

Mercado Nacional y Regional

martes, 03 de octubre de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran mayormente a la baja y continúa aversión al riesgo ante comentarios sobre tasas de la Reserva Federal.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, luego de dos sesiones a la baja, en un escenario caracterizado por el aumento las diferenciales de tasas de interés locales e internacionales, y caída de los precios internacionales de los metales básicos. En la sesión el aumento de los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.10% a US\$ 124.65) e IFS (0.92% a US\$ 22.00), fueron moderados por el retroceso de los precios de las acciones mineras Volcan (-0.27% a S/ 0.369), Buenaventura (-0.73% a US\$ 8.19), Minsur (-1.83% a S/ 3.75); y de las relacionadas a la construcción Aceros Arequipa (-0.99% a S/ 1.0) y Sider Perú (-1.82% a S/ 1.08). Con negocios por S/ 17.3 millones, el índice General de la BVL subió 0.10% a 22 180.85, mientras que el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.13% a 30 100.93 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 181	0.10	-1.87	-1.54	3.99
Lima (ISBVL)	30 101	-0.13	-1.34	-1.23	-0.05
Bogotá (COLCAP)	1 102	-0.93	1.18	-1.71	-14.28
Buenos Aires (MERVAL)	561 427	0.83	3.35	-0.20	177.82
México (IPC)	50 366	-1.74	-1.45	-1.00	3.93
Santiago (IPSA)	5 686	-1.21	-1.33	-2.53	8.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 419	-1.42	-0.68	-2.70	3.36

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

El sol se depreció un 0.63% a S/ 3.822 frente al dólar, y con negocios que sumaron US\$ 428.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Repo de Valores Overnight por S/ 5 250 millones (S/ 2 250 millones a la tasa promedio de 7.53% y S/ 3 000 millones a la tasa promedio de 7.55%). En el día vencieron instrumentos del BCRP por S/ 10 310.1 millones (CD BCRP por S/ 1 985.1 millones, Repo de Valores por S/ 8 165 millones, y Repo de monedas por S/ 160 millones). En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.45%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron con marcadas pérdidas, impactadas por segunda sesión por las crecientes expectativas de tasas de interés altas por un periodo más prolongado en Estados Unidos. La diferencial de tasas de interés entre los países latinoamericanos frente a los Estados Unidos y Europa está moviendo capitales hacia sitios donde tengan mejor remuneración.

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	369	364	356	362	
Región	4.0	1.6	2.2	417	408	397	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 643	2 590	2 376	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	209	206	208	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	351	339	325	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	139	135	131	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 824	1 798	1 783	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	385	379	376	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	231	224	222	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	179	174	168	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	97	97	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 601	39 175	37 936	38 912	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 Ago.23	Meta
Perú Sol	3.822	0.63	0.95	0.45	6.4	8.5	5.04 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.17	2.09	2.68	-2.25	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	18.07	2.27	3.84	-7.23	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	916.80	0.95	2.93	8.14	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 222.85	1.52	3.63	-12.88	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 c/país. ** 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	8.67	8.69	8.73	9.14	8.20	7.66	7.63	7.56	7.24	5.01
Microempresas	37.91	37.88	38.75	38.17	35.23	18.72	18.74	19.85	16.85	10.87
Consumo	54.59	54.48	54.75	54.00	47.69	42.45	42.25	43.00	43.67	37.86
Hipotecario	9.15	9.16	9.19	9.32	9.55	7.90	7.90	7.83	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	0.19	0.20	0.39	0.57	0.11	0.12	0.11	0.11	0.09	0.03
Plazo fijo	7.34	7.36	7.42	7.51	6.54	4.82	4.82	4.79	4.69	2.32
CTS	2.60	2.60	2.53	2.73	3.75	1.30	1.27	1.11	1.23	1.37

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(03.Oct.2023 - 03.Oct.2023)



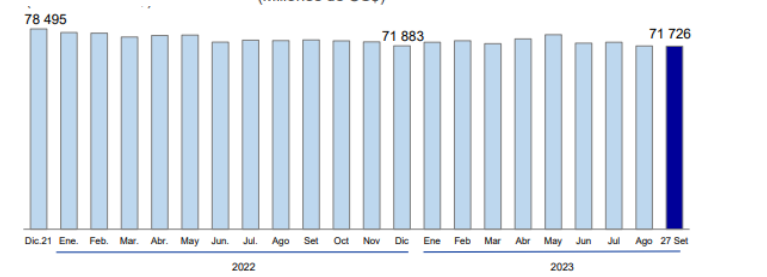
Fuente: Datalec

Reservas internacionales: Perú

Al 27 de setiembre del 2023, las RIN ascendieron a US\$ 71 726 millones. La Posición de cambio alcanzó US\$ 50 204 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 27 de setiembre de 2023, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 71 726 millones, menores en US\$ 157 millones a las registradas al cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y se proyecta que al cierre del año será equivalente a 26.9 % del PBI.

