

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 06 de septiembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en medio de temores por salud de la economía mundial.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en donde el avance del sector electricidad fue moderado por la caída de acciones del resto de sectores. Subieron las acciones de Enel Distribución Perú (4.40% a S/ 3.56), Enel Generación Perú (1.23% a S/ 4.10), Emp. Reg. de Servicio Hidra2 (4.14% a S/ 1.76), Luz del Sur (1.54% a S/ 15.80), Cerro Verde (0.62% a US\$ 30.70), Volcan (1.01% a S/ 0.4). Entre los valores que bajaron destacan Credicorp (-1.24% a US\$ 137.28), Ferreyros (-0.80% a S/ 2.48) y Unacem (-1.80% a S/ 1.64). Con negocios por S/ 10.6 millones, el índice General de la BVL bajó 0.10% a 22 950.47 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, subió 0.13% a 31 155.89 puntos.

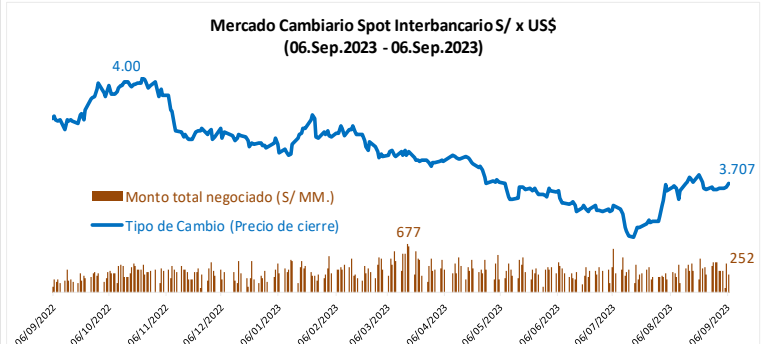
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 950	-0.10	-1.65	-0.79	7.59
Lima (ISBVL)	31 156	0.13	-0.21	-0.08	3.45
Bogotá (COLCAP)	1 047	-0.43	-6.11	-2.73	-18.61
Buenos Aires (MERVAL)	583 983	-2.37	-13.59	-10.65	188.98
México (IPC)	52 971	0.07	-2.61	-0.09	9.30
Santiago (IPSA)	5 906	-0.37	-2.03	-1.72	12.22
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 985	-1.15	-1.32	0.21	5.70

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

El sol se depreció un 0.38% a S/ 3.707 frente al dólar, por quinta sesión consecutiva, en una sesión con negociaciones por US\$ 252.1 millones. Durante la sesión, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario con la venta de Swap Cambiario Venta por S/ 700.00 millones. También compró Bono del Tesoro Público con vencimiento a 12AGO2037 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.15%, y BTP 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.77%. El BCRP colocó Repo de Valores a 1 mes S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.95% y Repo de Valores Overnight S/ 2 500 millones a la tasa promedio de 7.84%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.86%.

En Latinoamérica, las monedas registraron un cierre mixto al término de las operaciones, en medio de negativos datos de la economía mundial, mientras los inversores buscaban pistas sobre las perspectivas de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	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	353	349	350	353	
Región	4.0	1.6	2.2	389	384	384	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 165	2 115	2 074	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	213	210	210	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	334	323	324	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	130	132	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 770	1 847	1 815	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	361	362	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	205	206	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	167	162	164	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	93	85	89	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	34 833	34 627	33 361	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%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Jul.23	Meta
Perú Sol	3.707	0.38	0.49	-2.58	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.98	0.23	0.48	-5.82	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.55	0.84	3.09	-9.86	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	871.00	-0.32	2.25	2.74	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 074.50	-0.33	-0.32	-15.94	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	9.12	9.14	9.10	9.02	7.94	7.32	7.32	7.30	7.09	4.45
Microempresas	38.33	38.31	38.71	38.23	36.03	17.28	17.31	16.77	12.35	14.74
Consumo	54.35	54.45	54.16	53.80	47.17	42.99	43.90	43.64	42.54	38.08
Hipotecario	9.29	9.29	9.36	9.44	9.23	8.00	7.99	7.98	7.98	7.36

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.55	0.56	0.56	0.16	0.28	0.09	0.09	0.07	0.05	0.03
Plazo fijo	7.51	7.51	7.53	7.77	6.40	4.71	4.70	4.67	4.65	2.02
Ctao	2.77	2.75	2.52	3.46	3.37	1.14	1.21	1.13	1.42	1.15

Fuente: SBS

Política Económica: Perú

MEF: El Perú tiene dos retos: Estabilizar el ciclo económico e impulsar el PBI potencial.

