

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados caen por aversión global al riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones al alza, luego de conocerse la rebaja de la calificación a la banca en los Estados Unidos. Bajaron los precios de las acciones del conglomerado Credicorp (-0.13% a US\$ 155.80), Banco BBVA (-1.27% a S/ 1.55); las de consumo Alicorp (-7.18% a S/ 6.59), Backus (-0.85% a S/ 23.20); las mineras Cerro Verde (-0.95% a US\$ 31.20), Volcan (-0.74% a S/ 0.405), Buenaventura (-0.77% a US\$ 7.72); las de construcción Ferreyros (-0.82% a S/ 2.42), Cementos Pacasmayo (-0.51% a S/ 3.93), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 561.6 millones (S/ 542.8 millones correspondió a Alicorp como resultado de una OPA), el índice General de la BVL bajó 0.27% a 23 742.21 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 0.61% a 31 345.42 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 742	-0.27	0.26	0.99	11.31
Lima (ISBVL)	31 345	-0.61	-0.40	-0.04	4.08
Bogotá (COLCAP)	1 173	0.27	-0.46	-0.11	-8.76
Buenos Aires (MERVAL)	466 194	3.05	2.91	1.98	130.69
México (IPC)	53 663	-0.68	-1.01	-2.11	10.73
Santiago (IPSA)	6 241	-1.22	-2.98	-2.39	18.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 090	-0.24	-1.78	-2.34	8.53

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

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.700 frente al dólar, su segunda caída consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 273.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 300 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.20%. El ente emisor colocó Repo Valores a 1 mes por S/ 700 millones a la tasa promedio de 7.92% y Repo Valores Overnight por S/ 2 700 millones a la tasa promedio de 7.83%. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.76%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron a la baja debido a una aversión global a los activos de riesgo, luego de que Moody's recortó la calificación crediticia de varios bancos estadounidenses y tras débiles datos económicos en China. Las monedas que más se depreciaron fueron el peso colombiano (1.40%), seguido del peso mexicano y chileno. El real de Brasil subió un 0.01% luego que el banco central subrayó su firme compromiso de dirigir la inflación hacia los objetivos oficiales.

Fuente: Datatec, 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	345	344	336	334	
Región	4.0	1.6	2.2	386	384	376	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 010	2 013	2 006	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	211	208	197	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	318	317	313	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	125	124	117	119	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 033	1 997	1 971	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	369	366	363	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	200	199	192	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	165	165	162	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	89	84	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 719	40 468	39 028	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 Jul.23	Meta
Perú Sol	3.700	0.14	2.38	-2.76	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.90	-0.01	3.71	-7.31	10.1	5.8	3.2 ***	3.75+/-1.5
México Peso	17.11	0.37	2.27	-12.15	7.4	7.7	5.1 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	861.23	0.34	2.72	1.58	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 077.75	1.40	4.04	-15.87	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	284.05	0.32	3.20	60.72	50.9	94.8	115.6 ***	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a junio 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	9.02	9.03	9.07	7.58	7.08	7.09	7.09	7.04	3.66
Microempresas	38.29	38.23	38.03	37.78	35.73	12.37	12.35	12.26	12.17	10.78
Consumo	54.00	53.80	53.70	52.86	46.61	42.73	42.54	42.42	41.39	36.49
Hipotecario	9.44	9.44	9.46	9.55	8.91	7.98	7.98	7.95	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	7.76	7.77	7.79	7.78	6.15	4.66	4.65	4.64	4.62	1.78
CTS	3.48	3.46	3.42	2.91	3.12	1.44	1.42	1.40	1.14	1.09

Fuente: SBS

Minería: Perú

La producción de cobre en el país aumentó un 21.8% en junio en comparación con el mismo mes del año pasado

El Ministerio de Energía y Minas (Minem) informó que la producción de cobre en el país aumentó un 21.8% en junio en comparación con el mismo mes del año pasado.

La producción alcanzó las 241 801 toneladas métricas en el sexto mes del año, informó la dependencia, con un aumento del 17.6% en los primeros seis meses del año gracias en parte al impulso de junio.

La producción de cobre se vio afectada a principios de este año después de las protestas en todo el país, pero el conglomerado minero Grupo México se ha mostrado optimista sobre las perspectivas en ese apartado. En una llamada de resultados el mes pasado señaló que espera que las tensiones disminuyan.

El gobierno peruano dijo en abril que espera que la producción total de cobre para 2023 alcance los 2.8 millones de toneladas.

Perú ha redoblado sus esfuerzos para aumentar la producción luego de un informe de mayo de que la República Democrática del Congo podría obtener su lugar como el segundo productor de cobre del mundo en los próximos años.

