

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 04 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos entre datos EE.UU. claves para la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, presionados principalmente por la caída de las acciones del sector financiero y minero. Cayeron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (-0.68% a US\$ 123.80) e IFS (-2.27% a US\$ 21.50), Banco BBVA (-1.33% a S/ 1.48); de las mineras Buenaventura (-2.08% a US\$ 8.02), Cerro Verde (-0.67% a US\$ 29.80) y Southern Copper Corp. (-3.97% a US\$ 72.31). También bajaron Cartavio (-1.08% a S/ 46.0), Pomalca (-3.11% a S/ 0.28), Aenza (-6.25% a S/ 0.60), Alicorp (-0.16% a S/ 6.18), Backus (-0.49% a S/ 202.0) y Engje (-0.42% a S/ 4.70). Con negocios por S/ 15.1 millones, el índice General de la BVL bajó 0.78% a 22 008.90 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.54% a 29 937.27 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 009	-0.78	-2.31	-2.31	3.18
Lima (ISBVL)	29 937	-0.54	-1.44	-1.77	-0.59
Bogotá (COLCAP)	1 097	-0.47	-0.93	-2.17	-14.68
Buenos Aires (MERVAL)	593 740	5.76	6.59	5.54	193.81
México (IPC)	50 733	0.73	-1.35	-0.28	4.68
Santiago (IPSA)	5 699	0.24	-1.10	-2.30	8.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 607	0.17	-0.63	-2.54	3.53

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

El sol se apreció un 0.21% a S/ 3.814 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 344.8 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 200 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.68%. El BCRP compró bonos del Tesoro Público (BTP) con vencimiento a 12FEB2029E por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 6.64% y BTP 12AGO2033 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.43%. También se colocaron Repo de Valores Overnight por S/ 4 430 millones (S/ 1 930 millones a la tasa promedio de 7.50% y S/ 2 500 millones a la tasa promedio de 7.54%). En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.24%.

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cerraron dispares, tras nuevos datos económicos de Estados Unidos que serán claves para la próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (p) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	380	369	355	362	
Región	4.0	1.6	2.2	423	417	401	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 700	2 643	2 391	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	213	209	207	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	358	351	330	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	143	139	131	135	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 834	1 824	1 795	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	388	385	378	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	234	231	223	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	182	179	171	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	103	101	100	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 872	38 601	38 205	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	3.814	-0.21	0.74	0.24	6.4	8.5	5.04 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.16	-0.21	2.47	-2.46	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.95	-0.64	3.17	-7.83	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	914.90	-0.21	2.72	7.91	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 288.50	1.55	5.24	-11.52	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, Datatec, 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	8.65	8.67	8.72	9.14	8.20	7.63	7.66	7.54	7.32	5.01
Microempresas	37.94	37.91	38.61	38.30	35.23	18.54	18.72	19.82	16.84	10.87
Consumo	54.49	54.59	54.56	54.27	47.69	42.46	42.45	42.49	43.71	37.86
Hipotecario	9.14	9.15	9.20	9.30	9.55	7.94	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	0.18	0.19	0.19	0.57	0.11	0.12	0.12	0.11	0.09	0.03
Plazo fijo	7.33	7.34	7.40	7.51	6.54	4.83	4.82	4.80	4.70	2.32
CTAs	2.60	2.60	2.53	2.75	3.75	1.30	1.30	1.11	1.21	1.37

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

A agosto de 2023, el déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses fue 2.6% del PBI. Se prevé que el déficit fiscal aumente de 1.7 a 2.4% del PBI entre 2022 y 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses aumentó de 1.7 a 2.6% del PBI entre diciembre de 2022 y agosto de 2023. Este incremento se debió principalmente a la reducción de los ingresos corrientes del Gobierno General.

SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

(Porcentaje del PBI)

