

Mercado Nacional y Regional

jueves, 12 de octubre de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados caen por expectativas de alzas de tasas en EE.UU. tras dato de inflación.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por tercera sesión consecutiva y en línea con Wall Street que provocó el ajuste de posiciones de las principales acciones que se negocian en bolsa. Cayeron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (-1.95% a US\$ 126.00 e IFS (-0.29% a US\$ 20.94), las mineras Cerro Verde (-1.32% a US\$ 29.16), y Buenaventura (-0.60% a US\$ 8.22); las acciones relacionadas con la construcción Ferreyros (-0.43% a S/ 2.34), Unacem (-0.63% a S/ 2.34), las de consumo InRetail (-0.65% a US\$ 30.50) y Backus (-0.44% a S/ 22.40). Con negocios por S/ 10.2 millones, el índice General de la BVL bajó 0.39% a 22 162.84, y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.08% a 29 537.29 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 163	-0.39	1.01	-1.62	3.90
Lima (ISBVL)	29 537	-0.08	-0.50	-3.08	-1.92
Bogotá (COLCAP)	1 112	-0.19	1.80	-0.85	-13.53
Buenos Aires (MERVAL)	760 674	6.16	24.08	35.21	276.41
México (IPC)	49 745	-1.19	0.59	-2.22	2.64
Santiago (IPSA)	5 800	0.33	3.28	-0.57	10.22
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 051	Feriado	3.32	0.42	6.67

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

El sol se depreció un 0.18% a S/ 3.838 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 402.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 500 millones a 1 año (S/ 300 millones a una tasa promedio de 5.63% y S/ 200 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.51%). Se colocaron CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 5.75% y Depósitos Overnight S/ 1 200 millones a la tasa promedio de 6.95%. En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.87%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cayeron, presionadas por renovadas expectativas de un posible aumento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, luego de un dato de la inflación en la primera economía del mundo que estuvo por encima de las expectativas.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)			Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD
Global	3.5	3.0	2.9	370	378	380	362
Región	4.0	1.6	2.2	414	422	427	404
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 510	2 674	2 726	2 539
Brasil	2.9	0.9	1.5	203	212	215	206
Colombia	7.5	1.0	1.9	354	360	362	335
Chile	2.4	-1.0	1.9	149	146	150	135
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 851	1 837	1 853	1 789
México	3.1	1.8	1.6	377	385	389	378
Panamá	10.0	5.0	4.0	225	231	235	221
Perú	2.7	2.4	3.0	176	179	183	174
Uruguay	4.9	2.0	2.9	90	97	101	98
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 521	40 315	40 086	38 912

*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 Set.23	Meta
Perú Sol	3.838	0.18	1.37	0.87	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.05	-0.05	0.28	-4.54	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	17.97	0.78	3.28	-7.74	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	937.85	1.37	5.29	10.62	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 277.50	1.57	4.97	-11.75	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina Peso **	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	124.4 ***	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec, Bancos centrales de c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre. *** a agosto 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	8.49	8.51	8.63	8.86	8.24	7.69	7.64	7.60	7.36	5.21
Microempresas	38.21	38.10	37.90	38.86	35.72	18.75	18.77	18.54	17.72	10.88
Consumo	54.92	54.89	54.53	54.66	47.83	42.47	42.58	42.48	43.34	38.03
Hipotecario	9.13	9.14	9.14	9.26	9.65	7.93	7.93	7.95	7.84	7.36

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.19	0.18	0.59	0.11	0.11	0.13	0.12	0.10	0.03
Plazo fijo	7.23	7.25	7.32	7.48	6.66	4.90	4.87	4.84	4.73	2.47
CTS	3.41	3.41	2.79	2.76	3.56	1.28	1.28	1.30	1.14	1.29

Fuente: SBS

Balanza comercial: Perú

En el periodo julio 2022-agosto 2023, la balanza comercial alcanzó un superávit de US\$ 14 576 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que a agosto de 2023, la balanza comercial acumulada en los últimos doce meses alcanzó un superávit de US\$ 14 576 millones, superior al acumulado en el mes de julio de US\$ 14 137 millones. En el mes de agosto 2023, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 1 047 millones, y en el periodo enero-agosto del presente año US\$ 10 551 millones.

Las exportaciones en agosto alcanzaron los US\$ 5 468 millones, inferiores en 5.2% en comparación con lo conseguido en el mismo mes de 2022, debido principalmente a los menores volúmenes embarcados de los productos no tradicionales (agropecuario, textil y minería no metálica). Las ventas totales al exterior en los primeros ocho meses del año sumaron US\$ 42 989 millones, una disminución de 2.1% respecto a las del mismo periodo de 2022.