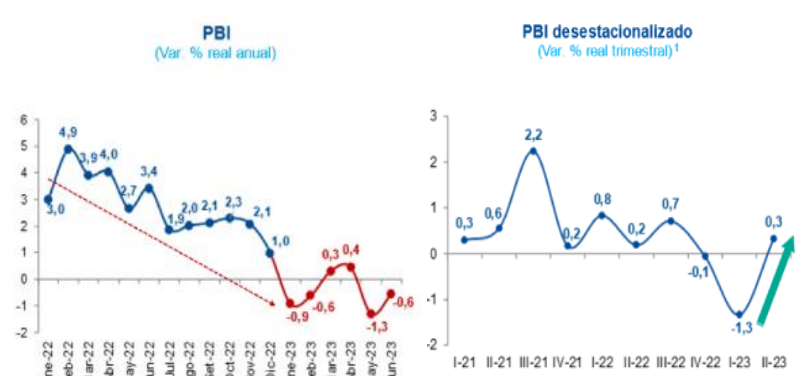
El titular del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) del Perú, Alex Contreras, señaló que la política económica tiene dos retos: estabilizar el ciclo económico, lo que significa pasar de la etapa de estabilización a la etapa de la recuperación, en un contexto en el que nos estamos preparando para enfrentar El Niño Global; e impulsar el PBI potencial, es decir, incrementar la capacidad de crecimiento de la economía.

El titular del MEF explicó que, tras una caída de la producción en el primer trimestre, los indicadores reflejan que ya estamos entrando a un proceso de recuperación, la electricidad (por ejemplo) es un buen indicador adelantado de como avanza la actividad económica, y se observa que en julio la producción empieza a mostrar una recuperación. Lo mismo pasa con las ventas electrónicas registradas por la Sunat, también se están recuperando.

El ministro Contreras informó que el Presupuesto del Sector Público del Año Fiscal 2024 asciende a S/ 241 mil millones, 12% más que el Presupuesto Institucional de Apertura (PIA) de 2023. Destacó que las grandes prioridades del presupuesto son agua y saneamiento, salud, educación, impulso a la infraestructura, orden público, seguridad.

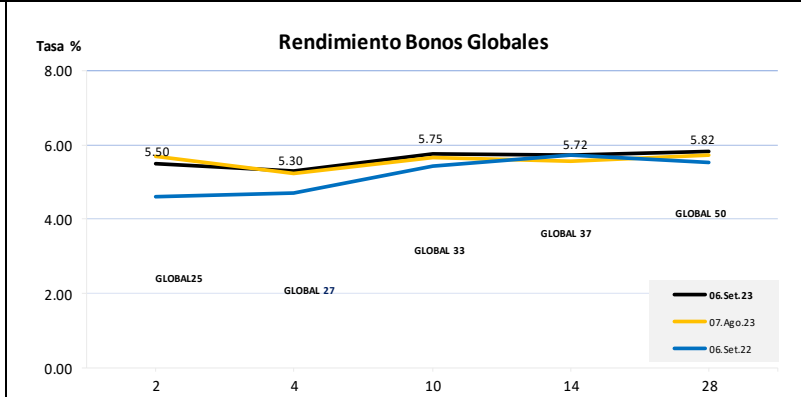
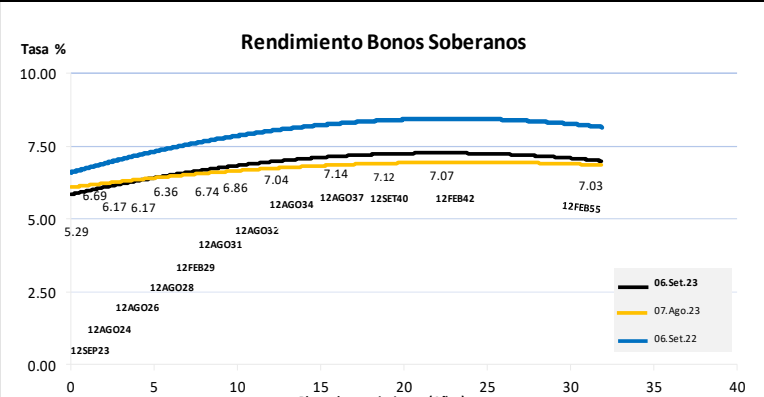
En cuanto a la Ley de Equilibrio Financiero asegura el balance entre ingresos y gastos del Sector Público para el año 2024, explicó que el incremento de más de S/ 26 mil millones, respecto al presupuesto del 2023, se financia principalmente a través de la recaudación. De acuerdo con el Marco Macroeconómico Multianual, los ingresos fiscales del país se recuperarán durante el próximo año y crecerán un 3.3% en términos reales, lo suficiente para garantizar el nivel de gasto planteado en el proyecto de ley de Presupuesto Público 2024, y para que el país pueda afrontar cualquier gasto extraordinario debido al impacto de fenómeno El Niño. Sin embargo, Moody's Investors Service sigue anticipando una contracción de las economías de Argentina y Chile, y redujo sus pronósticos para Colombia y Perú. Para Moody's "La inflación se ha reducido en lo que va del año desde los máximos de varios años en el segundo semestre de 2022, aunque se mantendrá por encima de la meta de América Latina durante este año". La inflación acumulada en las cinco economías latinoamericanas con metas de precios, México, Brasil, Perú, Colombia y Chile, se desacelerará hasta el 6.5% este año y el 3.5% en 2024 desde el 9.3% de 2022.

