

Mercado Nacional y Regional

jueves, 10 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con ganancias tras reporte de inflación en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza de la sesión anterior, con inversionistas que reaccionaron ante el dato de inflación en Estados Unidos y tomaron ganancias de las principales acciones del sector financiero, consumo y electricidad. Cayeron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (-0.19% a US\$ 157.50) e IFS (-2.60% a US\$ 24.35); las de consumo InRetail (-0.44% a US\$ 33.90), Alicorp (-1.54% a S/ 6.40) y Backus (-0.93% a S/ 212.00); y Enel Generación Perú, Engepe (-1.22% a S/ 4.05). Con negociaciones bursátiles por S/ 20.8 millones (S/ 5.6 millones le correspondió a la empresa Ferreyros), el índice General de la BVL perdió 0.62% a 23 656.87 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.39% a 31 250.98 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 657	-0.62	0.25	0.63	10.91
Lima (ISBVL)	31 251	-0.39	-0.17	-0.34	3.77
Bogotá (COLCAP)	1 153	-1.14	-1.79	-1.86	-10.36
Buenos Aires (MERVAL)	470 381	1.97	6.54	2.90	132.76
México (IPC)	53 889	-0.61	0.83	-1.70	11.19
Santiago (IPSA)	6 290	-0.80	0.29	-1.63	19.53
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 350	-0.05	-1.85	-2.95	7.85

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

El sol se apreció un 0.87% a S/ 3.662 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 397.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCR) inició operaciones con el vencimiento de obligaciones por S/ 2 041 millones, distribuidos en Repo Valores S/ 1 600 millones y Depósitos BCRP S/ 441 millones. El ente emisor colocó Repo Valores Overnight por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.91%. En el año 2022 el sol se apreció un 4.52%, y en lo que va del 2023 el sol está ganando un 3.76%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados subieron, luego que se reportara que la inflación de Estados Unidos subió moderadamente en julio, lo que reforzó las expectativas de que las tasas de interés no subirán en la primera economía del mundo en la próxima reunión de política monetaria.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	336	346	342	334	
Región	4.0	1.6	2.2	376	385	381	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1906	1948	2 019	1982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	206	214	201	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	310	318	318	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	120	126	120	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1900	1994	2 035	1934	B-
México	3.1	1.8	1.6	364	370	364	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	195	201	194	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	160	165	162	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	86	92	85	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 753	40 971	39 973	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	3.662	-0.87	1.33	-3.76	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.89	-0.20	3.56	-7.45	10.1	5.8	3.2 ***	3.75+/-1.5
México Peso	17.13	0.45	2.40	-12.04	7.4	7.7	5.1 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	845.65	-1.80	0.86	-0.25	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 961.50	-1.39	1.07	-18.27	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	286.15	0.35	3.96	61.90	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	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.10	9.09	9.02	9.14	7.60	7.09	7.11	7.12	7.01	3.76
Microempresas	38.62	38.40	37.90	38.06	35.90	12.33	12.39	12.33	12.17	10.73
Consumo	53.87	53.92	53.48	53.24	46.83	42.41	42.55	42.43	41.43	36.68
Hipotecario	9.45	9.45	9.45	9.54	8.95	7.96	7.98	8.01	7.98	7.33

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.16	0.16	0.16	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.74	7.75	7.79	7.78	6.17	4.67	4.66	4.65	4.63	1.80
CTS	3.54	3.53	3.48	2.96	3.13	1.45	1.44	1.42	1.17	1.10

Fuente: SBS

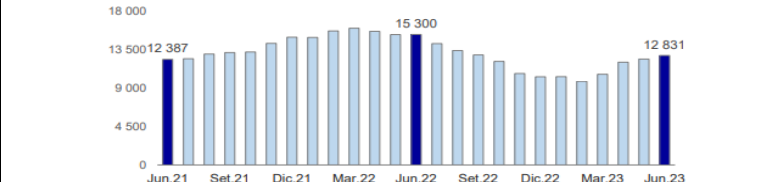
Proyecciones deuda pública: Perú

En junio 2023 el superávit de la balanza comercial fue de US\$ 1 400 millones y acumula entre Junio23/junio22 un superávit de US\$ 12 831 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que a junio de 2023, la balanza comercial acumulada en los últimos doce meses alcanzó un superávit de US\$ 12 831 millones.

