

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados avanzan principalmente por alza del petróleo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, debido a que los inversionistas realizaron compras de oportunidad luego de dos sesiones en caída. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (2.42%, a US\$ 127.0) e IFS (1.01% a US\$ 21.10), Banco BBVA (0.70% a S/ 1.43), las del sector electricidad Enel distribución Perú (3.40%, a S/ 3.65), Enel Generación Piura (15.09% a S/ 7.55), y Luz del Sur (0.45%, a S/ 15.59); y las mineras Buenaventura (2.52% a US\$ 8.15), Southern Copper Corp. (3.10% a US\$ 74.13); y Cementos Pacasmayo (1.06% a S/ 3.80). Con negocios por S/ 8.5 millones, el índice General de la BVL subió 1.36% a 22 238.78 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó 0.78% a 29 918.42 puntos.

| | Hoy | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-----------------------|-----------|-----------|--------|-------|--------|
| Lima (IGBVL) | 22 239 | 1.36 | -1.29 | -1.29 | 4.26 |
| Lima (ISBVL) | 29 918 | 0.78 | -1.83 | -1.83 | -0.66 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 102 | 0.88 | -1.75 | -1.75 | -14.31 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 6 289 918 | 2.58 | 11.79 | 11.79 | 211.21 |
| México (IPC) | 49 667 | 0.43 | -2.38 | -2.38 | 2.48 |
| Santiago (IPSA) | 5 659 | 0.77 | -2.98 | -2.98 | 7.54 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 114 170 | 0.78 | -2.06 | -2.06 | 4.04 |

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

El sol se depreció un 0.18% a S/ 3.827 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 349.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Repo de Valores a 3 meses S/ 600 millones a la tasa promedio de 7.38 %, Repo de Valores a 1 mes S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.37 %, y Repo de Valores Overnight S/ 3 200 millones (S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.33 %, y S/ 2 200 millones a la tasa promedio de 7.34 %). En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.58%.

En Latinoamérica, las monedas de Brasil, México y Colombia cerraron con moderadas recuperaciones, apoyadas por un alza en los precios del petróleo y el retroceso del dólar tras un informe laboral de EEUU que mostró información mixta; aunque los expertos ven presiones sobre las divisas de la región en el corto plazo. El informe que mostró que el crecimiento del empleo en EEUU se aceleró en septiembre, alimentó las expectativas de que la Fed subirá nuevamente su tasa de interés.

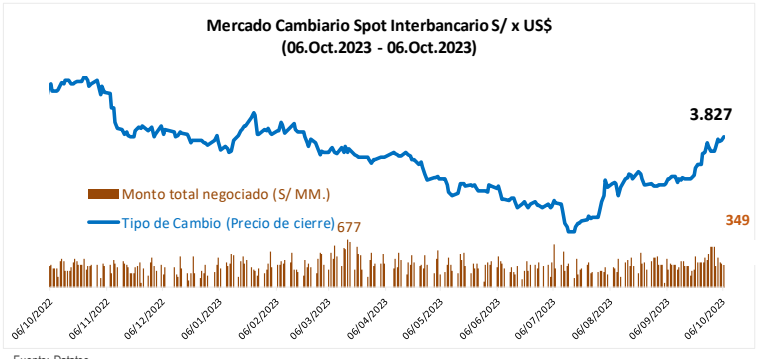
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

