

Mercado Nacional y Regional

martes, 01 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente débiles en medio de un aumento de la diferencial de tasas de interés a nivel global.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, apoyados principalmente por el avance del sector financiero, en medio del comportamiento diferenciado del resto de sectores. Subieron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (1.08% a US\$158.40) e IFS (2.04% a US\$ 25.00). También subieron los valores de Cerro Verde (2.14% a US\$ 31.00), Minsur I (0.50% a S/ 4.00), Unacem (1.21% a S/ 1.67), Aceros Arequipa C (0.53% a S/ 1.91), Alicorp (2.11% a S/ 7.25), Luz del Sur (0.69% a S/ 16.00) y Alicorp (2.11% a S/ 7.25). Con negociaciones bursátiles por S/ 18.2 millones de los cuales S/ 8.6 millones correspondió a Fondos de Inversión, el índice General de la BVL subió un 0.73% a 23 679.90 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.36% a 31 471.36 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 680	0.73	1.58	0.73	11.01
Lima (ISBM)	31 471	0.36	1.30	0.36	4.50
Bogotá (COLCAP)	1 179	0.35	0.65	0.35	-8.34
Buenos Aires (MERVAL)	453 024	-0.90	-3.91	-0.90	124.18
México (IPC)	54 211	-1.11	0.36	-1.11	11.86
Santiago (IPSA)	6 433	0.60	0.33	0.60	22.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	121 248	-0.57	-0.62	-0.57	10.49

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

El sol se depreció un 0.86% a S/ 3.645 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 231.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta por S/ 500 millones (S/ 200 millones a tasa fija, a 1 año, a una tasa promedio de 5.30% y S/ 300 millones a tasa variable a 1 año, a una tasa promedio de 5.29%). Asimismo, el ente emisor colocó Repo Valores a 1 mes por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.92%, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.98%, Repo Valores Overnight por S/ 3 100 millones a la tasa promedio de 7.82%. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 4.20%.

En Latinoamérica, las monedas cayeron, lideradas por el desplome del peso colombiano, a medida que los inversionistas comienzan a incorporar un menor atractivo en materia de "carry trade" por el ciclo de reducción de tasas de interés en la región. La búsqueda en la rentabilidad derivada del diferencial de tasas entre países, podría llevar a cambios en los portafolios.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	336	334	349	334	
Región	4.0	1.6	2.2	376	375	387	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 006	1 982	1 961	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	197	197	211	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	313	313	327	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	117	119	123	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 971	1 934	1 867	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	363	354	381	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	192	195	204	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	162	163	175	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	84	89	100	89	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 028	38 800	48 261	38 800	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizada 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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.645	0.86	0.86	-4.20	6.4	8.5	5.88 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.79	1.42	1.42	-9.36	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.88	0.88	0.88	-13.35	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	840.30	0.22	0.22	-0.88	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 009.25	2.29	2.29	-17.28	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	276.17	0.33	0.33	56.26	50.9	94.8	115.6	5

\*Fuente: Refinitiv, Datalec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. \*\*\* a julio 2023.

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	9.03	9.06	9.10	9.06	7.49	7.09	7.07	7.08	7.14	3.59
Microempresas	38.03	38.34	38.46	37.86	35.44	12.26	12.23	12.19	13.37	10.71
Consumo	53.70	53.67	53.65	52.33	46.22	42.42	41.95	42.28	41.23	36.04
Hipotecario	9.46	9.47	9.48	9.56	8.79	7.95	7.92	7.94	8.10	7.24
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.16	0.14	0.10	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.79	7.79	7.80	7.75	6.03	4.64	4.64	4.63	4.59	1.67
CTS	3.42	3.19	3.18	2.63	3.11	1.40	1.39	1.38	1.00	1.17

Fuente: SBS

Índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana: Perú

En julio del año 2023 los precios al consumidor de Lima metropolitana subieron 0.39%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que, en el mes de julio de 2023, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó 0.39% con una variación acumulada de 2.92% y la de los últimos doce meses (agosto 2022 - julio 2023) de 5.88%.