Reservas Internacionales Netas
(Millones de US\$)



Adicionalmente, el Perú cuenta, desde el 27 de mayo de 2022 y por un plazo de dos años, con un acuerdo sucesorio de la línea de crédito flexible (FCL) del FMI de acceso contingente hasta por aproximadamente US\$ 5.3 mil millones.

INDICADORES DE COBERTURA INTERNACIONAL

	2019	2020	2021	2022*	2023*
Reservas Internacionales como porcentaje de:					
a. PBI	29.4	36.3	34.8	29.4	26.9
b. Deuda externa de corto plazo 1/	498	538	578	463	519
c. Deuda externa de corto plazo más déficit en cuenta corriente	455	642	421	283	418

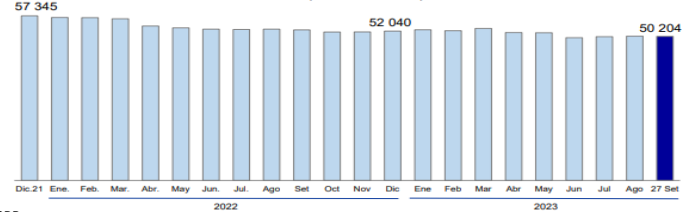
1/ Incluye el saldo de deuda de corto plazo más las amortizaciones a un año del sector privado y público.

* Proyección

La Posición de Cambio al 27 de setiembre de 2023 fue de US\$ 50 204 millones, monto menor en US\$ 1 836 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio corresponde principalmente a ventas de moneda extranjera por US\$ 3 202 millones al sector público que el fisco destinó al aumento del Fondo de Estabilización Fiscal (US\$ 1 699 millones) y a la recompra de bonos (US\$ 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).

Posición de cambio

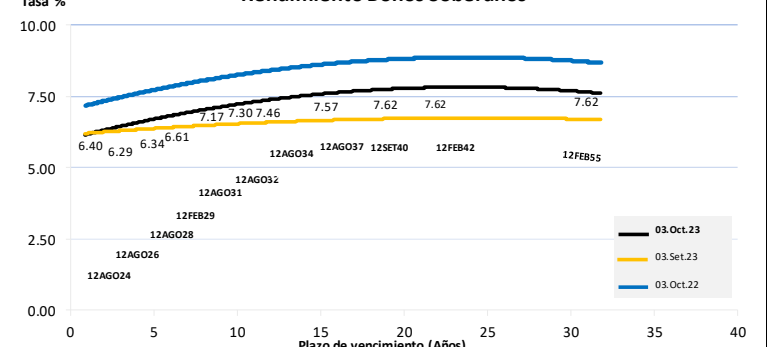
(Millones de US\$)



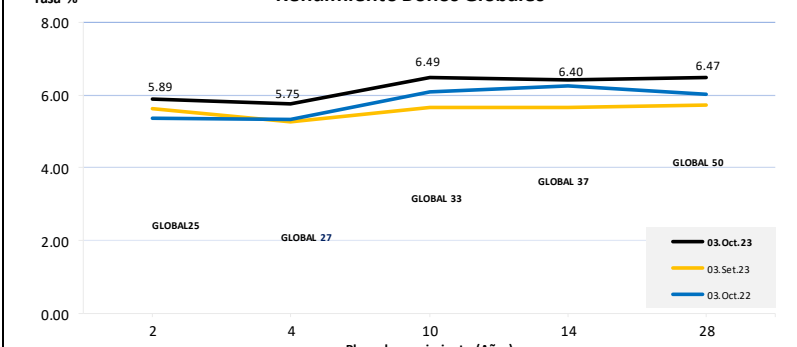
Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Las ofertas de empleo en Estados Unidos aumentaron de forma inesperada en agosto, lo que apunta a unas condiciones de tensión en el mercado laboral que podrían obligar a la Reserva Federal a subir las tasas de interés el mes que viene. Las ofertas de empleo, un indicador de la demanda de mano de obra, aumentaron en 690 000 puestos, hasta 9.610 millones, el último día de agosto, según indicó la Encuesta de Vacantes y Rotación Laboral, o informe mensual JOLTS, del Departamento del Trabajo. Los datos de julio se revisaron al alza para mostrar 8.920 millones de vacantes, en lugar de los 8.827 millones comunicados con anterioridad.

