

Mercado Nacional y Regional

lunes, 09 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos, en medio de mayor aversión a riesgo tras conflicto en Oriente Medio.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión con pocos movimientos en medio de un aumento de la aversión al riesgo global ante el conflicto del Medio Oriente. Subieron los precios del conglomerado financiero Credicorp (0.20% a US\$ 127.25), la minera Buenaventura (1.84% a US\$ 8.30), Alicorp I (1.28% a S/ 3.95), Ferreyros (0.42% a S/ 2.40). Moderaron este avance, la caída de los precios de los valores de IFS (-0.47% a US\$ 21.0), Banco BBVA (-0.70% a S/ 1.42), Enel Generación Perú (-4.00% a S/ 3.60), Volcan (-2.23% a S/ 0.35), Aceros Arequipa (-2.0% a S/ 0.98), Casagrande (-1.86% a S/ 10.0). Con negocios por S/ 10.9 millones, el Índice General de la BVL subió 0.26% a 29 295.60, mientras que el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.31% a 29 826.51 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 296	0.26	0.62	-1.03	4.52
Lima (ISBVL)	29 827	-0.31	-1.04	-2.13	-0.96
Bogotá (COLCAP)	1 118	1.48	0.49	-0.30	-13.05
Buenos Aires (MERVAL)	648 631	3.13	16.49	15.30	220.97
México (IPC)	49 297	-0.74	-3.83	-3.10	1.72
Santiago (IPSA)	5 659	Feriado	-1.67	-2.98	7.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 156	0.86	0.09	-1.21	4.94

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

El sol se depreció un 0.24% a S/ 3.836 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 134.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 200 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.51%. También colocó Repo de Valores a 1 mes S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.43% y Repo de Valores Overnight/S/ 1 900 millones a la tasa promedio de 7.42%. En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.81%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron con pérdidas, afectados por una mayor aversión global al riesgo debido al conflicto bélico entre Israel y el grupo islamista palestino Hamas, que incrementaba la incertidumbre geopolítica en esa región. A ello se agregaba la alta posibilidad de un aumento en las tasas de interés de Estados Unidos tras la sorprendente cifra del crecimiento del empleo en la primera economía del mundo que se dio a conocer el viernes y sorprendió a los mercados.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	378	380	364	362	
Región	4.0	1.6	2.2	422	427	408	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 674	2 726	2 590	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	212	215	206	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	360	362	339	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	1 798	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	385	389	379	378	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	231	235	224	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	179	183	174	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	97	101	97	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 315	40 086	39 175	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	3.836	0.24	1.32	0.81	6.4	8.5	5.04***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.14	-0.20	2.06	-2.85	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	18.19	0.13	4.54	-6.61	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	923.05	Feriado	3.63	8.88	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 313.72	-0.24	5.86	-11.00	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 setiembre 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	8.57	8.62	8.69	9.13	8.23	7.67	7.71	7.63	7.33	5.11
Microempresas	37.92	37.96	37.88	38.34	35.80	18.67	18.62	18.74	17.24	10.88
Consumo	54.86	54.61	54.48	54.36	47.96	42.43	42.48	42.25	43.16	38.02
Hipotecario	9.13	9.13	9.16	9.27	9.64	7.94	7.95	7.90	7.91	7.37
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.19	0.18	0.20	0.56	0.11	0.13	0.12	0.11	0.08	0.03
Plazo fijo	7.29	7.30	7.36	7.50	6.65	4.86	4.85	4.82	4.72	2.45
CTS	3.39	3.33	2.60	2.77	3.54	1.31	1.32	1.27	1.14	1.29

Fuente: SBS

Empleo formal: Perú

En agosto 2023, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 1.7% interanual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en agosto, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 1.7% interanual, con lo cual se agregaron 93 mil puestos laborales respecto a agosto de 2022. Con el resultado positivo del mes se registran veintinueve meses de crecimiento consecutivo desde el inicio de la pandemia.



Los puestos de trabajo formales del sector privado aumentaron 2.2% interanual, continuando con las tasas de crecimiento positivas registradas desde abril de 2021.



