	42.00	33.77
Hipotecario	9.58	9.58	9.63	9.78	8.21	8.10	8.10	8.11	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	7.74	7.68	5.22	4.58	4.58	4.57	4.53	0.84
CTS	2.53	2.53	2.27	2.35	2.53	0.84	0.84	0.89	0.91	1.05

Fuente: SBS

Cuentas monetarias BCRP: Perú

En el periodo 27 junio 2023 / 27 junio 2022 la emisión primaria disminuyó en 4.6%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 27 de junio de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 352 millones con respecto al 21 de junio de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 217 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 28 millones (S/ 102 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 185 millones) y la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 46 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de Repo de Valores (S/ 100 millones), el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 100 millones) y la liquidación de BTP por S/ 99 millones.

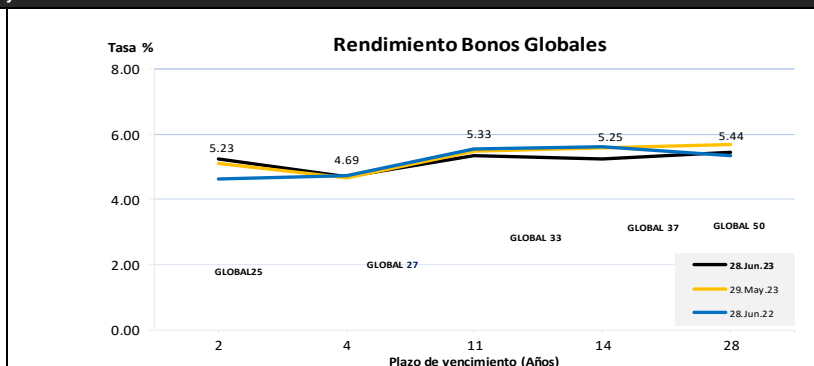
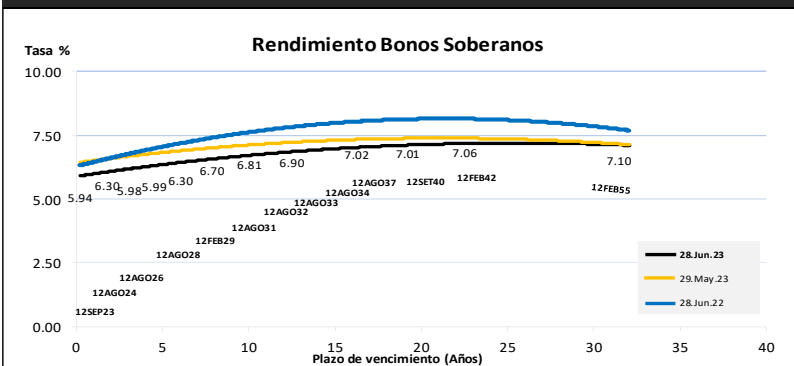
En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 4.6%, como consecuencia principalmente de una caída de 4.5% de la demanda por billetes y monedas.