La economía fue afectada por choques climatológicos y conflictos sociales; sin embargo, está en proceso de recuperación



Fuente: MEF

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 el Libro Beige de la Reserva Federal el crecimiento económico de Estados Unidos fue "modesto" en las recientes semanas, el del empleo "moderado" y la inflación se ralentizó en la mayor parte del país. La publicación de este documento se conoce dos semanas antes de la próxima reunión de la Reserva Federal, los días 19 y 20 de septiembre, en la que se espera que los responsables de política monetaria mantengan el objetivo de los costos de los préstamos a corto plazo en el rango actual del 5.25%-5.5%, pero que dejen abierta la puerta a una última alza de tasas antes de finales de año. Los mercados financieros consideran que la campaña de subidas de tasas de la Reserva Federal, iniciada hace 18 meses, ha llegado a su fin. Por su parte, la mayoría de los altos cargos de la Fed no están convencidos, al menos por ahora. Creen que sus 5.25 puntos porcentuales de subidas de tasas desde marzo de 2022 están ralentizando la economía, limitando el crecimiento del empleo y, lo que es más importante, enfriando la inflación, que el año pasado se disparó a su nivel más alto en 40 años.

- El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) indicó que su PMI no manufacturero que mide el sector servicios estadounidense subió a 54.5 el mes pasado, la lectura más alta desde febrero y por encima del 52.7 de julio. Una lectura por encima de 50 indica crecimiento en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía. Anteriormente el ISM informó de que su PMI manufacturero se contrajo en agosto por décimo mes consecutivo. Además según datos de la semana pasada el índice de precios sobre gastos de consumo personal (PCE), la medida preferida por la Fed, la inflación se aceleró un 3.3% en julio con respecto al año anterior, frente al máximo del 7% alcanzado el verano boreal pasado. Además, otro informe del Departamento de Trabajo publicado el viernes indicó que el crecimiento mensual del empleo fue de 150.000 puestos de trabajo de promedio en los últimos tres meses, lo que supone un fuerte descenso con respecto a los 238.000 de los tres meses anteriores a mayo. Estos signos de enfriamiento han contribuido a consolidar las expectativas de que la Fed mantenga estable su tasa de política monetaria en su reunión de este mes, y que tal vez deje de subirlas.

- Las ventas al por menor en la zona euro disminuyeron en julio un 0.2% respecto a junio y fue un 1.0% inferior en términos interanuales, debido a la reducción de las compras de combustible para automóviles. Al mismo tiempo, las cifras de junio se revisaron al alza, con un aumento intermensual del 0.2% y un descenso interanual del 1.0%, frente a los datos negativos del 0.3% y el 1.4%, respectivamente, del mes pasado. El consumo se ha ralentizado a medida que los ingresos reales caían y los hogares gastaban ahora una mayor parte de sus ingresos en energía cara y en créditos y amortizaciones hipotecarias, erosionando la demanda de otros bienes. En términos interanuales, las ventas al por menor han caído durante 10 meses consecutivos. Sin embargo, las ventas de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron un 0.4% intermensual en julio y las de productos no alimentarios un 0.5%, con una subida del 3.8% para las ventas en línea. Las ventas de combustible para automóviles cayeron un 1.2%.