Puestos de trabajo formales en el sector privado - Planilla electrónica

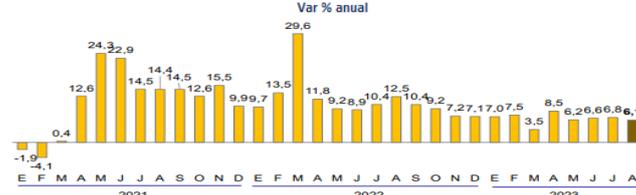
	Agosto			
	2022	2023	Miles	%
Total	4 022	4 113	90	2.2
Del cual:				
Agropecuaria 1/	520	468	-52	-10.0
Pesca	19	19	0	0.8
Minería	114	121	7	5.9
Manufactura	474	480	5	1.1
Electricidad	16	18	2	10.4
Construcción	231	219	-12	-5.2
Comercio	661	690	29	4.4
Servicios	1966	2070	104	5.3

1/ Incluye procesamiento y conservación de frutas y vegetales.

El aumento de los puestos de trabajo en el sector privado formal se dio principalmente en el sector servicios con una tasa de crecimiento de 5.3%.

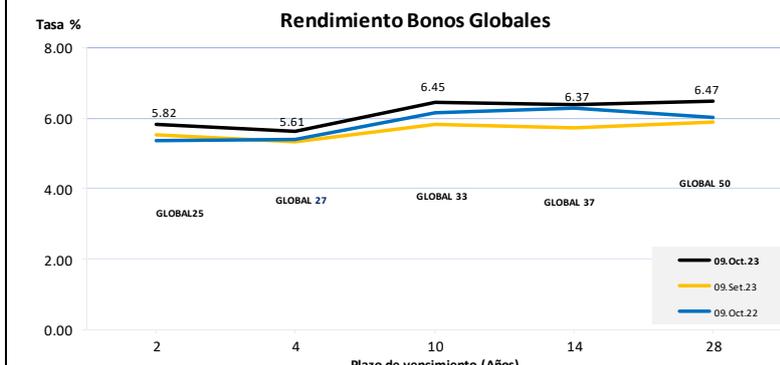
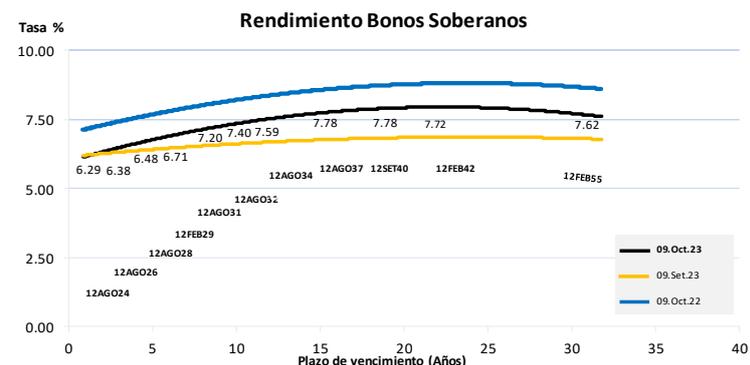
Por su parte, la masa salarial total aumentó 6.1% respecto a agosto de 2022, asociada al aumento de los puestos de trabajo y remuneraciones. La masa salarial del sector privado se incrementó 5.6% interanual en agosto, principalmente por el aumento de la masa salarial en el sector servicios.

Masa salarial formal total Planilla electrónica



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

lunes, 09 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Las tasas de interés altas durante más tiempo probablemente restarán un 0.5% al crecimiento económico de EE.UU. y podrían obligar a las empresas no rentables que cotizan en bolsa a empezar a recortar sus plantillas**, escribieron los estrategas de Goldman Sachs. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a corto plazo han rondado máximos de 17 años, ya que el crecimiento del empleo en EE.UU. sigue sugiriendo fortaleza en la economía. La resistencia del mercado laboral y del gasto de los consumidores frente al agresivo ciclo de subidas de tasas de la Reserva Federal significa probablemente que la tasa neutral, el nivel en el que las tasas de interés empiezan a pesar sobre la economía, es más alta que durante el último ciclo, señaló la firma. Como resultado, la tasa de referencia actual de la Reserva Federal no es lo suficientemente alta como para provocar una recesión, por lo que es menos probable que el banco central sienta la necesidad de recortar el costo del crédito, escribieron los analistas de Goldman Sachs. Un período prolongado de tasas altas pesará mucho sobre el 50% de las empresas que cotizan en bolsa que no eran rentables en 2022, advirtió la firma. Una oleada de empresas que reduzcan costos ya sea mediante la reducción del gasto o de la plantilla, podría lastrar el crecimiento de las nóminas en unos 20 000 puestos de trabajo al mes y recortar un 0.2% del PBI, estimó Goldman Sachs. El aumento de las tasas de interés también podría elevar el ratio deuda/PBI del 96% al 123% en la próxima década, según la firma. Sin embargo, no cree que el aumento de la deuda provoque un acuerdo de reducción fiscal en Washington a corto plazo.