- El presidente de la Reserva Federal en Atlanta, Raphael Bostic dijo que no hay urgencia para que la Fed vuelva a subir su tasa de interés oficial ahora que la economía está desacelerándose y la inflación cae, pero probablemente pasará "mucho tiempo" antes de que sea apropiado recortarla. Las autoridades a cargo de la política monetaria de la Fed creen de manera casi unánime que será necesario como máximo un aumento de tasas de un cuarto de punto antes de que el banco central complete un ciclo de subidas que comenzó en marzo de 2022 para combatir una aceleración de la inflación en la que los precios al consumidor subieron a un ritmo anual de hasta el 9%. La Fed se reunirá del 31 de octubre al 1 de noviembre. Muchos inversores esperan que los datos recientes, que muestran un descenso del ritmo subyacente de la inflación, lleven a que el banco central mantenga estable la tasa oficial de referencia. Doce de 19 funcionarios, sin embargo, previeron en septiembre que sería necesaria una nueva subida de tasas, y esta semana expusieron los motivos por los que podría ser necesaria.

- El Banco Central Europeo (BCE) ha hecho lo suficiente por ahora para combatir la inflación, pero no puede descartarse una nueva subida de las tasas de interés más adelante, declaró Tuomas Valimäki, miembro del consejo del Banco de Finlandia. El BCE ha subido las tasas de interés en cada una de sus diez últimas reuniones, pero señaló una pausa en octubre, lo que alimentó el debate entre los responsables de política monetaria sobre si el BCE había terminado de subir las tasas o si se planteaba un nuevo endurecimiento. Valimäki argumentó que, dado que la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2% del BCE desde hace tanto tiempo, cualquier retraso adicional en el freno del crecimiento de los precios sería inaceptable. La inflación bajó al 4,3% en septiembre, desde el 5,2% del mes anterior, una caída mayor de lo esperado que debería alimentar la confianza en que la tasa de crecimiento de los precios está volviendo a bajar. Sin embargo, se prevé que el crecimiento de los precios se establezca el próximo año y se mantenga en torno al 3% durante gran parte de 2024, debido sobre todo a la reducción de las subvenciones por parte de los Gobiernos. Así pues, la gran pregunta es si la desinflación puede reanudarse en 2025 y volver al 2% a finales de ese año.

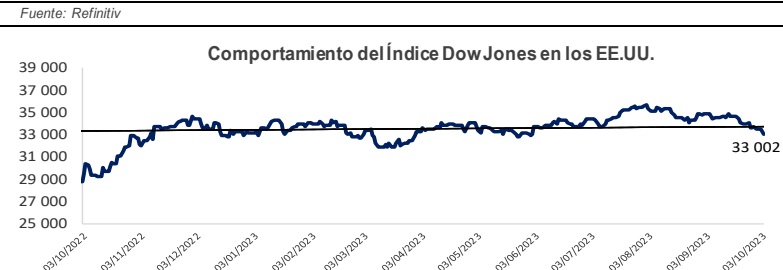
- El economista jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, dijo que el aumento de los salarios en la zona euro está manteniendo la inflación en la zona, por lo que el crecimiento salarial debería moderarse en los próximos meses. Lane declaró que el BCE no sabrá hasta Semana Santa del año que viene si el crecimiento salarial se está reduciendo realmente como espera. Lane expresó su satisfacción con la noticia de la semana pasada de que la inflación de la zona euro había caído en septiembre a su nivel más bajo en dos años, pero dijo que sería necesario seguir supervisando los avances.

