

Mercado Nacional y Regional

viernes, 04 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados rebotan con fuerza tras dato empleo EE.UU. que desinfla expectativa sobre tasas Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por segunda sesión consecutiva, apoyado por el avance de las principales acciones del sector consumo y minero. Subieron los precios de las acciones de Cerro Verde (3.79% a US\$ 31.50), Volcan (0.97% a S/ 0.415), Buenaventura (1.43% a US\$ 7.82), Alicorp (2.75% a S/ 7.10), Backus (2.18% a S/ 23.40) y InRetail (0.45% a US\$ 33.60). También ganaron Ferreyros (0.41% a S/ 2.43), Cementos Pacasmayo (0.78% a S/ 3.88), y Casagrande (2.11% a S/ 9.70). Con negociaciones bursátiles por S/ 34.6 millones (de los cuales Andino Investment S/ 9.6 millones y Alicorp S/ 4.5 millones), el índice General de la BVL subió 0.23% a 23 651.61 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó 0.54% a 31 473.44 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	23 652	0.23	2.14	0.60	10.88
Lima (ISBV)	31 473	0.54	1.86	0.36	4.51
Bogotá (COLCAP)	1 170	-0.31	0.72	-0.38	-9.01
Buenos Aires (MERVAL)	451 571	2.28	-1.36	-1.22	123.46
México (IPC)	53 991	1.02	-1.67	-1.51	11.41
Santiago (IPSA)	6 293	0.32	-0.73	-1.59	19.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 508	-0.89	-0.57	-2.00	8.91

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

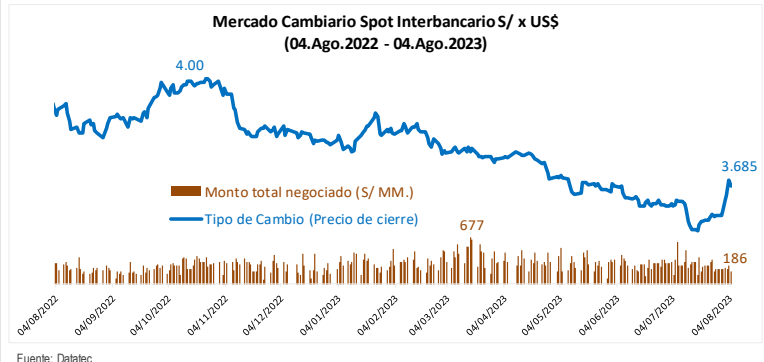
	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	348	342	339	334	
Región	4.0	1.6	2.2	385	381	379	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 016	2 019	1 962	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	207	201	201	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	318	318	318	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	126	120	119	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 976	2 035	1 926	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	364	355	354	BBB-
Paraná	10.0	5.0	4.0	200	194	197	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	168	162	169	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	85	93	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 225	39 973	49 746	38 800	WD

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

El sol se apreció un 0.51% a S/ 3.685 frente al dólar, luego de cinco sesiones a la baja, con transacciones que ascendieron a US\$ 186.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 825.1 millones (S/ 525 millones a 3 meses a tasa fija promedio de 5.25% y S/ 300.1 millones a 1 año a una tasa variable promedio de 5.19%). El BCRP también colocó CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 130 millones a la tasa promedio de 5.43%, Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 8.27% y Repo Valores Overnight por S/ 2 900 millones a la tasa promedio de 7.81%. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 3.15%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron con importantes alzas, en un rebote de la sesión previa tras un dato de empleo en Estados Unidos que en opinión de los agentes jugaría a favor de que la Reserva Federal haya llegado a su fin de incrementos de tasas.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

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	3.685	-0.51	1.96	-3.15	6.4	8.5	5.88 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.89	3.16	-7.81	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	17.05	-1.57	1.93	-12.44	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	852.30	0.22	1.65	0.53	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 034.00	-3.25	2.92	-16.77	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	279.25	0.43	1.45	58.00	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)	Moneda Nacional					Moneda Extranjera					
	Tasas Activas	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.01	9.02	9.06	9.04	7.54	7.11	7.12	7.08	7.13	3.63	
Microempresas	38.01	37.90	38.56	37.65	35.56	12.34	12.33	12.26	12.16	10.76	
Consumo	53.55	53.48	53.49	52.56	46.63	42.51	42.43	42.02	41.57	36.34	
Hipotecario	9.45	9.45	9.48	9.54	8.83	8.00	8.01	7.95	8.07	7.27	
Tasas Pasivas											
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	7.78	7.79	7.80	7.77	6.08	4.65	4.65	4.63	4.60	1.73	
CTS	3.46	3.48	3.17	2.82	3.10	1.43	1.42	1.39	1.12	1.10	

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del BCRP: Perú

Al 31 de julio respecto al 26 de julio 2023 la emisión primaria disminuyó en S/ 5 millones. En los últimos 12 meses disminuyó en S/ 87 millones.