| | Crecimiento (%) PBI* | | | Spread Riesgo País (Embi+) | | | | Fitch** |
|---------------|----------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 2022 | 2023 (p) | 2024 (p) | Hoy | -1 día | -7d | MTD | Ratings |
| Global | 3.4 | 2.8 | 3.0 | 378 | 380 | 362 | 362 | |
| Región | 4.0 | 1.6 | 2.2 | 422 | 427 | 404 | 404 | |
| Argentina | 5.2 | 0.2 | 2.0 | 2 674 | 2 726 | 2 539 | 2 539 | C |
| Brasil | 2.9 | 0.9 | 1.5 | 212 | 215 | 206 | 206 | BB- |
| Colombia | 7.5 | 1.0 | 1.9 | 360 | 362 | 335 | 335 | BB+ |
| Chile | 2.4 | -1.0 | 1.9 | 146 | 150 | 135 | 135 | A- |
| Ecuador | 3.0 | 2.9 | 2.8 | 1 837 | 1 853 | 1 789 | 1 789 | B- |
| México | 3.1 | 1.8 | 1.6 | 385 | 389 | 378 | 378 | BBB- |
| Panamá | 10.0 | 5.0 | 4.0 | 231 | 235 | 221 | 221 | BBB- |
| Perú | 2.7 | 2.4 | 3.0 | 179 | 183 | 174 | 174 | BBB+ |
| Uruguay | 4.9 | 2.0 | 2.9 | 97 | 101 | 98 | 98 | BBB- |
| Venezuela | 8.0 | 5.0 | 4.5 | 40 315 | 40 086 | 38 912 | 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 | 3.827 | 0.18 | 1.08 | 0.58 | 6.4 | 8.5 | 5.04 *** | 2.0+/-1.0 |
| Brasil Real | 5.15 | -0.39 | 2.26 | -2.65 | 10.1 | 5.8 | 4.6 | 4.75+/-1.5 |
| México Peso | 18.16 | -0.45 | 4.41 | -6.73 | 7.4 | 7.7 | 4.6 | 3.0+/-1.0 |
| Chile Peso | 923.05 | 0.99 | 3.63 | 8.88 | 7.2 | 12.8 | 5.3 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia Peso | 4 324.00 | -0.40 | 6.11 | -10.79 | 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, Datalec, Bancos centrales de c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre. *** a septiembre 2023.



Fuente: Datalec

| Tasas Activas | Moneda Nacional | | | | | Moneda Extranjera | | | | |
|---------------|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------------------|--------|-------|-------|-------|
| | Hoy | -1 día | -7d | -30d | -360d | Hoy | -1 día | -7d | -30d | -360d |
| Corporativo | 8.63 | 8.63 | 8.72 | 9.12 | 8.20 | 7.60 | 7.60 | 7.60 | 7.32 | 4.97 |
| Microempresas | 37.90 | 37.90 | 38.32 | 38.33 | 35.46 | 18.54 | 18.54 | 18.97 | 17.28 | 10.87 |
| Consumo | 54.53 | 54.53 | 54.46 | 54.35 | 47.87 | 42.48 | 42.48 | 42.51 | 42.99 | 38.03 |
| Hipotecario | 9.14 | 9.14 | 9.17 | 9.29 | 9.57 | 7.95 | 7.95 | 7.93 | 8.00 | 7.33 |

| 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 | 0.55 | 0.11 | 0.12 | 0.12 | 0.11 | 0.09 | 0.03 |
| Plazo fijo | 7.32 | 7.32 | 7.37 | 7.51 | 6.61 | 4.84 | 4.84 | 4.81 | 4.71 | 2.38 |
| CTS | 2.79 | 2.79 | 2.53 | 2.77 | 3.73 | 1.30 | 1.30 | 1.11 | 1.14 | 1.36 |

Fuente: SBS

Economía proyección 2023: Perú

BCRP: El crecimiento de la economía peruana sería menor al 0.9% previsto anteriormente para este año 2023.

El crecimiento de la economía peruana sería menor al 0.9% previsto anteriormente para este año, dijo el viernes el gerente de estudios económicos del Banco Central, debido a un efecto negativo mayor al esperado del fenómeno de El Niño.

Adrián Armas dijo que se estima además que la expansión en agosto de la economía del segundo mayor productor mundial de cobre "va ser menor" al 1.3% interanual previsto recientemente por el jefe del banco central.

"Los indicadores adelantados de la actividad económica muestran un menor nivel (de expansión) para el tercer trimestre, y eso le da un sesgo a la baja a la proyección del crecimiento del PIB para este año", afirmó.

La economía de Perú entró en recesión técnica en el segundo trimestre de este año y en julio la actividad productiva retrocedió 1.29% interanual, su tercera baja mensual consecutiva. En este contexto el banco central y el gobierno recortaron drásticamente su proyección de crecimiento para este año.