El resultado mensual estuvo influenciado, principalmente, por el alza de precios que reportaron las divisiones de consumo: Recreación y Cultura (1.08%), Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (0.72%), Restaurantes y Hoteles (0.59%), Comunicaciones (0.37%), Bienes y Servicios Diversos (0.30%), Transporte (0.25%), Prendas de Vestir y Calzado (0.25%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.22%), Salud (0.18%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.14%) y Educación (0.08%). Por el contrario, bajaron los precios de la división Alojamiento, Agua, Electricidad, gas y Otros Combustibles (-0.31%).

Los mayores precios observados en la división Recreación y Cultura se explica por el incremento de los paquetes turísticos, servicios culturales, suscripción de servicios audiovisuales por streaming, y animales domésticos y productos conexos.

En Alimentos y Bebidas no Alcohólicas aumentaron los precios de las hortalizas, legumbres incluye papas y otros tubérculos, las frutas, la carne, pan y cereales, aguas minerales, refrescos, jugos de fruta y legumbres.

En Restaurantes y Hoteles aumentaron los precios del servicio de comida en restaurantes y locales similares, y el servicio de bebidas en restaurantes y locales similares.

El alza de precios en Transporte se sustenta en el incremento de precios del transporte de pasajeros por aire, y el transporte de pasajeros por carretera.

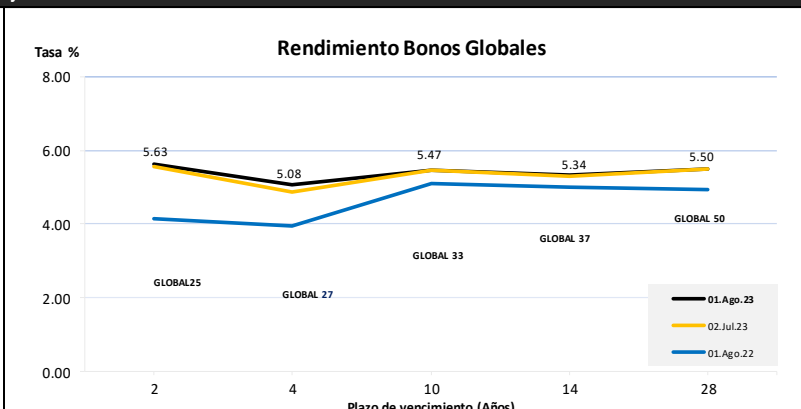
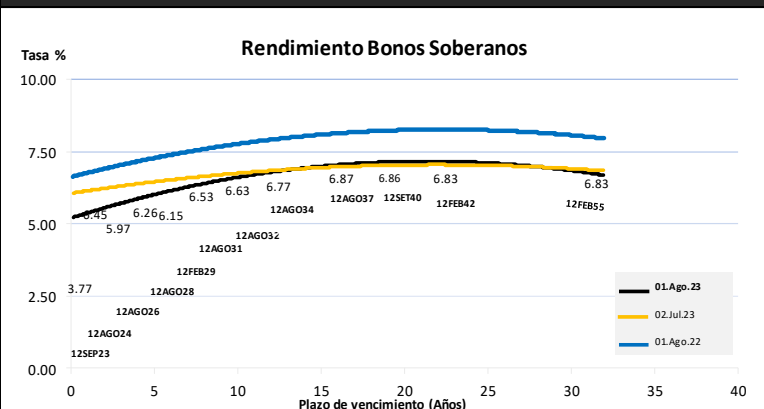
La reducción de precios registrada en la división Alojamiento, Agua, Electricidad, gas y Otros Combustibles se debió a los menores precios del consumo de gas natural residencial a causa del pliego tarifario vigente a partir del 1 de julio de 2023, gas propano doméstico y viviendas alquiladas por la reducción de precio del alquiler de departamentos en edificio.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana  
Julio 2023