- **Los estadounidenses más ricos están saliendo de la pandemia del coronavirus con una proporción de la riqueza y los ingresos nuevamente al alza**, a pesar de que algunos pensaban que un mercado del trabajo ajustado y las fuertes ganancias salariales generadas por la crisis podrían reducir el abismo entre ricos y pobres. Datos recientes de la Reserva Federal muestran que el 1% de los hogares con mayores ingresos posee aproximadamente el 26.5% del patrimonio neto de los hogares a finales de junio, lo que supone un aumento de 1.5 puntos porcentuales desde 2019, el año anterior a la pandemia, en el que la economía osciló entre la recesión, el estímulo masivo del gobierno y la alta inflación. Nuevas estimaciones de la Oficina del Censo de Estados Unidos, de manera similar, muestran que la proporción de ingresos que va al 5% superior creció de 2019 a 2022, al 23.5% desde el 23%, extendiendo una tendencia que data de la década de 1980 que ha dado a los que más ganan mayores recursos para construir aún más riqueza. Para el 40% con ingresos más bajos, eso significa una porción más pequeña del pastel, incluso cuando su patrimonio neto ha aumentado al ritmo más rápido en años.

- **El máximo responsable de regulación de la Reserva Federal defendió ante el mayor grupo de presión bancario del país una propuesta para revisar las normas de capital del sector**, argumentando que los beneficios de un mayor colchón superan cualquier costo adicional que puedan afrontar los bancos. El vicepresidente de Supervisión de la Fed, Michael Barr, afirmó que la compleja propuesta "Basilea III", que revisa la forma en que los bancos calculan la cantidad de capital que deben mantener frente a posibles pérdidas, debería tener un impacto "limitado" en el costo de los préstamos de las entidades, ya que se centra sobre todo en otras actividades, como la negociación. La propuesta aplica las normas internacionales de capital acordadas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea tras la crisis financiera de 2007-2009. Barr sostiene que un capital sólido garantiza que los prestamistas puedan capear las recesiones y cualquier riesgo sorpresivo.

- **La producción industrial alemana se contrajo en agosto por cuarto mes consecutivo**, según informó la oficina federal de estadística, un indicio de que el sector sigue sometido a graves presiones. La producción industrial cayó ligeramente más de lo previsto en agosto, un 0.2% respecto al mes anterior. Se revisó los datos de producción de julio a un descenso intermensual del 0.6%, frente a una cifra provisional de caída del 0.8%. La comparación intertrimestral, menos volátil, mostró que la producción fue un 1.9% inferior de junio a agosto de 2023 que en los tres meses anteriores. Una caída del 2.4% de la producción en la construcción con respecto al mes anterior, un descenso del 6.6% en la producción de energía y una caída del 2.3% en la fabricación de maquinaria y equipos lastraron los resultados globales en agosto. Por el contrario, el crecimiento de la producción en la industria del automóvil tuvo un impacto positivo, registrando una expansión del 7.6% respecto al mes anterior. El sector manufacturero alemán, que representa alrededor de una quinta parte de su economía, sigue sumido en la recesión. El Índice de Gerentes de Compras (PMI) final de HCOB para el sector manufacturero se situó en 39.6 en septiembre, muy por debajo del nivel de 50 que separa el crecimiento de la contracción.

