

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados caen, en espera de los datos de inflación en China y Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, y en línea con Wall Street, apoyado principalmente por el avance de las acciones del sector financiero y electricidad. Subieron los precios de las acciones del Banco BBVA (0.64% a S/ 1.57), los conglomerados financieros Credicorp (1.31% a US\$ 156.00) e IFS (1.22% a US\$ 24.95), las que prestan servicios públicos Enel (1.17% a S/ 3.45) y Luz del Sur (0.06% a S/ 16.06). También ganaron Ferreyros (0.41% a S/ 2.44), Cementos Pacasmayo (1.80% a S/ 3.95) y Southern Copper Corp. (0.42% a US\$ 83.80). Con negociaciones bursátiles por S/ 12.5 millones, el Índice General de la BVL subió 0.65% a 23 806.19 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.20% a 31 536.31 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 806	0.65	1.26	1.26	11.61
Lima (ISBVL)	31 536	0.20	0.57	0.57	4.71
Bogotá (COLCAP) *	1 170	-	-0.38	-0.38	-9.01
Buenos Aires (MERVAL)	452 401	0.18	-1.04	-1.04	123.87
México (IPC)	54 033	0.08	-1.43	-1.43	11.49
Santiago (IPSA)	6 318	0.41	-1.19	-1.19	20.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 380	-0.11	-2.10	-2.10	8.79

El sol se depreció un 0.27% a S/ 3.695 frente al dólar, luego del alza de la sesión anterior, con transacciones que ascendieron a US\$ 287.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 400.1 millones a la tasa promedio de 5.30 %. El BCR compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento a 12AGO2034 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.93 %. Se colocaron CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 150 millones a la tasa promedio de 5.50 %, Repo Valores a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.95 % y Repo Valores Overnight por S/ 2 400 millones a la tasa promedio de 7.82 %. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.89%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados registraron pérdidas, en el inicio de una semana en que la atención estará puesta en datos de la inflación que se darán a conocer en los próximos días en las primeras dos economías del mundo.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	348	342	334	334	
Región	4.0	1.6	2.2	385	381	375	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 016	2 019	1 982	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	207	201	197	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	318	318	313	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	126	120	119	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 976	2 035	1 934	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	364	354	354	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	200	194	195	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	168	162	163	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	85	89	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 225	39 973	38 800	38 800	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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.695	0.27	2.24	-2.89	6.4	8.5	5.88***	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.90	0.55	3.72	-7.30	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	17.05	-0.04	1.90	-12.47	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	858.30	0.70	2.37	1.24	7.2	12.8	6.5***	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 021.50	-0.31	2.60	-17.03	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	283.15	1.40	2.87	60.21	50.9	94.8	115.6	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a julio 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	9.02	9.01	9.06	9.07	7.58	7.09	7.11	7.07	7.04	3.66
Microempresas	38.23	38.01	38.34	37.78	35.73	12.35	12.34	12.23	12.17	10.78
Consumo	53.80	53.55	53.67	52.86	46.61	42.54	42.51	41.95	41.39	36.49
Hipotecario	9.44	9.45	9.47	9.55	8.91	7.98	8.00	7.92	7.99	7.31
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.16	0.15	0.27	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.77	7.78	7.79	7.78	6.15	4.65	4.65	4.64	4.62	1.78
CTS	3.46	3.46	3.19	2.91	3.12	1.42	1.43	1.39	1.14	1.09

Fuente: SBS

Inversión pública: Perú

En el periodo enero-julio 2023 se ejecutaron S/ 21 654 millones en inversión pública.

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) informó que entre enero y julio del 2023, el Presupuesto Institucional Modificado (PIM) para la inversión pública ascendió a S/ 64 835 millones, de los cuales se ejecutó S/ 21 654 millones, un 33.4% del PIM.

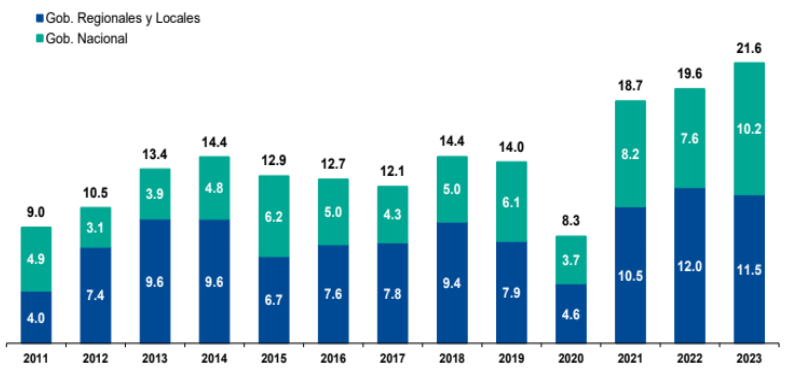
En este periodo, el Gobierno Nacional ha logrado ejecutar S/ 10 176 millones superando en 33.5% a la ejecución acumulada a julio del año 2022; lo que representa el 39.7% de su PIM, siendo los sectores con mayor ejecución la Presidencia del Consejo de Ministros (63.3%), Defensa (60.5%), Energía y Minas (58.3%), Trabajo y Promoción del Empleo (43.9%), y Transportes y Comunicaciones (41.4%).