Armas dijo que, si bien se prevé un escenario "moderado" en el verano austral a inicios del próximo año frente al fenómeno climático de El Niño, según los expertos, la probabilidad de que su impacto sea "muy fuerte" se ha elevado a 35% desde 25% anterior.

El funcionario señaló que el mayor impacto por el clima será en el sector de la agricultura, principalmente el agroexportador, que registrará este año su peor desempeño en tres décadas.

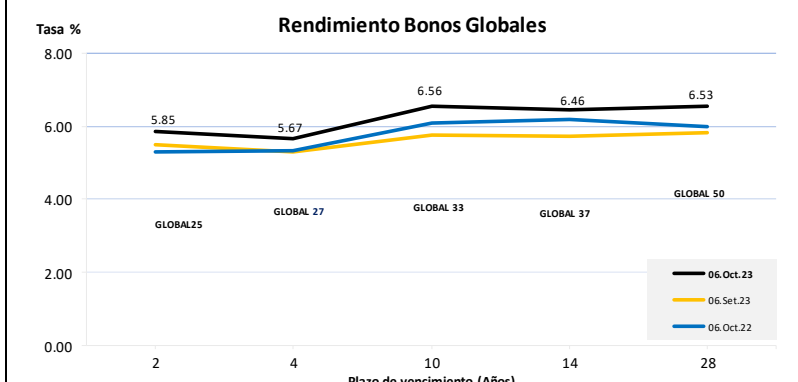
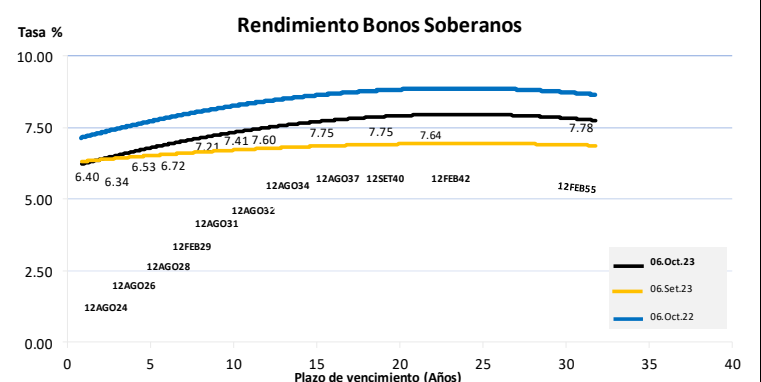
El Banco Central peruano redujo el jueves a 7.25% su tasa de interés de referencia, desde un 7.5%, en su segunda bajada consecutiva y siguiendo la tendencia de algunos países en la región debido a una desaceleración de la inflación.

PBI POR SECTORES ECONÓMICOS
(Variaciones porcentuales reales)

| | 2022 | 2023* | | |
|-------------------------------|------------|-------------|------------|------------|
| | | I Sem. | RI Jun.23 | RI Set.23 |
| PBI primario | 0,9 | 3,0 | 4,0 | 2,5 |
| Agropecuaria | 4,5 | -3,4 | 0,4 | -2,0 |
| Pesca | -11,4 | -31,7 | -15,0 | -26,4 |
| Minería metálica | 0,0 | 11,9 | 8,3 | 8,8 |
| Hidrocarburos | 4,0 | -1,5 | 4,7 | 2,2 |
| Manufactura | -2,5 | -2,0 | 0,0 | -4,2 |
| PBI no primario | 3,2 | -1,4 | 1,7 | 0,4 |
| Manufactura | 2,0 | -7,7 | 0,0 | -3,5 |
| Electricidad y agua | 3,9 | 5,2 | 4,3 | 4,3 |
| Construcción | 3,0 | -9,0 | 0,0 | -3,7 |
| Comercio | 3,3 | 2,7 | 2,5 | 3,0 |
| Servicios | 3,4 | -0,4 | 1,9 | 1,0 |
| Producto Bruto Interno | 2,7 | -0,5 | 2,2 | 0,9 |

