

Mercado Nacional y Regional

jueves, 05 de octubre de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cierran en rojo antes de dato clave de empleo en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por segunda sesión consecutiva y en línea con Wall Street, lo que presionaron principalmente a las acciones mineras, financieras y construcción. Cayeron los precios de los valores de las mineras Buenaventura (-0.87% a US\$ 7.95), Southern Copper Corp. (-0.57% a US\$ 71.90), Volcan (-3.24% a S/0.358); del conglomerado financiero IFS (-2.84% a US\$ 20.89), Banco BBVA (-4.05% a S/ 1.42), Banco Crédito (-3.09% a S/ 2.51), Scotiabank (-12.67% a S/ 13.10), Andino Investment Holding (-2.0% a S/ 0.49); y otros como Ferreyros (-1.65% a S/ 2.39) y Cementos Pacasmayo (-1.31% a S/ 3.76). Con negocios por S/ 28.0 millones, el índice General de la BVL bajó 0.31% a 21 940.38 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.84% a 29 687.20 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 940	-0.31	-3.00	-2.61	2.86
Lima (ISBVL)	29 687	-0.84	-2.69	-2.59	-1.43
Bogotá (COLCAP)	1 092	-0.45	-2.27	-2.61	-15.06
Buenos Aires (MERVAL)	613 072	3.26	5.43	8.98	203.37
México (IPC)	49 455	-2.52	-4.07	-2.79	2.04
Santiago (IPSA)	5 616	-1.47	-3.59	-3.73	6.72
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 284	-0.28	-2.11	-2.81	3.23

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

El sol se depreció un 0.16% a S/ 3.820 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 338.0 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 5.33%. El BCRP colocó Repo de Valores Overnight/S/ 3 050 millones (S/ 1 050 millones a la tasa de 7.51% y S/ 2 000 millones a 7.54%). En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.39%.

En Latinoamérica, los mercados prolongaron las pérdidas, debido a que la cautela antes de un informe de empleo en EE.UU. clave para calibrar próximas decisiones de la Reserva Federal llevó a los inversores a mantener la preferencia por dólares. Signos de preocupación son la permanencia de una política monetaria restrictiva en EE.UU., ya que estaría generando movimiento de capitales desde los mercados emergentes hacia activos en dólares; y el menor dinamismo de la economía china y sus efectos en la demanda de materias primas.

Fuente: Datalac, 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	380	380	369	362	
Región	4.0	1.6	2.2	427	423	406	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 726	2 700	2 489	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	215	213	209	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	362	358	336	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	150	143	135	135	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 853	1 834	1 780	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	389	388	381	378	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	235	234	223	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	183	182	176	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	101	103	101	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 086	38 872	38 649	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	3.820	0.16	0.90	0.39	6.4	8.5	5.04***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.17	0.19	2.66	-2.27	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	18.25	1.66	4.88	-6.30	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	914.00	-0.10	2.62	7.81	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 341.50	1.24	6.54	-10.43	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, Datalac, 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	8.63	8.65	8.73	9.14	8.18	7.60	7.63	7.55	7.32	5.00
Microempresas	37.90	37.94	38.50	38.31	35.37	18.54	18.54	18.96	17.31	10.81
Consumo	54.53	54.49	54.51	54.45	47.78	42.48	42.46	42.52	43.90	37.86
Hipotecario	9.14	9.14	9.19	9.29	9.56	7.95	7.94	7.86	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	0.18	0.19	0.56	0.11	0.12	0.12	0.11	0.09	0.03
Plazo fijo	7.32	7.33	7.39	7.51	6.59	4.84	4.83	4.81	4.70	2.36
CTS	2.79	2.60	2.54	2.75	3.73	1.30	1.30	1.11	1.21	1.36

Fuente: SBS

Encuesta Macroeconómica: Perú

Para el año 2023, las expectativas de inflación se ubican en un rango de 4.2 a 5.0 %; un crecimiento del PBI entre 0.6 y 1.3% y un tipo de cambio de S/ 3.75 por dólar para el cierre de 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de setiembre, la expectativa de inflación para 2023 se ubicó en un rango de 4.2 a 5.0%, mientras que para 2024 se mantuvo entre 3.0 y 4.0%. Las expectativas de analistas y entidades financieras se encuentran en el rango meta de inflación para 2025. Las expectativas de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero pasaron de un 3.36% en agosto a un 3.38% en setiembre de 2023.