A su vez, los gobiernos regionales han ejecutado de manera acumulada S/ 4 195 millones, superando en 8.1% a la ejecución acumulada a julio del año 2022, lo que representa el 28.2% de su PIM, siendo las entidades regionales de mayor ejecución el Gobierno Regional de Junín (46.3%), Gobierno Regional de Ayacucho (45.7%), Gobierno Regional de Arequipa (39.3%), el Gobierno Regional de Apurímac (37.9%) y el Gobierno Regional de Moquegua (35.7%).

Por otra parte, en el mismo periodo, los gobiernos locales, ejecutaron S/ 7 273 millones, y si bien no han logrado superar a lo registrado en el mismo periodo del 2022, con un porcentaje de -10.6%, este monto representa el 29.9% de su PIM, siendo los pliegos con mayor ejecución las municipalidades de la Provincia Constitucional del Callao (40.1%) y de los departamentos de Tacna (39%), Moquegua (38%), Junín (37.3%) y Tumbes (36.2%).

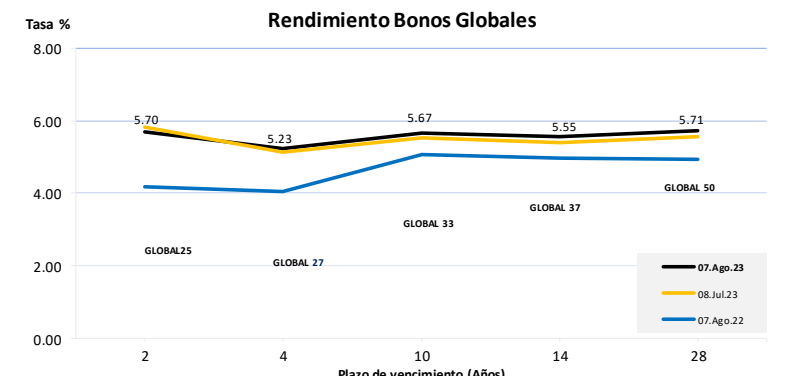
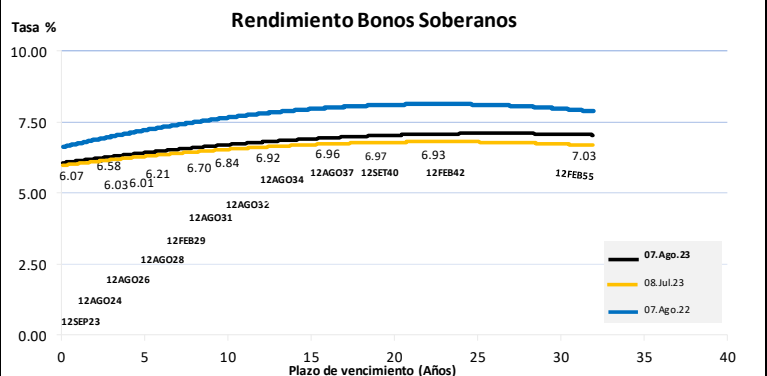
Adicionalmente, si comparamos lo ejecutado en el mes de julio respecto a similar periodo del año anterior, las entidades de los tres niveles de gobierno lograron ejecutar S/ 3 505 millones de inversión pública. En este mes la inversión del gobierno nacional registra un crecimiento de 5.4%, la inversión de los gobiernos regionales registra una disminución de -9.9%, y la inversión de los gobiernos locales registra una disminución de -24.8%.

Inversión pública acumulada a julio
(Miles de millones de S/)



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

- **El debate en torno a la decisión de política monetaria de la Reserva Federal del próximo mes quedó más claro, cuando los funcionarios expusieron los argumentos a favor y en contra de otra subida de las tasas de interés.** El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo que las medidas de inflación elaboradas por la Reserva Federal de Nueva York sugieren que el ritmo de aumento de los precios podría ralentizarse hasta situarse en el 2.5% anual a finales de año, muy cerca del objetivo del 2%. Por su parte la gobernadora de la Fed, Michelle Bowman, afirmó que la combinación de una inflación aún elevada y un continuo crecimiento económico implica que es probable que se produzcan nuevas subidas de tasas. El índice de precios de los gastos de consumo personal, medida preferida de inflación de la Fed, se situó en junio en el 3% anual, mientras que, excluidos los volátiles precios de los alimentos y la energía, se ubicó en 4.1% y ha mostrado un progreso más lento en los últimos meses hacia el objetivo. Los inversores en contratos vinculados a la tasa de interés oficial de la Fed apuestan actualmente en contra de nuevas subidas, y esperan que la próxima medida del banco central sea un recorte de las tasas en los primeros meses del año próximo. Williams dijo que si la inflación sigue descendiendo, sería apropiado reducir el costo del crédito el año que viene para que la tasa de interés "real" ajustada a la inflación no aumente por inacción. "Suponiendo que la inflación siga bajando... entonces, si no bajamos las tasas en algún momento del año que viene, las tasas de interés reales subirán, y subirán, y subirán. Y eso no será coherente con nuestros objetivos", dijo Williams. "Desde mi punto de vista, seguir manteniendo una postura restrictiva puede muy bien implicar recortar las tasas de los fondos federales el año que viene".

