

Mercado Nacional y Regional

jueves, 07 de septiembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente con pérdidas en jornada de alta volatilidad con mercados atentos a datos EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, debido al aumento de la aversión al riesgo y caída de los precios del cobre y la plata. Cayeron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-1.76% a US\$ 30.16), Volcan B (-1.00% a S/ 0.396), Southern Copper Corp. (-1.23% a US\$ 78.03), Buenaventura (-0.72% a US\$ 8.25), Minsur I (-0.25% a S/ 3.94); de los conglomerados financieros Credicorp (-1.08% a US\$ 135.80) e IFS (-0.91% a US\$ 22.79). También, Inretail (-0.59% a US\$ 33.50), Ferreyros (-1.21% a S/ 2.45), entre otras. Con negocios por S/ 19.4 millones, el índice General de la BVL bajó 0.73% a 22 782.39 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.69% a 30 941.34 puntos.

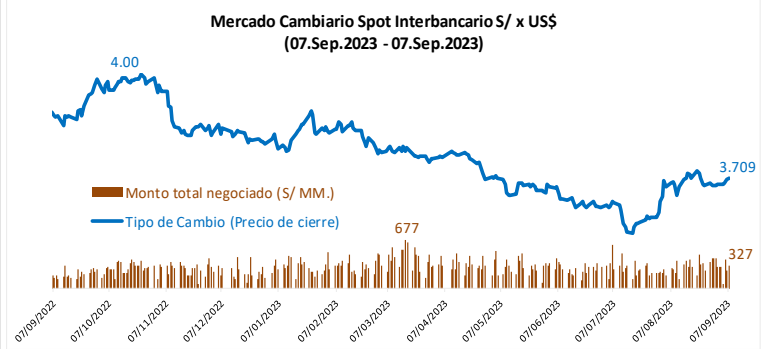
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 782	-0.73	-1.52	-1.52	6.81
Lima (ISBM)	30 941	-0.69	-0.77	-0.77	2.74
Bogotá (COLCAP)	1 063	1.58	-1.19	-1.19	-17.32
Buenos Aires (MERVAL)	548 015	-6.16	-16.15	-16.15	171.18
México (IPC)	52 483	-0.92	-1.01	-1.01	8.29
Santiago (IPSA)	5 886	-0.34	-2.06	-2.06	11.84
Sao Paulo (IBOVESPA) *	115 985	-	0.21	0.21	5.70

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

El sol se depreció un 0.35% a S/ 3.709 frente al dólar, por sexta sesión consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 327 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta por S/ 398.0 millones (a tasa variable por S/ 200 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.57% y a tasa fija por S/ 198 millones a 3 meses a una tasa promedio de 5.39%). También colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 58.9 millones a una tasa promedio de 7.48%, Repo de Valores a 1 mes S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.96% y Repo Valores Overnight por S/ 2 400.1 millones a la tasa promedio de 7.89%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.52%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cayeron, en medio de un avance del dólar, con la atención de los inversionistas puesta en los datos de Estados Unidos en busca de pistas sobre el rumbo de la política monetaria por parte de la Reserva Federal.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

	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	356	353	353	353	
Región	4.0	1.6	2.2	389	389	385	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 139	2 165	2 097	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	216	213	211	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	337	334	321	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	134	131	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 724	1 770	1 850	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	364	367	365	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	214	213	203	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	169	167	164	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	96	93	88	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 021	34 833	34 220	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	3.709	0.35	0.54	-2.52	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.98	-0.03	0.45	-5.85	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.57	0.12	3.21	-9.76	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	883.20	1.40	3.69	4.18	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 015.50	-1.45	-1.76	-17.15	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	113.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec, 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	9.13	9.12	9.12	9.02	7.96	7.33	7.32	7.26	7.08	4.46
Microempresas	38.32	38.33	38.60	38.29	36.23	17.28	17.28	16.64	12.37	12.86
Consumo	54.31	54.35	54.13	54.00	47.51	42.96	42.99	43.61	42.73	38.13
Hipotecario	9.28	9.29	9.34	9.44	9.25	7.90	8.00	7.98	7.98	7.35
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.56	0.55	0.58	0.16	0.29	0.09	0.09	0.09	0.05	0.03
Plazo fijo	7.50	7.51	7.52	7.76	6.41	4.72	4.71	4.68	4.66	2.04
CTS	2.77	2.77	2.50	3.48	3.37	1.14	1.14	1.12	1.44	1.15