En setiembre, los agentes económicos prevén un crecimiento del PBI entre 0.6 y 1.3% para 2023 y entre 2.2 y 2.6% para 2024. Los grupos consultados esperan que la economía crezca del 2.7 al 3.0% para 2025.

Las expectativas para el tipo de cambio en setiembre están en S/ 3.75 por dólar para el cierre de 2023 y entre S/ 3.76 a S/ 3.80 por dólar para fines de 2024. En 2025, se espera que el tipo de cambio cierre entre S/ 3.73 y S/ 3.85 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2023	31 Ago.2023	29 Set.2023
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2023	4.5	4.0	4.2
2024	3.0	3.0	3.0
2025	2.8	2.5	2.5
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2023	4.3	4.3	4.4
2024	3.0	3.0	3.2
2025	2.6	2.6	2.8
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2023	5.3	5.0	5.0
2024	4.0	4.0	4.0
2025	3.5	3.5	3.5

1/ 19 analistas en julio, 16 en agosto y 21 en setiembre de 2023.  
2/ 14 empresas financieras en julio, 16 en agosto y 18 en setiembre de 2023.  
3/ 277 empresas no financieras en julio, 285 en agosto y 278 en setiembre de 2023.  
Fuente: BCRP

Crecimiento del PBI (%)

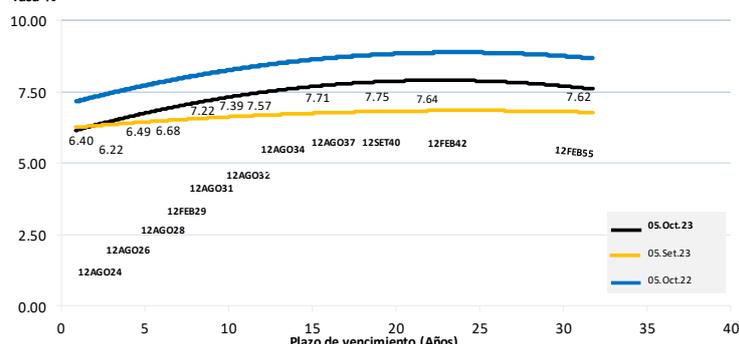
	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2023	31 Ago.2023	29 Set.2023
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2023	1.2	1.0	0.7
2024	2.5	2.6	2.6
2025	2.9	3.0	3.0
<b>Sistema financiero 2/</b>			
2023	1.4	1.1	0.6
2024	2.3	2.3	2.2
2025	2.6	2.7	2.7
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2023	2.0	1.9	1.3
2024	2.9	2.6	2.5
2025	3.0	3.0	3.0

Tipo de Cambio (S/ por US\$)

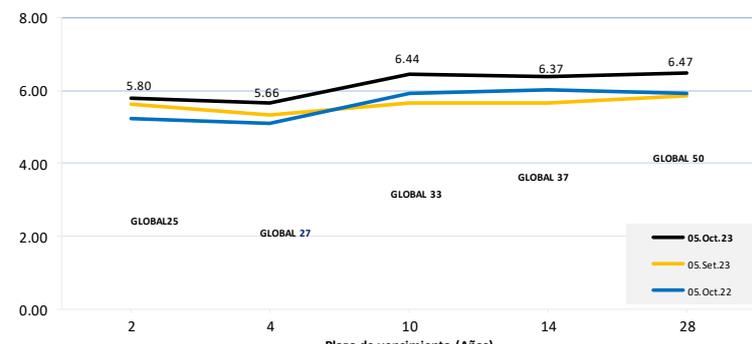
	Encuesta realizada al:		
	31 Jul.2023	31 Ago.2023	29 Set.2023
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2023	3.70	3.73	3.75
2024	3.78	3.80	3.80
2025	3.80	3.85	3.85
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2023	3.70	3.70	3.75
2024	3.71	3.70	3.76
2025	3.68	3.68	3.73
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2023	3.70	3.70	3.75
2024	3.76	3.80	3.80
2025	3.80	3.80	3.80