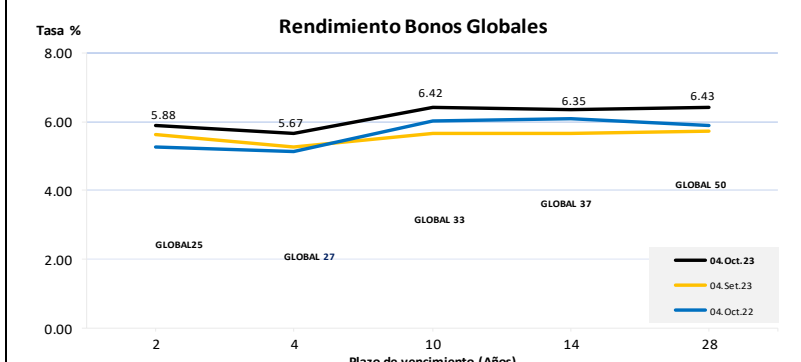
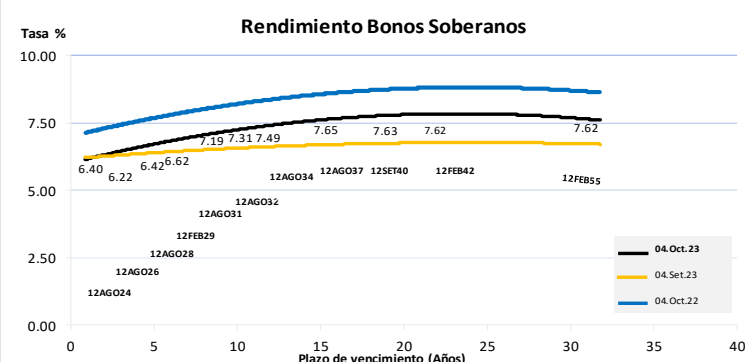
	2022	2023*		2024*		
		Agosto <sup>1/</sup>	Ri Jun.23	Ri Set.23	Ri Jun.23	Ri Set.23
1. Ingresos corrientes del Gobierno General	22.1	20.3	20.7	20.2	20.7	20.3
Variación % real	4.7%	-10.0%	-3.1%	-7.1%	3.6%	3.6%
2. Gastos no financieros del Gobierno General	22.0	21.4	21.0	20.9	21.0	20.8
Variación % real	-1.5%	-3.7%	-1.0%	-3.1%	3.8%	2.3%
Del cual:						
Gasto corriente	15.9	15.6	15.6	15.6	15.6	15.4
Variación % real	-7.7%	-8.3%	1.5%	-0.6%	3.9%	2.1%
Formación bruta de capital	4.7	4.5	4.6	4.6	4.7	4.6
Variación % real	9.9%	6.7%	3.3%	1.1%	4.9%	3.1%
3. Otros 2/	-0.2	0.1	0.0	-0.1	0.2	0.1
4. Resultado primario (1-2+3)	-0.1	-1.0	-0.3	-0.8	-0.2	-0.3
5. Intereses	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7
6. Resultado económico	-1.7	-2.6	-1.9	-2.4	-1.8	-2.0

1/ Los ratios en porcentaje del PBI y las variaciones porcentuales reales representan el acumulado en los últimos doce meses a agosto.  
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.  
\* Proyección  
RI: Reporte de Inflación

Se prevé que el déficit fiscal aumente de 1.7 a 2.4% del PBI entre 2022 y 2023, por el impacto sobre los ingresos corrientes de la caída de los precios de exportación, las menores importaciones y el menor dinamismo del gasto privado. Asimismo, esta evolución en los ingresos se ha visto afectada por la menor regularización del impuesto a la renta en 2023, el cual registró una disminución real de 41.4% en el primer semestre de este año.

Para 2024 se prevé que el déficit en términos del producto se reduzca a 2.0% del PBI, en línea con la recuperación de la demanda interna, así como mayores previsiones de los precios promedio de exportación. Estos factores impulsarían una recuperación de los ingresos corrientes del Gobierno en comparación con el año previo; paralelamente se espera una disminución del gasto no financiero como porcentaje del PBI, reflejo de la disipación de gastos extraordinarios. En menor medida, también contribuirían una recuperación en el resultado primario de las empresas estatales.

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**

miércoles, 04 de octubre de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Las nóminas privadas estadounidenses aumentaron mucho menos de lo esperado en septiembre, pero eso probablemente exagera el ritmo de desaceleración del mercado laboral.** Los puestos de trabajo privados aumentaron en 89 000 el mes pasado, mostró el Informe Nacional de Empleo ADP. Los datos de agosto se revisaron ligeramente al alza para mostrar un aumento de 180 000 puestos de trabajo en lugar de los 177 000 comunicados anteriormente. El Gobierno informó que en agosto había 1.51 vacantes por cada desempleado, aunque los puestos sin cubrir aumentaron al máximo en dos años. Una encuesta del Conference Board mostró la semana pasada que la opinión de los consumidores sobre el mercado laboral había mejorado en septiembre. El viernes se espera la publicación del reporte de empleo del Departamento de Trabajo correspondiente a septiembre.

- **Los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos aumentaron un 1.2% en agosto, tras caer un 2.1% en julio, y los envíos se aceleraron, apoyando las opiniones de que el crecimiento económico se fortaleció en el tercer trimestre.** Los pedidos aumentaron un 0.5% interanual en agosto. También se informó que los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, que se consideran una medida de los planes de gasto de las empresas en equipos, crecieron un 0.9% según la estimación del mes pasado.

