

Mercado Nacional y Regional

viernes, 11 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en medio de preocupaciones por últimos datos económicos de EEUU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por segunda sesión consecutiva, debido al aumento de la aversión al riesgo global, lo que afectó principalmente al sector financiero (-3.53%). Cayeron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (- 4.29% a US\$ 150.75) e IFS (- 3.08% a US\$ 23.60). También cayeron Unacem (-2.44, a S/ 1.60) y Cementos Pacasmayo (-0.75% a S/ 3.95). Atenuaron esta caída, el avance de las mineras Volcan A (13.21% a S/ 1.20), Volcan B (0.50% a S/ 0.405) y Buenaventura (1.14% a US\$ 8.00), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 16.4 millones, el índice General de la BVL perdió 0.81% a 23 465.31 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.19% a 31 191.46 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 465	-0.81	-0.79	-0.19	10.01
Lima (ISBVL)	31 191	-0.19	-0.90	-0.53	3.57
Bogotá (COLCAP)	1 148	-0.46	-1.94	-2.32	-10.77
Buenos Aires (MERVAL)	480 253	2.10	6.35	5.06	137.65
México (IPC)	53 242	-1.20	-1.39	-2.88	9.86
Santiago (IPSA)	6 257	-0.52	-0.56	-2.14	18.91
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 065	-0.24	-1.21	-3.18	7.59

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

El sol se depreció un 0.63% a S/ 3.685 frente al dólar, luego de dos sesiones al alza, con transacciones que ascendieron a US\$ 140.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.18%. Inició operaciones con el vencimiento de obligaciones por S/ 1 521.00 millones, distribuidos en Repo Valores S/ 900 millones y Depósitos BCRP S/ 621 millones. El ente emisor colocó Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 8.31% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 4 118.6 millones a una tasa promedio de 7.41%. En el año 2023 el sol está ganando un 3.15%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron con pérdidas, en medio de un ligero repunte del dólar en los mercados globales, mientras los inversores digerían un informe que mostró que los precios al productor en Estados Unidos aumentaron en julio más de lo esperado.

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	336	336	348	334	
Región	4.0	1.6	2.2	374	376	385	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1917	1906	2 016	1982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	204	206	207	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	309	310	318	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	120	120	126	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1822	1900	1976	1934	B-
México	3.1	1.8	1.6	365	364	367	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	196	195	200	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	159	160	168	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	86	86	89	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 883	41 753	40 225	38 800	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.685	0.63	1.96	-3.15	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.90	0.25	3.83	-7.21	10.1	5.8	3.2 ***	3.75+/-1.5
México Peso	16.99	-0.83	1.55	-12.77	7.4	7.7	5.1 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	858.00	1.46	2.33	1.20	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 972.50	0.28	1.35	-18.04	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	287.30	0.40	4.38	62.56	50.9	94.8	115.6 ***	5

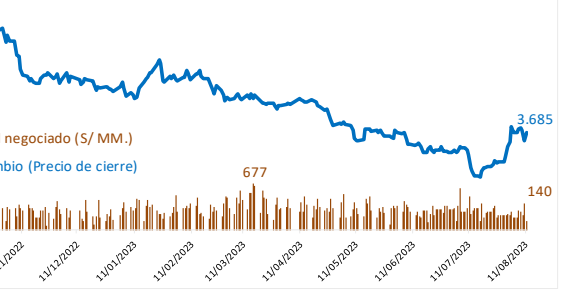
*Fuente: Refinitiv, Datatec. **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a junio 2023.

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	9.12	9.10	9.01	9.09	7.62	7.07	7.09	7.11	7.04	3.72
Microempresas	38.70	38.62	38.01	38.15	36.27	12.49	12.33	12.34	12.13	11.01
Consumo	53.98	53.87	53.55	53.23	47.15	42.51	42.41	42.51	41.36	36.97
Hipotecario	9.44	9.45	9.45	9.52	9.01	7.97	7.96	8.00	7.97	7.38
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.18	0.17	0.16	0.15	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.73	7.74	7.78	7.78	6.18	4.67	4.67	4.65	4.63	1.82
CTS	3.55	3.54	3.46	3.01	2.85	1.45	1.45	1.43	1.17	1.01