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Julio 2023	Ene. - Jul.23	Ago.22 - Jul.23
<b>Índice General</b>	<b>100,000</b>	<b>0.39</b>	<b>2.92</b>	<b>5.88</b>
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	0.72	6.12	11.97
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0.14	2.54	4.51
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0.25	2.23	3.68
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	-0.31	-2.47	0.35
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0.22	1.38	2.72
6. Salud	3,484	0.18	1.87	4.01
7. Transporte	12,397	0.25	-0.98	0.41
8. Comunicaciones	4,771	0.37	0.55	0.69
9. Recreación y cultura	3,958	1.08	2.60	4.66
10. Educación	8,607	0.08	6.01	6.91
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0.59	4.64	8.15
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0.30	2.77	5.68

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**

martes, 01 de agosto de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

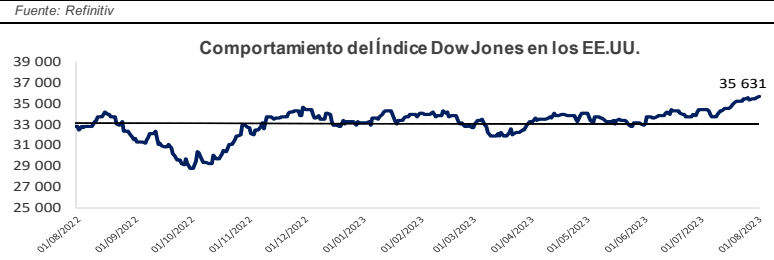
- La agencia de calificación Fitch bajó la nota crediticia de largo plazo de Estados Unidos a **AA+**, desde **AAA**, como reflejo del deterioro fiscal previsto para los próximos tres años, así como de la elevada y creciente carga de la deuda de las administraciones públicas. Por su parte la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, manifestó su desacuerdo con la decisión de Fitch e indicó en un comunicado "Estoy en total desacuerdo con la decisión de Fitch Ratings. El cambio de Fitch Ratings anunciado hoy es arbitrario y se basa en datos obsoletos".
- El sector manufacturero estadounidense que representa el 11.1% de la economía pareció estabilizarse en niveles más débiles en julio, en medio de una mejora gradual de los nuevos pedidos, pero el empleo en las fábricas cayó a mínimos de tres años, lo que sugiere que los despidos se están acelerando. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su PMI manufacturero subió a 46.4 el mes pasado desde 46 en junio, que fue la lectura más baja desde mayo de 2020. Se trata del noveno mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo del umbral de 50, que indica contracción en el sector manufacturero, el tramo más largo desde la Gran Recesión de 2007-2009. Con los pedidos aún deprimidos, el empleo en las fábricas está disminuyendo. En junio, el ISM informó de que las empresas "empezaron a recurrir a los despidos para gestionar los efectivos, en mayor medida que en meses anteriores". Esa práctica probablemente cobró impulso en julio. El indicador del empleo en las fábricas cayó de 48.1 en junio a 44.4, la lectura más baja desde julio de 2020.
- El gasto en construcción en Estados Unidos aumentó un 0.5% en junio y los datos de mayo se revisaron al alza para mostrar un incremento del 1.1%, en lugar del 0.9% anunciado previamente, impulsados por los desembolsos en proyectos de viviendas unifamiliares y multifamiliares. El gasto en construcción avanzó un 3.5% interanual en junio. El desembolso en proyectos de construcción privada aumentó un 0.5%, con la inversión en construcción residencial subiendo un 0.9% tras repuntar un 2.9% el mes anterior. El gasto en construcción privada había aumentado un 1.3% en mayo. El gasto en proyectos de viviendas unifamiliares avanzó un 2.1% en junio.
- Las ofertas de empleo en EE.UU., un indicador de la demanda de mano de obra, cayeron 34 000 hasta los 9.582 millones el último día de junio, el nivel más bajo desde abril de 2021, pero se mantuvieron en niveles consistentes con unas condiciones de mercado laboral ajustadas a pesar de las fuertes alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal. Los datos de mayo se revisaron a la baja para mostrar 9.616 millones de vacantes en lugar de los 9.824 millones comunicados anteriormente.
- La actividad de las fábricas del mundo siguió cayendo en julio, mostraron encuestas privadas, en una señal de que la ralentización del crecimiento y la debilidad de China están haciendo mella en la economía mundial, pero el panorama era notablemente menos sombrío en América que en el resto del mundo. La desaceleración puso de manifiesto el dilema de los responsables de política monetaria, que se embarcaron en agresivos ciclos de endurecimiento en una batalla por mantener a raya la inflación y, al mismo tiempo, tratar de prevenir posibles recesiones. El indicador de actividad manufacturera mundial de S&P Global se mantuvo estable en 48.7 en julio, el nivel más bajo desde junio de 2020, con los subíndices de producción y nuevos pedidos cayendo a mínimos de seis meses. Una lectura por debajo de 50 indica una contracción de la actividad.
- Según una encuesta elaborada por S&P Global, el índice final de gestores de compras (PMI) que mide la actividad manufacturera en toda la zona euro se contrajo en 42.7 en julio desde los 43.4 de junio, su nivel más bajo desde mayo de 2020, al desplomarse la demanda a pesar de que las fábricas recortaron drásticamente sus precios. Una lectura por debajo de 50 indica una contracción de la actividad. Se observó una considerable debilidad en Alemania, la mayor economía europea, mientras que Francia e Italia, segunda y tercera economías de la zona euro, también registraron marcados deterioros desde junio.