- **Un indicador clave de las expectativas de inflación a largo plazo en la zona euro alcanzó su nivel más alto en más de una década,** ya que los inversores esperan que los futuros aumentos de los precios al consumo se sitúen significativamente por encima de las medias anteriores a la crisis financiera. Los swaps de inflación a 5 años dentro de 5 años, que reflejan las expectativas de inflación a largo plazo, alcanzaron el 2.6691%, el máximo en al menos una década. La reciente subida de los precios del petróleo ha favorecido el aumento de los contratos a plazo ligados a la inflación desde mediados de julio. La semana pasada, los precios del petróleo encadenaron seis semanas consecutivas de subidas debido a las promesas de los principales productores, Arabia Saudita y Rusia, de ampliar los recortes de la oferta hasta septiembre, pero el lunes bajaron un poco. "Las expectativas de que la inflación se establezca en niveles persistentemente más altos debido a los efectos de la segunda ronda parecen ser el principal motor, ya que la inflación subyacente y la de los servicios siguen siendo notablemente elevadas", dijo Michael Leister, jefe de estrategia de tipos de interés de Commerzbank.

- **Según una encuesta de Sentix, la confianza de los inversores de la zona euro subió inesperadamente en agosto, poniendo fin a tres meses consecutivos de descenso,** ya que la inflación ha perdido parte de su poder explosivo, pero no hay indicios de un cambio duradero en la confianza. Alemania, en particular, se ha convertido en "el enfermo" de la zona euro y está lastrando a la región, dijo el director gerente de Sentix, Patrick Hussy, en un momento en que la confianza de los inversores en la mayor economía de Europa ha caído a su nivel más bajo desde octubre de 2022. La "visión más indulgente" de los próximos seis meses se debe a que los inversores consideran que el tema de la inflación está perdiendo parte de su poder explosivo, dijo Hussy, aunque todavía no hay indicios de que la situación vaya a seguir en la buena dirección.

- **La producción industrial alemana cayó más de lo previsto en junio,** según los datos publicados, lo que subraya los retos a los que se enfrenta la industria manufacturera en medio de la recesión de la mayor economía europea. La producción cayó un 1.5% respecto al mes anterior, informó la oficina federal de estadística. El sector manufacturero alemán ya ha tenido un año difícil hasta ahora debido a la disminución de los pedidos, la lentitud de la producción y los altos precios, con el Índice de Gerentes de Compras (PMI) final de HCOB para el sector manufacturero cayendo por sexto mes consecutivo en julio. Jörg Krämer, economista jefe de Commerzbank espera que la economía alemana vuelva a contraerse en el segundo semestre de 2023. La recesión invernal de Alemania terminó en el segundo trimestre, cuando el PIB se estancó, según datos preliminares.

Fuente: Refinitiv
Wall Street y el dólar cierran al alza, atentos a datos de inflación de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 473	1.16	-0.24	-0.24	7.02
NASDAQ (EE.UU.)	13 994	0.61	-2.45	-2.45	33.71
S&P 500 (EE.UU.)	4 518	0.90	-1.54	-1.54	17.68
FTSE (Inglaterra)	7 554	-0.13	-1.88	-1.88	1.38
DAX (Alemania)	15 951	-0.01	-3.02	-3.02	14.56
S&P/ASX 200 (Australia)	7 309	-0.22	-1.37	-1.37	3.84
NIKKEI (Japón)	32 255	0.19	-2.77	-2.77	23.61
SHANGAI (China)	3 269	-0.59	-0.67	-0.67	5.81

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.100	-0.07	0.08	0.08	2.80
YEN Japonés (¥/\$)	142.49	0.52	0.15	0.15	8.68
LIBRA (\$/£)	1.278	0.28	-0.41	-0.41	5.68
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.872	-0.06	0.05	0.05	-5.65
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	0.05	-2.20	-2.20	-3.54
YUAN Chino (¥/\$)	7.192	0.30	0.69	0.69	4.27

