

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 04 de septiembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran a la baja, en sesión de pocos negocios debido a feriado en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión con pocos negocios ante el feriado en Estados Unidos. Bajaron los precios de los valores del Banco BBVA (-0.65% a S/ 1.54), Banco de Crédito (-1.49% a S/ 2,65), Enel Distribución Perú (-1.74% a S/ 3.39), Unacem (-1.20% a S/ 1.65), Volcan B (-2.17% a S/ 0.405) y Mincor I (-1.33% a S/ 7.40) Con negociaciones bursátiles por S/ 5.8 millones, de los cuales S/ 4.4 millones le correspondieron a Certificados de Fondos de Inversión, el índice General de la BVL bajó 0.16% a 23 250.71 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas retrocedió 0.19% a 31 290.57 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 251	-0.16	0.56	0.51	9.00
Lima (ISBVL)	31 291	-0.19	0.93	0.35	3.90
Bogotá (COLCAP)	1 078	-0.66	-2.42	0.13	-16.21
Buenos Aires (MERVAL)	633 243	-0.24	-4.85	-3.11	213.35
México (IPC)	53 031	-0.22	-0.77	0.02	9.42
Santiago (IPSA)	5 990	-0.10	-0.66	-0.32	13.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 777	-0.10	0.56	1.76	7.33

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

El sol se depreció un 0.03% a S/ 3.693 frente al dólar, en una jornada con transacciones que ascendieron a US\$ 62 millones. Durante la sesión, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró Bono Tesoro Público (BTP\_12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 6.77%, BTP\_12FEB2029 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.20%. El BCRP también colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.66%, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 160 millones a la tasa promedio de 7.94%, Repo de Valores a 1 mes S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.89% y Repo de Valores Overnight S/ 3 800 millones a la tasa promedio de 7.80%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.94%.

En Latinoamérica, los mercados tuvieron un comportamiento dispar, en una sesión con bajo volumen de operaciones debido a un feriado que mantuvo cerradas las operaciones en Estados Unidos.

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	349	349	352	353	
Región	4.0	1.6	2.2	383	383	389	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 085	2 085	2 050	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	210	210	209	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	320	320	340	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	128	128	133	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 906	1 906	1 766	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	363	363	369	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	201	201	213	203	BBB
Perú	2.7	2.4	3.0	160	160	171	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	85	85	94	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	34 425	34 425	38 710	34 220	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%	a Dic.21	a Dic.22	a Jul.23	Meta	
Perú Sol	3.693	0.03	0.11	-2.94	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.94	-0.18	-0.34	-6.59	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.17	0.54	0.83	-11.84	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	859.05	0.97	0.85	1.33	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 050.30	-0.26	-0.91	-16.44	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	0.01	98.03	50.9	94.8	113.4	5

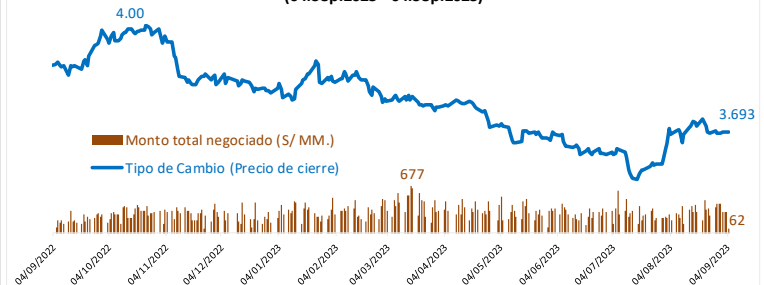
\*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de c/país. \*\* Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

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	9.14	9.14	9.11	9.01	7.94	7.32	7.24	7.32	7.11	4.45
Microempresas	38.30	38.17	38.58	38.01	36.03	16.84	16.85	16.60	12.34	14.74
Consumo	54.27	54.00	54.17	53.55	47.17	43.71	43.67	43.36	42.51	38.08
Hipotecario	9.30	9.32	9.39	9.45	9.23	7.99	7.99	7.98	8.00	7.36
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.57	0.57	0.56	0.16	0.28	0.09	0.09	0.06	0.05	0.03
Plazo fijo	7.51	7.51	7.53	7.78	6.40	4.70	4.69	4.67	4.65	2.02
CETS	2.75	2.73	2.52	3.46	3.37	1.21	1.23	1.42	1.43	1.15

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$  
(04.Sep.2023 - 04.Sep.2023)