El Banco central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 31 de julio de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 5 millones con respecto al 26 de julio de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 235 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 10 millones (S/ 35 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 247 millones) y la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 16 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de Repo de Valores (S/ 100 millones) y la liquidación de compras de Bonos del Teso Público (S/ 50 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 4.8%, como consecuencia principalmente de una reducción de 5.4% de la demanda por billetes y monedas.

En las operaciones cambiarias entre el 27 de julio al 2 de agosto, el BCRP no intervino en el mercado spot.

Se colocaron US\$ 440 millones de Swaps cambiarios venta y vencieron US\$ 394 millones.

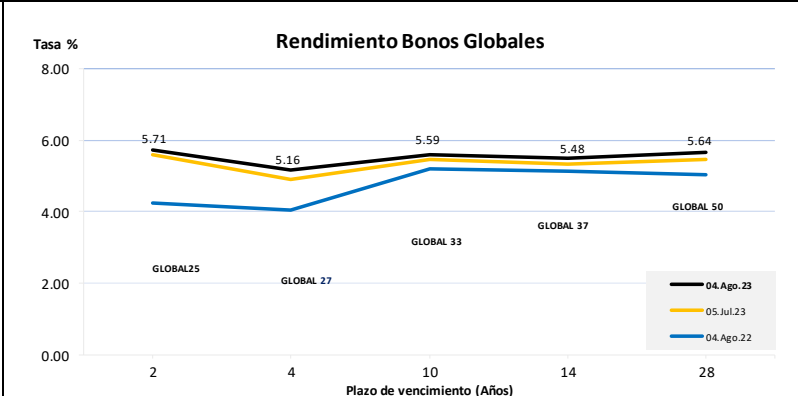
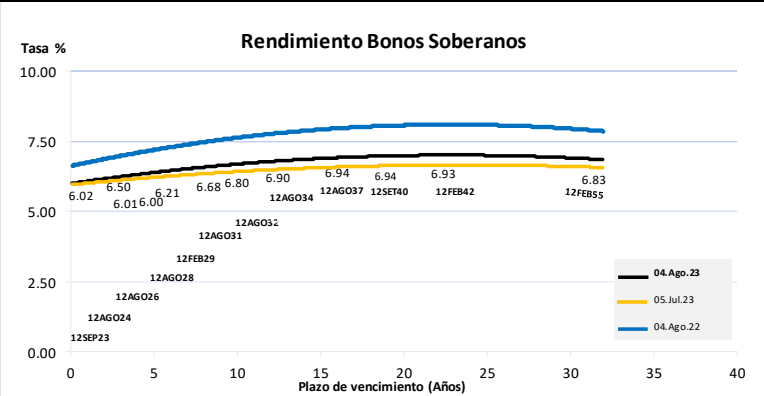
El saldo de Swaps cambiarios venta al 2 de agosto fue de S/ 32 706 millones (US\$ 8 765 millones), con una tasa de interés promedio de 5.41%. El saldo al 26 de julio fue de S/ 32 633 millones (US\$ 8 719 millones), con una tasa de interés promedio de 5.40%.