En las operaciones cambiarias entre el 22 al 27 de junio, el BCRP no intervino en el mercado spot. Se colocaron US\$ 459 millones de Swaps cambiarios venta y vencieron US\$ 607 millones. El saldo de los Swaps cambiarios venta al 27 de junio fue de S/ 32 652 millones (US\$ 8 639 millones), con una tasa de interés promedio de 5.24%. El saldo al 21 de junio fue de S/ 33 346 millones (US\$ 8 787 millones), con una tasa de interés promedio de 5.11%.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)	Saldos				Flujos	
	2022 Dic.30	2023 May. 31	2023 Jun. 21	2023 Jun. 27	2023	-9 Junio Semana 11
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>273 876</b>	<b>280 578</b>	<b>269 407</b>	<b>269 507</b>	<b>7 878</b>	<b>-8 949</b>
(Millones US\$)	71 883	76 244	74 013	74 040	2 157	-2 204
1. Posición de cambio	52 040	51 445	49 794	49 756	-2 284	-1 689
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	16 742	16 075	16 246	2 424	-496
3. Depósitos del Sector Público	3 898	5 967	5 850	5 746	1 849	-221
4. Otros 11	2 124	2 090	2 294	2 292	168	202
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-180 885</b>	<b>-194 834</b>	<b>-184 506</b>	<b>-184 958</b>	<b>-16 320</b>	<b>6 855</b>
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	6 462	5 790	5 758	-3 843	-321
a. Compra temporal de valores	7 803	13 358	14 058	14 158	6 356	800
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	1 197	1 797	1 797	685	600
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 310	6 306	6 306	-34	-4
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	10 311	9 459	9 273	-9 447	-1 037
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 661	-22 121	-22 021	-3 742	-360
i. CDBCRP	-7 779	-19 401	-22 061	-21 961	-14 181	-2 560
ii. CDRBCRP	0	-60	-60	-60	-60	0
iii. CDVBCRP	-10 500	-2 200	0	0	10 500	2 200
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-3 053	-3 710	-3 756	2 339	-703
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 12	-78 529	-81 225	-75 592	-75 808	2 721	5 034
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-61 688	-58 597	-59 219	-8 854	1 811
(Millones US\$)	-13 822	-16 742	-16 075	-16 246	-2 424	496
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-20 185	-20 349	-19 970	-7 535	-4
(Millones US\$)	-3 423	-5 485	-5 590	-5 486	-2 063	-1
5. Otras Cuentas	-46 040	-38 197	-35 759	-35 718	1 191	334
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)</b>	<b>92 991</b>	<b>85 743</b>	<b>84 901</b>	<b>84 549</b>	<b>-8 442</b>	<b>-1 194</b>
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-4.4%	-3.8%	-4.6%		

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**

miércoles, 28 de junio de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **El déficit comercial de bienes de Estados Unidos se redujo un 6.1% en mayo a 91 100 millones de dólares**, al caer las importaciones, pero la mejora probablemente no fue suficiente para evitar que el comercio sea un lastre para el crecimiento económico en el segundo trimestre. El comercio no contribuyó a la tasa de crecimiento anualizada de la economía del 1.3% en el primer trimestre, después de haber contribuido al Producto Interno Bruto durante tres trimestres consecutivos.

- **Los jefes de los principales bancos centrales del mundo reafirmaron que consideran necesario un mayor endurecimiento de la política monetaria para controlar una inflación** obstinadamente alta, pero siguen creyendo que pueden lograrlo sin desencadenar recesiones. El presidente de la Reserva Federal de EE.UU., Jerome Powell, no descartó nuevas alzas de tasas en reuniones consecutivas de la Fed, mientras que el presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, **consolidó las expectativas de una novena alza en la zona euro en julio**. Por su parte el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, aseguró que haría lo que fuera necesario para reducir el persistente crecimiento de los precios en el Reino Unido, e incluso el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, abrió la puerta a un día abandonar su política monetaria ultralaxa. "La política monetaria no ha sido lo suficientemente restrictiva durante el tiempo suficiente", dijo Powell en una reunión anual de banqueros centrales organizada por el BCE en la ciudad turística portuguesa de Sintra. "Yo no descartaría en absoluto un movimiento en reuniones consecutivas", afirmó. Powell afirmó que el mercado laboral estadounidense, en particular, necesita relajarse aún más para aliviar la presión sobre los precios. Si bien reconoció que existe una "probabilidad significativa" de que haya una recesión, afirmó que "no es el caso más probable". Lagarde dijo que la economía de la zona euro, en fase de estancamiento, entre en recesión este año, pero subrayó que esa no era el escenario base del BCE. Los mercados proyectan que el BCE, en tanto, subirá las tasas en julio y septiembre, pero los inversores apuestan que también recalibrará y comenzará a reducir las tasas en 2024 a medida que el panorama económico empeora. Según los mercados, el Banco de Inglaterra iría más allá que sus pares, llevando la tasa desde el 5% a un 6.25% para finales de este año. **El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda**, era un caso atípico dentro de los demás funcionarios, diciendo que el banco central japonés estaba manteniendo la política monetaria relajada porque la inflación subyacente se mantuvo por debajo de su objetivo del 2%.