Balanza comercial

(Acumulado últimos 12 meses, millones US\$)



La balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 400 millones en el sexto mes del año, superior en US\$ 418 millones al resultado de junio de 2022.

Las exportaciones en junio alcanzaron los US\$ 5 466 millones, inferiores en 8.2% en comparación con lo conseguido en el mismo mes de 2022, debido principalmente a la caída de precios de zinc e hidrocarburos, siguiendo la evolución de las cotizaciones internacionales; y en menor medida por los menores volúmenes, principalmente de harina de pescado, ante la ausencia de anchoveta.

Las ventas brutas al exterior en el primer semestre del año sumaron US\$ 32 211 millones, una disminución de 3.0% respecto a las del mismo periodo de 2022.

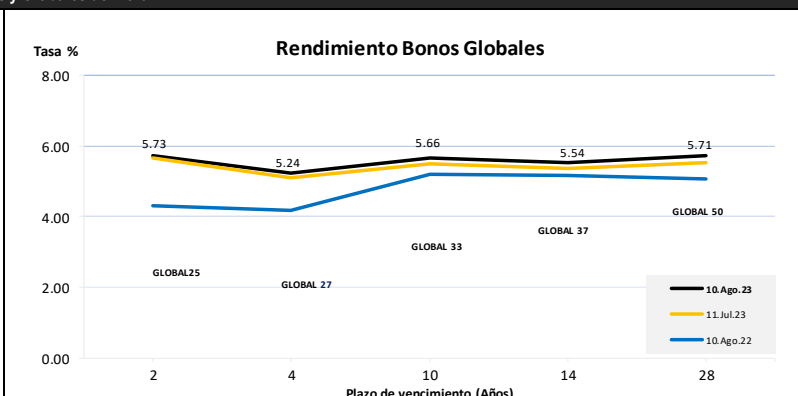
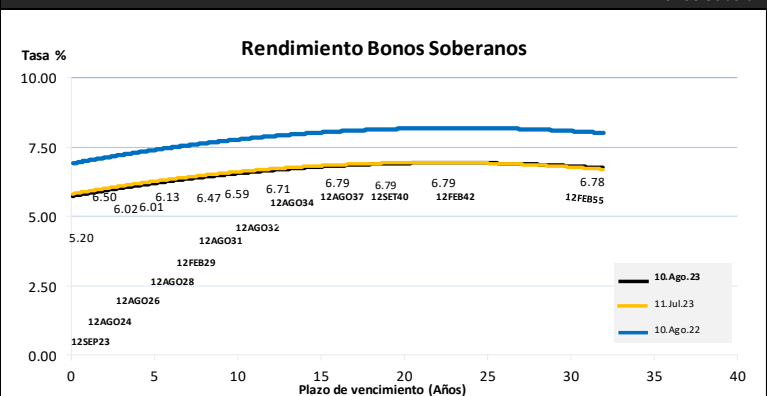
(Millones de US\$)	Junio			I Semestre		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
1. Exportaciones	5 957	5 466	-8,2	33 201	32 211	-3,0
Productos tradicionales	4 571	4 176	-8,6	24 695	23 446	-5,1
Productos no tradicionales	1 366	1 279	-6,4	8 388	8 656	3,2
Otros	20	11	-46,1	118	108	-8,3
2. Importaciones	4 976	4 066	-18,3	27 465	23 977	-12,7
Bienes de consumo	930	988	6,2	5 128	5 391	5,1
Insumos	2 928	1 923	-34,3	15 417	12 069	-21,7
Bienes de capital	1 112	1 151	3,5	6 882	6 460	-6,1
Otros bienes	6	5	-18,5	38	57	52,0
3. BALANZA COMERCIAL	982	1 400		5 736	8 233	

Fuente: BCRP

En junio de 2023, las exportaciones de productos tradicionales fueron US\$ 4 176 millones, lo que significó una disminución de 8.6% interanual, debido a los menores envíos de hidrocarburos y productos pesqueros. Frente a igual mes de 2022, los productos no tradicionales disminuyeron en 6.4% a US\$ 1 279 millones. Esto fue explicado principalmente por los menores volúmenes embarcados y precios.

