

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 09 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente con alzas por expectativas de nuevos estímulos en China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída de la sesión anterior, con inversionistas que realizaron compras de oportunidad de las principales acciones, en un escenario de comportamiento mixto de todos los sectores económicos que transan en la bolsa. Avanzaron los precios de las acciones de Credicorp (1.28% a US\$ 157.80), Scotiabank (1.19% a S/ 17.00); la de consumo InRetail (0.15% a US\$ 34.05); las mineras Minsur (1.30% a S/ 3.90) y Buenaventura (0.91% a US\$ 7.79); construcción Ferreyros (2.89% a S/ 2.49), Cementos Pacasmayo (0.51% a S/ 3.95); y Enel (3.80% a S/ 4.10). Con negociaciones bursátiles por S/40.3 millones (S/ 17.0 millones fueron en el sector eléctrico), el índice General de la BVL ganó 0.26% a 23 803.86 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas subió 0.09% a 31 372.35 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 804	0.26	1.94	1.25	11.60
Lima (ISBVL)	31 372	0.09	0.27	0.04	4.17
Bogotá (COLCAP)	1 166	-0.62	0.45	-0.73	-9.33
Buenos Aires (MERVAL)	461 281	-1.05	3.61	0.91	128.26
México (IPC)	54 221	1.04	1.76	-1.09	11.88
Santiago (IPSA)	6 341	1.60	0.15	-0.83	20.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 409	-0.57	-2.03	-2.90	7.90

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

El sol se apreció un 0.16% a S/ 3.694 frente al dólar, luego de dos sesiones a la baja, con transacciones que ascendieron a US\$ 219.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) inició operaciones con el vencimiento de obligaciones por S/ 2 850 millones, distribuidos en Repo de Valores S/ 2 700 millones y Depósitos BCRP S/ 150 millones. El ente emisor compró Bono del Tesoro Público BTP_12FEB2029E por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.14%. También colocó Repo Valores a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.00% y Repo Valores Overnight por S/ 1 600 millones a la tasa promedio de 7.86%. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.92%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron con ganancias, por las expectativas de nuevas medidas de estímulo en China, luego que se confirmó que la segunda economía del mundo entró en deflación. Las ganancias fueron lideradas por el peso colombiano, que se apreció un 1.48% a 4 017.50 unidades por dólar, seguido del peso mexicano y el sol peruano.

Fuente: Datalec, 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	346	345	343	334	
Región	4.0	1.6	2.2	385	386	381	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1948	2010	2 009	1982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	214	211	202	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	318	318	317	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	126	125	121	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1994	2033	2 018	1934	B-
México	3.1	1.8	1.6	370	369	367	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	201	200	196	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	165	165	163	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	92	89	86	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 971	40 719	39 261	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	3.694	-0.16	2.21	-2.92	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.90	0.05	3.77	-7.26	10.1	5.8	3.2***	3.75+/-1.5
México Peso	17.05	-0.32	1.94	-12.43	7.4	7.7	5.1***	3.0+/-1.0
Chile Peso	861.15	-0.01	2.71	1.57	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 017.50	-1.48	2.50	-17.11	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	285.15	0.39	3.60	61.34	50.9	94.8	115.6***	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de l/país. *** a junio 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.09	9.02	9.02	9.12	7.58	7.11	7.08	7.12	7.02	3.66
Microempresas	38.40	38.29	37.86	37.99	35.73	12.39	12.37	12.34	12.16	10.78
Consumo	53.92	54.00	53.55	53.22	46.61	42.55	42.73	42.47	41.24	36.49
Hipotecario	9.45	9.44	9.45	9.55	8.91	7.98	7.98	7.95	8.00	7.31

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-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	7.75	7.76	7.79	7.78	6.15	4.66	4.66	4.64	4.63	1.78
CTS	3.53	3.48	3.47	2.93	3.12	1.44	1.44	1.40	1.15	1.09

Fuente: SBS

Proyecciones deuda pública: Perú

Al cierre del año 2023 se espera que la deuda bruta del Sector Público No Financiero ascienda a 32.1 % del PBI.