Fuente: SBS

Encuesta de expectativas macroeconómicas: Perú

Para el cierre del año 2023 se espera una inflación entre 4.0 y 5.0%, aumento del PBI entre 1.0 y 1.9% y un tipo de cambio entre S/ 3.70 y S/ 3.73 por dólar.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la expectativa de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero cayó de un 3.57% en julio a un 3.36% en agosto de 2023, la tasa más baja de los dos últimos años.

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de agosto, la expectativa de inflación para 2023 se redujo a un rango de 4.0 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.

En agosto, los agentes económicos prevén un crecimiento del PBI entre 1.0 y 1.9% para 2023 y entre 2.3 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 agosto están en un rango de S/ 3.70 a S/ 3.73 por dólar para el cierre de 2023 y entre S/ 3.70 a S/ 3.80 por dólar para fines de 2024. En 2025, se espera que el tipo de cambio cierre entre S/ 3.68 y S/ 3.85 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2023	31 Jul.2023	31 Ago.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	4.4	4.5	4.0
2024	3.0	3.0	3.0
2025	2.5	2.8	2.5
Sistema Financiero 2/			
2023	4.8	4.3	4.3
2024	3.1	3.0	3.0
2025	2.8	2.6	2.6
Empresas No financieras 3/			
2023	5.6	5.3	5.0
2024	4.0	4.0	4.0
2025	3.5	3.5	3.5

1/ 18 analistas en junio, 19 en julio y 16 en agosto de 2023.
2/ 13 empresas financieras en junio, 14 en julio y 16 en agosto de 2023.
3/ 275 empresas no financieras en junio, 277 en julio y 285 en agosto de 2023.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

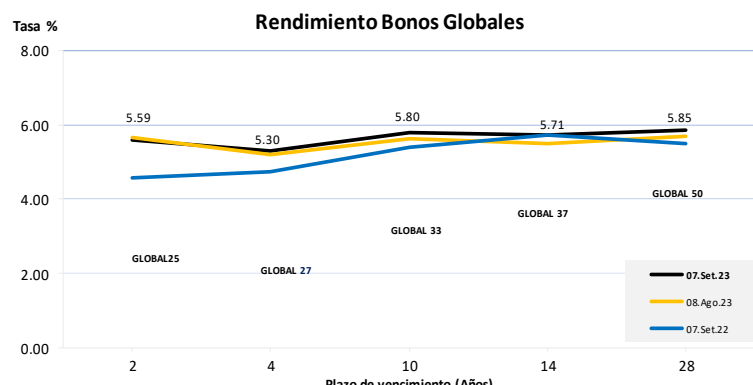
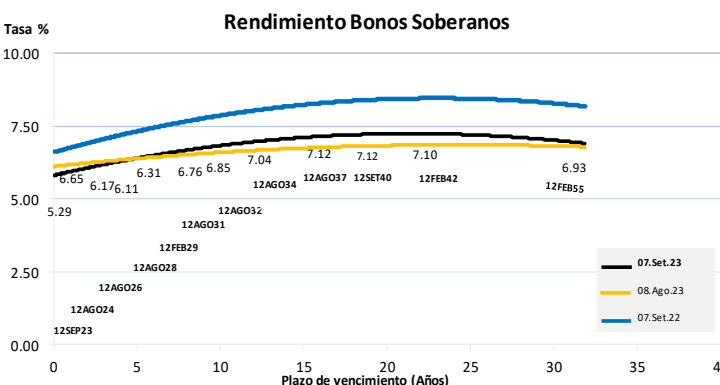
	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2023	31 Jul.2023	31 Ago.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	1.8	1.2	1.0
2024	2.6	2.5	2.6
2025	3.0	2.9	3.0
Sistema financiero 2/			
2023	1.8	1.4	1.1
2024	2.5	2.3	2.3
2025	2.7	2.6	2.7
Empresas No financieras 3/			
2023	2.0	2.0	1.9
2024	2.9	2.9	2.6
2025	3.0	3.0	3.0