Las importaciones se redujeron en 18.3% a US\$ 4 066 millones en junio, debido principalmente a la disminución de precios y volúmenes importados de hidrocarburos e insumos industriales. En el primer semestre de 2023, las compras acumuladas del exterior descendieron 12.7% a US\$ 23 977 millones.

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

jueves, 10 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron un 0.2% en julio, igualando el alza de junio**, en medio de una reducción de los costos de los bienes, incluidos los vehículos de motor usados, una tendencia que podría persuadir a la Reserva Federal a mantener sin cambios las tasas de interés el mes próximo. Aunque el aumento de la tasa anual del IPC repuntó por primera vez en 13 meses, ello se debió a que se calculó a partir de una base más baja después de que los precios cayeran en julio del año pasado tras un salto que había disparado la inflación a un ritmo no visto en más de 40 años. El IPC avanzó un 3.2% en los 12 meses hasta julio. Ello siguió a un incremento del 3.0% en junio, que fue el menor desde marzo de 2021. Los precios al consumidor a nivel anual han bajado desde un máximo del 9,1% en junio de 2022. La Fed tiene un objetivo de inflación del 2%. Excluyendo las volátiles categorías de alimentos y energía, el IPC subió un 0.2% en julio, igualando el avance de junio. En los 12 meses hasta julio, el IPC subyacente ganó un 4.7%, tras acelerarse un 4.8% en junio. La inflación subyacente se vio frenada por la segunda caída mensual consecutiva de los precios de los automóviles y camionetas usadas. Aunque los costos de alquiler siguieron subiendo el mes pasado, el ritmo se ha ralentizado desde enero, y se espera una mayor moderación en el segundo semestre de este año hasta 2024. **Un informe separado del Departamento de Trabajo mostró que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo aumentaron en 21 000, a una cifra desestacionalizada de 248 000, en la semana finalizada el 5 de agosto.** El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador de la contratación cayó en 8 000 a 1.684 millones durante la semana que finalizó el 29 de julio. Las denominadas solicitudes continuas son bajas en comparación con los niveles históricos, lo que indica que algunos trabajadores despedidos están experimentando períodos cortos de desempleo.

- **Según Moody's Investors Service la decisión del Gobierno italiano de imponer a los bancos un impuesto sobre los beneficios extraordinarios, si se aplica en su forma actual, afectaría significativamente a los ingresos netos de los bancos** y sería "negativa desde el punto de vista crediticio" para el sector bancario del país. El impuesto "aumentaría la carga fiscal total de los bancos, reduciría los beneficios de todo el sistema y disminuiría significativamente el beneficio del aumento de los tipos de interés para el sector", escribió la agencia. "Si se aplica en su forma actual, (el impuesto) representaría alrededor del 15% de los ingresos netos consolidados del sistema bancario en 2022", señaló Moody's. Moody's añadió que el impuesto sobre los beneficios extraordinarios también se sumaría a otras limitaciones de la rentabilidad de los bancos italianos, como la moderación de la actividad crediticia, el aumento de los gastos de explotación debido a la elevada inflación y el incremento gradual de los costes de financiación.