Fuente: Datalec

Avance de la actividad económica: Perú

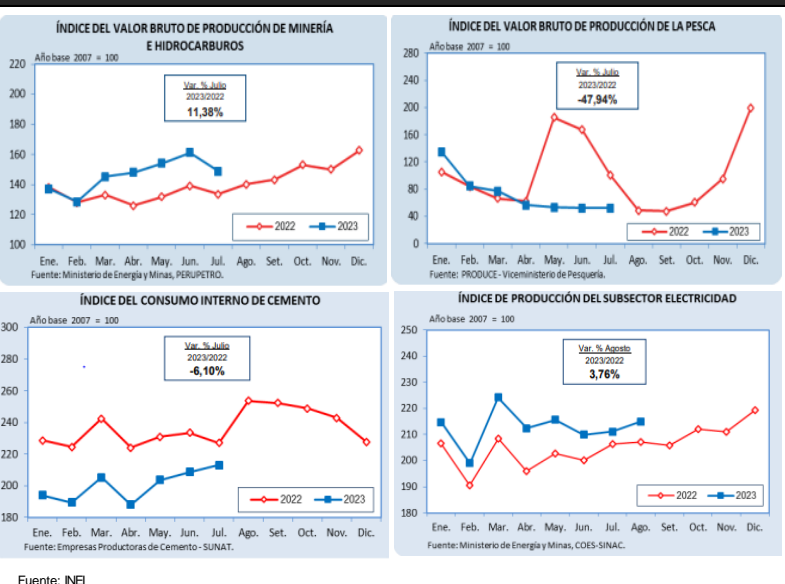
En julio 2023 respecto a julio 2022, sector minería e hidrocarburos creció 11.38%, pesca cayó 47.94% y el consumo interno de cemento bajó 6.10%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en julio de 2023, la producción del sector Minería e Hidrocarburos creció 11.38% en comparación con igual mes del año 2022, impulsada por la expansión de la actividad minera metálica en 13.35%. Contribuyeron con este resultado el mayor volumen de producción de molibdeno (24.7%), cobre (18.1%) y zinc (8.6%), principalmente; mientras que, el subsector de hidrocarburos disminuyó en 1.64%, como resultado del menor nivel de explotación de líquidos de gas natural (-13.8%) y de petróleo crudo (-7.2%); mientras que subió la producción de gas natural (26.0%).

El sector Pesca se contrajo en julio 47.94% debido a la menor extracción de especies de origen marítimo (-54.73%), reflejada en la captura para consumo humano indirecto (desembarque de anchoveta para harina y aceite de pescado), que ascendió a 43 toneladas, frente a las 438 032 toneladas de julio 2022, que evidencia una reducción de 437 989 toneladas. En julio de 2022, la captura de anchoveta correspondió al último mes de la primera temporada de pesca desplegada en la zona norte-centro del litoral peruano; en tanto que, en el mes de análisis, continuó la suspensión de la captura de este recurso. Por el contrario, la pesca para consumo humano directo mostró un crecimiento de 16.54% por la mayor extracción en los rubros destinados a la elaboración de enlatado (97.15%), congelado (22.03%) y para consumo en estado fresco (10.74%). Además, la pesca de origen continental se contrajo en 1.73% por efecto de una menor captura de especies para congelado y para la preparación de curado.

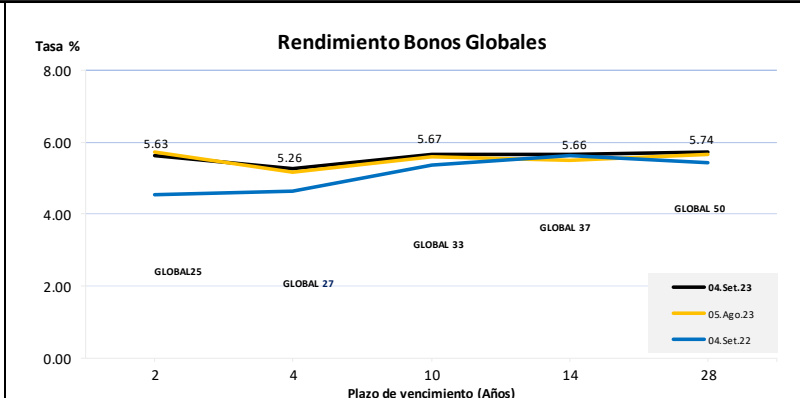
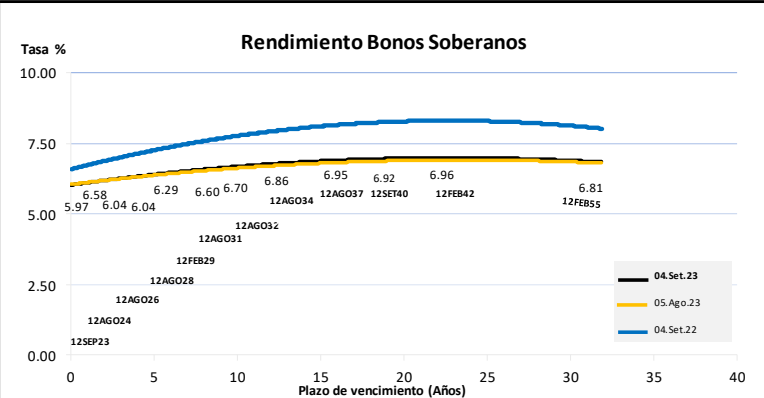
Durante julio de 2023, el consumo interno de cemento disminuyó en 6.10% respecto al mes de julio 2022 acumulando 11 meses de comportamiento desfavorable por el menor avance de las obras privadas y de autoconstrucción.

