

Mercado Nacional y Regional

jueves, 03 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados acentúan caídas al persistir aversión sobre activos de riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída en la sesión anterior, con inversionistas que realizaron compras de oportunidad en el sector eléctrico y minero, tras conocerse el repunte de la producción de electricidad en el mes de julio. Subieron los precios de las acciones de Enel Distribución Perú (4.55% a S/ 3.45), Empresa Regional Electronorte-Hidra2 (3.16% a S/ 1.63), Luz del Sur (2.88% a S/ 16.10), Southern Copper Corp. (1.63% a US\$ 83.45), Minsur (1.02% a S/ 3.95) y Buenaventura (1.58% a US\$ 7.71). También ganaron Ferreyros (0.83% a S/ 2.42) y el conglomerado IFS (1.63% a US\$ 24.90). Con negociaciones bursátiles por S/ 15.5 millones, el índice General de la BVL subió 1.06% a 23 598.46 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó 0.05% a 31 305.02 unidades.

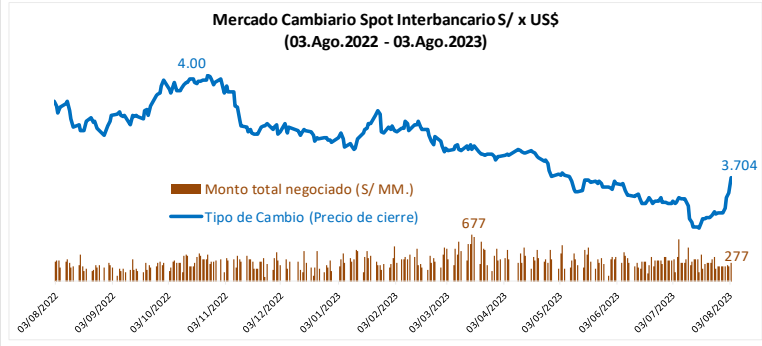
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 598	1.06	1.91	0.38	10.63
Lima (ISBVL)	31 305	0.05	1.32	-0.17	3.95
Bogotá (COLCAP)	1 174	1.12	0.60	-0.07	-8.72
Buenos Aires (MERVAL)	441 516	-0.83	-1.93	-3.42	118.48
México (IPC)	53 445	0.30	-2.39	-2.51	10.28
Santiago (IPSA)	6 272	-0.94	-0.73	-1.91	19.19
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 586	-0.23	0.50	-1.11	9.89

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

El sol se deprecó un 1.20% a S/ 3.704 frente al dólar, por quinta sesión consecutiva, y con transacciones que ascendieron a US\$ 277.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 799.9 millones (S/ 499.9 millones a tasa fija a 3 meses, a una tasa promedio de 5.22% y S/ 300 millones a 1 año a tasa variable de 5.22%). Se colocaron Repo Valores a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.85%, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 200 millones a la tasa de 7.89% y Repo Valores Overnight por S/ 2 400.1 millones a la tasa de 7.79%. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.65%.

En Latinoamérica, la mayoría de mercados acentuaron las pérdidas, debido a la persistente onda de aversión global al riesgo derivada de la reducción de la calificación crediticia de Estados Unidos. A ello se sumaron alentadores datos en materia laboral en EE.UU., que jugaban a favor de la preferencia de los inversionistas por los activos denominados en dólares.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	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	342	343	337	334	
Región	4.0	1.6	2.2	381	381	379	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 019	2 009	2 000	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	201	202	198	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	318	317	316	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	120	121	117	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 035	2 018	1 946	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	364	367	360	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	194	196	194	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	162	163	165	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	85	86	89	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 973	39 261	49 365	38 800	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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.704	1.20	2.49	-2.65	6.4	8.5	5.88 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	2.18	4.08	-6.98	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	17.32	1.85	3.56	-11.05	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	850.40	0.29	1.43	0.31	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 169.50	2.63	6.38	-13.98	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	278.05	0.25	1.02	57.32	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	9.02	9.02	9.06	9.05	7.51	7.12	7.12	7.08	7.14	3.61
Microempresas	37.90	37.86	38.56	37.60	35.47	12.33	12.34	12.26	12.13	10.67
Consumo	53.48	53.55	53.49	52.61	46.48	42.43	42.47	42.02	41.60	36.09
Hipotecario	9.45	9.45	9.48	9.54	8.81	8.01	7.95	7.95	8.08	7.25
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	0.17	0.14	0.10	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.79	7.79	7.80	7.76	6.05	4.65	4.64	4.63	4.59	1.71
CTS	3.48	3.47	3.17	2.75	3.10	1.42	1.40	1.39	1.13	1.16