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El Departamento de Trabajo de EE.UU. informó que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo aumentó en 2 000, a una cifra desestacionalizada de 207 000, en la semana finalizada el 30 de septiembre, mientras que los despidos disminuyeron en septiembre, lo que apunta a que las condiciones del mercado laboral siguen siendo ajustadas. El Gobierno informó el martes de que en agosto había 1.51 vacantes por cada desempleado y que los puestos disponibles habían aumentado al máximo en dos años. El informe también mostró que el número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador indirecto de la contratación descendió en 1 000 personas, hasta 1.664 millones, durante la semana que finalizó el 23 de septiembre. Según otro informe de la empresa de recolocación Challenger, Gray & Christmas, las empresas estadounidenses anunciaron 47 457 despidos en septiembre, un 37% menos que en agosto. Sin embargo, los despidos anunciados fueron un 58% superiores a los del mismo periodo del año pasado. Los empresarios anunciaron 146 305 recortes de empleo en el tercer trimestre, un 22% menos que en el trimestre abril-junio.

- El déficit comercial de Estados Unidos se contrajo un 9.9%, a 58 300 millones de dólares en agosto, el menor desde septiembre de 2020, ya que las exportaciones aumentaron con fuerza, lo que probablemente apoye el crecimiento económico en el tercer trimestre. Los datos de julio fueron revisados para mostrar un balance negativo de 64 700 millones de dólares, en lugar de 65 000 millones de los que se había informado antes. Las exportaciones de bienes y servicios aumentaron un 1.6%, a 256 000 millones de dólares, las de bienes crecieron un 1.8%, a 171 500 millones de dólares, y los envíos de bienes de equipo alcanzando un máximo histórico. Las exportaciones de alimentos, piensos y bebidas fueron las más bajas desde agosto de 2020, 84 500 millones de dólares. Las importaciones de bienes y servicios cayeron un 0.7%, a 314 300 millones de dólares. El superávit de servicios, de 26 200 millones de dólares, fue el más alto desde marzo de 2018. El comercio no contribuyó a la tasa de crecimiento anualizada del 2.1% de la economía en el segundo trimestre.

- Una encuesta de la oficina de crédito Creditreform señaló que la confianza de las pequeñas y medianas empresas alemanas, duramente afectadas por el aumento masivo de los costes, la debilidad de la demanda y las elevadas tasas de interés, vuelven a estar cerca de mínimos cercanos a los registrados durante la pandemia de COVID-19. El estudio mostró que la confianza entre las empresas "Mittelstand", como se conoce a las pequeñas y medianas empresas que forman la columna vertebral de la economía alemana, ha vuelto a caer en territorio negativo por primera vez desde 2020, lo que indica una contracción de la producción económica. El porcentaje de empresas que planean invertir ha caído al 38.4% desde el 46.2% del año pasado, el nivel más bajo en casi 20 años. En otro reporte, la Oficina Federal de Estadística de Alemania, informó que las exportaciones alemanas retrocedieron un 1.2% en agosto respecto al mes anterior, ya que la débil demanda mundial ha perjudicado a las exportaciones del país. Agosto fue el segundo mes consecutivo de descenso de las exportaciones, tras la caída a la baja del 1.9% registrada en julio. Las importaciones también cayeron inesperadamente un 0.4% mensual. Como consecuencia la balanza de comercio exterior arrojó un superávit de 16 600 millones de euros (17 450 millones de dólares) en agosto, frente al superávit revisado al alza de 17 700 millones de euros del mes anterior. Según la oficina, las exportaciones a China aumentaron un 1.2%, bajaron un 2.6% a la eurozona y un 1.3% a Estados Unidos.