- **El sector servicios estadounidense se desaceleró en septiembre, cuando los nuevos pedidos cayeron a su nivel más bajo en nueve meses.** El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su PMI no manufacturero cayó a 53.6 el mes pasado desde 54.5 en agosto. Una lectura superior a 50 indica un crecimiento en la industria de servicios, que representa más de dos tercios de la economía. La demanda de servicios se está viendo apuntalada por un cambio en el gasto desde los bienes en medio de tasas de interés más altas. El sector de servicios está en el centro de la batalla de la Reserva Federal para reducir la inflación a su objetivo del 2%. La Fed sigue los índices de precios PCE para la política monetaria. El aumento anual del índice de precios PCE, excluidos alimentos y energía, cayó por debajo del 4% en agosto por primera vez en más de dos años. Una medida del empleo en el sector de servicios cayó a 53.4 desde 54.7 en agosto.

- **La economía de la eurozona probablemente se contrajo el trimestre pasado.** Una encuesta que mostró que la demanda cayó en septiembre al ritmo más rápido en casi tres años, ya que los consumidores endeudados frenaron el gasto ante el aumento de los costos de los préstamos y la subida de los precios. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) de HCOB, elaborado por S&P Global y considerado un buen indicador de la salud económica general, subió a 47.2 puntos en septiembre, frente a los 46.7 de agosto. Por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción por cuarto mes consecutivo. La encuesta mostró que la desaceleración era generalizada, ya que, al igual que en agosto, la producción disminuyó tanto en los servicios como en el sector manufacturero. **En otro informe,** la oficina de estadística de la Unión Europea (Eurostat) señaló que las ventas minoristas de la zona euro cayeron un 1.2% intermensual y un 21% interanual en agosto, más de lo previsto, apuntando a una demanda de consumo más débil mientras la inflación sigue siendo alta. La inflación de la zona euro fue del 5.3% en agosto, muy por encima del objetivo del Banco Central Europeo del 2.0%.

- **Según una encuesta empresarial, las empresas de servicios británicas sufrieron en septiembre una desaceleración menos severa de lo que se temía en un primer momento,** como reflejo de una inesperada caída de la inflación y de la decisión del Banco de Inglaterra (BoE) de mantener los tipos de interés. La lectura final del índice de gestores de compras (PMI) de servicios de S&P Global de Reino Unido cayó en septiembre a 49.3 desde los 49.5 de agosto, situándose aún más por debajo del umbral del 50 que separa el crecimiento de la contracción. El PMI compuesto, que combina la encuesta manufacturera del lunes con el PMI de servicios, bajó a 48.5 en septiembre desde 48.6 en agosto, revisado al alza desde una lectura de 46.8.

- **Según las estimaciones del Banco de Japón (BoJ) la brecha de producción, que mide la diferencia entre la producción real y la potencial de una economía, se situó en el -0.07% en el periodo abril-junio.** Aunque se trata del decimotercer trimestre consecutivo en terreno negativo, la brecha se reduce desde el -0.41% de enero-marzo. La brecha de producción es uno de los datos que el Banco de Japón vigila de cerca para determinar si la economía se está expandiendo lo suficiente como para provocar un aumento de la inflación impulsado por la demanda. Una brecha de producción positiva se produce cuando la producción real es superior a la capacidad total de la economía, y se considera un signo de demanda sólida. El Banco de Japón espera que la brecha de producción pase a ser positiva en torno a octubre de este año y siga creciendo moderadamente.

**Wall Street avanzó y el dólar se debilitó, ante señales de debilidad de la economía estadounidense.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 130	0.39	-1.25	-1.13	-0.05
NASDAQ (EE.UU.)	13 236	1.35	1.09	0.13	26.46
S&P 500 (EE.UU.)	4 264	0.81	-0.25	-0.57	11.05
FTSE (Inglaterra)	7 412	-0.77	-2.38	-2.57	-0.53
DAX (Alemania)	15 100	0.10	-0.77	-1.86	8.45
S&P/ASX 200 (Australia)	6 890	-0.77	-1.99	-2.25	-2.11
NIKKEI (Japón)	30 527	-2.28	-5.70	-4.18	16.99
SHANGAI (China)	3 110	Feriado	0.10	0.00	0.69

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.050	0.36	0.03	-0.63	-1.86
YEN Japonés (¥/\$)	149.12	0.07	-0.34	-0.15	13.74
LIBRA (\$/£)	1.213	0.44	-0.05	-0.57	0.26
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.917	-0.41	-0.45	0.23	-0.80
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.632	0.35	-0.46	-1.73	-7.19
YUAN Chino (¥/\$)	7.301	Feriado	-0.13	0.00	5.85