Fuente: SBS

Expectativas Macroeconómicas BCRP: Perú

Para el año 2023, las expectativas de inflación fluctúan entre 4.3% a 5.3% y las de crecimiento económico entre 1.2% a 2.0%. Al cierre del 2023 se espera que el tipo de cambio alcance a S/ 3.70 por dólar.

La expectativa de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero descendió de 3.83% en junio a 3.57% en julio de 2023, la tasa más baja desde setiembre de 2021.

La expectativa de inflación para 2023 se redujo a un rango de 4.3 a 5.3 %, mientras que para 2024 se mantuvo entre 3.0 y 4.0 %, según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de julio. Las expectativas de analistas y entidades financieras están en el rango meta de inflación para 2025.

En julio, los agentes económicos esperan un crecimiento del PBI entre 1.2 y 2.0 % para 2023 y entre 2.3 y 2.9 % para 2024. Los grupos consultados prevén una expansión económica del 2.6 al 3.0 % para 2025.

Las expectativas para el tipo de cambio en julio son de S/ 3.70 por dólar para el cierre de 2023 y están en un rango esperado de S/ 3.71 a S/ 3.78 por dólar para fines de 2024. Se espera que el tipo de cambio cierre entre S/3.68 y S/3.80 por dólar en 2025.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación

Encuesta realizada al:	Encuesta realizada al:		
	31 May.2023	30 Jun.2023	31 Jul.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	4,9	4,4	4,5
2024	3,0	3,0	3,0
2025	2,9	2,5	2,8
Sistema Financiero 2/			
2023	4,9	4,8	4,3
2024	3,5	3,1	3,0
2025	3,0	2,8	2,6
Empresas No financieras 3/			
2023	6,0	5,6	5,3
2024	4,0	4,0	4,0
2025	3,8	3,5	3,5

1/ 18 analistas en mayo, 18 en junio y 19 en julio de 2023.

2/ 15 empresas financieras en mayo, 13 en junio y 14 en julio de 2023.

3/ 281 empresas no financieras en mayo, 275 en junio y 277 en julio de 2023.

Fuente: BCRP

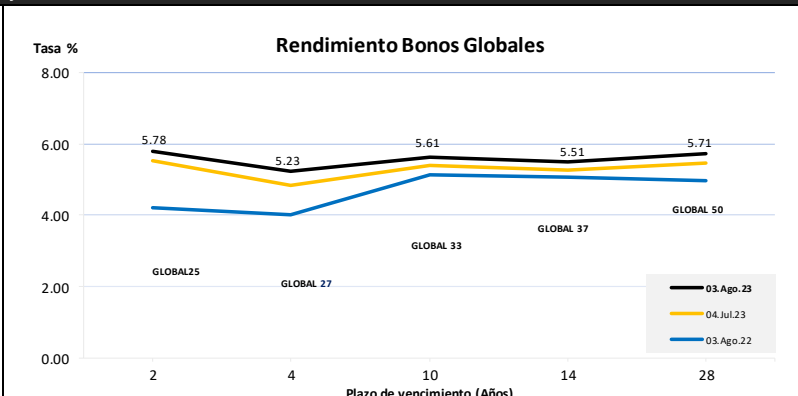
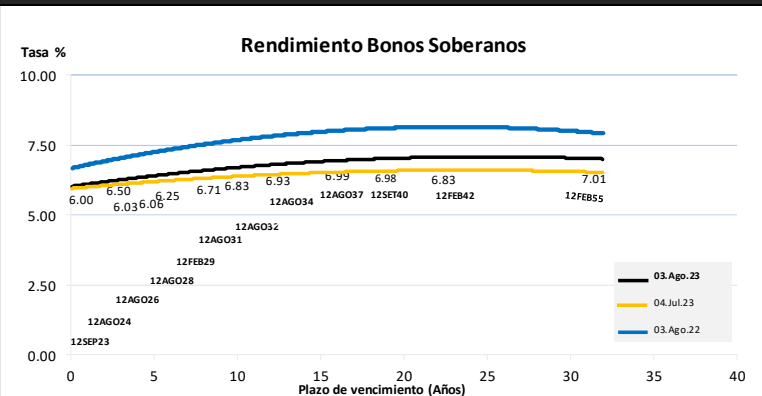
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI