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street inicia agosto con resultados mixtos. El dólar gana después de datos relativamente sólidos.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 631	0.20	0.54	0.20	7.49
NASDAQ (EE.UU.)	14 284	-0.43	0.99	-0.43	36.47
S&P 500 (EE.UU.)	4 577	-0.27	0.20	-0.27	19.20
FTSE (Inglaterra)	7 666	-0.43	-0.33	-0.43	2.88
DAX (Alemania)	16 240	-1.26	0.18	-1.26	16.64
S&P/ASX 200 (Australia)	7 451	0.54	1.51	0.54	5.85
NIKKEI (Japón)	33 477	0.92	2.43	0.92	28.29
SHANGAI (China)	3 291	-0.00	1.84	-0.00	6.53

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.098	-0.10	-0.64	-0.10	2.62
YEN Japonés (¥/\$)	143.32	0.73	1.72	0.73	9.31
LIBRA (\$/£)	1.278	-0.47	-0.95	-0.47	5.62
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.875	0.38	1.33	0.38	-5.33
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.661	-1.62	-2.62	-1.62	-2.96
YUAN Chino (¥/\$)	7.178	0.49	0.61	0.49	4.06

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	5.50	25	25	300	
ZONA EURO	4.25	25	25	375	
INGLATERRA	5.00	0	0	375	
CANADÁ	5.00	0	25	250	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	
CHINA	3.65	0	0	-15	



**Mercado de valores en Estados Unidos**  
Wall Street cerró mixto, en una sesión caracterizada por la lentitud estacional, antes de los datos de empleo estadounidenses e informes de ganancias de las principales empresas esta semana. Caterpillar amortizó las pérdidas del Dow con su escalada de más del 8% tras informar de un aumento del beneficio en el segundo trimestre. El laboratorio Pfizer cayó en una negociación turbulenta después de que los ingresos trimestrales del fabricante de medicamentos no cumplieran con las expectativas de Wall Street, afectados por la disminución de las ventas de sus productos Covid-19. La empresa de servicios de transporte Uber bajó después de incumplir las expectativas de ingresos para el segundo trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones subió 71.15 puntos, o un 0.20%, a 35 630.68 unidades; el S&P 500 perdió 12.23 puntos, o un 0.27%, a 4 576.73 unidades y el Nasdaq Composite restó 62.11 puntos, o un 0.43%, hasta 14 283.91 unidades.