Al 31 de julio de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 73 275 millones, mayor en US\$ 1 391 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29 por ciento del PBI.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)	Salidos				Flujos	
	31.07.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.07.2023	2023	Julio Semana 11
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	273 876	264 782	266 802	264 521	5 010	1 195 -3 016
(Millones US\$)	71 883	72 943	74 112	73 275	1 391	332 -837
1. Posición de cambio	52 040	49 754	49 942	50 105	-1 935	352 164
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	15 103	16 226	15 141	1 319	38 -1 084
3. Depósitos del Sector Público	3 898	5 731	5 621	5 661	1 763	-70 39
4. Otros 21	2 124	2 355	2 323	2 367	243	12 44
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-180 885	-178 154	-179 498	-177 223	-10 702	-525 3 011
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	6 851	3 491	3 328	-6 273	-3 524 -163
a. Compra temporal de valores	7 803	15 558	14 903	15 003	7 201	-555 100
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	1 797	2 257	2 257	1 145	460 0
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 306	6 299	6 299	-41	-7 0
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	9 224	8 032	7 785	-10 935	-1 439 -247
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 821	-22 061	-22 061	-3 782	-240 0
i. CDBCRP	-7 779	-21 761	-22 061	-22 061	-14 281	-300 0
ii. CDRBCRP	0	-60	0	0	0	60 0
iii. CDVBCRP	-10 500	0	0	0	10 500	0 0
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-4 213	-5 940	-5 956	139	-1 743 -16
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 22	-78 529	-74 700	-70 961	-70 726	7 804	3 974 235
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-54 993	-58 497	-54 744	-4 751	-136 3 908
(Millones US\$)	-13 822	-15 103	-16 226	-15 141	-1 319	-38 1 084
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-19 862	-19 308	-19 504	-7 129	-248 -142
(Millones US\$)	-3 423	-5 472	-5 363	-5 403	-1 980	69 -39
5. Otras Cuentas	-46 040	-35 451	-34 223	-35 576	-353	-1 087 -827
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	92 991	86 628	87 304	87 299	-5 692	670 5
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-2.6%	-4.6%	-4.8%		

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

viernes, 04 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- La economía de Estados Unidos mantuvo un ritmo moderado de crecimiento del empleo en julio, pero las sólidas ganancias salariales y la disminución de la tasa de desempleo indicaron que las condiciones del mercado laboral siguen siendo ajustadas. El Departamento de Trabajo de EE.UU. informó que las nóminas no agrícolas aumentaron en 187 000 empleos el mes pasado. Los datos de junio se revisaron a la baja para mostrar 185 000 puestos de trabajo añadidos en lugar de los 209 000 informados anteriormente. La economía necesita crear alrededor de 100 000 empleos por mes para ir a la par con el aumento de la población en edad de trabajar. Pese a la moderación en el crecimiento del empleo, el mercado laboral sigue ajustado. La tasa de desempleo cayó al 3.5% desde el 3.6% de junio, retrocediendo a niveles vistos por última vez hace más de 50 años. Los salarios continuaron subiendo a un ritmo sólido. Las ganancias promedio por hora aumentaron un 0.4% después de anotar el mismo margen en junio. Eso mantuvo el alza interanual de los salarios en un 4.4%. El crecimiento salarial anual sigue siendo demasiado alto para ser coherente con el objetivo de inflación del 2% de la Fed. Los datos del mes pasado mostraron que el aumento de la inflación anual se desaceleró drásticamente en junio.

- Eurostat, el instituto oficial de estadísticas de la Unión Europea, dijo que las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro cayeron un 0.3% en el mes de junio. El dato de mayo se revisó alza desde un 0.0% a un 0.6%. En comparación con el mismo mes del año anterior, las ventas minoristas cayeron un 1.4%, después de que en mayo el dato fuera revisado al alza desde un -2.9% a un -2.4%.

- Los pedidos de la industria alemana aumentaron en junio un 7.0% con respecto a mayo, en contraste con las previsiones de caída, impulsados por el fuerte aumento del sector aeroespacial, que ha dejado a los analistas divididos sobre si la cifra representa un repunte sostenible. La industria alemana se encuentra sumida en el estancamiento, y la encuesta PMI del martes mostró un empeoramiento del sector manufacturero en julio. Excluyendo los grandes pedidos, la actividad mensual global habría descendido un 2.6% en junio. En el trimestre hasta junio, los pedidos aumentaron un 0.2% respecto a los tres meses anteriores. La debilidad de la economía mundial y los elevados costes de la energía siguen siendo un lastre para el sector, afirmó Alexander Krueger, economista jefe del banco Hauck Aufhaeuser Lampe.