Según cifras preliminares, en agosto del presente año, la generación de electricidad aumentó 3.76%, explicado por la mayor producción de origen termoeléctrico (17.9%) y de energías renovables (5.5%). Sin embargo, disminuyó la de origen hidroeléctrico (-14.6%). Según empresas, destacó la producción de Enel Generación Perú, Engie, Termoselva, Sudamericana de Energía Piura, Sindicab Energética (Sinersa), Enel Generación Piura, Celepsa, Fenix Power Perú y Empresa de Generación Eléctrica Machu Picchu (Egmsa).



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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- Según Goldman Sachs, los fondos de inversión abandonaron las apuestas cortas contra los bancos regionales de Estados Unidos a finales de agosto y se mostraron alcistas en el sector financiero estadounidense en general, justo cuando los precios de las acciones de los bancos empezaron a subir. Las empresas de servicios financieros de EE.UU., entre ellas los bancos, las empresas de intermediación y las que operan en los mercados de capitales, se encontraban entre los valores más buscados en la semana que finalizó el 1 de septiembre, según la nota de la mesa de corralaje preferente de Goldman, que presta sus servicios a "hedge funds". La proporción de operaciones largas en comparación con las posiciones cortas en bancos regionales de EE.UU. ha aumentado un 26% desde el mínimo del año alcanzado a mediados de julio de 2023, cuando la mayoría de las posiciones de los operadores en el sector eran en corto. Una apuesta corta o bajista toma prestada una acción para vender con la esperanza de que su precio baje. Un índice de valores de bancos regionales estadounidenses ha recuperado aproximadamente el 20% de su valor desde el mínimo de dos años alcanzado en mayo tras la quiebra de Silicon Valley Bank, Signature Bank y First Republic.

- Una encuesta de Sentix a 1 220 inversores mostró que la confianza de los inversores de la zona euro cayó más de lo esperado a principios de septiembre, ya que la debilidad económica de Alemania siguió siendo un lastre importante para el continente. El índice de Sentix para la zona euro bajó a -21.5 puntos en septiembre desde los -18.9 de agosto. El subíndice de expectativas en la zona euro también cayó a -21.0 puntos, desde los -17.3 del mes anterior. El índice de la situación actual descendió a -22.0 puntos, su nivel más bajo desde noviembre de 2022. En este conjunto de países, la economía de Alemania es la más debilitada. El subíndice de situación actual de Alemania se encuentra en el nivel más bajo desde la crisis del coronavirus de julio de 2020, y la única vez que había sido más bajo fue durante la crisis financiera de 2008/2009.

- Las exportaciones alemanas cayeron en julio un 0.9% respecto al mes anterior, debido al debilitamiento de la demanda mundial; mientras que las importaciones aumentaron un 1.4% en el mes, como resultado del superávit de la balanza comercial exterior de julio (15 900 millones de euros, o 17 150 millones de dólares) disminuyó frente al resultado de junio (18 700 millones de euros) Con la caída de las ventas minoristas y los decepcionantes datos de exportación de julio, el tercer trimestre para la economía alemana ha comenzado con una base muy débil, lo que indica que el riesgo de volver a la contracción sigue siendo alto.