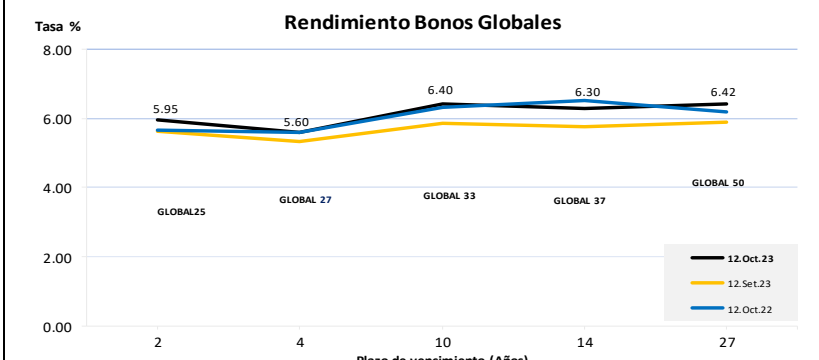
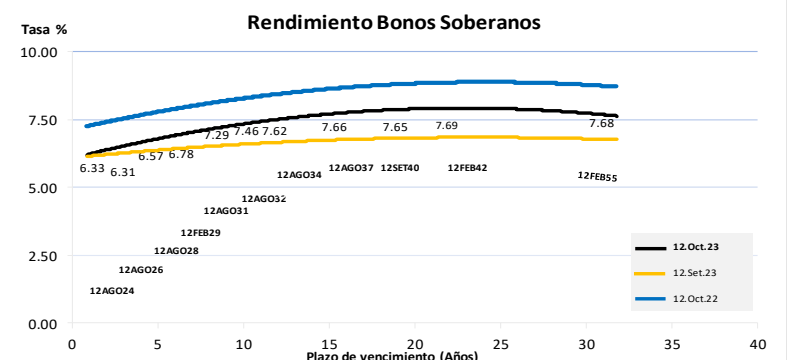
En agosto de 2023, las exportaciones de productos tradicionales fueron US\$ 4 003 millones, lo que significó una caída de 3.5% interanual, debido a los menores envíos de productos pesqueros y de gas natural. Frente a igual mes de 2022, las ventas al exterior de productos no tradicionales disminuyeron en 9.5% a US\$ 1 446 millones. Esto fue explicado principalmente por los menores volúmenes embarcados.

Las importaciones se redujeron en 14.3% a US\$ 4 421 millones en agosto, debido principalmente a la disminución de precios y volúmenes importados de insumos industriales. De enero a agosto de 2023, las compras acumuladas del exterior disminuyeron 13.8% a US\$ 32 438 millones.

	Balanza comercial (Millones US\$)					
	Agosto			Enero - Agosto		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
1. Exportaciones	5 769	5 468	-5.2	43 923	42 989	-2.1
Productos tradicionales ^{1/}	4 150	4 003	-3.5	32 243	31 406	-2.6
Productos no tradicionales	1 599	1 446	-9.5	11 516	11 445	-0.6
Otros	21	19	-9.1	164	138	-15.8
2. Importaciones	5 160	4 421	-14.3	37 614	32 438	-13.8
Bienes de consumo	1 009	1 061	5.1	7 173	7 357	2.6
Insumos	2 933	2 157	-26.4	21 133	16 246	-23.1
Bienes de capital	1 210	1 198	-1.0	9 256	8 768	-5.3
Otros bienes	7	5	-32.7	52	68	30.5
3. BALANZA COMERCIAL	609	1 047		6 309	10 551	

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, dijo que los últimos datos de inflación subrayan el progreso desigual en la restauración de la estabilidad de precios, por lo que el banco central podría tener que subir las tasas nuevamente para que la cifra del IPC vuelva al objetivo del 2%. La funcionaria dijo que su perspectiva concuerda con la visión colectiva del resto de autoridades de la Fed emitida en la reunión de septiembre, la cual prevé un aumento más este año desde el actual rango objetivo de tasa de fondos federales de 5.25%-5.5%. Collins, que este año no tiene voto en el Comité Federal de Mercado Abierto, se sumó a las opiniones de otros funcionarios de la Fed que han argumentado recientemente que un salto en los rendimientos del mercado de bonos podría restar presión al banco central para subir las tasas. La jefa de la Fed de Boston pareció considerar que los mayores costos de endeudamiento le dan al banco central algo de espacio para asimilar los datos entrantes. "Soy optimista en que la estabilidad de precios puede restaurarse con una desaceleración ordenada de la actividad y un modesto aumento en la tasa de desempleo para enfriar el desajuste en la demanda y oferta de mano de obra", declaró.

- Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron un 0.4% en septiembre debido al alza de los alquileres y la gasolina, pero la inflación subyacente se está desacelerando, lo que respalda las expectativas de los mercados financieros de que la Reserva Federal no subirá las tasas de interés el mes que viene. El índice de precios al consumidor (IPC) aumentó un 0.6% en agosto, el mayor incremento en 14 meses. En los 12 meses hasta septiembre, el IPC avanzó un 3.7%, tras crecer por el mismo margen en agosto. Los precios interanuales han caído desde el máximo del 9.1% alcanzado en junio de 2022. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el IPC avanzó un 0.3%. Los precios de los vehículos usados bajaron, pero el costo de la vivienda aumentó en un contexto de alquileres caros. El denominado IPC subyacente aumentó un 0.3% en agosto; y un 4.1% interanual en septiembre, tras avanzar un 4.3% en agosto. La inflación se mantiene por sobre el objetivo del 2% de la Reserva Federal, 18 meses después de que el banco central estadounidense empezara a subir las tasas de interés. Desde marzo de 2022, la Reserva Federal ha subido su tasa de interés de referencia a un día en 525 puntos básicos, hasta el rango actual de 5.25%-5.50%. En otro informe, el Departamento de Trabajo indicó que las solicitudes iniciales de subsidios de desempleo estatales se mantuvieron sin cambios a un nivel desestacionalizado de 209 000, en la semana finalizada el 7 de octubre. La media móvil de nuevas solicitudes de las cuatro últimas semanas, que se considera una indicación más fiable de las tendencias en el mercado laboral ya que reduce los picos de volatilidad, cayó a 206 250. El informe también mostró que el número de personas que estaban recibiendo ayuda pública tras una semana inicial de subsidios subió a 1.702 millones.