- El Banco Central Europeo (BCE) dijo que la inflación subyacente de la zona euro ha alcanzado probablemente su nivel máximo, lo que apunta a un crecimiento también más lento en otros precios. Es probable que el dato refuerce las expectativas de que el BCE interrumpa su racha de nueve subidas consecutivas de los tipos de interés en septiembre, a la vez que los banqueros centrales de la eurozona vigilan de cerca la inflación subyacente, que filtra los precios más volátiles. Según el BCE, sus indicadores de inflación subyacente se situaron en junio en una amplia horquilla de entre el 2.9% y el 6.9%, pero los de mayor poder predictivo se situaron "en la mitad inferior de la horquilla".

- El índice mundial de precios de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) repuntó en julio desde sus mínimos de dos años, al subir los mercados del aceite vegetal por las renovadas tensiones en torno a las exportaciones de Ucrania, devastada por la guerra, y la preocupación por la producción mundial. El índice de precios de la FAO, que analiza los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, registró una media de 123.9 puntos en julio, frente a los 122.4 puntos del mes anterior. No obstante, el resultado de julio fue casi un 12% inferior al de hace un año y un 22% por debajo del máximo histórico alcanzado en marzo de 2022, tras el inicio de la invasión rusa de Ucrania.

- El jefe del departamento de política monetaria del Banco Popular de China, Zou Lan, dijo que se utilizará con flexibilidad los instrumentos de política monetaria para garantizar una liquidez razonablemente amplia en el sistema bancario. Señaló que "Los recortes del coeficiente de reservas obligatorias (RRR, por sus siglas en inglés), las operaciones de mercado abierto y las facilidades de préstamo a medio plazo (MLF, por sus siglas en inglés) y otras herramientas de política monetaria estructural deben coordinarse y utilizarse con flexibilidad". El banco central recortó el RRR en marzo y redujo sus tipos de interés de referencia en unos modestos 10 puntos básicos en junio, la primera reducción de este tipo en 10 meses.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar caen tras informe de empleo EE.UU., en clima de cautela ante posibles sorpresas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 066	-0.43	-1.11	-1.39	5.79
NASDAQ (EE.UU.)	13 909	-0.36	-2.85	-3.04	32.89
S&P 500 (EE.UU.)	4 478	-0.53	-2.27	-2.42	16.63
FTSE (Inglaterra)	7 564	0.47	-1.69	-1.75	1.51
DAX (Alemania)	15 952	0.37	-3.14	-3.01	14.57
S&P/ASX 200 (Australia)	7 325	0.19	-1.06	-1.15	4.07
NIKKEI (Japón)	32 193	0.10	-1.73	-2.95	23.37
SHANGAI (China)	3 288	0.23	0.37	-0.09	6.44

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.101	0.60	-0.05	0.15	2.88
YEN Japonés (¥/\$)	141.75	-0.55	0.43	-0.37	8.12
LIBRA (\$/£)	1.275	0.28	-0.79	-0.69	5.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.873	-0.16	0.33	0.10	-5.59
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	0.26	-1.20	-2.25	-3.58
YUAN Chino (¥/\$)	7.171	0.08	0.30	0.39	3.96

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	350	
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

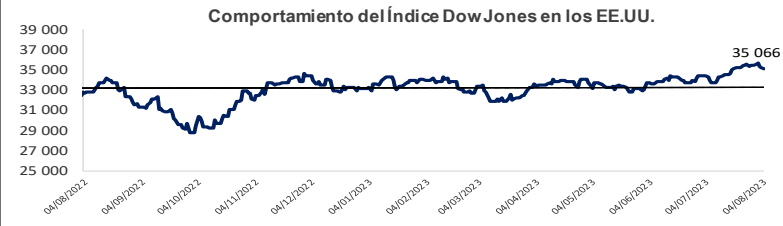
Los tres principales índices de Wall Street cayeron y terminaron la semana a la baja después de que un informe de empleo mostrara una desaceleración en el mercado laboral de Estados Unidos en julio con aumentos salariales, mientras que los inversionistas se reajustaron ante posibles sorpresas a la baja. Las bajas semanales para el S&P y el Nasdaq fueron las mayores desde mediados de marzo. Los papeles de Apple bajaron ya que el fabricante del iPhone pronosticó una caída continua en las ventas. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 150.27 puntos, o un 0.43%, a 35 066.62 unidades, el S&P 500 perdió 23.86 puntos, o un 0.53%, a 4 478.03 unidades y el Nasdaq Composite retrocedió 50.48 puntos, o un 0.36%, a 13 909.24 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó, reduciendo casi todas las ganancias de la semana, luego de que la desaceleración del crecimiento del empleo en EE.UU. en julio alentó las esperanzas de un aterrizaje económico suave, pero los salarios más altos sugirieron que la Reserva Federal podría necesitar mantener las tasas de interés altas por más tiempo. El índice del dólar, una medida de la moneda estadounidense frente a seis pares cayó un 0.4% después de subir el jueves a 102.84, el nivel más alto desde el 7 de julio. Por su parte el dólar australiano se vio impulsado, además de la debilidad del dólar, por el fin de los aranceles antidumping y antisubsidios chinos sobre las importaciones de cebada australiana.

