

Mercado Nacional y Regional

lunes, 02 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente a la baja por aversión al riesgo ante comentarios de Fed sobre tasas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, debido al aumento de la aversión al riesgo, lo que generó principalmente liquidación de acciones mineras, financieras y de construcción. Descendieron los precios de las acciones de las mineras Cerro Verde (-1.64% a US\$ 30.00), Volcan (-2.89% a S/ 0.37), Buenaventura (-2.37% a US\$ 8.25), Minsur (-0.78% a S/ 3.82), los conglomerados financieros Credicorp (-3.68% a US\$ 123.29) e IFS (-3.54% a US\$ 21.80), las relacionadas a la construcción Ferreyros (-1.23% a S/ 2.40), Cementos Pacasmayo (-0.26% a S/ 3.80), Aceros Arequipa (-1.94% a S/ 1.01), entre otras. Con negocios por S/ 18.1 millones, el índice General de la BVL bajó 1.64% a 22 158.08 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 1.11% a 30 138.82 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBLV)	22 158	-1.64	-2.42	-1.64	3.88
Lima (ISBVL)	30 139	-1.11	-1.55	-1.11	0.07
Bogotá (COLCAP)	1 113	-0.79	1.13	-0.79	-13.47
Buenos Aires (MERVAL)	556 828	-1.02	1.51	-1.02	175.54
México (IPC)	51 260	0.76	-0.21	0.76	5.77
Santiago (IPSA)	5 756	-1.33	-0.52	-1.33	9.37
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 057	-1.29	-0.75	-1.29	4.85

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

El sol se depreció un 0.32% a S/ 3.798 frente al dólar, y con negocios que sumaron US\$ 298.7 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado colocando Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.61%. El ente emisor compró bonos del Tesoro Público (BTP) con vencimiento al 12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.28% y BTP 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.18%. También se colocaron Repo de Valores a 1 semana S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.60% y Repo de Valores Overnight S/ 7 665 millones a la tasa promedio de 7.57%. En lo que va del año el sol está ganando un 0.18%.

En Latinoamérica, los mercados de monedas cerraron a la baja, debido a la pérdida en el apéndice por activos de riesgo, en medio de comentarios de funcionarios de la Reserva Federal sobre un panorama de tasas de interés altas más allá que lo previsto.

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	364	362	352	362	
Región	4.0	1.6	2.2	408	404	392	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 590	2 539	2 372	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	206	206	205	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	339	335	319	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	135	135	129	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 798	1 789	1 775	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	379	378	370	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	224	221	215	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	174	174	166	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	97	98	92	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 175	38 912	37 632	38 912	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 Ago.23	Meta
Perú Sol	3.798	0.32	0.32	-0.18	6.4	8.5	5.04***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.06	0.58	0.58	-4.26	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.66	1.53	1.53	-9.29	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	908.13	1.96	1.96	7.12	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 159.50	2.07	2.07	-14.18	5.6	13.1	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	124.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de cpais. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre. *** a setiembre 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	8.69	8.72	8.72	9.14	8.20	7.63	7.60	7.52	7.24	5.01
Microempresas	37.88	38.32	38.82	38.17	35.23	18.74	18.97	18.60	16.85	10.87
Consumo	54.48	54.46	54.88	54.00	47.69	42.25	42.51	42.86	43.67	37.86
Hipotecario	9.16	9.17	9.20	9.32	9.55	7.90	7.93	7.82	7.99	7.32
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.20	0.19	0.59	0.57	0.11	0.11	0.11	0.11	0.09	0.03
Plazo fijo	7.36	7.37	7.36	7.51	6.54	4.82	4.81	4.78	4.69	2.32
Ctao	2.60	2.53	2.53	2.73	3.75	1.27	1.11	1.12	1.23	1.37

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(02.Oct.2023 - 02.Oct.2023)



Fuente: Datalec

IPC de Lima Metropolitana: Perú

Precios al consumidor de Lima Metropolitana reportaron un incremento de 0.02% en setiembre de 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en setiembre de 2023, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó 0.02% con una variación acumulada al noveno mes del año de 3.32% y la de los últimos doce meses (octubre 2022- setiembre 2023) de 5.04%.