- **Según datos del Banco Central Europeo los préstamos bancarios de la zona euro volvieron a ralentizarse en mayo**, arrastrados por la subida de los tipos de interés y la recesión del amplio sector manufacturero del bloque. El crecimiento del crédito a las empresas en el bloque monetario de 20 países se redujo al 4% en mayo, desde el 4.6% del mes anterior, mientras que el crecimiento del crédito a los hogares disminuyó al 2.1%, desde el 2.5%. El crecimiento de la M3, medida del dinero que circula en la zona euro, disminuyó al 1.4% desde el 1.9%, justo por debajo de las expectativas del mercado. El BCE ha subido los tipos de interés al ritmo más rápido registrado en el último año para combatir la persistente inflación, debilitando la demanda de crédito bancario y ralentizando todo, desde el mercado inmobiliario a la construcción y el gasto de los consumidores.

- **En Alemania, según datos publicados por la Oficina Federal de Estadística (Destatis) la deuda pública alemana del Gobierno federal, estados federados, municipios y mancomunidades, así como seguridad social, incluidos todos los presupuestos extraordinarios, alcanzó en el primer trimestre del año los 2.406 billones de euros**. De otro lado, según la Sociedad para la Investigación del Consumo (GfK) la confianza del consumidor alemán vuelve a estar marcada por una creciente incertidumbre en junio tras mostrar en los ocho meses anteriores una continua recuperación. La consultora pronostica para su indicador -elaborado entre el 1 y el 12 de junio a partir de la opinión de cerca de 2 000 encuestados y que mide la confianza de los consumidores- una bajada de un punto, desde los 24.4 negativos este mes a los 25.4 negativos para julio. Este descenso se debe al nuevo aumento de la propensión al ahorro en cinco puntos.

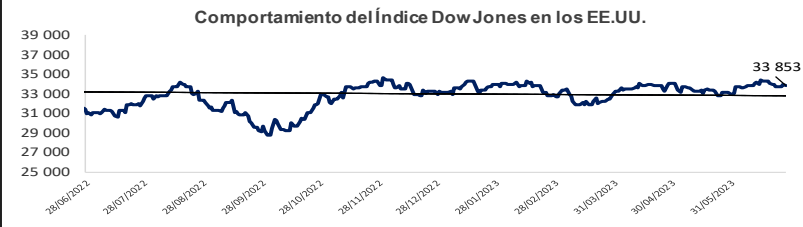
Fuente: Refinitiv  
**Wall Street cerró con resultados mixtos demostrando que últimas declaraciones de presidente de la Fed no impactarán tanto en lo que ha sido un trimestre de fuertes ganancias. Dólar se muestra fuerte.**

Boisas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 853	-0.22	-0.29	2.87	2.13
NASDAQ (EE.UU.)	13 592	0.27	0.66	5.07	29.86
S&P 500 (EE.UU.)	4 377	-0.04	0.26	4.71	14.00
FTSE (Inglaterra)	7 500	0.52	-0.78	0.73	0.65
DAX (Alemania)	15 949	0.64	-0.46	1.82	14.55
S&P/ASX 200 (Australia)	7 118	0.00	-2.69	0.38	1.13
NIKKEI (Japón)	33 194	2.02	-1.14	7.47	27.21
SHANGAI (China)	3 189	-0.00	-0.27	-0.47	3.24

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.091	-0.44	-0.66	2.09	1.95
YEN Japonés (¥/\$)	144.46	0.27	1.82	3.67	10.18
LIBRA (\$/£)	1.264	-0.83	-1.01	1.63	4.49
FRANCO Suizo (f/\$)	0.897	0.36	0.43	-1.50	-2.99
DÓLAR Australiano (A/\$)	0.660	-1.27	-2.90	1.52	-3.14
YUAN Chino (¥/\$)	7.219	0.00	0.58	1.52	4.67

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	0	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 en medio de expectativas de nuevas subidas de tasas de interés después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que no prevé que la inflación caiga hasta el objetivo del banco central en el corto plazo. El fabricante de chips Nvidia perdió terreno después de que el Wall Street Journal informó de que EE.UU. podría imponer nuevas restricciones a las exportaciones de chips de inteligencia artificial a China. Por su parte Apple Inc alcanzó un máximo histórico, y Tesla, Microsoft y Alphabet también fueron algunos de los mayores impulsos del S&P. Los inversores esperan la lectura del índice de gastos de consumo personal, los datos iniciales de solicitudes de subsidio por desempleo y la lectura final del PIB del primer trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 74.08 puntos, o un 0.22% a 33 852.66 unidades, el índice S&P 500 perdió 1.55 puntos, o un 0.04%, a 4 376.86, y el Nasdaq subió 36.08 puntos, o un 0.27%, a 13 591.75 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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.