Fuente: Refinitiv

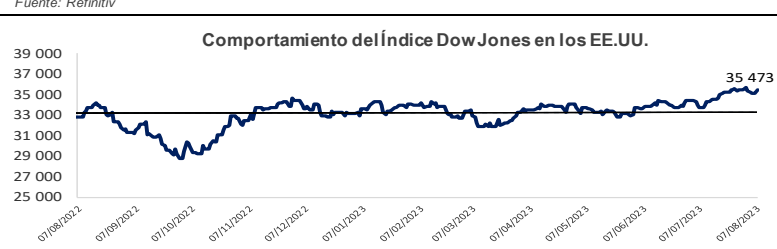
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	25	300
ZONA EURO	4.25	25	25	375
INGLATERRA	5.25	25	25	350
CANADÁ	5.00	0	25	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró en alza, recuperando parte del terreno perdido la semana pasada, con los inversores pendientes de un esperado informe sobre la inflación estadounidense que se publicará el jueves. Al avanzar, el tecnológico Nasdaq rompió una racha de cuatro sesiones de pérdidas, igualando su racha negativa más larga de este año. Los valores tecnológicos y de crecimiento de megacapitalización Amazon.com y Nvidia subieron levemente, mientras que Apple, la empresa más valiosa del mundo, cayó, ampliando sus fuertes pérdidas de la sesión previa tras un sombrío informe de ventas del iPhone. El Promedio Industrial Dow Jones subió 407.51 puntos, un 1.16%, a 35 473.13 unidades, el S&P 500 ganó 40.41 puntos, o un 0.90%, a 4 518.44 unidades y el Nasdaq Composite sumó 85.16 puntos, o un 0.61%, a 13 994.40 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió frente a las principales monedas, ampliamente respaldado por funcionarios de la Fed que dijeron que es probable que aumenten más las tasas de interés dado que la inflación sigue siendo persistentemente alta y el mercado laboral aún está ajustado. El euro cayó frente al dólar después de que se conoció que la producción industrial alemana en junio cayó más fuerte de lo previsto. Los inversores también están empezando a centrarse en los próximos datos de inflación de Estados Unidos y China. Se espera que los datos de EE.UU. publicados el jueves muestren una inflación subyacente de julio del 4.7% anual. China informará la inflación de julio el miércoles, y los comerciantes estarán atentos a nuevas señales de deflación.

	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.



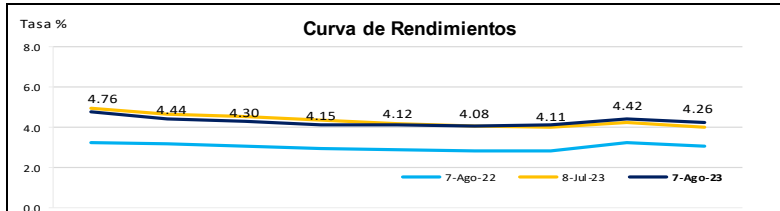
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 936.4	1 941.6	-5.2	-27.8	-27.8	112.0
Plata (\$/oz)	23.2	23.6	-0.5	-1.6	-1.6	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 436.1	8 523.3	-87.1	-363.9	-363.9	71.4
Zinc (\$/TM)	2 510.0	2 506.5	3.5	-55.8	-55.8	-493.3
Estaño (\$/TM)	27 684.0	27 632.0	52.0	-958.0	-958.0	2 929.8
Plomo (\$/TM)	2 128.8	2 120.3	8.4	-17.0	-17.0	-207.8
Aluminio (\$/TM)	2 180.3	2 182.9	-2.6	-64.6	-64.6	-169.3
WTI (\$/barril)	81.9	82.8	-0.8	0.1	0.1	1.8
Brent (\$/barril)	86.5	87.4	-0.9	1.3	1.3	3.7

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

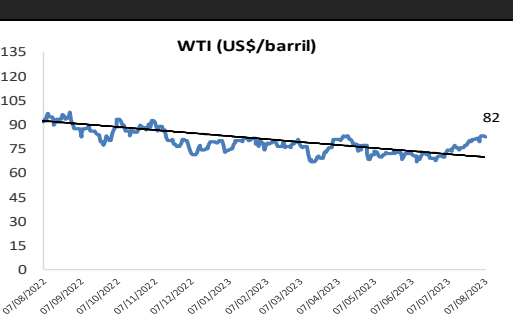
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.76	-3.30	-11.60	-11.60	35.50
3 Años	4.44	-3.20	-7.20	-7.20	25.10
5 Años	4.15	-1.40	-2.80	-2.80	18.70
10 Años	4.08	1.60	12.10	12.10	24.70
15 Años	4.11	5.21	18.39	18.39	18.83
20 Años	4.42	3.50	19.90	19.90	31.20
30 Años	4.26	4.20	24.10	24.10	31.90

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



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.