Encuesta realizada al:	Encuesta realizada al:		
	31 May.2023	30 Jun.2023	31 Jul.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	1,9	1,8	1,2
2024	2,7	2,6	2,5
2025	3,0	3,0	2,9
Sistema financiero 2/			
2023	1,9	1,8	1,4
2024	2,5	2,5	2,3
2025	2,9	2,7	2,6
Empresas No financieras 3/			
2023	2,3	2,0	2,0
2024	3,0	2,9	2,9
2025	3,0	3,0	3,0

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio

Encuesta realizada al:	Encuesta realizada al:		
	31 May.2023	30 Jun.2023	31 Jul.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	3,70	3,75	3,70
2024	3,80	3,80	3,78
2025	3,85	3,83	3,80
Sistema Financiero 2/			
2023	3,80	3,75	3,70
2024	3,75	3,70	3,71
2025	3,70	3,70	3,68
Empresas No financieras 3/			
2023	3,80	3,71	3,70
2024	3,80	3,80	3,76
2025	3,83	3,80	3,80

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

jueves, 03 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos aumentaron un 2.3% en junio tras subir un 0.4% en mayo**, impulsados por la fuerte demanda de equipos de transporte y otros bienes. Los pedidos se aceleraron un 0.9% interanual en junio. A pesar de estos datos, las encuestas de confianza sugieren que el sector manufacturero, que representa el 11.1% de la economía, está en recesión. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento informó el martes de que su PMI manufacturero se contrajo por noveno mes consecutivo en julio, el periodo más largo desde la Gran Recesión de 2007-2009.
- **El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) informó que su PMI no manufacturero, que mide el comportamiento del sector servicios de Estados Unidos cayó a 52.7 el mes pasado desde 53.9 en junio.** Una lectura por sobre 50 indica crecimiento del sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía. La demanda de servicios se ve reforzada por un cambio desde el gasto en bienes. El sector servicios está en el centro de la batalla de la Reserva Federal para reducir la inflación a su objetivo del 2%. El empleo en el sector servicios se ralentizó en julio, lo que unido a la fuerte caída en el sector manufacturero el mes pasado, podría suponer un riesgo a la baja para el recuento de nóminas no agrícolas de julio. El Departamento de Trabajo de EE.UU. informó que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo aumentaron en 6 000, a una cifra desesazonalizada de 227 000, en la semana finalizada el 29 de julio, mientras que los despidos cayeron a su nivel más bajo en 11 meses en julio, ya que las condiciones del mercado laboral siguen siendo ajustadas.
- **La productividad de los trabajadores estadounidenses (producción horaria por trabajador) aumentó una tasa anualizada del 3.7% en el segundo trimestre, ayudando a frenar el crecimiento de los costos laborales y ofreciendo otro impulso a la mejora de las perspectivas de inflación.** Los datos del primer trimestre se revisaron para mostrar un descenso de la productividad del 1.2%, en lugar del 2.1% anunciado antes. Los datos ponen fin a cinco trimestres consecutivos de descenso interanual de la productividad. Durante el ciclo económico actual, a partir del cuarto trimestre de 2019, la productividad laboral ha crecido a un ritmo del 1.4%, mucho menor a la tasa promedio histórica a largo plazo desde 1947, del 2.1%.
- **Eurostat, la oficina de estadística de la Unión Europea, dijo que los precios en las fábricas de los 20 países que comparten el euro cayeron un 0.4% en junio respecto a mayo y un 3.4% interanual.** Fue su sexta caída consecutiva y más de lo previsto. La caída mensual de los precios de producción de la zona euro en junio se reflejó en la caída del 0.7% de los precios de los bienes intermedios, como el acero, el azúcar o la madera, y un descenso del 0.5% de los costes energéticos. En términos interanuales, los costes de la energía registraron un fuerte descenso, al igual que los precios de los bienes intermedios. De otro lado, el Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) final de HCOB, elaborado por S&P Global y considerado un buen indicador de la salud económica general de la zona euro, cayó a un mínimo de ocho meses de 48.6 en julio, frente al 49.9 de junio, debido a que la caída del sector manufacturero se vio acompañada de una mayor ralentización del crecimiento en el sector de los servicios.
- **El Banco de Inglaterra subió su principal tasa de interés un cuarto de punto porcentual, a un máximo de 15 años del 5.25%**, y advirtió nuevamente que el costo de endeudamiento probablemente se mantendría alto durante un tiempo y dio pocas señales de que las alzas vayan a acabar. La inflación británica alcanzó el año pasado el 11.1%, un pico en 41 años, y ha disminuido más lentamente que en otros países, cayendo al 7.9% en junio, el nivel más alto de las grandes economías.
- **La actividad de servicios de China se expandió a un ritmo ligeramente más rápido en julio**, respaldada por un aumento del consumo en la temporada de viajes de verano, según mostró una encuesta empresarial del sector privado, compensando en parte el lastre del débil sector manufacturero. El índice de gerentes de compras (PMI) de servicios de Caixin/S&P Global subió a 54.1 en julio desde 53.9 en junio, marcando una expansión de la actividad comercial en todo el sector de servicios por séptimo mes consecutivo. Las empresas dijeron que las mejores condiciones operativas, el mayor número de clientes y los lanzamientos de nuevos productos impulsaron las ventas al comienzo del tercer trimestre. El PMI compuesto de Caixin/S&P, que incluye tanto la actividad manufacturera como la de servicios, cayó desde 52.5 en junio a 51.9, el séptimo mes consecutivo de expansión.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar retroceden, ante aumento de la aversión al riesgo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 216	-0.19	-0.19	-0.97	6.24
NASDAQ (EE.UU.)	13 960	-0.10	-0.64	-2.69	33.38
S&P 500 (EE.UU.)	4 502	-0.25	-0.78	-1.90	17.25
FTSE (Inglaterra)	7 529	-0.43	-2.13	-2.21	1.04
DAX (Alemania)	15 893	-0.79	-3.12	-3.37	14.15
S&P/ASX 200 (Australia)	7 312	-0.58	-1.93	-1.33	3.88
NIKKEI (Japón)	32 159	-1.68	-2.23	-3.05	23.24
SHANGHAI (China)	3 280	0.58	1.98	-0.32	6.19