Según el último Reporte de Inflación (RI) del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) la proyección de los requerimientos de financiamiento para 2023 aumentó respecto al RI de marzo 2023. Este ajuste se debe principalmente a la mayor estimación de los pagos de amortización de la deuda pública, como resultado de la operación de administración de deuda (OAD), y en menor medida por la evolución esperada del déficit fiscal nominal.

En relación con las fuentes de financiamiento, se estima un incremento en la emisión de bonos soberanos (en línea con las recientes colocaciones realizadas por el Gobierno) y un mayor uso de depósitos públicos.

En cuanto a los requerimientos de financiamiento para 2024, se revisan ligeramente a la baja, por un lado, se espera menos pagos de amortización (por el intercambio y/o recompra de bonos soberanos y globales en mayo de 2023), lo cual sería contrarrestado parcialmente por la revisión al alza del déficit fiscal nominal.

Se espera que los requerimientos de financiamiento para 2023 aumenten en comparación con 2022, debido al aumento proyectado en la amortización de la deuda interna y externa, así como del déficit fiscal. Este financiamiento se realizaría mediante una mayor emisión de bonos soberanos, consistente con el ritmo de colocaciones observado en el año, y en menor magnitud a través de créditos externos. Para 2024, se prevé una disminución en los requerimientos de financiamiento respecto a lo proyectado para 2023.

La deuda bruta del Sector Público No Financiero pasaría de 33.8 a 32.1% del PBI entre 2022 y 2023, para finalmente ubicarse en 31.6% al final del horizonte de proyección. Las proyecciones de la deuda bruta para 2023 y 2024 serían menores al máximo establecido por la regla macrofiscal de deuda de 38.0% del PBI, dispuesta por la Ley N° 31541.

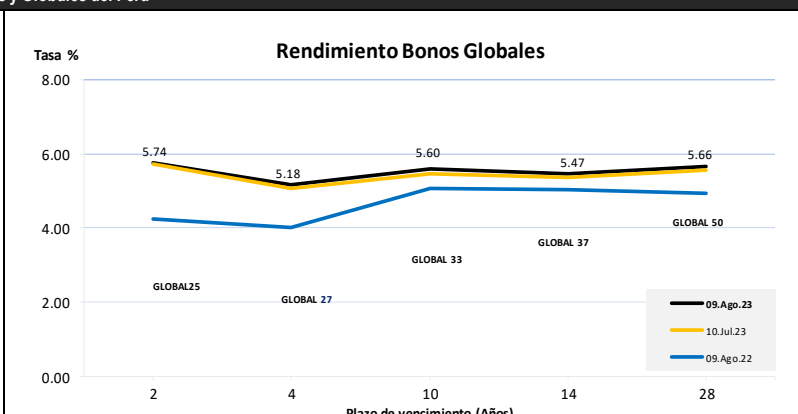
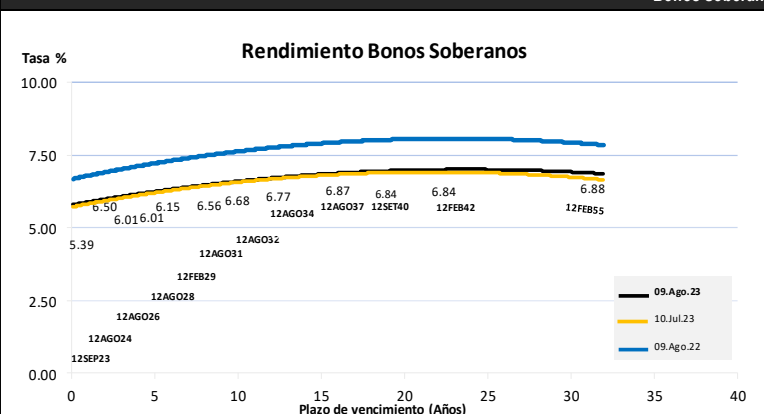
REQUERIMIENTO FINANCIERO Y FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO
(Millones de soles)