- Un exmiembro del Consejo de Gobierno de Japón Goushi Kataoka dijo que el Banco de Japón (BoJ) será capaz de alejarse gradualmente de su política monetaria ultralaxa sólo después de asegurar que su objetivo de inflación del 2% se ha logrado de forma sostenible. Una vez que comience a retirar dicha política monetaria, Kataoka espera que el BoJ elimine primero la fijación del rendimiento de los bonos estatales japoneses (JGB) a 10 años, luego abandone su política monetaria de tipos de interés negativos y, por último, deseché el control de la curva de rendimientos (YCC, por sus siglas en inglés). El Banco de Japón afirmó que la medida de julio tenía como objetivo hacer más sostenible el control de la curva de tipos, pero los mercados consideraron que se trataba de otro paso hacia la reducción del programa de estímulo masivo del banco central.

- El Ministerio de Industria chino esbozó una serie de medidas encaminadas a ayudar a su industria de equipos energéticos a alcanzar un crecimiento anual del 9% este año y el próximo, aumentando las compras nacionales e impulsando las exportaciones. China es el primer productor mundial de muchos tipos de equipos energéticos y también el mayor mercado de energía solar y eólica. El Ministerio quiere que los proyectos energéticos nacionales aumenten sus compras de equipos eólicos, solares y nucleares para sostener el mercado. También animará a más empresas a cooperar con países en desarrollo en sectores de energías renovables para promover las exportaciones. Las exportaciones chinas de energía solar crecieron un 64%, hasta 52 000 millones de dólares, en 2022, a pesar de las tensiones comerciales mundiales, según datos de la consultora Wood Mackenzie, ya que los altos precios de la electricidad impulsaron la demanda de paneles solares.

**Acciones europeas cierran planas al frenarse los avances impulsados por los estímulos chinos. El dólar cede ante el apetito por el riesgo tras las medidas chinas.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.) *	34 838	-	0.80	0.33	5.10
NASDAQ (EE.UU.) *	14 032	-	2.38	-0.02	34.06
S&P 500 (EE.UU.) *	4 516	-	1.86	0.18	17.61
FTSE (Inglaterra)	7 453	-0.16	1.56	0.18	0.01
DAX (Alemania)	15 825	-0.10	0.20	-0.77	13.65
S&P/ASX 200 (Australia)	7 319	0.56	2.22	0.18	3.98
NIKKEI (Japón)	32 939	0.70	2.39	0.98	26.23
SHANGAI (China)	3 177	1.40	2.53	1.83	2.84

Fuente: Refinitiv \* Feriado en Estados Unidos.

**Mercado de valores europeo**

Con feriado en Estados Unidos, las acciones europeas cerraron planas, al desvanecerse las ganancias impulsadas por el optimismo tras las medidas de estímulo de China para revitalizar su economía, mientras que los papeles de la farmacéutica danesa Novo Nordisk tocaron máximos históricos. El índice paneuropeo STOXX 600 se mantuvo estable en 457.96 puntos al cierre, tras haber tocado a primera hora del día máximos de cuatro semanas. El sector tecnológico ganó un 0.5%, gracias a que las acciones del fabricante holandés de equipos de semiconductores ASML subieron un 0.8%. El sector minero subió un 0.6%, ya que los futuros del mineral de hierro repuntaron gracias al optimismo suscitado por la política china de apoyo al sector inmobiliario, principal productor de acero.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.079	0.19	-0.21	-0.43	0.86
YEN Japonés (¥/\$)	146.46	0.16	-0.05	0.64	11.71
LIBRA (\$/£)	1.262	0.26	0.14	-0.41	4.33
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.884	-0.17	0.06	0.11	-4.36
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.646	0.12	0.45	-0.39	-5.21
YUAN Chino (¥/\$)	7.272	0.16	-0.24	0.19	5.44