Fuente: BCRP

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (S/ por US\$)*

	Encuesta realizada al:		
	30 Jun.2023	31 Jul.2023	31 Ago.2023
Analistas Económicos 1/			
2023	3.75	3.70	3.73
2024	3.80	3.78	3.80
2025	3.83	3.80	3.85
Sistema Financiero 2/			
2023	3.75	3.70	3.70
2024	3.70	3.71	3.70
2025	3.70	3.68	3.68
Empresas No financieras 3/			
2023	3.71	3.70	3.70
2024	3.80	3.76	3.80
2025	3.80	3.80	3.80

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 número de estadounidenses que solicitaron subsidios de desempleo por primera vez cayó inesperadamente a 216 000 en la semana finalizada el 2 de septiembre, frente a las 229 000 revisadas de la semana anterior, lo que apunta a un mercado laboral que sigue relativamente tenso incluso cuando otros datos recientes indican que ha empezado a relajarse. Ese fue un mínimo desde que se alcanzó el mismo nivel en la semana que finalizó el 11 de febrero y marcó la cuarta semana seguida de declives. Mientras, el número de personas que siguen recibiendo prestaciones por desempleo más allá de la primera semana cayó bruscamente a 1,679 millones en la semana finalizada el 26 de agosto, frente a los 1,719 millones revisados de la semana anterior. Asimismo las solicitudes continuas, seguidas por algunos economistas como indicador de la contratación, habían aumentado notablemente desde estas fechas del año pasado hasta inicios de abril, cuando superaron brevemente los 1,85 millones. Desde entonces, sin embargo, han disminuido y siguen siendo bajas en comparación con los niveles históricos. La tasa de desempleo aumentó inesperadamente al 3.8% desde el 3.5%, pero fue impulsada por un incremento en la participación de la fuerza laboral a su mayor nivel en más de tres años.

- La producción industrial alemana cayó un 0.8% en julio respecto al mes anterior, algo más de lo esperado, debido a la debilidad de la economía mundial y los altos precios de la energía. En la comparación trimestral, menos volátil, la producción entre mayo y julio fue un 1.9% inferior a la de los tres meses anteriores. El sector manufacturero alemán ha tenido un año difícil hasta ahora debido a la disminución de los pedidos, la lentitud de la producción y los altos precios, y el Índice de Gerentes de Compras (PMI) final de HCOB para el sector manufacturero cayó por sexto mes consecutivo en julio. La producción industrial, manufacturas excluidas la energía y la construcción, disminuyó un 1.8% en julio con respecto a junio, mientras que la producción de bienes de equipo cayó un 2.9% y la de bienes de consumo un 1.0%.

- Junko Nakagawa, responsable de política económica del Banco de Japón, declaró que el banco central debe mantener por el momento una política monetaria ultralaxa debido a la incertidumbre sobre las perspectivas de alcanzar el objetivo de inflación del 2% de forma sostenible. Dijo que un número creciente de empresas japonesas están subiendo los precios y los salarios, añadiendo que existía la posibilidad de que la inflación se acelerara más de lo previsto inicialmente. Pero también existe el riesgo de que la inflación se ralentice una vez que se modere la repercusión del aumento de los costes. Aunque el mercado laboral se está contrayendo, las perspectivas de crecimiento salarial dependen en gran medida de los beneficios empresariales. Las declaraciones coinciden con las del Gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, que ha subrayado la necesidad de mantener "pacientemente" los tipos de interés ultrabajos para garantizar que Japón alcance una inflación del 2% impulsada por una sólida demanda interna y el crecimiento de los salarios.

