Mercado Nacional y Regional

lunes, 29 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos mientras asimilan las noticias sobre el techo de la deuda en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en una sesión con pocos negocios en medio de un feriado en los Estados unidos por el Día de los Caídos. En la sesión el avance de las principales acciones del sector minero, consumo y financiero, fue moderado por el comportamiento diferenciado del sector construcción. Subieron los precios de las acciones de Buenaventura (2.72% a US$ 6.80), Volcan (1.32% a S/ 0.385), Minsur I (0.57% a S/ 3.52), Backus (1.96%, a S/ 26.00), Alicorp (0.83% a S/ 6.05), IFS (1.05% a US$ 22.20), Aceros Arequipa (3.60% a S/ 1.15) y Sider (2.27% a S/ 1.35). Contrarrestaron este avance la caída de los precios de Cerro Verde (-2.55% a US$ 28.25), Cementos Pacasmayo (-1.26%, a S/ 3.91), Unacem (-1.25%, a S/1.58), Engie Energía Perú (-1.46% a S/ 4.04), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 6.5 millones, el índice General de la BVL subió un 0.28% a 21 300.13 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó un 0.34% a 29 276.12 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 300	0.28	-1.62	-2.39	-0.14
Lima (ISBVL)	29 276	0.34	-1.75	-3.44	-2.79
Bogotá (COLCAP)	1 101	0.05	-2.00	-8.12	-14.35
Buenos Aires (MERVAL)	346 369	1.38	2.18	16.25	71.40
México (IPC)	54 213	0.35	1.40	-1.65	11.86
Santiago (IPSA)	5 599	-0.19	-1.63	3.40	6.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 333	-0.52	0.11	5.65	0.55

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

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**401**	**401**	**403**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**440**	**440**	**440**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 584	2 584	2 580	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	238	238	241	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	403	403	403	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	136	136	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 882	1 882	1 836	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	401	401	400	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	218	218	220	231	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**196**	**196**	**195**	**193**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	104	104	99	105	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 355	41 355	35 806	34 739	WD

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

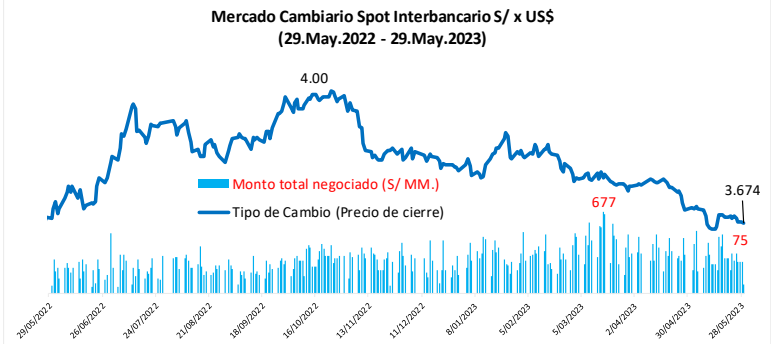
El sol se apreció un 0.05% a S/ 3.674 frente al dólar, por tercera sesión consecutiva, y con negociaciones que sumaron US$ 75.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició la sesión con obligaciones por S/ 3 041.9 millones, distribuidos en Depósitos BCRP S/ 2 746 millones y Depósitos del Tesoro Público S/ 295.9 millones. El ente emisor compró Bono del Tesoro Público con vencimiento 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.17%; asimismo, colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 136.9 millones a una tasa promedio de 8.25%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 700 millones a una tasa promedio de 7.10%. En lo que va del 2023, el sol está ganando un 3.44%.

En Latinoamérica los mercados cerraron mixtos, con pocos negocios debido a un feriado en EE.UU., y a la espera de que se concrete un reciente acuerdo que levanta temporalmente el techo de deuda en ese país. Lideró el avance en la región el peso mexicano (0.20%). La moneda que más se depreció fue el peso argentino (-1.03%), seguido del peso chileno.

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**	**3.674**	**-0.05**	**-0.86**	**-3.44**	**6.4**	**8.5**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.02	0.46	0.61	-5.09	10.1	5.8	4.7	3.75+/-1.5
México	Peso	17.58	-0.20	-2.25	-9.75	7.4	7.7	6.9	3.0+/-1.0
Chile	Peso	804.75	0.88	-0.20	-5.08	7.2	12.8	11.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 440.25	0.13	-5.44	-8.39	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	238.15	1.03	6.97	34.75	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 (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.96	8.99	9.03	9.06	6.43	7.09	7.10	6.96	7.00	2.39
Microempresas	39.64	39.63	40.02	39.08	34.99	15.72	15.81	16.50	14.83	10.24
Consumo	52.18	52.02	52.33	51.02	43.79	42.00	42.03	42.30	41.82	34.22
Hipotecario	9.78	9.77	9.80	9.88	7.79	8.26	8.26	8.27	8.14	6.50

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.32	0.32	0.33	0.25	0.11	0.07	0.07	0.06	0.04	0.05
Plazo fijo	7.68	7.68	7.66	7.55	4.91	4.53	4.53	4.53	4.45	0.42
CTS	2.35	2.35	2.36	3.33	2.05	0.91	0.91	0.91	1.23	0.77

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias BCRP: Perú

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.3%.