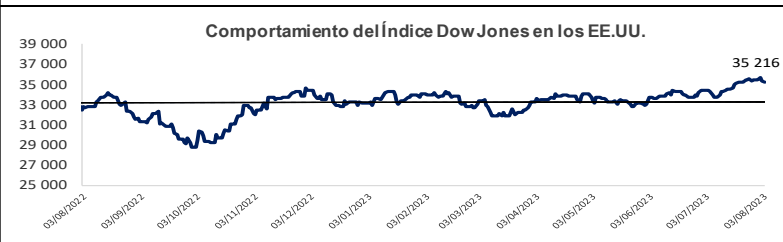
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.094	0.07	-0.26	-0.45	2.26
YEN Japonés (¥/\$)	142.54	-0.54	2.22	0.18	8.72
LIBRA (\$/£)	1.271	0.03	-0.63	-0.97	5.09
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.874	-0.40	0.62	0.26	-5.44
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.655	0.21	-2.30	-2.50	-3.83
YUAN Chino (¥/\$)	7.165	-0.36	-0.11	0.32	3.88

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	5.50	0	25	300	
ZONA EURO	4.25	25	25	375	
INGLATERRA	5.25	25	25	400	
CANADÁ	5.00	0	25	250	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	
CHINA	3.65	0	0	-15	