El resultado mensual estuvo influenciado, principalmente, por el alza registrada en las divisiones de consumo: Transporte (0.56%); Restaurantes y Hoteles (0.43%); Bienes y Servicios Diversos (0.32%); Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.22%); Salud (0.17%); Alojamiento, Agua, Electricidad y Gas (0.12%); Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.12%); Prendas de Vestir y Calzado (0.11%); Recreación y Cultura (0.02%) y Educación (0.01%). Por el contrario, bajaron los precios de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (-0.68%) y Comunicaciones (-0.05%).

A pesar de la reducción, la inflación se mantiene sobre el objetivo oficial del banco central de entre 1% y 3% anualizado. La autoridad monetaria mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en agosto en un 7.75% por séptimo mes consecutivo, tras una agresiva serie de subidas iniciada en 2021, en su intento por frenar la inflación.

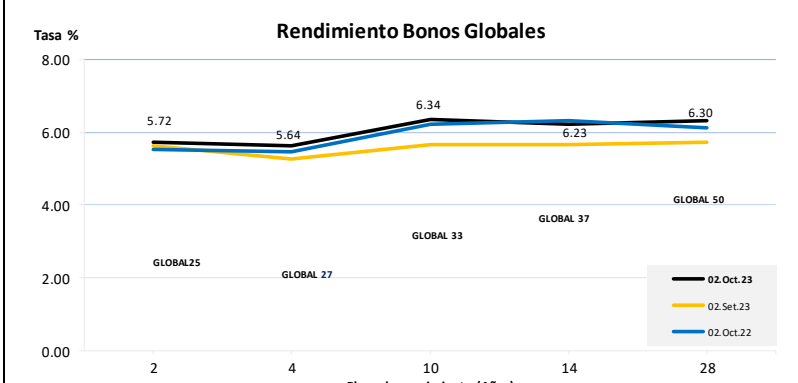
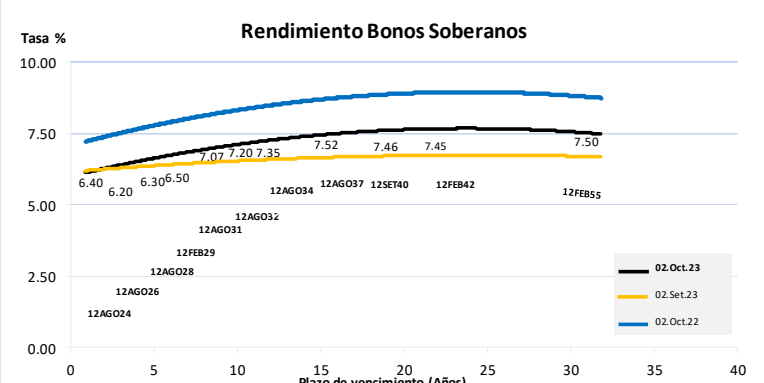
El Índice de precios al por mayor a nivel nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en setiembre aumentó en 0.13%, observando de enero a setiembre una tasa acumulada de 0.12% y en el período comprendido entre octubre 2022 y setiembre 2023, una variación de -0.22%. En setiembre, el Índice de precios de maquinaria y equipo, que muestra las variaciones de los precios de los bienes de capital en el ámbito de Lima Metropolitana, registró un incremento de 0.81%, acumulando en los nueve meses del año, una variación de -1.13%; y en el período anual (últimos doce meses), decreció en -1.73%. Finalmente, el Índice de precios de materiales de la construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de setiembre una reducción de -0.12%, en el período enero-setiembre 2023 bajó -0.42%. La tasa anualizada (últimos doce meses) se ubicó en -0.81%.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Setiembre 2023