Wall Street cayó y el dólar cerró mixto, en medio de declaraciones de responsables de la Fed de una política monetaria restrictiva.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 002	-1.29	-1.83	-1.51	-0.44
NASDAQ (EE.UU.)	13 059	-1.87	-0.03	-1.21	24.77
S&P 500 (EE.UU.)	4 229	-1.37	-1.03	-1.37	10.16
FTSE (Inglaterra)	7 470	-0.54	-2.04	-1.81	0.25
DAX (Alemania)	15 085	-1.06	-1.12	-1.96	8.34
S&P/ASX 200 (Australia)	6 943	-1.28	-1.35	-1.49	-1.35
NIKKEI (Japón)	31 238	-1.64	-3.33	-1.95	19.71
SHANGAI (China)	3 110	Feriado	0.26	0.00	0.69

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.047	-0.11	-0.99	-0.99	-2.21
YEN Japonés (¥/\$)	149.02	-0.55	-0.02	-0.22	13.66
LIBRA (\$/£)	1.208	-0.09	-0.67	-1.00	-0.18
FRANCO Suizo (f/\$)	0.921	0.29	0.58	0.64	-0.39
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.630	-0.96	-1.49	-2.07	-7.52
YUAN Chino (¥/\$)	7.301	Feriado	-0.12	0.00	5.85

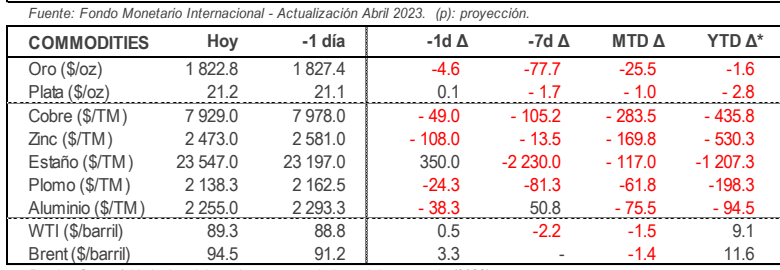
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices bursátiles estadounidenses cayeron con fuerza, luego que un inesperado aumento de ofertas de empleo subrayó la necesidad de que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés altas. Además, preocuparon a los inversionistas el alza de los rendimientos de referencia del Tesoro, que el martes alcanzaron máximos de 16 años. Todos los sectores del S&P 500 menos uno -servicios públicos- bajaron en la jornada, liderados por el consumo suntuario y la tecnología. Las empresas de crecimiento suelen ser las más afectadas por el aumento de los rendimientos. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 430.97 puntos, o un 1.29%, a 33 002.38 unidades, el S&P 500 perdió 58.94 puntos, o un 1.37%, a 4 229.45 unidades, mientras que el Nasdaq perdió 248.31 puntos, o un 1.87%, a 13 059.47 unidades.

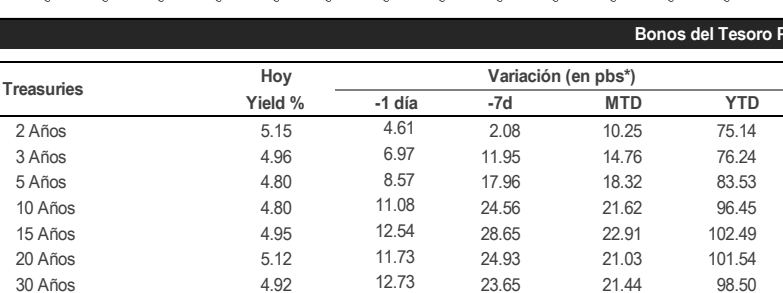
Tipo de cambio US Dólar	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	21.2	21.1	0.1	-1.7	-1.0	-2.8
Cobre (\$/TM)	7 929.0	7 978.0	-49.0	-105.2	-283.5	-435.8
Zinc (\$/TM)	2 473.0	2 581.0	-108.0	-13.5	-169.8	-530.3
Estáño (\$/TM)	23 547.0	23 197.0	350.0	-2 230.0	-117.0	-1 207.3
Plomo (\$/TM)	2 138.3	2 162.5	-24.3	-81.3	-61.8	-198.3
Aluminio (\$/TM)	2 255.0	2 293.3	-38.3	50.8	-75.5	-94.5
WTI (\$/barril)	89.3	88.8	0.5	-2.2	-1.5	9.1
Brent (\$/barril)	94.5	91.2	3.3	-	-1.4	11.6



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.15	4.61	2.08	10.25	75.14
3 Años	4.96	6.97	11.95	14.76	76.24
5 Años	4.80	8.57	17.96	18.32	83.53
10 Años	4.80	11.08	24.56	21.62	96.45
15 Años	4.95	12.54	28.65	22.91	102.49
20 Años	5.12	11.73	24.93	21.03	101.54
30 Años	4.92	12.73	23.65	21.44	98.50



Comportamiento de los precios de Commodities

WTI (US\$/barril): 89

ORO (US\$/OZ): 1 823

COBRE (US\$/TM): 7 929

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 sus contenidos, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.