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja en una sesión agitada, ya que los inversores sopesaron otro aumento en los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos con datos que mostraban un aumento de los subsidios por desempleo, una ralentización del sector servicios y pendientes de los resultados corporativos como los de Apple y Amazon.com. Durante la sesión, el fabricante de iPhone cayó, mientras que el gigante del comercio electrónico subió. Amazon.com pronosticó ingresos para el tercer trimestre por encima de las expectativas del mercado, impulsados por su mayor evento de ventas Prime Day en julio, que atrajo a consumidores preocupados por los precios a su plataforma de comercio electrónico. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 66.63 puntos o un 0.19%, hasta 35 215.89 unidades; el índice S&P 500 cedió 11.50 puntos, o un 0.25%, a 4 501.89 y el Nasdaq Composite restó 13.73 puntos, o un 0.10% a 13 959.71 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó desde un máximo de cuatro semanas después de que los datos del mercado laboral de EE.UU. no se tomaron en cuenta un día antes de un informe de empleo clave, y cuando los rendimientos del Tesoro subieron, pero disminuyeron en el extremo corb. La libra esterlina se mantuvo a la baja después de que el Banco de Inglaterra redujera la marcha a una subida menor de 25 puntos básicos. El yen japonés de refugio seguro se fortaleció por la aversión al riesgo ya que las acciones globales extendieron su reciente caída. La moneda japonesa estuvo bajo presión esta semana incluso cuando el Banco de Japón alojó el viernes su control sobre las tasas de interés.

	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.

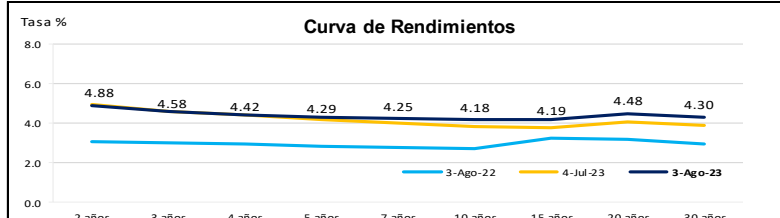
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 933.7	1 933.6	0.2	-11.2	-30.5	109.3
Plata (\$/oz)	23.6	23.7	-0.2	-0.6	-1.2	-0.4
Cobre (\$/TM)	8 570.5	8 469.2	101.3	42.5	-229.5	205.7
Zinc (\$/TM)	2 489.3	2 479.5	9.8	32.8	-76.6	-514.0
Estañó (\$/TM)	27 946.0	27 308.0	638.0	-867.0	-696.0	3 191.8
Plomo (\$/TM)	2 149.8	2 145.3	4.5	-5.8	4.0	-186.8
Aluminio (\$/TM)	2 179.8	2 158.8	21.0	18.5	-65.0	-169.7
WTI (\$/barril)	81.6	79.5	2.1	1.4	-0.2	1.4
Brent (\$/barril)	86.2	84.0	2.2	1.9	1.0	3.4

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

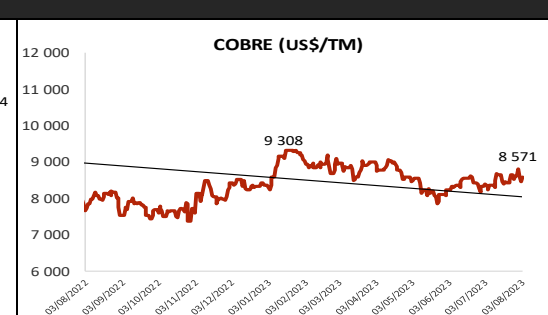
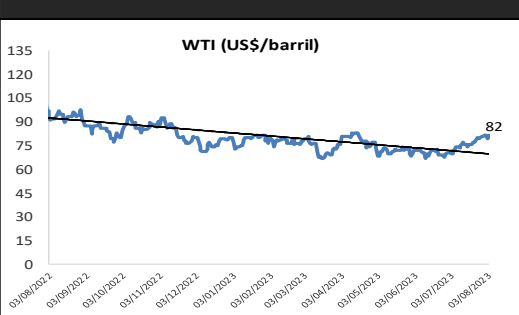
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.88	-0.79	-5.69	0.91	48.01
3 Años	4.58	1.74	-2.36	6.04	38.34
5 Años	4.29	5.07	4.17	11.27	32.77
10 Años	4.18	10.12	16.92	22.22	34.82
15 Años	4.19	10.21	22.73	25.84	26.28
20 Años	4.48	11.62	20.52	25.82	37.12
30 Años	4.30	13.10	23.60	28.00	35.80

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.