- **La inflación mayorista de Japón aumentó un 3.6% en julio, menor al aumento anual de 4.3% de junio**, al disminuir la presión de los altos precios mundiales de las materias primas, un dato que, según los economistas, probablemente animará al banco central a mantener su estímulo monetario. Tras alcanzar un máximo del 10.6% en diciembre, la inflación mayorista se ha desacelerado durante siete meses consecutivos. En términos intermensuales, los precios al por mayor subían un 0.1%, por primera vez en tres meses. Los datos confirmaron que han disminuido las presiones de las importaciones sobre la inflación, lo que a su vez afecta al coste de los bienes de las empresas, mientras que los precios de las materias primas también se han estabilizado. Las subvenciones del Estado para mitigar el impacto de la subida de las facturas de los servicios públicos, que redujeron en 0.6 puntos porcentuales el aumento general de los precios al por mayor, también han frenado el alza de los precios. En su reunión de julio, el Banco de Japón mantuvo sin cambios sus objetivos de control de la curva de rendimientos, pero tomó medidas para permitir que los tipos de interés a largo plazo subieran más libremente en consonancia con el aumento de la inflación y el crecimiento.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar suben tras conocerse datos inflación de julio en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 176	0.15	-0.11	-1.08	6.12
NASDAQ (EE.UU.)	13 738	0.12	-1.59	-4.24	31.26
S&P 500 (EE.UU.)	4 469	0.03	-0.73	-2.62	16.39
FTSE (Inglaterra)	7 619	0.41	1.19	-1.05	2.24
DAX (Alemania)	15 997	0.91	0.65	-2.74	14.89
S&P/ASX 200 (Australia)	7 357	0.26	0.63	-0.72	4.53
NIKKEI (Japón)	32 474	0.84	0.98	-2.11	24.45
SHANGAI (China)	3 255	0.31	-0.79	-1.11	5.35

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.098	0.05	0.32	-0.13	2.59
YEN Japonés (¥/\$)	144.73	0.70	1.54	1.72	10.39
LIBRA (\$/£)	1.268	-0.34	-0.30	-1.26	4.78
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.877	-0.06	0.29	0.55	-5.17
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.651	-0.20	-0.60	-3.08	-4.40
YUAN Chino (¥/\$)	7.217	0.11	0.72	1.03	4.63

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	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	25	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Comportamiento del índice Dow Jones en los EE.UU.

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró ligeramente al alza, recordando ganancias tempranas, ya que el optimismo inicial por datos de inflación mejores de lo esperado dio paso a preocupaciones a más largo plazo sobre el estado de la economía estadounidense, y si las acciones tenían más espacio para crecer. En la primera hora de cotizaciones, los tres índices de referencia avanzaron más del 1%, ya que los operadores apostaron a que la Fed de EE.UU. detendría su ajuste monetario en 2023 y comenzaría a reducir las tasas de interés a principios del próximo año. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 52.79 puntos, o un 0.15%, a 35 176.15 unidades; el índice S&P 500 ganó 1.12 puntos, o un 0.03%, a 4 468.83 unidades y el Nasdaq Composite avanzó 15.97 puntos, o un 0.12%, hasta 13 737.99 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar revirtió las pérdidas del día anterior, liderado por ganancias frente al yen, ya que los inversores digirieron las cifras de inflación de EE.UU. que mostraron un aumento moderado el mes pasado, pero aún están muy por encima del objetivo de inflación del 2% de la Reserva Federal. Los analistas habían atribuido en parte la débil tendencia del yen al aumento de los precios del petróleo, dado que Japón es un importante importador de petróleo. Los inversores también están atentos a una posible intervención de Japón para elevar el yen. En septiembre, Japón intervino cuando el dólar superó los 145 yenes, empujando al par a alrededor de 140 yenes cuando el Ministerio de Finanzas compró yenes para debilitar el dólar.

	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.