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(11.Ago.2022 - 11.Ago.2023)



Fuente: Datatec

Proyección economía: Perú

BCRP estima que economía peruana habría caído alrededor de un 0.5% en el segundo trimestre del 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) estimó que la economía de Perú se habría contraído alrededor de un 0.5% en el segundo trimestre de 2023. Adrián Armas, gerente de estudios económicos del BCRP, dijo que de cumplirse esta previsión, dejaría a la economía peruana en una recesión técnica luego del retroceso a comienzos del año. "(Una) Contracción interanual va a haber en el primero y el segundo trimestre", dijo Armas. "Estamos, desafortunadamente, en una situación de menor crecimiento del PIB potencial", explicó.

El cálculo de Adrián Armas se compara con una expectativa anterior de un crecimiento "muy moderado" para los meses de abril a junio, y se debe en buena parte al impacto del fenómeno climático El Niño que este año ha sido intenso en Perú.

El BCRP también estima que la economía del país sufrirá una caída de entre 0.5% y 0.7% en junio, luego de la contracción interanual de 1.43% de mayo.

En el primer trimestre, la economía peruana se contrajo un 0.4% interanual, por el golpe de las protestas contra el Gobierno, bloqueos de carreteras, lo que se vio exacerbado por inundaciones y aludes provocados por la llegada de El Niño a las costas del país.

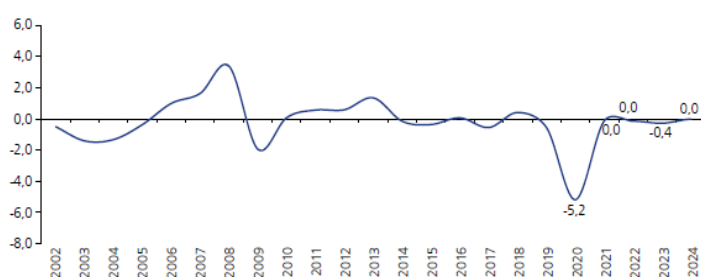
Los datos preliminares en Perú ya apuntaron a una caída de alrededor de 1% de la actividad durante junio, lo que marcaría una recesión técnica, que se define por dos trimestres consecutivos de contracción.

En tanto, la inflación continúa su marcha a la baja y se moderó a un 5.88% interanual en julio. El índice de precios al consumidor subió un 0.39% solo el mes pasado, una cifra que, según Armas, se acerca al promedio mensual de largo plazo en el indicador.

El jueves, el BCRP decidió dejar sin cambios su tasa de interés de referencia en un 7.75%, al tomar en cuenta la trayectoria en descenso de la inflación que se espera continúe en los próximos meses, si bien advirtió sobre los riesgos del clima extremo que podrían deteriorar más la economía si El Niño vuelve a presentarse con intensidad en el verano austral.

Un indicador del comportamiento de la economía peruana, lo mostró el BCRP en su último reporte de inflación, donde muestra la brecha de la producción, calculada como la diferencia entre el PBI y el PBI potencial, y la estima en -0.4 % para 2023. Esta brecha mide las presiones inflacionarias de demanda sobre el nivel de actividad, debido a que el PBI potencial caracteriza la capacidad productiva de corto y mediano plazo de la economía a lo largo del ciclo económico.

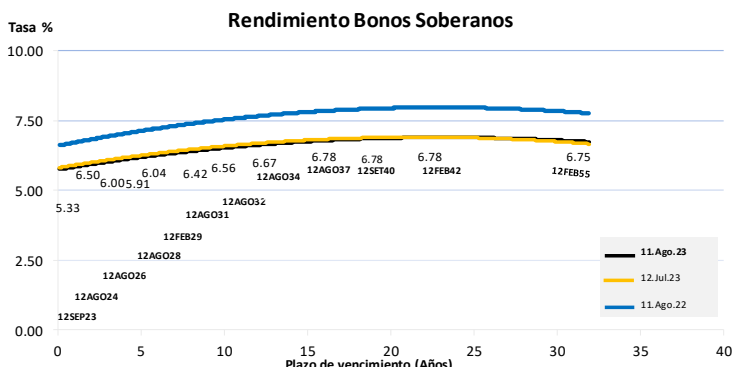
BRECHA DE PRODUCTO
(Porcentaje del PBI potencial)