	2022	2023*		2024*		
		Ene-May	RI Jun.23	RI Mar.23	RI Jun.23	
I. USOS	20 639	-6 629	22 660	45 075	29 942	29 882
1. Amortización	4 680	1 931	6 024	25 342	12 918	10 359
a. Externa	3 893	1 397	4 009	9 972	3 834	3 737
b. Interna	788	534	2 015	15 370	9 083	6 622
Del cual: bonos de reconocimiento	553	225	549	539	550	550
2. Resultado económico1/	15 959	-8 561	16 636	19 732	17 025	19 522
II. FUENTES	20 639	-6 629	22 660	45 075	29 942	29 882
1. Desembolsos y otros	14 974	13 211	24 201	40 557	26 349	26 033
a. Créditos externos	7 066	4 637	9 146	10 682	7 849	7 533
b. Bonos globales y soberanos	7 908	8 574	15 055	29 875	18 500	18 500
2. Variación de depósitos y otros2/	5 665	-19 840	-1 541	4 518	3 593	3 848

Nota:		Porcentaje del PBI					
Saldo de deuda pública bruta	33,8	33,0	32,8	32,1	32,1	31,6	
Saldo de deuda pública neta	21,0	19,3	21,4	20,9	21,2	21,4	
Saldo de depósitos públicos	12,8	13,7	11,5	11,2	10,8	10,2	

Nota: 1/ Signo negativo indica superávit 2/ Signo positivo indica reducción de depósitos * Proyección RI: Reporte de Inflación 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.

Mercado Internacional miércoles, 09 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según un informe semanal publicado por la Asociación de Banqueros Hipotecarios en **Estados Unidos**, la **tasa promedio de las hipotecas a 30 años en alcanzó su nivel más alto en nueve meses** y el segundo más alto desde 2001, debido a la fuerte reacción de las tasas de interés a la rebaja de la calificación de la deuda pública estadounidense. En la semana que terminó el 4 de agosto se disparó al 7.09%, frente al 6.93% de la semana anterior. Los prestatarios potenciales se ajustaron con prontitud al encarecimiento de los préstamos: el índice de solicitudes de hipotecas, una medida del volumen total de esas peticiones, cayó un 3.1%, a un mínimo de seis meses de 194.5. Los últimos datos sugieren que el enfriamiento de los precios de la vivienda provocado por la agresiva campaña de subidas de tipos de interés de la Reserva Federal podría estar ralentizándose. Aunque la demanda ha disminuido en el último año, un parque de viviendas muy limitado ha mantenido la presión al alza sobre los precios. Sin embargo, los recientes datos que muestran unos tipos hipotecarios más altos y una menor demanda podrían ser una buena noticia para los costes generales de la vivienda y el esfuerzo del banco central estadounidense por reducir la inflación.

- El **Banco de Italia informó que el crédito de las entidades financieras nacionales a las empresas cayó un 3.2% interanual, la mayor caída desde septiembre de 2014**, frente al descenso del 2.8% registrado en mayo. También se informó que las entidades bancarias italianas aumentaron su emisión de bonos un 16.1% en junio respecto al año anterior, tras un alza del 13.2% en mayo. Los datos también mostraron que, sobre una base mensual, los depósitos en euros cayeron en casi 170 000 millones de euros (186 600 millones de dólares) hasta los 2.44 billones de euros en junio, el nivel más bajo desde febrero de 2020. Los datos del banco central también mostraban un ligero aumento de los préstamos brutos impagados, que se situaron en 31 140 millones de euros en junio, frente a los 30 230 millones del mes anterior

- **Estados Unidos detallará sus planes para prohibir algunas inversiones estadounidenses en tecnología sensible en China**, y exigir que se notifiquen al Gobierno otras inversiones. El objetivo de estos planes es evitar que el capital y la experiencia estadounidenses contribuyan al desarrollo de tecnologías que podrían impulsar la modernización militar de China y amenazar la seguridad nacional de Estados Unidos. Se espera que el Gobierno se centre en inversiones activas como las de capital riesgo, capital privado y empresas conjuntas de Estados Unidos en China de semiconductores, computación cuántica e inteligencia artificial. La mayoría de las inversiones contempladas en la orden requerirán que se notifiquen al Gobierno, según fuentes consultadas. Algunas transacciones estarán prohibidas.