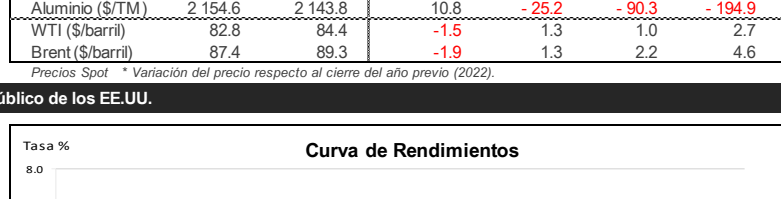
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 912.1	1 914.6	-2.5	-21.7	-52.1	87.7
Plata (\$/oz)	22.7	22.7	0.0	-0.9	-2.1	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 348.7	8 363.3	-14.5	-221.8	-451.3	-16.0
Zinc (\$/TM)	2 484.5	2 516.0	-31.5	-4.8	-81.3	-518.8
Estaño (\$/TM)	26 660.1	27 089.0	-429.0	-1 286.0	-1 982.0	1 905.8
Plomo (\$/TM)	2 132.0	2 123.3	8.8	-17.8	-13.8	-204.5
Aluminio (\$/TM)	2 154.6	2 143.8	10.8	-25.2	-90.3	-194.9
WTI (\$/barril)	82.8	84.4	-1.5	1.3	1.0	2.7
Brent (\$/barril)	87.4	89.3	-1.9	1.3	2.2	4.6

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

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

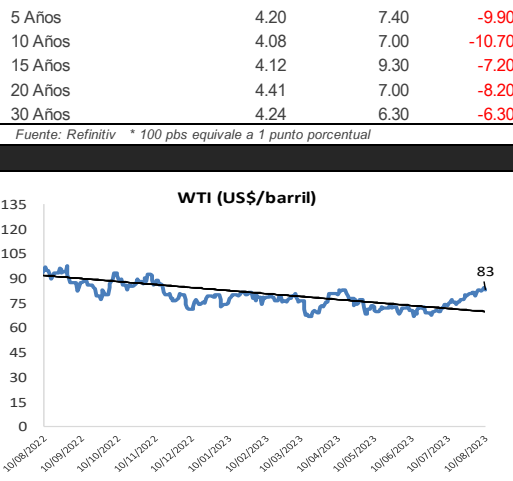
Treasurías	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.82	1.90	-7.50	-5.30	41.80
3 Años	4.48	4.80	-11.20	-4.00	28.30
5 Años	4.20	7.40	-9.90	2.30	23.80
10 Años	4.08	7.00	-10.70	12.50	25.10
15 Años	4.12	9.30	-7.20	18.64	19.08
20 Años	4.41	7.00	-8.20	19.10	30.40
30 Años	4.24	6.30	-6.30	22.50	30.30

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

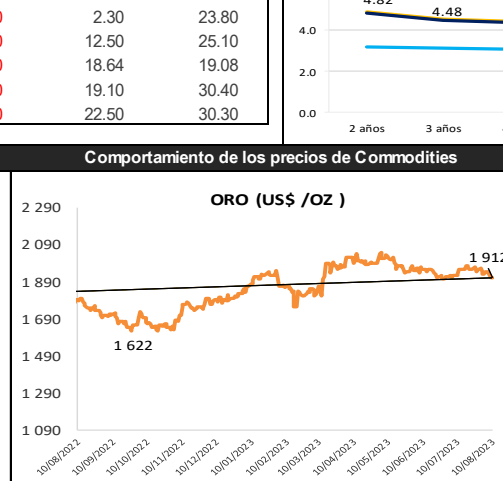


Curva de Rendimientos

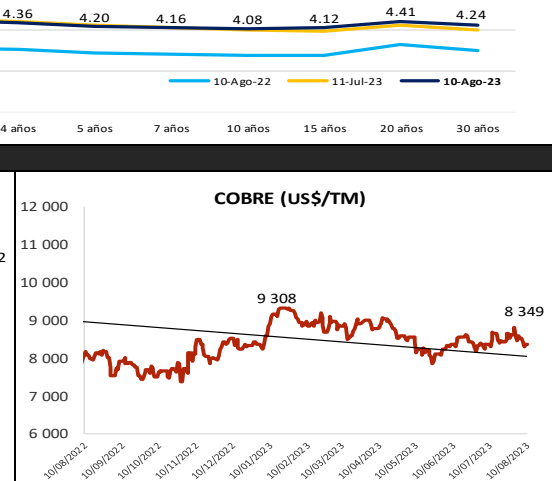
Comportamiento de los precios de Commodities



WTI (US\$/barril)



ORO (US\$/OZ)



COBRE (US\$/TM)

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.