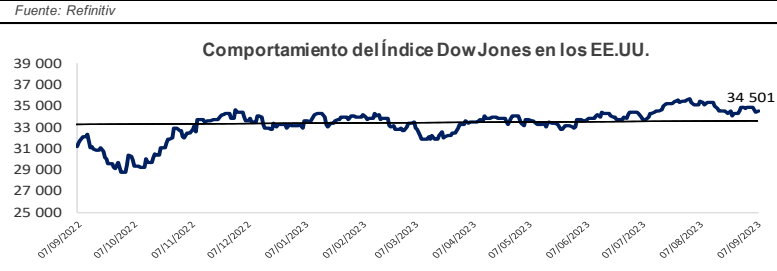
- Las exportaciones y las importaciones de China cayeron en agosto, ya que la doble presión de la caída de la demanda exterior y la debilidad del gasto de los consumidores presionó a las empresas japonesas. Las exportaciones cayeron un 8.8% en agosto en tasa interanual, y en julio bajaron un 14.5%. Las importaciones se contrajeron un 7.3%, frente a la caída del 12.4% del mes pasado. Como resultado China registró un superávit comercial de 68 360 millones de dólares en agosto, frente a los 80 600 millones de julio. Aunque las cifras comerciales superaron las expectativas de los analistas, éstas muestran que el sector manufacturero chino sigue sometido a importantes presiones y que los dirigentes económicos tendrán que centrarse en impulsar la demanda interna para apuntalar el crecimiento, después de que los pedidos de exportación y las piezas importadas frenaran la actividad de las fábricas el mes pasado. La economía corre el riesgo de incumplir el objetivo de crecimiento anual en torno al 5%, ante el empeoramiento de la crisis inmobiliaria, la debilidad del gasto de los consumidores y la caída del crecimiento del crédito.

Fuente: Refinitiv
S&P y Nasdaq caen presionados por Apple y datos laborales de EEUU. El dólar sube por expectativas de aumento de las tasas de interés y debilidad de la economía europea y china.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 501	0.17	-0.64	-0.64	4.08
NASDAQ (EE.UU.)	13 749	-0.89	-2.04	-2.04	31.36
S&P 500 (EE.UU.)	4 451	-0.32	-1.25	-1.25	15.93
FTSE (Inglaterra)	7 442	0.21	0.03	0.03	-0.13
DAX (Alemania)	15 719	-0.14	-1.43	-1.43	12.89
S&P/ASX 200 (Australia)	7 171	-1.19	-1.84	-1.84	1.88
NIKKEI (Japón)	32 991	-0.75	1.14	1.14	26.43
SHANGAI (China)	3 122	-1.13	0.08	0.08	1.07

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.070	-0.26	-1.31	-1.31	-0.03
YEN Japonés (¥/\$)	147.29	-0.24	1.21	1.21	12.34
LIBRA (\$/£)	1.247	-0.26	-1.58	-1.58	3.11
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.893	0.20	1.09	1.09	-3.43
DÓLAR Australiano (A\$/)\$)	0.638	-0.09	-1.65	-1.65	-6.41
YUAN Chino (¥/\$)	7.329	0.17	0.97	0.97	6.26

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	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



Mercado de valores de Estados Unidos
Los índices S&P 500 y Nasdaq cayeron, presionados por el desplome de Apple ante la inquietud generada por las restricciones impuestas por China al iPhone, mientras que la baja de las solicitudes semanales de subsidio de desempleo en Estados Unidos alimentó las preocupaciones sobre las tasas de interés y la inflación. El lastre de Apple, sus proveedores y las empresas con gran exposición a China empujaron a la baja al sector tecnológico del S&P 500, lo que lo convirtió en el mayor bajista porcentual entre los 11 principales sectores del índice de referencia durante la sesión. El Promedio Industrial Dow Jones subió 57.54 puntos, un 0.17%, a 34 500.73 unidades; el S&P 500 cedió 14.34 puntos, o un 0.32%, a 4 451.14 unidades y el Nasdaq Composite perdió 123.64 puntos, o un 0.89%, hasta 13 748.83 unidades.