RI: Reporte de Inflación.
* Proyección.
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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El crecimiento del empleo en Estados Unidos se aceleró a su ritmo más rápido en ocho meses en septiembre**, lo que sugiere que el mercado laboral sigue siendo lo suficientemente fuerte como para que la Reserva Federal suba las tasas de interés de nuevo, aunque el crecimiento salarial se esté moderando. El aumento mayor de lo esperado en las nóminas no agrícolas el mes pasado y una fuerte revisión al alza de los recuentos de empleos de julio y agosto reportados por el Departamento de Trabajo en su informe de empleo, cimentaron las expectativas de que la actividad económica se aceleró en el tercer trimestre. La resistencia del mercado laboral y de la economía en general, 18 meses después de que la Reserva Federal comenzó a subir las tasas de interés para enfriar la demanda, sugiere que la política monetaria podría seguir siendo restrictiva durante algún tiempo. El informe se publicó tras la noticia de esta semana de que las ofertas de empleo aumentaron en agosto y las nuevas solicitudes de beneficios por desempleo se mantuvieron bajas en septiembre. Hubo un aumento de 336 000 puestos de trabajo en las nóminas no agrícolas el mes pasado, el mayor incremento desde enero. La economía creó 119 000 empleos más de lo informado previamente en julio y agosto. La economía necesita crear aproximadamente 100 000 empleos al mes para mantener el ritmo de crecimiento de la población en edad de trabajar. **También se informó que el crecimiento mensual de los salarios siguió siendo moderado**, con un aumento de los ingresos promedio por hora del 0.2% tras uno similar en agosto. En los 12 meses a septiembre, los salarios han aumentado un 4.2%, menos que el 4.3% de agosto. La moderación de los salarios probablemente se debió a que la mayoría de los empleos agregados el mes pasado se produjeron en industrias con pagas más bajas.

- **Los pedidos de la industria alemana aumentaron más de lo previsto en agosto debido a un fuerte incremento en el sector de la fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos**. Los pedidos aumentaron un 3.9% respecto al mes anterior sobre una base desestacionalizada y ajustada al calendario, dijo la oficina federal de estadística. La comparación intertrimestral, menos volátil, mostró que los nuevos pedidos fueron un 4.9% superiores en el periodo de junio a agosto que en los tres meses anteriores. El aumento de agosto se produce tras el fuerte descenso del mes anterior. La oficina de estadística revisó la caída de julio a 11.3% respecto a junio, desde una cifra provisional del -11.7%. En agosto, un aumento del 37.9% mensual en la fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos impulsó la expansión de los pedidos industriales. La fabricación de componentes electrónicos fue la principal responsable de este aumento, según la oficina de estadística. Los pedidos extranjeros aumentaron un 3.9% respecto al mes anterior y los nacionales, un 4.0%, según los datos. A pesar de los datos positivos de agosto, el sector manufacturero alemán, que representa alrededor de una quinta parte de su economía, sigue sumido en la recesión. El índice final de directores de compras (PMI) del sector manufacturero HCOB se situó en 39.6 en septiembre, muy por debajo del nivel de 50 que separa el crecimiento de la contracción, debido a la debilidad de la demanda y a la rápida caída de la producción.

- **La escalada de los rendimientos de la deuda pública estadounidense, que ha provocado un aumento mundial de los costes de endeudamiento**, plantea nuevos riesgos para los responsables de la política monetaria y económica, que esperan reducir la inflación sin desencadenar una crisis grave. Los responsables de finanzas del mundo, que se reunirán en Marruecos la próxima semana para celebrar las reuniones anuales del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, pueden discrepar sobre los factores exactos que han provocado la caída de los bonos mundiales, que ahora parece reflejar algo más que la suposición de hasta dónde subirán los tipos de interés los bancos centrales. Sin embargo, la causa —ya sean los elevados déficits públicos, la repentina debilidad de la economía china o la disfunción política en el Congreso de Estados Unidos— puede ser menos importante que las implicaciones para un sistema financiero mundial que parecía abocado a un "aberrante suave" tras el estallido de la inflación después de la pandemia. Los bancos centrales de todo el mundo aprobaron rápidas subidas de los tipos de interés en respuesta a la subida de los precios, y durante todo el periodo de endurecimiento, los dirigentes monetarios acogieron con satisfacción el ajuste, en gran medida suave, de las condiciones financieras mundiales, como muestra de una mejor gestión monetaria y fiscal en muchos países. Sin embargo, los economistas de Goldman Sachs señalaron que, tras "un verano de resistencia", están apareciendo "grietas" a medida que los bonos soberanos de los mercados emergentes se ven presionados por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, la referencia mundial sin riesgo que atrae dinero de otros mercados cuando suben los tipos de interés.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube y el dólar retrocede, en medio de datos que muestran aumento del empleo y desaceleración de los salarios.