El Minem agregó que la producción de zinc, plomo y hierro también aumentó en el mes.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) el índice del valor bruto de producción de minería e hidrocarburos aumentó en el mes de mayo del 2023, respecto a similar mes del año pasado en 16.75%.

ÍNDICE DEL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN DE MINERÍA E HIDROCARBUROS

[En la medición del sector, la minería metálica participa con 84,6% e hidrocarburos con 15,4%]

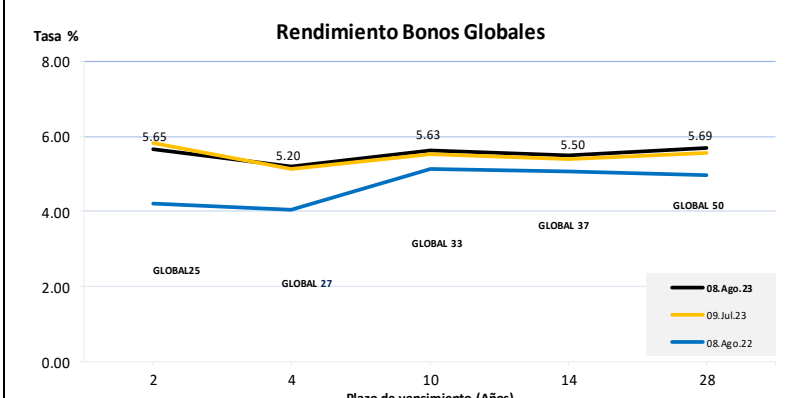
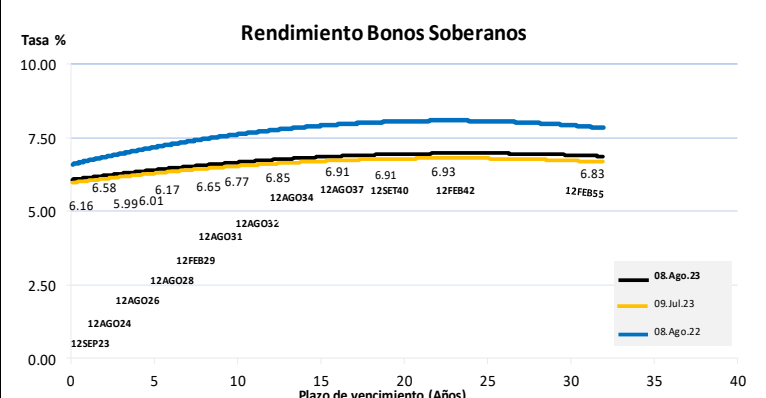
Año base 2007 = 100

Mes	2021	2022 P1	2023 P1	Var. % 2023/2022
Ene.	132,2	138,2	137,1	-0,78
Feb.	127,9	127,9	128,4	0,39
Mar.	134,0	133,0	145,3	9,24
Abr.	126,9	126,1	147,9	17,37
May.	140,0	131,9	154,0	16,75
Jun.	134,7	139,0		
Jul.	141,4	133,5		
Ago.	147,2	140,1		
Set.	146,5	143,2		
Oct.	149,6	153,2		
Nov.	141,3	150,0		
Dic.	148,7	162,7		
Promedio	139,2	139,9	118,8	



Fuente: INEI

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.

Mercado Internacional

martes, 08 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Moody's recortó la calificación crediticia de varios bancos estadounidenses pequeños y medianos y dijo que podría bajar la de algunas de las mayores entidades del país**, advirtiendo de que la solidez crediticia del sector se verá probablemente puesta a prueba por los riesgos de financiación y la menor rentabilidad. Moody's recortó la calificación de 10 bancos en un escalón y puso a seis gigantes bancarios, entre ellos Bank of New York Mellon, US Bancorp, State Street y Truist Financial en revisión para posibles rebajas. "Los resultados del segundo trimestre de muchos bancos mostraron crecientes presiones sobre la rentabilidad que reducirán su capacidad de generar capital interno", dijo Moody's. Señaló que la calidad de los activos parece que va a disminuir, con riesgos particulares en las carteras de bienes raíces comerciales (CRE) de algunos bancos, que se vuelven en un riesgo clave debido a los altos tipos de interés, la disminución de la demanda de oficinas como resultado del trabajo a distancia y una reducción en la disponibilidad de crédito CRE. La agencia también cambió a negativa la perspectiva de once grandes bancos, entre ellos Capital One, Citizens Financial y Fifth Third Bancorp. Moody's advirtió que los bancos con importantes pérdidas no realizadas que no se reflejan en sus ratios de capital regulatorio son vulnerables a una pérdida de confianza en el actual entorno de tipos altos.