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Setiembre 2023	Ene. - Set.23	Oct.22 - Set.23
Índice General	100,000	0,02	3,32	5,04
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	-0,68	6,29	8,80
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,22	3,01	4,46
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,11	2,50	3,42
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	0,12	-3,42	-2,38
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,12	1,67	2,40
6. Salud	3,484	0,17	2,20	3,12
7. Transporte	12,397	0,56	0,57	3,22
8. Comunicaciones	4,771	-0,05	0,17	0,51
9. Recreación y cultura	3,958	0,02	3,02	4,77
10. Educación	8,607	0,01	6,40	6,52
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,43	5,55	7,70
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,32	3,44	5,27

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

lunes, 02 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Los funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos dijeron que la política monetaria tendrá que seguir siendo restrictiva durante "algún tiempo" para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2%, pero su unidad en torno a esa frase oculta un debate en curso sobre otra posible alza este año. "Sigo dispuesta a apoyar una subida de la tasa de interés de los fondos federales en una futura reunión si los nuevos datos indican que el avance de la inflación se ha estancado o es demasiado lento para llevar la inflación al 2% de forma oportuna", dijo la gobernadora de la Reserva Federal, Michelle Bowman, en una conferencia bancaria. En otro acto en Nueva York, el vicepresidente de Supervisión de la Reserva Federal, Michael Barr, dijo que cree que las tasas están ahora "en o muy cerca" de un nivel suficientemente restrictivo. "En mi opinión, la cuestión más importante en este momento no es si es necesaria o no una subida adicional de tasas este año, sino más bien cuánto tiempo necesitaremos mantener las tasas a un nivel suficientemente restrictivo para alcanzar nuestros objetivos", dijo Barr en el Forecasters Club de Nueva York. "Espero que lleve algún tiempo". El presidente de la Fed, Jerome Powell, que el lunes visitaba York para conocer de cerca cómo viven la economía las empresas y los trabajadores, también dijo el mes pasado que la política restrictiva sería necesaria "durante algún tiempo", al igual que el influyente jefe de la Fed de Nueva York, John Williams, el viernes pasado.

- Un sondeo del Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) mostró que el sector manufacturero estadounidense dio un paso más hacia la recuperación en septiembre, tras repuntar la producción y recuperarse el empleo. La encuesta también mostró que los precios pagados por los insumos por las fábricas cayeron considerablemente. El ISM dijo que su PMI manufacturero aumentó a 49.0 el mes pasado, la lectura más alta desde noviembre de 2022, desde 47.6 en agosto. Aun así, septiembre fue el undécimo mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo de 50, lo que indica contracción en el sector manufacturero. Es el período más largo desde la Gran Recesión de 2007-2009. Mientras que el PMI y otras encuestas empresariales han pintado un panorama sombrío para el sector manufacturero, que representa el 11.1% de la economía, los llamados datos duros han sugerido que el sector sigue avanzando a duras penas en medio de unos costos de endeudamiento más elevados. El empleo en las fábricas siguió mejorando tras caer en julio a mínimos de tres años. El indicador de la encuesta sobre el empleo en las fábricas subió hasta 51.2 el mes pasado desde 48.5 en agosto.

- La actividad manufacturera de la zona euro siguió sumida el mes pasado en una profunda y amplia caída, según una encuesta que mostró que la demanda seguía contrayéndose a un ritmo pocas veces superado desde que se recogieron los datos por primera vez en 1997. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de la zona euro, elaborado por S&P Global, bajó a 43.4 en septiembre desde los 43.5 de agosto, igualando una estimación preliminar. Una lectura por debajo de 50 indica una contracción de la actividad. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto que se publica el miércoles y que se considera un buen indicador de la salud económica, cayó a 43.1 desde 43.4.

- La actividad manufacturera británica se desaceleró bruscamente en septiembre, aunque menos que el mes anterior, cuando se contrajo al ritmo más rápido en más de tres años, mostró una encuesta el lunes. El índice de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero S&P Global/CIPS se mantuvo muy por debajo del nivel de 50 que separa el crecimiento de la contracción, subiendo a 44.3 en septiembre desde la lectura de 43.0 de agosto, que fue la más baja desde mayo de 2020. "Al final del tercer trimestre continuó la desaceleración de los fabricantes británicos. La producción, los nuevos pedidos y el empleo se redujeron aún más, en medio de una menor entrada de nuevos trabajos de clientes nacionales y extranjeros", dijo S&P Global. Según los últimos datos oficiales, la producción manufacturera británica cayó un 0.8% en julio, aunque los volúmenes fueron un 3% superiores a los del año anterior.