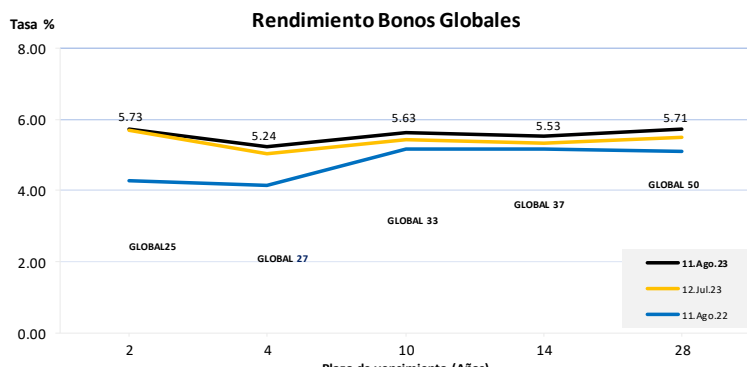
Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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 índice de precios a la producción (IPP) para la demanda final en Estados Unidos subió un 0.3% en julio**, por un repunte del costo de los servicios a su tasa más alta en casi un año. Los datos de junio se revisaron a la baja para mostrar un IPP sin cambios en lugar de un alza del 0.1%. En los 12 meses a julio, el IPP aumentó un 0.8%, tras haber subido un 0.2% en junio. El repunte de la tasa anual se debió a que los precios fueron más bajos el año pasado. El costo de los servicios mayoristas subió un 0.5% el mes pasado, la mayor alza desde el pasado agosto, tras haber bajado un 0.1% en junio. El aumento del 7.6% de los honorarios de gestión de cartera representó el 40% de la subida de los servicios. Los precios de los bienes subieron un 0.1% el mes pasado, tras mantenerse sin cambios en junio. El repunte del 0.5% en el costo de los alimentos se vio compensado en gran medida por los precios de la energía, que se mantuvieron sin cambios. Si se excluyen los componentes volátiles de la alimentación y la energía, los precios subyacentes de los bienes se mantuvieron sin cambios el mes pasado, tras haber caído un 0.2% en junio. La medida más restringida del IPP -que excluye los componentes alimentarios, energéticos y de servicios comerciales- subió un 0.2% tras el 0.1% de junio. En los 12 meses a julio, el llamado IPP subyacente aumentó un 2.7%, lo mismo que en junio. El jueves se había informado que los precios al consumo subieron moderadamente en julio, lo que reforzó las expectativas de que la Reserva Federal probablemente mantenga sin cambios las tasas de interés el mes que viene. Desde marzo de 2022, el banco central estadounidense ha subido su tipo de referencia a un día 525 puntos básicos, al rango de 5.25%-5.5%.

- **Una encuesta de la Universidad de Michigan mostró que la lectura preliminar del índice general que mide la confianza de los consumidores estadounidenses bajó a 71.2 en agosto desde los 71.6 de julio**. La lectura de la encuesta sobre las expectativas de inflación a un año bajó al 3.3% este mes, desde el 3.4% de julio, mostrando estabilidad durante tres meses consecutivos. Las perspectivas de inflación a cinco años cayeron al 2.9%, desde el 3.0% del mes anterior, manteniéndose en el estrecho margen del 2.9%-3.1% en que ha estado en 24 de los últimos 25 meses.

- **En el Reino Unido, la Oficina Nacional de Estadística (ONS) informó que la economía avanzó inesperadamente un 0.2% en el segundo trimestre, ayudado por el crecimiento mensual del 0,5% en junio**, pero sigue siendo la única gran economía avanzada que aún no ha recuperado su nivel anterior a pandemia del Covid-19. La ONS señaló que las empresas habían citado un festivo nacional adicional en mayo como factor para el aumento de la producción en junio, en comparación con mayo. Aunque Reino Unido ha esquivado hasta ahora la recesión, a diferencia de la eurozona, las cifras confirmaron su evolución relativamente débil desde el inicio de la pandemia del Covid-19. La economía británica se sitúa ahora un 0.2% por debajo de su nivel de finales de 2019 en el segundo trimestre, frente al 0.2% de Alemania, el 1.7% de Francia, el 2.2% de Italia y el 6.2% de EE.UU.