| Bolsas de valores | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 33 408 | 0.87 | -0.30 | -0.30 | 0.79 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 13 431 | 1.60 | 1.60 | 1.60 | 28.33 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 4 309 | 1.18 | 0.48 | 0.48 | 12.22 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 495 | 0.58 | -1.49 | -1.49 | 0.57 |
| DAX (Alemania) | 15 230 | 1.06 | -1.02 | -1.02 | 9.38 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 6 926 | 0.00 | -1.75 | -1.75 | -1.61 |
| NIKKEI (Japón) | 30 995 | -0.26 | -2.71 | -2.71 | 18.78 |
| SHANGAI (China) | 3 110 | Feriado | 0.00 | 0.00 | 0.69 |

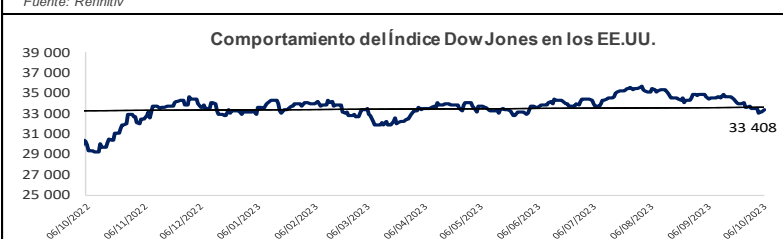
Fuente: Refinitiv

| Monedas | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€) | 1.059 | 0.36 | 0.15 | 0.15 | -1.08 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 149.32 | 0.55 | -0.02 | -0.02 | 13.89 |
| LIBRA (\$/£) | 1.224 | 0.39 | 0.34 | 0.34 | 1.17 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.910 | -0.24 | -0.55 | -0.55 | -1.57 |
| DÓLAR Australiano (A\$/S) | 0.637 | 0.00 | -1.01 | -1.01 | -6.52 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.301 | Feriado | 0.00 | 0.00 | 5.85 |

Fuente: Refinitiv

| 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 |

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron, apoyados por las tecnológicas, mientras los inversores evaluaban el informe de empleo que mostró que la contratación en Estados Unidos aumentó de forma generalizada en septiembre, pero también que el crecimiento salarial se estaba ralentizando. Las tecnologías de la información fue el sector del S&P 500 que más subió, seguido de servicios de comunicación. Los inversores están a la espera de los datos sobre la inflación de los precios al consumo y el índice de precios al productor de septiembre, que se publicarán la próxima semana. El Promedio Industrial Dow Jones subió 288.01 puntos, o un 0.87%, a 33 407.58 unidades, el S&P 500 ganó 50.31 puntos, o un 1.18%, hasta 4 308.5 unidades, y el Nasdaq Composite avanzó 211.51 puntos, o un 1.60%, a 13 431.34 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó frente a una cesta de monedas, mientras los inversores evaluaban el informe de empleo del viernes que mostró que las contrataciones en EEUU aumentaron ampliamente en septiembre, pero con una desaceleración de los salarios. La atención ahora se centra en los datos de inflación de EEUU de la próxima semana que podrían ofrecer pistas sobre las acciones de la Fed en el futuro. Frente al yen, el dólar subió un 0.55 %, situándose cerca de la marca de 150 que los operadores han estado atentos durante semanas a una posible intervención de los funcionarios japoneses para combatir una depreciación sostenida del yen.