Fuente: Refinitiv

**Tipo de cambio US Dólar**

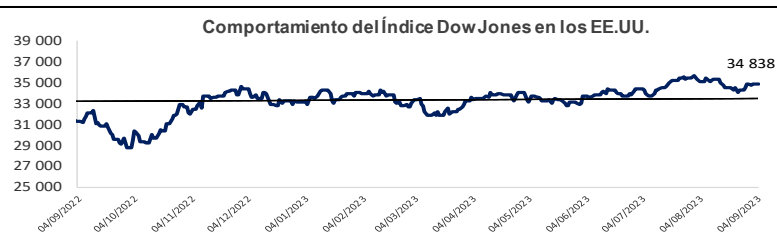
El dólar se depreció frente al euro, la libra esterlina y el franco suizo, ante la mejora de la confianza por la esperanza de que la política de estímulo de China pueda estabilizar la economía, mientras que datos de empleo de Estados Unidos impulsaron las apuestas de que la Reserva Federal podría estar al final de su ciclo de alza de tasas. Frente a una cesta de divisas, el índice dólar bajó un 0.18%, a 104.07 unidades. La atención de los inversores se centrará en una serie de funcionarios de la Fed que hablarán esta semana en busca de pistas sobre lo que hará el banco central estadounidense en su próxima reunión de política monetaria los días 19 y 20 de septiembre.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	300
ZONA EURO	4.25	0	0	375
INGLATERRA	5.25	0	0	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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.



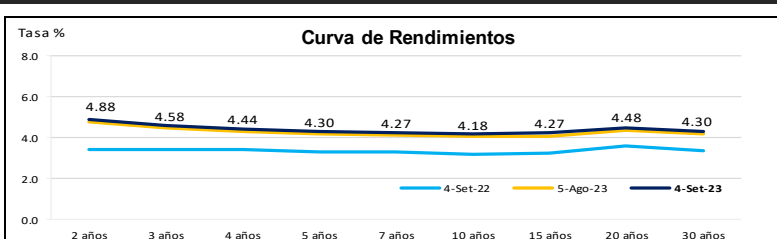
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 938.2	1 938.8	-0.6	18.5	-1.6	113.8
Plata (\$/oz)	24.0	24.2	-0.2	-0.3	-0.5	0.0
Cobre (\$/TM)	8 437.3	8 479.3	-42.0	118.0	32.8	72.5
Zinc (\$/TM)	2 462.5	2 468.8	-6.3	91.5	46.8	-540.8
Estaño (\$/TM)	26 082.0	25 472.0	610.0	800.0	981.0	1 327.8
Plomo (\$/TM)	2 263.8	2 275.0	-11.3	92.0	17.3	-72.8
Aluminio (\$/TM)	2 163.6	2 190.3	-26.7	49.9	-2.2	-185.9
WTI (\$/baril)	85.5	85.5	-	4.9	2.0	5.4
Brent (\$/baril)	90.4	90.0	0.4	5.0	3.1	7.6

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

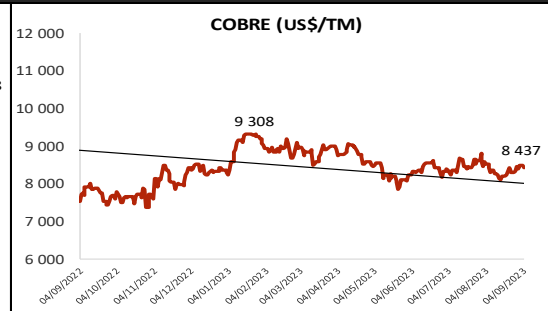
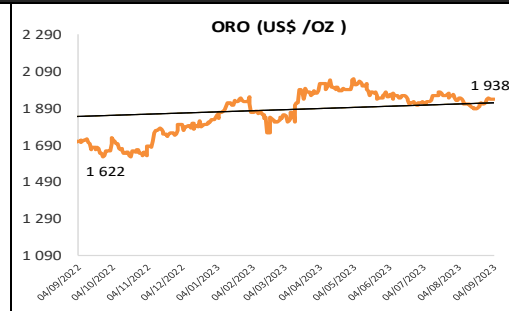
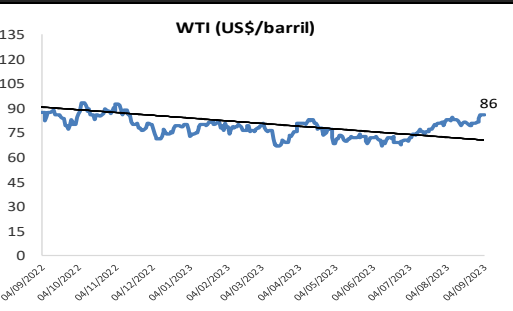
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy ** Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.88	-	-17.59	1.35	47.34
3 Años	4.58	-	-12.22	2.64	38.76
5 Años	4.30	-	-11.03	4.69	33.18
10 Años	4.18	-	-2.51	7.46	34.98
15 Años	4.27	-	-1.15	8.74	34.42
20 Años	4.48	-	0.00	8.13	38.06
30 Años	4.30	-	1.81	8.85	35.94

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual \*\* Feriado en Estados Unidos.



**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.