El **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)** informó que, al 24 de mayo de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 1 652 millones con respecto al 17 de mayo de 2023, en un contexto de menor demanda por fondos de encaje, y en el que los depósitos del sector público en moneda nacional se incrementaron en S/ 3 433 millones.

En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US$ 3 millones (S/ 11 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 400 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 296 millones), el vencimiento neto de Repo de Monedas (S/ 58 millones) y la colocación neta de CD BCRP (S/ 50 millones).

Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la inyección de liquidez a través del vencimiento neto de CDV BCRP (S/ 1 600 millones), el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 235 millones) y la liquidación de compras de BTP (S/ 188 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.3%, como consecuencia principalmente de una disminución de 3.4% de la demanda por billetes y monedas.

El BCRP también informó que en el período del 18 al 24 de mayo las operaciones monetarias del BCRP incluían inyecciones y esterilización de liquidez y otras operaciones monetarias.

Al 24 de mayo, las operaciones de inyección de liquidez consideran Repos de Valores con un saldo S/ 12 858 millones, Repos de monedas regular con un saldo de S/ 1 197 millones, Repos de cartera con un saldo de S/ 6 311 millones; Repos de Reactiva Perú (incluye reprogramaciones), con un saldo de S/ 10 688 millones; Subastas de Depósitos del Tesoro Público con un saldo de S/ 6 821 millones; y Liquidación de la adquisición de bonos soberanos en el mercado secundario cuyo saldo en poder del Banco Central a valor de adquisición al 24 de mayo fue S/ 6 949 millones.

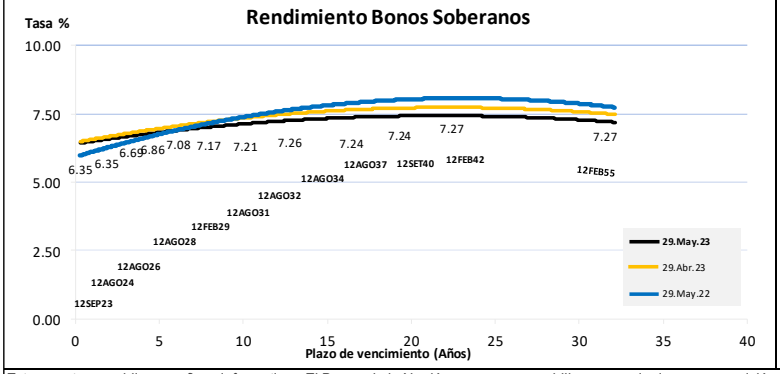
Al cierre del 24 de mayo las operaciones de esterilización de liquidez incluyen CD BCRP con un saldo de S/ 26 042 millones, CDV BCRP con un saldo de S/ 2 704 millones, Depósitos overnight con un saldo de S/ 1 400 millones, y Depósitos a plazo con un saldo de S/ 1 000 millones.