- El Banco de Inglaterra (BoE) está "mucho más cerca" de poner fin a su racha de subidas de los tipos de interés, pero los costes del endeudamiento podrían seguir subiendo debido a las persistentes presiones inflacionistas, dijo el gobernador Andrew Bailey. El BoE ha subido los tipos de interés en cada una de sus últimas 14 reuniones para hacer frente a las tasas de inflación más altas de las grandes economías ricas del mundo. Se espera que vuelva a subir los tipos de interés a finales de este mes, situándolos en el 5.5%. Los rendimientos de los títulos de deuda pública británica a dos y diez años retrocedían a sus mínimos del día tras los comentarios de Bailey ante el Comité del Tesoro del Parlamento. También dijo que la elevada tasa de inflación británica se encaminaba hacia una nueva y marcada caída, pero que aún no estaba claro si ello frenaría el ritmo de crecimiento de los salarios, que recientemente alcanzó un máximo histórico.

Fuente: Refinitiv
Wall Street baja y el dólar sube mayormente ante datos económicos que avivan preocupaciones sobre inflación y las tasas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 443	-0.57	-1.28	-0.80	3.91
NASDAQ (EE.UU.)	13 872	-1.06	-1.05	-1.16	32.54
S&P 500 (EE.UU.)	4 465	-0.70	-1.09	-0.94	16.30
FTSE (Inglaterra)	7 426	-0.16	-0.64	-0.17	-0.34
DAX (Alemania)	15 741	-0.19	-0.95	-1.29	13.06
S&P/ASX 200 (Australia)	7 257	-0.78	-0.56	-0.66	3.10
NIKKEI (Japón)	33 241	0.62	2.81	1.91	27.39
SHANGAI (China)	3 158	0.12	0.67	1.22	2.23

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.073	0.07	-1.80	-1.05	0.23
YEN Japonés (¥/\$)	147.65	-0.04	0.96	1.46	12.62
LIBRA (\$/£)	1.251	-0.46	-1.67	-1.33	3.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.891	0.17	1.48	0.88	-3.62
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.638	0.08	-1.45	-1.56	-6.33
YUAN Chino (¥/\$)	7.316	0.16	0.44	0.80	6.07

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



Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street cerraron con pérdidas, con el Nasdaq liderando las caídas, después de que datos del sector servicios mejores de lo esperado alimentaran preocupaciones de que una inflación aún persistente significaría que las tasas de interés se mantuvieran altas por más tiempo. De los 11 principales sectores industriales del S&P 500, el de mayor caída fue el tecnológico, mientras que el energético se vio favorecido por la subida de los precios del petróleo. La perspectiva de una subida de tasas presionó especialmente a los valores de crecimiento. El Promedio Industrial Dow Jones cedió 198.78 puntos, o un 0.57%, a 34 443.19 unidades; el índice S&P 500 bajó 31.35 puntos, o un 0.70%, a 4 465.48 unidades; y el Nasdaq Composite restó 148.48 puntos, o un 1.06%, a 13 872.47 unidades.

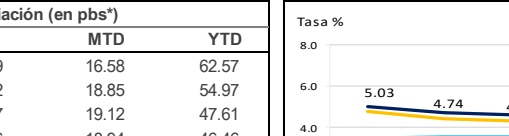
Tipo de cambio US Dólar	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.2	23.5	-0.3	-1.5	-1.3	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 358.8	8 482.5	-123.8	-86.8	-45.8	-6.0
Zinc (\$/TM)	2 443.0	2 454.0	-11.0	25.8	27.3	-560.3
Estaño (\$/TM)	26 029.0	26 223.0	-194.0	869.0	928.0	1 274.8
Plomo (\$/TM)	2 278.5	2 296.5	-18.0	82.5	32.1	-58.0
Aluminio (\$/TM)	2 147.8	2 144.0	3.8	-15.1	-18.0	-201.8
WTI (\$/barril)	87.6	86.7	0.8	5.9	4.0	7.4
Brent (\$/barril)	91.8	91.3	0.5	5.2	4.5	9.0



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.	Hoy	Yield %	Variación (en pbs*)			
			-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.03	6.90	14.69	16.58	62.57	
3 Años	4.74	7.84	17.72	18.85	54.97	
5 Años	4.44	6.35	17.37	19.12	47.61	
10 Años	4.30	2.99	18.36	18.94	46.46	
15 Años	4.36	0.57	15.90	17.59	43.27	
20 Años	4.56	-0.61	14.34	15.29	45.22	
30 Años	4.36	-1.06	14.18	15.57	42.66	

Comportamiento de los precios de Commodities	Hoy	-1 día	-7d	MTD	YTD
ORO (US\$ / OZ)	1 916				
COBRE (US\$/TM)	9 308				



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.