| | 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 | -7d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ* |
|------------------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|
| Oro (\$/oz) | 1 832.3 | 1 820.0 | 12.3 | -16.1 | -16.1 | 7.9 |
| Plata (\$/oz) | 21.6 | 20.9 | 0.7 | -0.6 | -0.6 | -2.4 |
| Cobre (\$/TM) | 7 971.3 | 7 823.8 | 147.5 | -241.3 | -241.3 | -393.5 |
| Zinc (\$/TM) | 2 481.8 | 2 450.3 | 31.5 | -161.0 | -161.0 | -521.5 |
| Estatío (\$/TM) | 24 337.0 | 23 849.0 | 488.0 | 673.0 | 673.0 | -417.3 |
| Plomo (\$/TM) | 2 183.4 | 2 168.0 | 15.3 | -16.7 | -16.7 | -153.2 |
| Aluminio (\$/TM) | 2 205.0 | 2 196.0 | 9.0 | -125.5 | -125.5 | -144.5 |
| WTI (\$/baril) | 82.8 | 82.3 | 0.5 | -7.9 | -7.9 | 2.7 |
| Brent (\$/baril) | 87.9 | 88.3 | -0.4 | -8.0 | -8.0 | 5.0 |

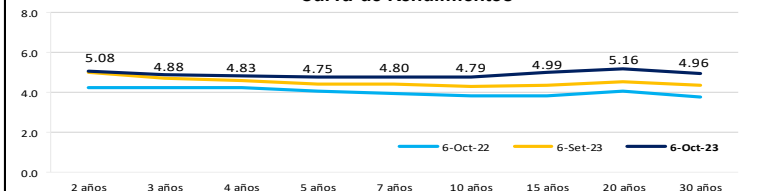
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

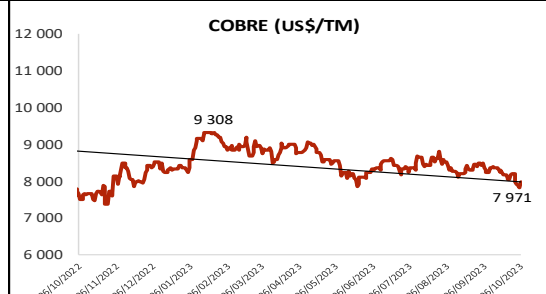
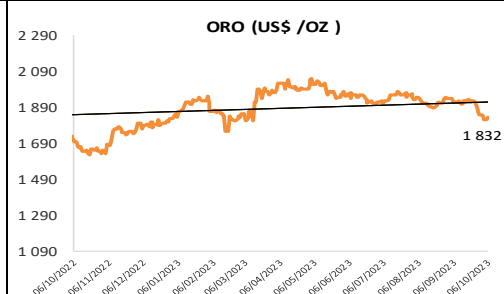
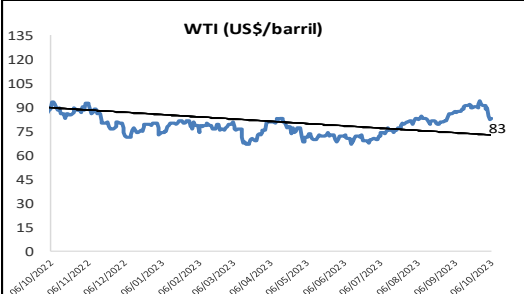
| Treasuries | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) | | | |
|------------|-------------|---------------------|-------|-------|--------|
| | | -1 día | -7d | MTD | YTD |
| 2 Años | 5.08 | 5.66 | 2.93 | 2.93 | 67.82 |
| 3 Años | 4.88 | 5.27 | 7.34 | 7.34 | 68.82 |
| 5 Años | 4.75 | 6.25 | 13.51 | 13.51 | 78.72 |
| 10 Años | 4.79 | 7.40 | 21.53 | 21.53 | 96.36 |
| 15 Años | 4.99 | 8.76 | 26.86 | 26.86 | 106.44 |
| 20 Años | 5.16 | 8.24 | 25.12 | 25.12 | 105.63 |
| 30 Años | 4.96 | 6.86 | 25.12 | 25.12 | 102.18 |

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Curva de Rendimientos



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.