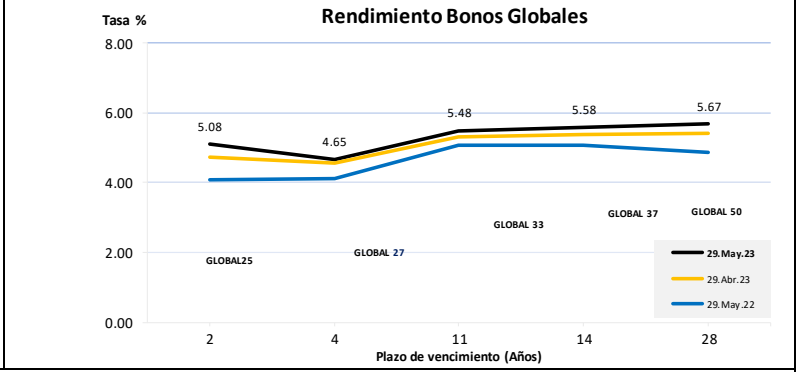
Otras operaciones monetarias que consideran Swaps de tasas de interés que al24 de mayo, el saldo fue de S/ 450 millones.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)	Saldos 2022 Dic.30	Saldos 2023 Abr.28	Saldos 2023 May.17	Saldos 2023 May.24	Flujos 2023	Flujos Mayo	Flujos Semana [1/]
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	273 876	276 734	283 081	281 053	15 811	5 814	-2 030
(Millones US$)	*71 883*	*74 591*	*76 716*	*76 166*	*4 283*	*1 575*	*-550*
1. Posición de cambio	52 040	51 517	51 524	51 357	-683	-160	-167
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	15 697	16 935	16 707	2 885	1 010	-229
3. Depósitos del Sector Público	3 898	5 227	6 190	6 049	2 151	822	-141
4. Otros [2/]	2 124	2 150	2 066	2 054	-70	-97	-12
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-180 885	-189 144	-194 895	-194 519	-22 268	-6 870	378
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	3 999	2 979	4 009	-5 592	102	1 030
a. Compra temporal de valores	7 803	12 458	13 258	12 858	5 056	400	-400
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	482	1 255	1 197	85	715	-58
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 315	6 312	6 311	-29	-4	-1
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	12 075	10 983	10 688	-8 033	-1 387	-296
e. Valores Emitidos	-18 279	-24 021	-25 597	-24 047	-5 768	-26	1 550
i. CDBCRP	*-7 779*	*-17 861*	*-21 437*	*-21 487*	*-13 708*	*-3 626*	*-50*
ii. CDRBCRP	*0*	*-60*	*-60*	*-60*	*-60*	*0*	*0*
iii. CDVBCRP	*-10 500*	*-6 100*	*-4 100*	*-2 500*	*8 000*	*3 600*	*1 600*
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-3 311	-3 232	-2 997	3 097	313	235
2. Sector Público (neto) en moneda nacional [3/]	-78 529	-74 947	-74 158	-77 591	938	-2 735	-3 433
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-58 439	-62 569	-61 726	-10 650	-3 727	844
(Millones US$)	*-13 822*	*-15 697*	*-16 935*	*-16 707*	*-2 885*	*-1 010*	*229*
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-17 588	-21 057	-20 550	-7 922	-3 058	508
(Millones US$)	*-3 423*	*-4 741*	*-5 707*	*-5 569*	*-2 146*	*-828*	*138*
5. Otras Cuentas	-46 040	-42 167	-40 090	-38 661	958	2 549	1 429
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	92 991	87 590	88 187	86 534	-6 456	-1 056	-1 652
(Var. % 12 meses)	*-2,4%*	*-1,9%*	*-2,5%*	*-2,3%*			