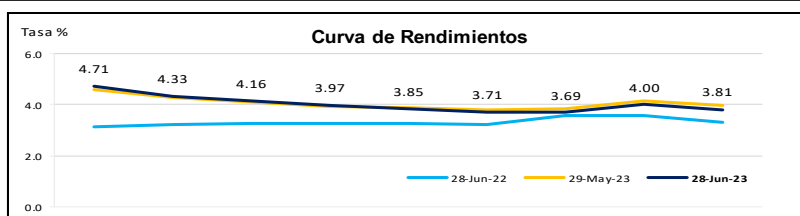
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.7	22.9	-0.2	0.1	-0.8	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 259.5	8 382.0	-122.5	-346.8	189.5	-105.3
Zinc (\$/TM)	2 340.5	2 378.3	-37.7	-66.0	110.8	-662.7
Estaño (\$/TM)	27 231.0	27 683.0	-452.0	-1 784.0	1 530.1	2 476.8
Plomo (\$/TM)	2 120.5	2 161.3	-40.8	-152.0	109.0	-216.0
Aluminio (\$/TM)	2 132.2	2 157.5	-25.3	-49.6	-154.3	-217.3
WTI (\$/barril)	69.5	67.7	1.9	-3.0	1.4	-10.6
Brent (\$/barril)	73.6	71.9	1.8	-3.3	1.7	-9.2

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

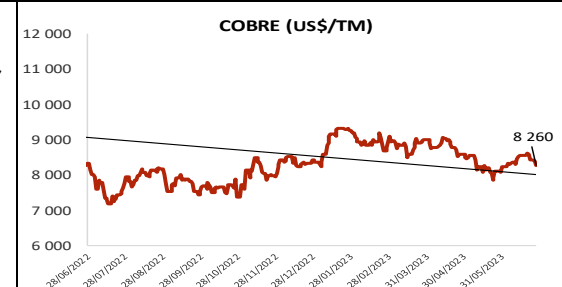
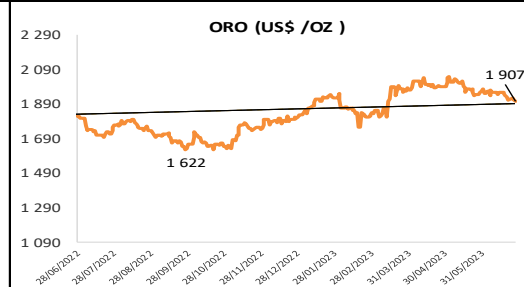
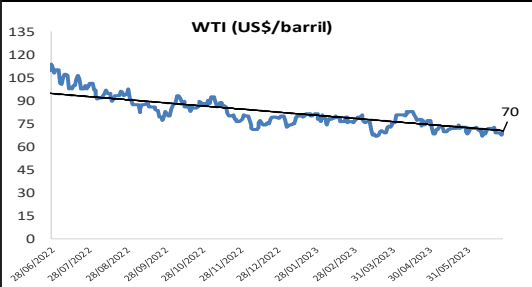
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurys	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.71	-5.21	0.49	32.19	30.89
3 Años	4.33	-6.52	4.08	29.08	13.58
5 Años	3.97	-6.35	1.55	22.75	0.65
10 Años	3.71	-5.44	-0.94	7.66	-11.74
15 Años	3.69	-5.51	-1.33	1.47	-23.06
20 Años	4.00	-3.36	0.54	-1.36	-9.96
30 Años	3.81	-2.76	0.44	-4.46	-12.56

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.