- **Los precios al consumidor (IPC) de China cayeron un 0.3% interanual en julio, su primer descenso anual en más de dos años**; mientras que los precios al productor (IPP) cayeron por décimo mes consecutivo, un 4.4% respecto al año anterior y tras una baja del 5.4% el mes anterior. El gobierno ha fijado un objetivo de inflación al consumidor en torno al 3% este año, lo que supondría un aumento respecto al 2% registrado en 2022. La recuperación económica de China se ralentizó tras un vigoroso comienzo en el primer trimestre, al debilitarse la demanda interna y externa. Las autoridades han puesto en marcha una serie de medidas de apoyo a la economía, y se esperan más. A pesar de los recientes estímulos, los consumidores y los fabricantes mantienen la cautela en medio de un mercado inmobiliario todavía débil y una elevada tasa de desempleo juvenil, así como un menor apetito de las empresas extranjeras por invertir en China. Los inversores han estado esperando ansiosamente que las autoridades inyectaran medidas de estímulo tras la reunión del Politbur del mes pasado, y el mercado bursátil se ha mostrado mayoritariamente decepcionado por la falta de acciones concretas. China es la primera economía del G20 que informa de un descenso interanual de los precios al consumo desde la última lectura negativa del IPC general de Japón en agosto de 2021. La debilidad se suma a las preocupaciones sobre el impacto a los negocios entre los principales socios comerciales.

Fuente: Refinitiv
Wall Street y el dólar cierran a la baja a la espera del dato de inflación de Estados Unidos.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 123	-0.54	-0.45	-1.23	5.96
NASDAQ (EE.UU.)	13 722	-1.17	-1.80	-4.35	31.10
S&P 500 (EE.UU.)	4 468	-0.70	-1.01	-2.64	16.36
FTSE (Inglaterra)	7 587	0.80	0.34	-1.46	1.82
DAX (Alemania)	15 853	0.49	-1.05	-3.61	13.85
S&PIASX 200 (Australia)	7 338	0.37	-0.23	-0.98	4.25
NIKKEI (Japón)	32 204	-0.53	-1.54	-2.92	23.41
SHANGAI (China)	3 244	-0.49	-0.53	-1.41	5.02

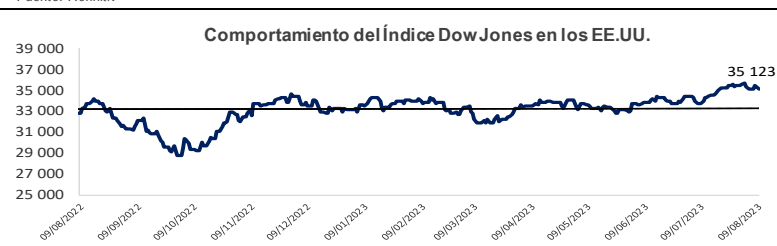
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	Variación (en pbs)			
		-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.097	0.17	0.34	-0.18	2.53
YEN Japonés (¥/\$)	143.72	0.24	0.28	1.01	9.62
LIBRA (\$/£)	1.272	-0.22	0.07	-0.93	5.13
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.877	0.19	-0.06	0.61	-5.12
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.653	-0.26	-0.18	-2.89	-4.21
YUAN Chino (¥/\$)	7.209	-0.10	0.24	0.92	4.51