- **El gobierno de China revisó inesperadamente a la baja el valor de las exportaciones de marzo por un amplio margen**, lo que sugiere que el comercio del país a principios de este año puede haber sido más débil de lo que se pensaba inicialmente. Se bajó la cifra de exportaciones de marzo en 10 550 millones de dólares, revisando el crecimiento interanual del mes al 11.4% desde el 14.8% anterior. A principios de esta semana, los datos mostraron que las exportaciones de julio se contrajeron un 14.5%, una caída más pronunciada que la del mes anterior (12.4%), lo que refleja la escasa demanda mundial y la débil recuperación de la segunda economía mundial. Por países, las exportaciones de marzo a Estados Unidos se han revisado a la baja en 2 200 millones de dólares, a Corea del Sur en 412.9 millones y a Japón en 109.9 millones, según cálculos de Reuters. La reducción de la cifra de marzo equivale a cerca del 44% de la revisión total de las exportaciones de 2022. En julio, la administración de aduanas recortó 24 210 millones de dólares de los envíos al exterior totales del año pasado, creando una base más baja para las comparaciones interanuales.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cerró mixto y el dólar logra un avance. Luego del aumento del índice de precios al productor de Estados Unidos.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 281	0.30	0.62	-0.78	6.44
NASDAQ (EE.UU.)	13 645	-0.68	-1.90	-4.89	30.37
S&P 500 (EE.UU.)	4 464	-0.11	-0.31	-2.72	16.27
FTSE (Inglaterra)	7 524	-1.24	-0.53	-2.28	0.97
DAX (Alemania)	15 832	-1.03	-0.75	-3.74	13.71
S&P/ASX 200 (Australia)	7 340	-0.24	0.20	-0.95	4.28
NIKKEI (Japón)	32 474	0.00	0.87	-2.11	24.45
SHANGAI (China)	3 189	-2.01	-3.01	-3.09	3.24

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Los principales índices de la bolsa de valores de EE.UU. cerraron mixtos, con los índices S&P 500 y Nasdaq retrocediendo por segunda semana consecutiva, ya que los datos de los precios de producción estadounidenses, mejores de lo esperado, impulsaron al alza los rendimientos del Tesoro y hundieron los valores de crecimiento de megacapitalización sensibles a las tasas. Tesla, Microsoft y Nvidia cayeron, arrastrando esta última al índice de semiconductores, que registró su cuarto descenso consecutivo y su octava pérdida en nueve sesiones. El índice Dow Jones, subió 105.25 puntos, o un 0.30%, a 35 281.67 puntos, el S&P 500 perdió 4.78 puntos, o un 0.11%, a 4 464.05 puntos, y el Nasdaq Composite cedió 93.14 puntos, o un 0.68%, a 13 644.85 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.094	-0.32	-0.60	-0.45	2.26
YEN Japonés (¥/\$)	144.96	0.16	2.26	1.88	10.56
LIBRA (\$/£)	1.269	0.15	-0.42	-1.11	4.94
FRANCO Suizo (f/\$)	0.877	0.01	0.46	0.56	-5.16
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.650	-0.23	-1.08	-3.30	-4.62
YUAN Chino (¥/\$)	7.237	0.28	0.92	1.32	4.92

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

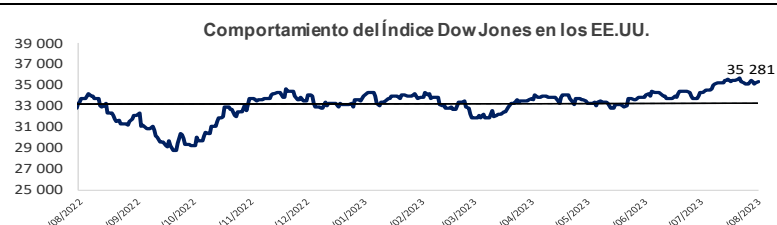
El dólar se apreció después de que un aumento ligeramente mayor en los precios al productor de EEUU en julio elevara los rendimientos del Tesoro, incluso cuando crece la especulación de que la Reserva Federal está por terminar de subir las tasas de interés. El índice del dólar, una medida del billete verde frente a seis pares subió un 0.24%, su cuarta semana consecutiva de ganancias. El dólar más fuerte llevó al yen a tocar brevemente 145.03 en el comercio de la tarde, su nivel más alto desde el 30 de junio, para cerrar en 144.96 yenes por dólar. Mientras tanto, la libra esterlina subió por primera vez en cuatro días después de que los datos mostraran que la economía británica creció más de lo esperado en junio.