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, 29 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El líder de la mayoría republicana en la Cámara de Representantes de EE. UU., Kevin McCarthy, defendió el principio de acuerdo alcanzado con la Casa Blanca para elevar el techo de deuda**. Aseguró que el acuerdo recoge una "histórica" reducción del gasto público y reformas que "sacarán a las personas de la pobreza y las incorporará a la fuerza laboral". Además, recalcó que no contiene nuevos impuestos ni nuevos programas del gobierno. El sector más conservador del partido republicano considera que este probable acuerdo de un aumento de 4 billones de dólares del techo de deuda sin casi ningún recorte en los gastos es inviable. Por su parte el ala más progresista del Partido Demócrata ha rechazado hasta ahora respaldar demandas republicanas que, según lo que se conoce, figuran en el pacto, como nuevos requisitos de trabajo a la hora de acceder a algunas ayudas sociales. De aprobarse, el compromiso alcanzado elevará el techo de deuda para los próximos dos años, es decir hasta después de las próximas elecciones presidenciales y alejará durante ese periodo el riesgo de una suspensión de pagos. El límite de deuda es la cantidad total de dinero que el Gobierno de los Estados Unidos está autorizado a pedir prestado para cumplir con sus obligaciones legales existentes y poder pagar los beneficios del Seguro Social y Medicare, los salarios militares, los intereses sobre la deuda nacional, los reembolsos de impuestos y otros pagos. El país alcanzó el pasado 19 de enero su límite de deuda legal, de 31.4 billones de dólares, equivalentes a 29 billones de euros, lo que llevó al Departamento del Tesoro a recurrir desde entonces a medidas extraordinarias para pagar las cuentas, suspendiendo algunos pagos a los fondos de jubilación de empleados federales y al seguro social de empleados postales, entre otros. El uso de estas herramientas financieras especiales puede extenderse hasta el próximo 5 de junio, momento en el que Estados Unidos entraría en suspensión de pagos si republicanos y demócratas no llegan a un acuerdo.
- **La agencia Scope Ratings rebajó de estable a negativa la calificación de Francia** y llama la atención sobre la amenaza potencial para la estabilidad económica en relación con el programa de reforma presentado por el presidente Emmanuel Macron. Las protestas por la extensión de la edad de jubilación han hecho que las agencias calificadoras se muestren más escépticas con respecto a las políticas de París. Fitch rebajó previamente la calificación crediticia de Francia de AA a AA-, debido a preocupaciones relacionadas con la elevada deuda pública o el estancamiento de la reforma de las pensiones. Standard & Poor's podría tomar medidas similares la próxima semana.
- **El gobierno de China informó que las ganancias de las empresas industriales del país cayeron un 20.6% en enero-abril 2023 respecto al año anterior, frente a un descenso del 21.4% en los tres primeros meses,** ya que las empresas siguieron sufriendo presiones sobre los márgenes y una débil demanda en el contexto de una recuperación económica titubeante. Sólo en abril, las empresas industriales reportaron una caída interanual de las ganancias del 18.2%, y en marzo, los beneficios se contrajeron un 19.2%. Las empresas chinas se enfrentan a la debilidad tanto de la demanda interna como de la demanda en los principales mercados de exportación del país. Las sombrías lecturas de ganancias se conocen después de que una serie de indicadores económicos de abril, que abarcaban la producción industrial, las ventas al por menor y la inversión inmobiliaria, sugirieron que la recuperación de la segunda mayor economía del mundo está perdiendo impulso. Pekín se ha fijado un modesto objetivo de crecimiento de alrededor del 5% para este año. Los indicios de una vigorosa recuperación tras el abrupto fin de las restricciones por el COVID a finales del año pasado habían llevado a muchas instituciones, entre ellas el Banco Mundial, a elevar sus estimaciones de crecimiento de China para 2023. No obstante, algunos bancos de inversión han rebajado recientemente sus previsiones para el crecimiento de China para 2023 tras la decepción por los datos de abril. Nomura redujo su pronóstico, al 5.5% desde el 5.9% anterior y Barclays revisó a la baja su visión, al 5.3% desde el 5.6%.

Fuente: Refinitiv

Bolsas europeas caen por tecnológicas y bancos. Dólar retrocede porque acuerdo en EE.UU. reduce su atractivo como refugio.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.) *	33 093	-	-0.58	-2.95	-0.16
NASDAQ (EE.UU.) *	12 976	-	2.00	6.13	23.97
S&P 500 (EE.UU.) *	4 205	-	0.31	0.86	9.53
FTSE (Inglaterra) *	7 627	-	-1.85	-3.09	2.35
DAX (Alemania)	15 953	-0.20	-1.67	0.19	14.57
S&P/ASX 200 (Australia)	7 217	0.87	-0.63	-1.26	2.54
NIKKEI (Japón)	31 234	1.03	0.47	8.24	19.69
SHANGAI (China)	3 221	0.28	-2.28	-3.06	4.28

*Fuente: Refinitiv * Los mercados de EE.UU. y Reino Unido estuvieron cerrados por feriado.*

Mercado de valores en Europa

Las acciones europeas cedieron levemente en operaciones con bajos volúmenes de negocios, debido a las pérdidas de los valores tecnológicos y bancarios, mientras los inversores evaluaban el acuerdo provisional alcanzado en Estados Unidos para elevar el techo de deuda del país y evitar un impago. Los mercados de Estados Unidos, Reino Unido y varios países europeos permanecieron cerrados el lunes. El índice paneuropeo STOXX 600 cayó un 0.1%, tras registrar el viernes su mayor alza en un día en casi dos meses. Las acciones de SBB avanzaron un 2.6% desde mínimos históricos, ya que el grupo inmobiliario sueco que atraviesa dificultades está ampliando una revisión estratégica para incluir una posible venta de toda la empresa o de algunos de sus segmentos de negocio. El viernes, Fitch recortó su calificación crediticia a categoría "basura".

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.071	-0.18	-0.98	-2.86	0.03
YEN Japonés (¥/$)	140.44	-0.13	1.33	3.05	7.12
LIBRA ($/£)	1.235	0.06	-0.69	-1.76	2.10
FRANCO Suizo (fr/$)	0.904	-0.13	0.71	1.12	-2.20
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.654	0.31	-1.74	-1.06	-4.05
YUAN Chino (¥/$)	7.072	0.13	0.52	2.33	2.53