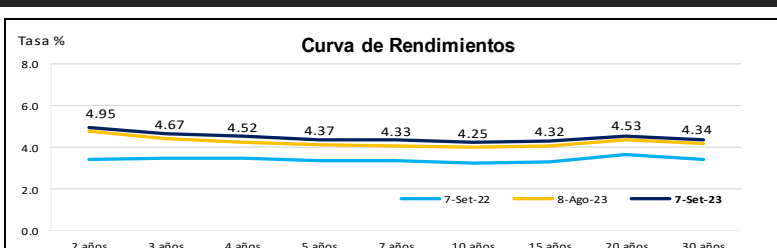
Tipo de cambio US Dólar
El dólar ganó después de llevar al euro y a la libra esterlina a sus niveles más débiles en tres meses, impulsado por una economía estadounidense aún resistente que ha desafiado las expectativas a pesar de un ajuste agresivo por parte de la Reserva Federal. El yuan de China, por otro lado, cayó a un mínimo de 16 años frente al dólar, bajo la presión de una crisis inmobiliaria, un gasto de consumo débil y una contracción del crecimiento del crédito en la segunda economía más grande del mundo. Frente a una cesta de monedas el dólar subió un 0.2% a 105.03, después de tocar anteriormente un nuevo máximo de seis meses.

	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

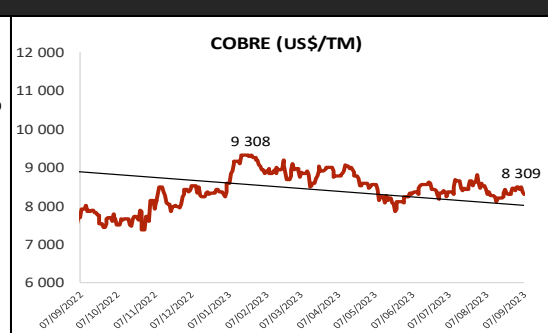
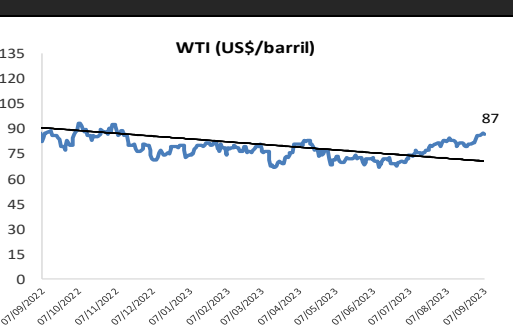
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 919.2	1 916.3	2.9	-20.6	-20.6	94.8
Plata (\$/oz)	22.9	23.2	-0.2	-1.5	-1.5	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 309.3	8 358.8	-49.5	-95.3	-95.3	-55.5
Zinc (\$/TM)	2 459.1	2 443.0	16.1	43.4	43.4	-544.2
Estaño (\$/TM)	25 846.0	26 029.0	-183.0	745.0	745.0	1 091.7
Plomo (\$/TM)	2 288.0	2 278.5	9.5	41.6	41.6	-48.5
Aluminio (\$/TM)	2 151.5	2 147.8	3.8	-14.3	-14.3	-198.0
WTI (\$/baril)	86.9	87.6	-0.7	3.3	3.3	6.7
Brent (\$/baril)	91.2	91.8	-0.6	3.9	3.9	8.3

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.95	-7.55	9.03	9.03	55.02
3 Años	4.67	-7.22	11.63	11.63	47.75
5 Años	4.37	-6.53	12.59	12.59	41.08
10 Años	4.25	-4.56	14.38	14.38	41.90
15 Años	4.32	-3.58	14.01	14.01	39.69
20 Años	4.53	-2.44	12.85	12.85	42.78
30 Años	4.34	-2.22	13.35	13.35	40.44



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.