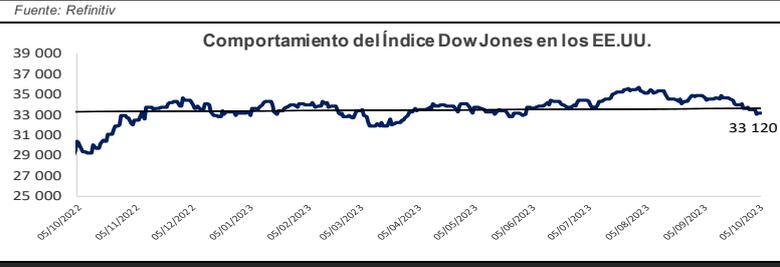
- La Organización Mundial del Comercio (OMC) redujo a la mitad su previsión de crecimiento para el comercio mundial de bienes este año, afirmando que la persistente inflación, las tasas de interés más altas, un tenso mercado inmobiliario chino y la guerra en Ucrania habían ensombrecido sus perspectivas. La OMC dijo que el volumen del comercio de mercancías aumentará sólo un 0.8% en 2023, frente al 1.7% estimado en abril. En lo referente a 2024, la previsión es de un aumento al 3.3%, desde su estimación de abril del 3.2%. Según la OMC, la desaceleración del comercio fue generalizada y afectó a un mayor número de países y mercancías, aunque en particular al hierro y el acero, los equipos de oficina y telecomunicaciones, los textiles y las prendas de vestir. Los automóviles fueron una excepción notable, con un aumento de las ventas este año. La OMC señaló como factores negativos una desaceleración más acusada de lo previsto en China y el resurgimiento de la inflación, y advirtió que observa algunas señales de fragmentación del comercio relacionadas con las tensiones mundiales, pero no pruebas de una desglobalización más amplia que pueda amenazar sus previsiones para 2024. Una de las señales fue que la proporción de bienes intermedios en el comercio mundial, un indicador de la actividad de la cadena de suministro global cayó al 48.5% en la primera mitad de 2023, frente a una media del 51% en los tres años anteriores.

Wall Street y el dólar cayeron, en espera del informe mensual del empleo el viernes.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 120	-0.03	-1.62	-1.16	-0.08
NASDAQ (EE.UU.)	13 220	-0.12	0.14	0.00	26.31
S&P 500 (EE.UU.)	4 258	-0.13	-0.97	-0.70	10.90
FTSE (Inglaterra)	7 452	0.53	-1.98	-2.06	-0.00
DAX (Alemania)	15 070	-0.20	-1.65	-2.06	8.24
S&P/ASX 200 (Australia)	6 926	0.51	-1.41	-1.75	-1.61
NIKKEI (Japón)	31 075	1.80	-2.50	-2.46	19.09
SHANGAI (China)	3 110	Feriado	0.00	0.00	0.69

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.055	0.43	-0.10	-0.21	-1.44
YEN Japonés (¥/\$)	148.50	-0.42	-0.53	-0.57	13.26
LIBRA (\$/£)	1.219	0.51	-0.06	-0.06	0.77
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.912	-0.53	-0.30	-0.31	-1.33
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.637	0.73	-0.84	-1.01	-6.52
YUAN Chino (¥/\$)	7.301	Feriado	0.00	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 de Wall Street cerraron a la baja, con rebotes desde mínimos de sesión, mientras los inversores esperaban el informe mensual de empleo del viernes y otras posibles pistas sobre las perspectivas para las tasas de interés. Este informe de empleo ayudará a determinar si la Fed mantendrá las tasas más altas durante más tiempo. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo que con la política monetaria estadounidense "bien dentro" de territorio restrictivo y la reciente subida de los rendimientos de los bonos del Tesoro, puede que la Fed no necesite subir más las tasas. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 9.98 puntos, o un 0.03%, a 33 119.57 unidades, el S&P 500 perdió 5.56 puntos, o un 0.13%, a 4 258.19, y el Nasdaq Composite bajó 16.18 puntos, o un 0.12%, a 13 219.83 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