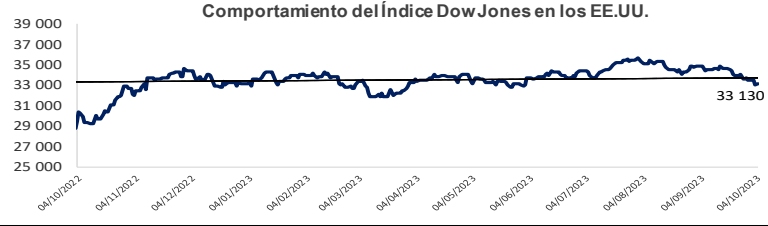
**Mercado de valores de Estados Unidos**  
Los principales índices de Wall Street subieron, un día después de haber registrado una fuerte liquidación, tras conocerse los últimos datos económicos que mostraron que las nóminas privadas estadounidenses aumentaron menos de lo esperado en septiembre. Los valores de consumo discrecional lideraron las ganancias del S&P 500, seguidos del sector tecnológico, mientras los rendimientos del Tesoro estadounidense se alejaban de sus máximos de 16 años. Muchas de las grandes acciones de crecimiento, incluyendo Amazon.com, subieron en la jornada. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 127.17 puntos, un 0.39%, a 33 129.55 unidades; el índice S&P 500 subió 34.30 puntos, o un 0.81%, a 4 263.75 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 176.54 puntos, o un 1.35%, a 13 236.01 puntos.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar cayó frente a una cesta de monedas principales, siguiendo el retroceso de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, en medio de una serie de datos mixtos que sugieren que hay focos de debilidad en la economía de EE.UU., lo que reduce aún más las probabilidades de otra subida de tipos de interés. por la Reserva Federal antes de fin de año. El yen, no obstante caer ante el dólar, se mostró más firme alejándose de la marca de 150 por dólar, que en la sesión anterior avivó la especulación de que las autoridades japonesas podrían haber intervenido para respaldar la moneda.

	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

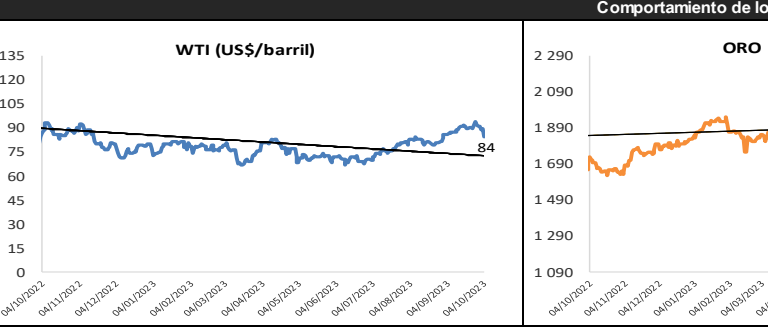
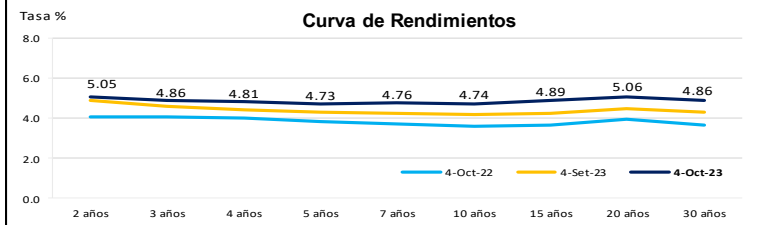
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 821.1	1 822.8	-1.7	-53.6	-27.2	-3.3
Plata (\$/oz)	21.0	21.2	-0.2	-1.6	-1.2	-3.0
Cobre (\$/TM)	7 875.0	7 929.0	-54.0	-181.5	-337.5	-489.8
Zinc (\$/TM)	2 464.0	2 473.0	-9.0	13.0	-178.8	-539.3
Estaño (\$/TM)	23 626.0	23 547.0	79.0	-1 773.0	-38.0	-1 128.3
Plomo (\$/TM)	2 138.3	2 138.3	-	-36.3	-61.8	-198.3
Aluminio (\$/TM)	2 209.5	2 255.0	-45.5	5.8	-121.0	-140.0
WTI (\$/baril)	84.3	89.3	-4.9	-9.4	-6.5	4.2
Brent (\$/baril)	89.8	94.5	-4.6	-7.3	-6.0	7.0



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

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	-10.04	-8.35	0.21	65.10
3 Años	4.86	-9.24	-3.34	5.52	67.00
5 Años	4.73	-7.32	4.12	11.00	76.21
10 Años	4.74	-6.05	12.75	15.57	90.40
15 Años	4.89	-6.06	15.96	16.85	96.43
20 Años	5.06	-5.89	14.51	15.14	95.65
30 Años	4.86	-6.03	14.58	15.41	92.47



**Comportamiento de los precios de Commodities**

**WTI (US\$/baril)**: El precio del petróleo crudo West Texas Intermediate bajó de 90 a 84 dólares por barril.

**ORO (US\$/OZ)**: El precio del oro bajó de 1890 a 1821 dólares por onza.

**COBRE (US\$/TM)**: El precio del cobre bajó de 12 000 a 7 875 dólares por tonelada métrica.