- **El Departamento de Comercio de Estados Unidos informó que los inventarios mayoristas cayeron en junio un 0.5%, más de lo estimado, lo que podría tener implicaciones para la estimación del Producto Interno Bruto del segundo trimestre**. Las existencias de los mayoristas bajaron un 0.4% en mayo. En junio aumentaron un 1.3% interanual. Los inventarios mayoristas de vehículos de motor aumentaron un 1.1% en junio, tras avanzar un 1.6% en mayo. Hubo grandes descensos en las existencias mayoristas de metales, madera, petróleo, productos agrícolas, prendas de vestir y productos químicos. Excluyendo los automóviles, los inventarios mayoristas cayeron un 0.7% en junio. Este componente entra en el cálculo del PBI.

- **El déficit comercial de EE.UU. se redujo en junio un 4.1%, a 65 500 millones de dólares y las importaciones cayeron al nivel más bajo en más de un año y medio**, lo que podría indicar una ralentización de la demanda interna. Los datos de mayo fueron revisados para mostrar que la brecha comercial se había reducido a 68 300 millones de dólares, en lugar de los 69 000 millones que se había informado previamente. Las importaciones de bienes y servicios descendieron un 1.0%, a 313 000 millones de dólares, el nivel más bajo desde noviembre de 2021. Las importaciones de bienes cayeron un 1.2%, a 253 300 millones de dólares, un mínimo desde octubre de 2021. En tanto, las exportaciones bajaron un 0.1%, a 247 500 millones de dólares. Las exportaciones de bienes también declinaron un 0.1%, a 165 100 millones de dólares.

- **Una encuesta mensual del Banco Central Europeo mostró que los consumidores de la zona euro esperan que la inflación siga ralentizándose en los próximos meses y años, pero siguen siendo pesimistas sobre su poder adquisitivo y el precio de la vivienda**. El encuestado medio de la edición de junio de la encuesta preveía una inflación media del 3.4% en los próximos 12 meses, por debajo del 3.9% del mes anterior y prolongando un descenso que comenzó a finales de 2022, cuando el crecimiento real de los precios empezó a ralentizarse.

- **Las importaciones y exportaciones de China cayeron mucho más rápido de lo previsto en julio, amenazando las perspectivas de crecimiento de la segunda economía mundial** y aumentando la presión para que el Gobierno proporcione nuevos estímulos para apuntalar la demanda. Las importaciones cayeron un 12.4% interanual en julio, mientras que las exportaciones se contrajeron un 14.5%. Los malos números de importaciones y exportaciones son el último indicio de que el crecimiento del tercer trimestre podría ralentizarse aún más, con un debilitamiento de la construcción, la actividad manufacturera y de servicios, la inversión extranjera directa y los beneficios industriales. La economía creció a un ritmo lento en el segundo trimestre, al debilitarse la demanda interna y externa, lo que llevó a los máximos dirigentes a prometer más medidas de apoyo y a los analistas a rebajar sus previsiones de crecimiento para el año.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cae y el dólar sube ante el desplome de acciones bancarias tras la rebaja de calificación de Moody's.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 314	-0.45	-0.89	-0.69	6.54
NASDAQ (EE.UU.)	13 884	-0.79	-2.80	-3.22	32.66
S&P 500 (EE.UU.)	4 499	-0.42	-1.69	-1.95	17.19
FTSE (Inglaterra)	7 527	-0.36	-1.81	-2.23	1.02
DAX (Alemania)	15 775	-1.10	-2.87	-4.09	13.30
S&P/ASX 200 (Australia)	7 311	0.03	-1.87	-1.34	3.87
NIKKEI (Japón)	32 377	0.38	-3.28	-2.40	24.08
SHANGAI (China)	3 261	-0.25	-0.92	-0.92	5.55

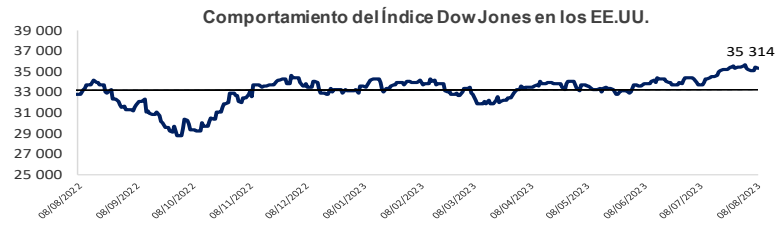
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.095	-0.44	-0.25	-0.35	2.35
YEN Japonés (¥/\$)	143.37	0.62	0.03	0.77	9.35
LIBRA (\$/£)	1.275	-0.30	-0.24	-0.71	5.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.875	0.37	0.03	0.41	-5.30
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.654	-0.44	-1.03	-2.63	-3.96
YUAN Chino (¥/\$)	7.216	0.33	0.54	1.03	4.62