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	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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.



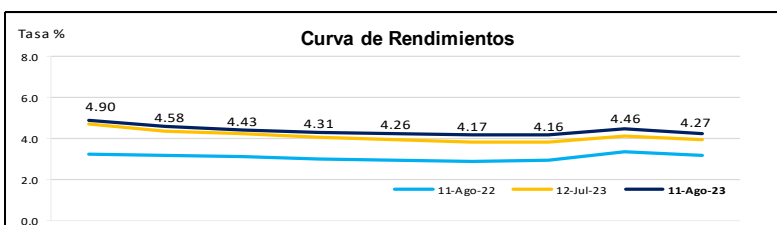
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 913.3	1 912.1	1.3	-28.3	-50.9	88.9
Plata (\$/oz)	22.7	22.7	-0.0	-0.9	-2.1	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 255.6	8 348.7	-93.1	-267.7	-544.4	-109.2
Zinc (\$/TM)	2 409.0	2 484.5	-75.5	-97.5	-156.8	-594.3
Estaño (\$/TM)	26 221.0	26 660.1	-439.0	-1 411.0	-2 421.0	1 466.8
Plomo (\$/TM)	2 100.8	2 132.0	-31.3	-19.6	-45.0	-235.8
Aluminio (\$/TM)	2 125.0	2 154.6	-29.6	-57.9	-119.8	-224.5
WTI (\$/barril)	83.2	82.8	0.4	0.4	1.4	3.0
Brent (\$/barril)	87.9	87.4	0.5	0.6	2.7	5.1

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

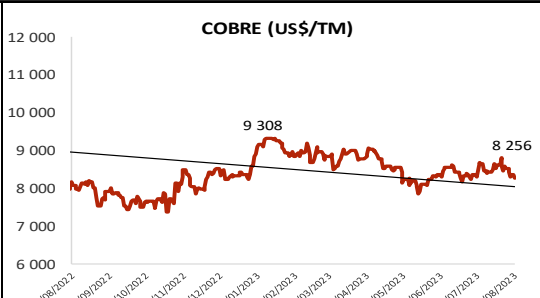
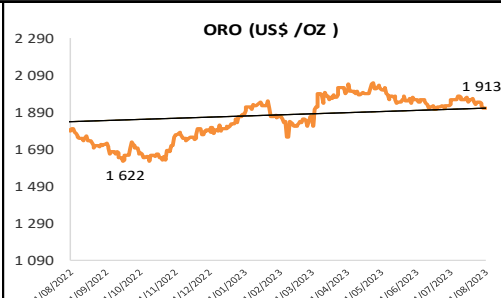
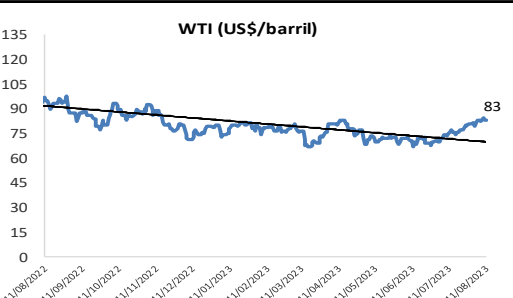
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.90	7.40	10.40	2.10	49.20
3 Años	4.58	10.50	10.50	6.50	38.80
5 Años	4.31	10.60	14.30	12.90	34.40
10 Años	4.17	8.60	10.60	21.10	33.70
15 Años	4.16	4.37	9.83	23.01	23.45
20 Años	4.46	4.80	7.50	23.90	35.20
30 Años	4.27	3.10	5.70	25.60	33.40

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.