	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.



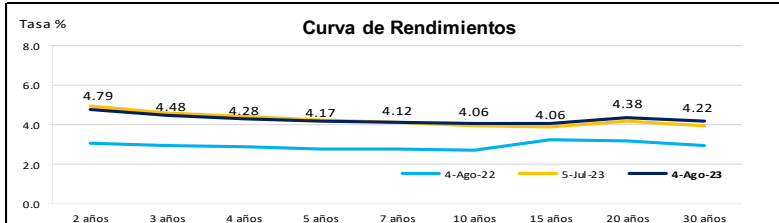
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 941.6	1 933.7	7.9	-17.6	-22.6	117.2
Plata (\$/oz)	23.6	23.6	0.0	-0.7	-1.2	-0.4
Cobre (\$/TM)	8 523.3	8 570.5	-47.3	-102.2	-276.8	158.5
Zinc (\$/TM)	2 506.5	2 489.3	17.3	4.3	-59.3	-496.8
Estaño (\$/TM)	27 632.0	27 946.0	-314.0	-1 176.0	-1 010.0	2 877.8
Plomo (\$/TM)	2 120.3	2 149.8	-29.4	-34.2	-25.4	-216.2
Aluminio (\$/TM)	2 182.9	2 179.8	3.0	-2.2	-62.0	-166.7
WTI (\$/barril)	82.8	81.6	1.2	2.2	1.0	2.6
Brent (\$/barril)	87.4	86.2	1.2	2.9	2.2	4.6

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

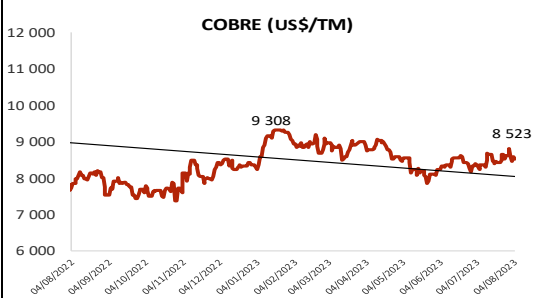
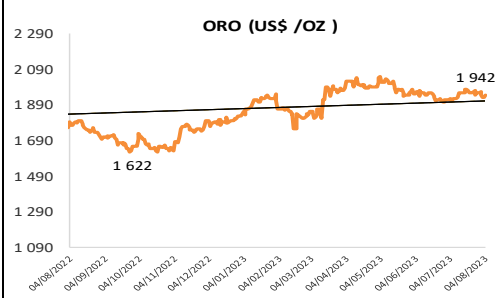
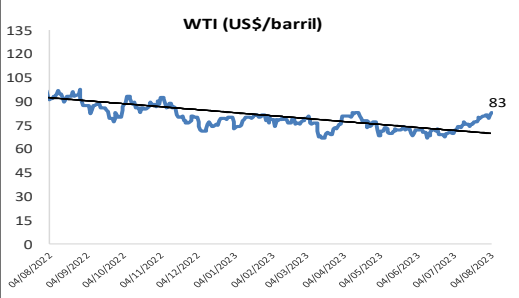
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.79	-10.50	-10.60	-8.30	38.80
3 Años	4.48	-11.20	-6.60	-4.00	28.30
5 Años	4.17	-13.60	-3.00	-1.40	20.10
10 Años	4.06	-12.70	9.30	10.50	23.10
15 Años	4.06	-12.66	13.44	13.18	13.62
20 Años	4.38	-10.90	15.10	16.40	27.70
30 Años	4.22	-8.90	18.50	19.90	27.70

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.