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

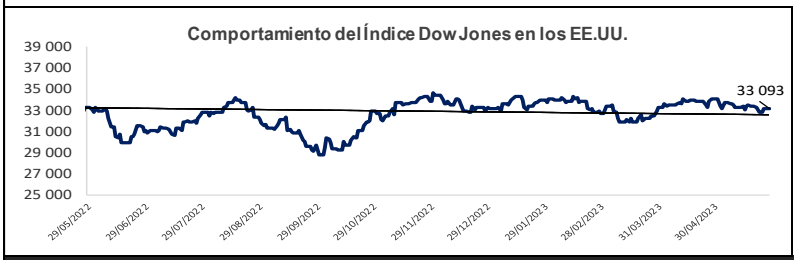
El dólar se apreció frente al euro, pero se depreció frente al yen, la libra esterlina y el franco suizo, ya que el acuerdo sobre el techo de la deuda estadounidense aumentaba el apetito por los activos de riesgo en los mercados mundiales y reducía el atractivo de la divisa estadounidense como refugio seguro. Cabe señalar que, el lunes era festivo en Estados Unidos y que el retroceso del dólar, un activo considerado como refugio, se da al tiempo que las bolsas mundiales repuntaban tras las noticias positivas procedentes de Washington, aunque las operaciones eran pocas, ya que algunas partes de Europa, incluido Reino Unido, estaban en feriado.

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.



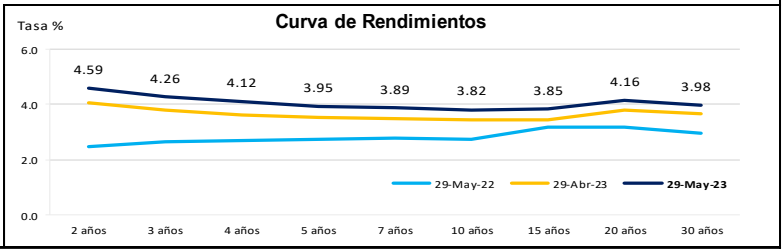
COMMODITIES *	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ**
Oro ($/oz)	1 942.8	1 946.3	-3.5	-26.6	-46.8	118.4
Plata ($/oz)	23.2	23.3	-0.1	- 0.5	- 1.8	- 0.8
Cobre ($/TM)	8 083.8	8 106.0	- 22.2	22.2	- 493.2	- 281.0
Zinc ($/TM)	2 329.3	2 329.3	-	- 96.8	- 321.3	- 674.0
Estaño ($/TM)	25 214.0	25 214.0	-	99.0	-1 184.0	459.8
Plomo ($/TM)	2 078.3	2 078.3	-	-13.8	-95.3	-258.3
Aluminio ($/TM)	1 670.7	1 670.7	-	- 582.6	- 697.4	- 678.9
WTI ($/barril)	72.4	72.4	-	0.5	-4.4	-7.8
Brent ($/barril)	76.3	76.3	-	0.6	-5.0	-6.5

*Precios Spot * Feriado en EE.UU. y Reino Unido. ** Variación del pre*

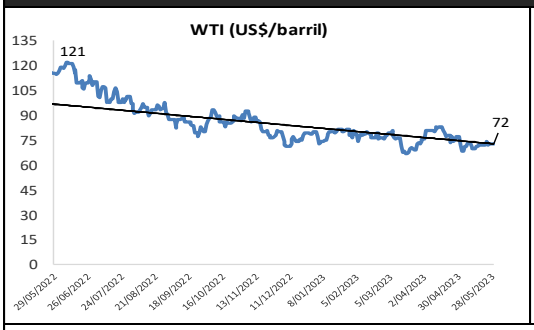
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU. **

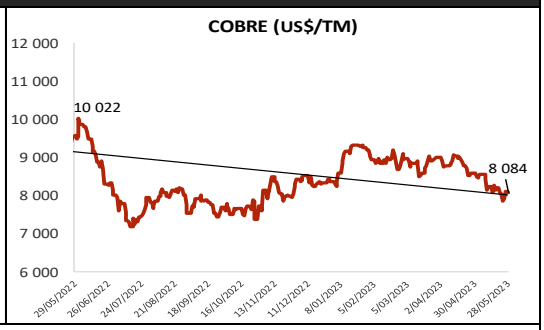
Treasuries	Hoy-1 día Yield %	Variación (en pbs*) -2 días	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.59	7.90	32.00	458.90	18.60
3 Años	4.26	7.30	32.80	48.50	7.00
5 Años	3.95	5.30	25.20	41.20	-1.40
10 Años	3.82	0.50	17.20	36.80	-1.10
15 Años	3.85	-1.42	14.43	38.51	-7.86
20 Años	4.16	-0.90	12.70	35.00	5.30
30 Años	3.98	-2.80	7.50	29.90	3.80

*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual ** Hoy mercado estadounidense cerrado por feriado.*



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.