- La actividad de los servicios chinos creció en septiembre al ritmo más lento de este año, según mostró una encuesta del sector privado, ya que la demanda siguió siendo débil a pesar de una serie de medidas de apoyo. El índice de gestores de compras (PMI) de servicios Caixin/S&P Global cayó a 50.2 puntos en septiembre desde los 51.8 de agosto, la lectura más baja desde diciembre. La marca de 50 puntos separa la expansión de la contracción de la actividad. Otro PMI publicado por Caixin/S&P Global mostró que la actividad de las fábricas chinas se desaceleró en septiembre, ya que la atonía de la demanda externa lastó las perspectivas, aunque la producción aumentó. El índice Caixin/S&P Global de gestores de compras (PMI) cayó a 50.6 puntos en septiembre, frente a los 51.0 del mes anterior. La marca de 50 puntos del índice separa el crecimiento de la contracción. China corre el riesgo de incumplir su objetivo de crecimiento de alrededor del 5% este año, ya que las autoridades se enfrentan a un empeoramiento de la crisis inmobiliaria, la debilidad del gasto de los consumidores, el elevado endeudamiento y las tensiones geopolíticas, lo que ha llevado a los principales bancos a rebajar sus previsiones para este año.

Wall Street cerró mixto y el dólar avanza, ante perspectivas de altas tasas de interés.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 433	-0.22	-1.69	-0.22	0.86
NASDAQ (EE.UU.)	13 308	0.67	0.27	0.67	27.15
S&P 500 (EE.UU.)	4 288	0.01	-1.13	0.01	11.69
FTSE (Inglaterra)	7 511	-1.28	-1.49	-1.28	0.79
DAX (Alemania)	15 247	-0.91	-1.03	-0.91	9.51
S&P/ASX 200 (Australia)	7 033	-0.22	-0.61	-0.22	-0.08
NIKKEI (Japón)	31 760	-0.31	-2.81	-0.31	21.71
SHANGAI (China)	3 110	Feriado	-0.16	0.00	0.69

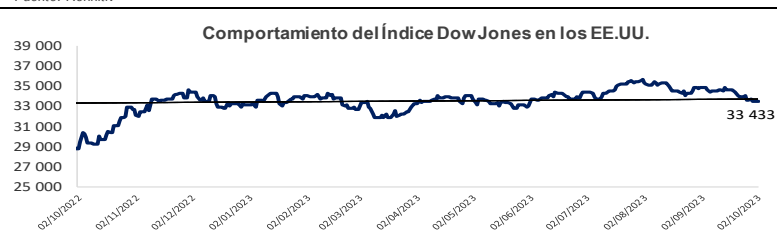
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.048	-0.89	-1.08	-0.89	-2.11
YEN Japonés (¥/\$)	149.85	0.33	0.65	0.33	14.29
LIBRA (\$/£)	1.209	-0.91	-1.02	-0.91	-0.09
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.918	0.35	0.68	0.35	-0.68
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.636	-1.12	-0.95	-1.12	-6.62
YUAN Chino (¥/\$)	7.301	Feriado	-0.14	0.00	5.85