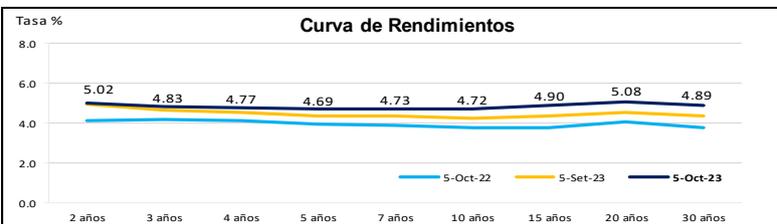
El dólar retrocedió, siguiendo la estela de los rendimientos de los bonos del Tesoro y proporcionando un alivio muy necesario al yen y al euro, antes de la publicación de un informe de empleo en EE.UU., que podría ayudar a determinar si la Reserva Federal vuelve a subir las tasas de interés el mes que viene. Tras tocar un máximo de 11 meses a principios de semana, el índice dólar, que mide el desempeño de la divisa estadounidense frente a una cesta de seis divisas, bajó un 0.38%, a 106.34, cuando los inversionistas volvían su atención en la publicación, el viernes, del informe de empleo estadounidense de septiembre.

	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

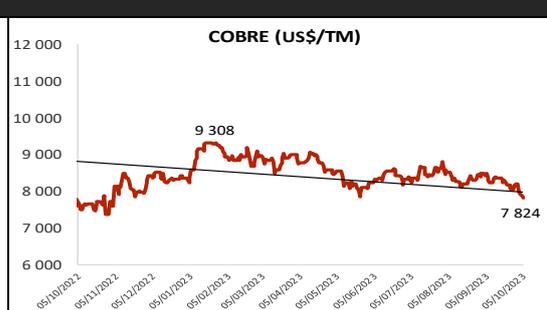
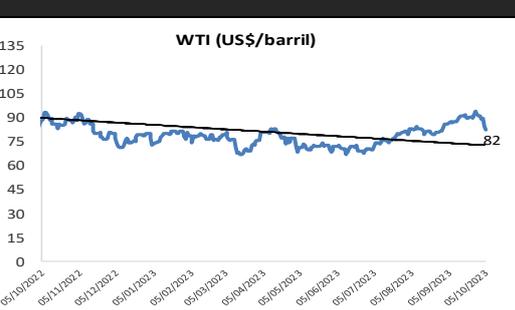
COMMODITIES	Hoy	-1 día Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 820.0	1 821.1	-1.1	-44.6	-28.3
Plata (\$/oz)	20.9	21.0	-0.1	-1.7	-1.3
Cobre (\$/TM)	7 823.8	7 875.0	-51.3	-343.3	-388.8
Zinc (\$/TM)	2 450.3	2 464.0	-13.8	-159.3	-192.5
Estaño (\$/TM)	23 849.0	23 626.0	223.0	-1 210.0	185.0
Plomo (\$/TM)	2 168.0	2 138.3	29.8	-52.0	-32.0
Aluminio (\$/TM)	2 196.0	2 209.5	-13.5	-52.3	-134.5
WTI (\$/baril)	82.3	84.3	-2.0	-9.4	-8.5
Brent (\$/baril)	88.3	89.8	-1.6	-8.4	-7.6

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.02	-2.94	-3.98	-2.73	62.16
3 Años	4.83	-3.45	0.67	2.07	63.55
5 Años	4.69	-3.74	6.02	7.26	72.47
10 Años	4.72	-1.44	14.17	14.13	88.96
15 Años	4.90	1.25	18.26	18.10	97.68
20 Años	5.08	1.74	17.54	16.88	97.39
30 Años	4.89	2.85	18.37	18.26	95.32



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.