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	0	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

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja en una fuerte ola de ventas, después de que la agencia Moody's bajó la calificación crediticia de varios prestamistas, lo que reavivó el temor sobre la salud de los bancos y la economía del país. El índice de comercio cayó, al igual que el índice KBW Regional Banking. Cayeron Goldman Sachs, Bank of America, Bank of New York Mellon y Truist. El índice S&P 500 Banks se mantuvo más débil en lo que va de año, y las rebajas de calificación expusieron la fragilidad de la confianza de los inversores hacia los valores financieros. El Promedio Industrial Dow Jones, cayó 158.64 puntos, o un 0.45%, a 35 314.49 puntos, el índice S&P 500 perdió 19.06 puntos, o un 0.42%, a 4 499.38 puntos y el índice Nasdaq Composite cedió 110.07 puntos, o un 0.79%, a 13 884.32 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar avanzó, obteniendo ofertas de refugio seguro, luego de que un conjunto decepcionante de cifras comerciales chinas perjudicó al yuan y a las monedas australiana y neozelandesa, con monedas europeas sensibles al riesgo también deslizándose por el empeoramiento de las perspectivas mundiales. El índice del dólar subió un 0.4% a 102.52, alejándose aún más del mínimo de una semana del viernes a raíz de un informe mixto de empleos en EE.UU., que apuntaba a un mercado laboral aún resistente. A ello se sumó la caída en julio de las importaciones y exportaciones de China, y el recorte de Moody's de las calificaciones crediticias de varios bancos estadounidenses.

	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.

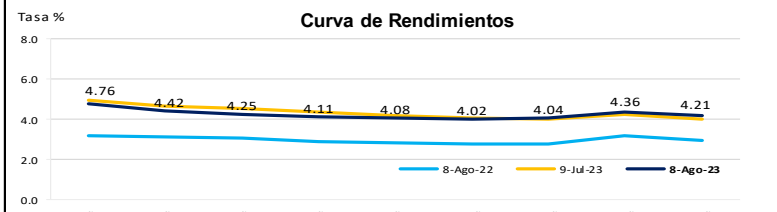
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 924.8	1 936.4	-11.6	-19.3	-39.4	100.4
Plata (\$/oz)	22.8	23.2	-0.4	-1.6	-2.0	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 303.0	8 436.1	-133.1	-291.3	-497.0	-61.8
Zinc (\$/TM)	2 486.3	2 510.0	-23.8	-81.1	-79.6	-517.0
Estaño (\$/TM)	27 175.0	27 684.0	-509.0	-450.0	-1 467.0	2 420.8
Plomo (\$/TM)	2 114.9	2 128.8	-13.8	-29.8	-30.8	-221.6
Aluminio (\$/TM)	2 147.9	2 180.3	-32.4	-61.2	-97.0	-201.7
WTI (\$/barril)	82.9	81.9	1.0	1.6	1.1	2.8
Brent (\$/barril)	88.0	86.5	1.5	2.7	2.8	5.2

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

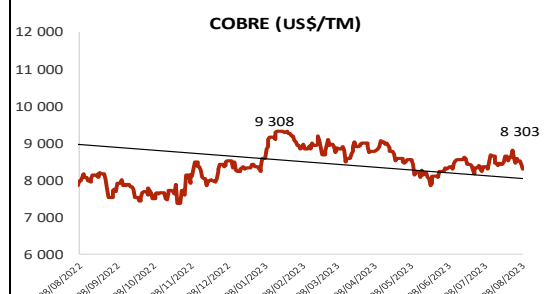
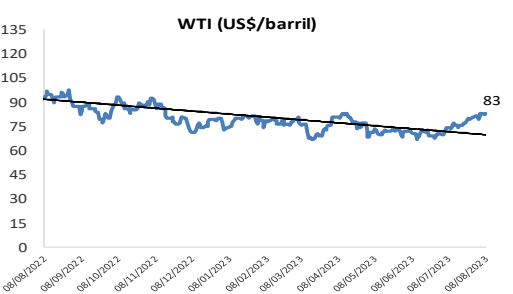
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.76	0.00	-15.40	-11.60	35.50
3 Años	4.42	-2.50	-16.00	-9.70	22.60
5 Años	4.11	-3.80	-13.30	-6.60	14.90
10 Años	4.02	-5.40	-2.30	6.70	19.30
15 Años	4.04	-6.79	2.71	11.60	12.04
20 Años	4.36	-5.70	4.80	14.20	25.50
30 Años	4.21	-5.20	10.20	18.90	26.70

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.