Wall Street avanza y el dólar cierra mixto mientras el conflicto palestino-israelí estimula la apuesta por la seguridad.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 605	0.59	0.51	0.29	1.38
NASDAQ (EE.UU.)	13 484	0.39	1.33	2.00	28.83
S&P 500 (EE.UU.)	4 336	0.63	1.10	1.11	12.92
FTSE (Inglaterra)	7 492	-0.03	-0.25	-1.52	0.54
DAX (Alemania)	15 128	-0.67	-0.78	-1.68	8.65
S&P/ASX 200 (Australia)	6 970	0.23	-0.90	-1.11	-0.97
NIKKEI (Japón)	30 995	Feriado	-2.41	-2.71	18.78
SHANGAI (China)	3 097	-0.50	-0.44	-0.44	0.25

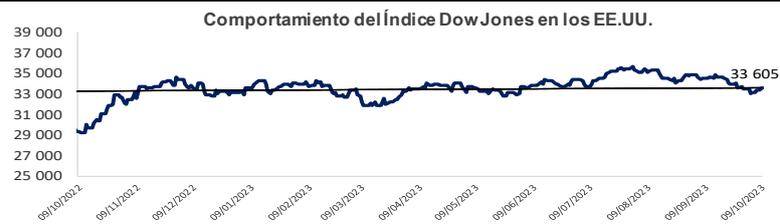
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.057	-0.20	0.85	-0.05	-1.28
YEN Japonés (¥/\$)	148.50	-0.55	-0.90	-0.57	13.26
LIBRA (\$/£)	1.224	-0.02	1.24	0.32	1.15
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.907	-0.37	-1.26	-0.92	-1.94
DÓLAR Australiano (A\$/D)	0.641	0.42	0.75	-0.37	-5.92
YUAN Chino (¥/\$)	7.291	-0.14	-0.14	-0.14	5.71

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

Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street cerraron al alza, mientras que las acciones de energía escalaron ya que los inversores asimilaban las últimas noticias sobre el conflicto entre Israel y el grupo islamista palestino Hamás. La noticia del conflicto provocó una escalada del petróleo debido a preocupaciones sobre el suministro. Pero los índices bursátiles lograron revertir sus caídas previas con la ayuda de comentarios de autoridades de la Fed. El aumento de los precios del petróleo impulsó al sector energético del S&P, y fue el que más ganó entre los 11 principales sectores industriales del S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 197.07 puntos, o un 0.59%, a 33 604.65 unidades; el S&P 500 subió 27.16 puntos, o un 0.63%, a 4 335.66; y el Nasdaq Composite ganó 52.90 puntos, o un 0.39%, a 13 484.24 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar tuvo un comportamiento mixto frente a una cesta de divisas importantes en medio de un aumento de la aversión al riesgo. Subió frente al euro cuando los enfrentamientos militares entre Israel y el grupo islamista palestino Hamas generaron preocupaciones de que el conflicto podría extenderse más allá de Gaza, pero se depreció frente a otras monedas importantes, como el yen, moneda tradicional de refugio seguro. La libra esterlina cerró casi estable frente al dólar estadounidense, que también perdió terreno frente a los dólares canadiense, australiano y neozelandés.

	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)	1 860.9	1 834.3	26.6	33.5	12.6	36.5
Plata (\$/oz)	21.9	23.6	-1.7	0.8	-0.3	-2.1
Cobre (\$/TM)	8 039.3	7 971.3	68.0	61.3	-173.3	-325.5
Zinc (\$/TM)	2 483.0	2 481.8	1.3	-98.0	-159.8	-520.3
Estaño (\$/TM)	24 854.0	24 337.0	517.0	1 657.0	1 190.0	99.8
Plomo (\$/TM)	2 159.5	2 183.4	-23.8	-3.0	-40.5	-177.0
Aluminio (\$/TM)	2 208.5	2 205.0	3.5	-84.8	-122.0	-141.0
WTI (\$/barril)	86.4	82.8	3.6	-2.4	-4.4	6.2
Brent (\$/barril)	91.4	87.9	3.5	0.2	-4.5	8.6

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.08	-0.22	-2.93	2.71	67.60
3 Años	4.88	-0.02	-0.47	7.32	68.80
5 Años	4.75	-0.32	3.44	13.19	78.40
10 Años	4.78	-1.26	9.73	20.27	95.10
15 Años	4.99	0.00	16.49	26.86	106.44
20 Años	5.14	-2.13	13.69	22.99	103.50
30 Años	4.94	-1.78	14.63	23.34	100.40