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró mixto en medio de la incertidumbre de los inversionistas ante la probabilidad de que la Reserva Federal necesite mantener las tasas de interés altas por más tiempo. Los servicios públicos sensibles a las tarifas fueron el sector del S&P con peor desempeño del día. Energía también bajó bruscamente, mientras que el de tecnología subió. Nvidia subió después de que Goldman Sachs incluyó al fabricante de chips en su lista de valores para comprar con convicción. Los títulos de Tesla terminaron casi planos después de conocerse que no cumplió con las estimaciones del mercado. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 74.15 puntos, o un 0.22%, a 33 433.35 unidades; el índice S&P 500 ganó 0.34 puntos, o un 0.01%, a 4 288.39 unidades y el Nasdaq subió 88.45 puntos, o un 0.67%, a 13 307.77 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar subió frente a una cesta de las principales divisas ante la perspectiva de que las tasas de interés estadounidenses se mantengan más altas por más tiempo, mientras que el yen se acercó a las 150 unidades por dólar y se situaba cerca de su mínimo en un año que, según algunos operadores, podría provocar una intervención de Tokio en apoyo de la divisa. El euro y la libra esterlina se mostraron débiles ante noticias de que la actividad manufacturera en la zona euro y Gran Bretaña siguió en profunda recesión en septiembre.

	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.

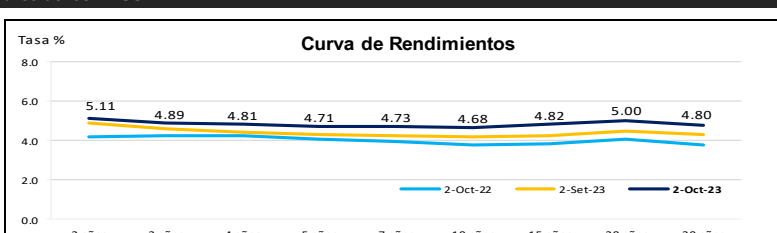
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 827.4	1 848.3	-20.9	-88.3	-20.9	3.0
Plata (\$/oz)	21.1	22.2	-1.1	-2.0	-1.1	-2.9
Cobre (\$/TM)	9 798.0	8 212.5	-234.5	-97.4	-234.5	-386.8
Zinc (\$/TM)	2 581.0	2 642.8	-61.8	72.0	-61.8	-422.3
Estaño (\$/TM)	23 197.0	23 664.0	-467.0	-2 494.0	-467.0	-1 557.3
Plomo (\$/TM)	2 162.5	2 200.0	-37.5	-53.0	-37.5	-174.0
Aluminio (\$/TM)	2 293.3	2 330.5	-37.3	100.5	-37.3	-56.3
WTI (\$/baril)	88.8	90.8	-2.0	-0.9	-2.0	8.7
Brent (\$/baril)	91.2	95.9	-4.7	-2.8	-4.7	8.4

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

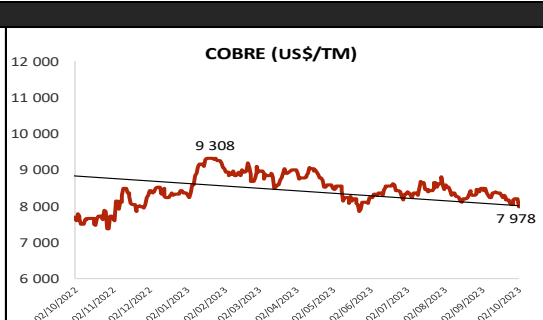
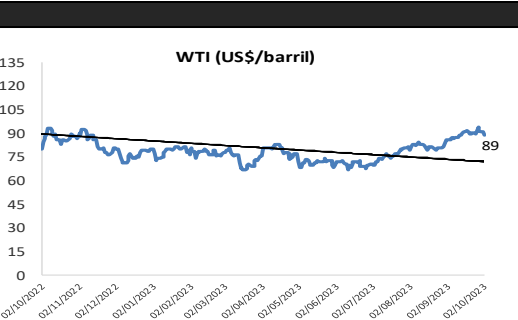
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.11	5.64	-1.88	5.64	70.53
3 Años	4.89	7.79	5.57	7.79	69.27
5 Años	4.71	9.75	10.12	9.75	74.96
10 Años	4.68	10.54	15.33	10.54	85.37
15 Años	4.82	10.37	19.11	10.37	89.95
20 Años	5.00	9.30	17.06	9.30	89.81
30 Años	4.80	8.71	14.77	8.71	85.77

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.