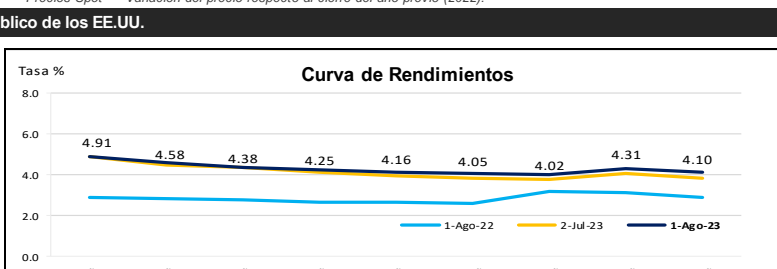
Tipo de cambio US Dólar	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	24.3	24.8	-0.4	-0.4	-0.4	0.4
Cobre (\$/TM)	8 594.3	8 800.0	-205.8	-47.0	-205.8	229.5
Zinc (\$/TM)	2 567.3	2 565.8	1.5	87.8	1.5	-436.0
Estaño (\$/TM)	27 625.0	28 642.0	-1 017.0	-1 430.0	-1 017.0	2 870.8
Plomo (\$/TM)	2 144.8	2 145.8	-1.0	-28.5	-1.0	-191.7
Aluminio (\$/TM)	2 209.1	2 244.8	-35.8	12.6	-35.8	-140.4
WTI (\$/barril)	81.4	81.8	-0.4	1.6	-0.4	1.2
Brent (\$/barril)	85.3	85.2	0.1	1.9	0.1	2.5

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

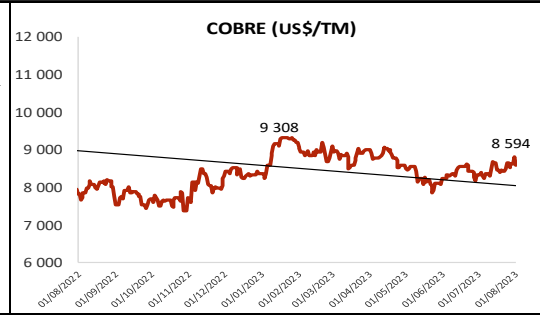
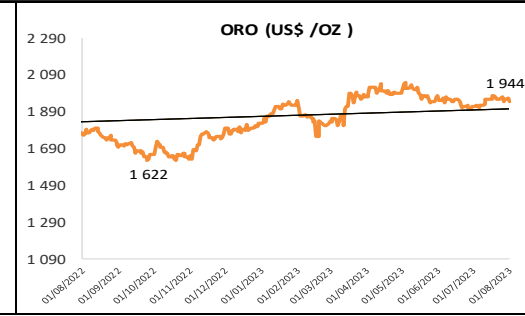
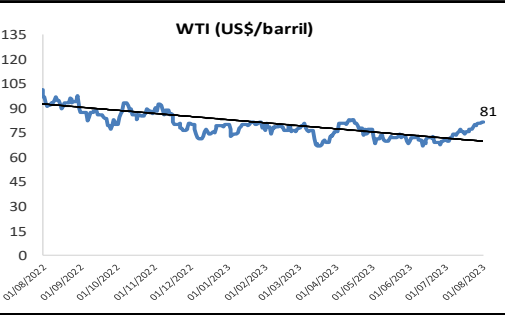
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurys	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.91	3.80	1.90	3.80	50.90
3 Años	4.58	6.30	3.40	6.30	38.60
5 Años	4.25	6.70	5.50	6.70	28.20
10 Años	4.05	9.00	13.50	9.00	21.60
15 Años	4.02	8.89	18.00	8.89	9.33
20 Años	4.31	9.40	15.40	9.40	20.70
30 Años	4.10	8.70	15.00	8.70	16.50



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.