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

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja ya que los inversionistas tomaron ganancias, en espera de un informe clave sobre la inflación esta semana, y un día después de que el Banco de la Reserva Federal de Nueva York dijo que la deuda de las tarjetas de crédito estadounidenses superó el billón de dólares. Los valores tecnológicos y de crecimiento de alta capitalización como Nvidia, Apple y Tesla, que son sensibles a las tasas de interés, bajaron entre un 1.7% y un 5.0%. El Promedio Industrial Dow Jones, cayó 191.13 puntos, o un 0.54%, a 35 123.36 puntos, el índice S&P 500 perdió 31.67 puntos, o un 0.70%, y se situó en 4.499.38 puntos, mientras que el índice Nasdaq Composite cedió 162.31 puntos, o un 1.17%, y se situó en 13 722.02 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cerró a la baja en un comercio de rango estrecho, con los inversores esperando el informe de precios al consumidor de EE.UU. del jueves para obtener indicaciones sobre hacia dónde se dirige la política monetaria de la Reserva Federal. El dólar registró pérdidas más pronunciadas al principio de la sesión, particularmente después de que los datos mostraron que la economía china cayó en deflación el mes pasado. Eso aumentó las posibilidades de que China lanzara medidas de estímulo adicionales y empujó a los inversores a los activos de riesgo. El índice del dólar, que mide el desempeño de esta divisa frente a otras seis, cayó un 0.06% a 102.48.

	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.

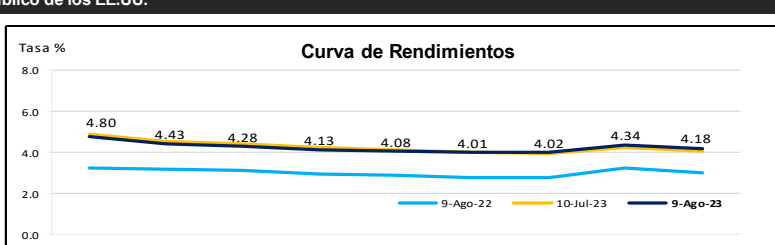
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 914.6	1 924.8	-10.2	-19.0	-49.6	90.2
Plata (\$/oz)	22.7	22.8	-0.1	-1.1	-2.1	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 363.3	8 303.0	60.3	-106.0	-436.7	-1.5
Zinc (\$/TM)	2 516.0	2 486.3	29.8	36.5	-49.8	-487.3
Estaño (\$/TM)	27 089.0	27 175.0	-86.0	-219.0	-1 553.0	2 334.8
Plomo (\$/TM)	2 123.3	2 114.9	8.3	-22.0	-22.5	-213.3
Aluminio (\$/TM)	2 143.8	2 147.9	-4.1	-15.0	-101.1	-205.8
WTI (\$/barril)	84.4	82.9	1.4	4.8	2.6	4.2
Brent (\$/barril)	89.3	88.0	1.3	5.3	4.1	6.5

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

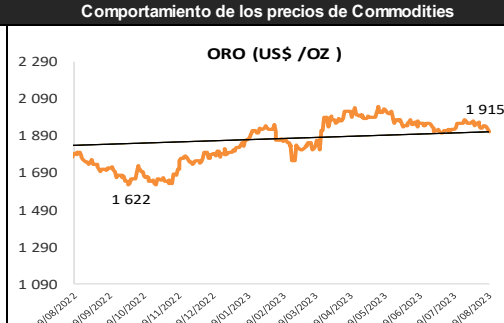
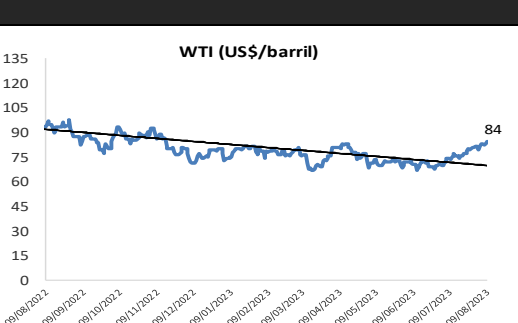
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.80	4.40	-8.90	-7.20	39.90
3 Años	4.43	0.90	-13.10	-8.80	23.50
5 Años	4.13	1.50	-11.30	-5.10	16.40
10 Años	4.01	-1.20	-6.60	5.50	18.10
15 Años	4.02	-2.26	-6.29	9.34	9.78
20 Años	4.34	-2.10	-2.10	12.10	23.40
30 Años	4.18	-2.70	1.30	16.20	24.00

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.