- Los operadores ven más posibilidades de que la Reserva Federal anuncie otro aumento de las tasas de interés este año y mantenga las tasas elevadas por más tiempo en 2024, después de que unos datos del jueves mostraron que los precios al consumidor en Estados Unidos subieron más de lo esperado en septiembre. Los contratos de futuros que se ajustan a la tasa de política monetaria de la Fed ahora reflejan alrededor de un 40% de probabilidad de un alza de tasas en diciembre, en comparación con una chance de alrededor del 28% antes del informe, que mostró que el índice de precios al consumidor subió un 3.7% respecto al año anterior. Otro aumento de un cuarto de punto porcentual en la tasa de interés llevaría la tasa de política monetaria de la Fed a un rango de 5.5%-5.75%. Los operadores ahora prevén que las tasas de interés terminarán el próximo año alrededor de un punto porcentual más bajas, en 4.6%. Antes del reporte de inflación, los contratos de futuros estimaban una tasa de interés del 4.5%.

- La economía británica creció un 0.2% en agosto respecto al mes anterior. El dato de julio había mostrado un crecimiento del -0.5%. En los últimos tres meses (hasta el cierre de agosto), el producto bruto interior (PBI) de Reino Unido creció un 0.3% intertrimestral, en consonancia con lo previsto. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, la economía británica creció un 0.5%, después de que el dato del trimestre anterior fuera revisado al alza, de un 0.0% a un 0.3%. También se informó que la producción industrial de Reino Unido de agosto cayó un 0.7% en términos mensuales. El dato de julio fue revisado a la baja, desde un -0.7% a un -1.1%. En términos interanuales, la producción industrial británica subió un 1.3%. En el mismo mes, la producción de la industria manufacturera se redujo un 0.8% intermensual, después de que el dato de julio se revisara a la baja, desde un -0.8% a un -1.2%. En términos interanuales, la producción de centros manufactureros se situó por debajo de las previsiones de los analistas al registrar un nivel del 2.8%.

Fuente: Refinitiv
Wall Street retrocede y el dólar se aprecia, luego de conocerse un aumento de los precios al consumidor mayor a lo esperado.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 631	-0.51	1.54	0.37	1.46
NASDAQ (EE.UU.)	13 574	-0.63	2.68	2.68	29.69
S&P 500 (EE.UU.)	4 350	-0.62	2.15	1.44	13.29
FTSE (Inglaterra)	7 645	0.32	2.59	0.48	2.59
DAX (Alemania)	15 425	-0.23	2.35	0.25	10.78
S&P/ASX 200 (Australia)	7 091	0.04	2.39	0.60	0.74
NIKKEI (Japón)	32 495	1.75	4.57	2.00	24.53
SHANGAI (China)	3 108	0.94	-0.08	-0.08	0.60

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.053	-0.86	-0.21	-0.42	-1.64
YEN Japonés (¥/\$)	149.80	0.44	0.88	0.30	14.26
LIBRA (\$/£)	1.217	-1.12	-0.14	-0.20	0.63
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.908	0.70	-0.43	-0.73	-1.75
DÓLAR Australiano (A\$/\\$)	0.631	-1.54	-0.86	-1.87	-7.32
YUAN Chino (¥/\$)	7.302	0.04	0.01	0.01	5.87

Fuente: Refinitiv

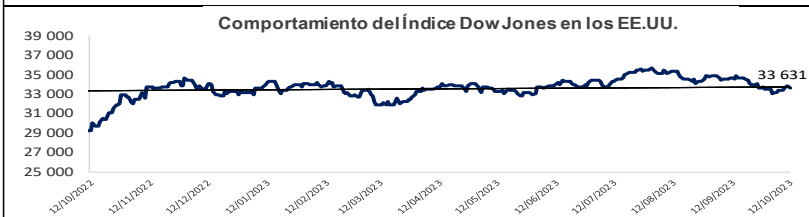
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.5	3.0	2.9
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	2.1	1.5
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.3	0.7	1.2
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.5	0.9
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.0	4.2
JAPÓN	-4.5	1.7	1.0	2.0	1.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	21.8	22.1	-0.2	0.9	-0.3	-2.1
Cobre (\$/TM)	7 915.8	7 946.5	-30.8	92.0	-296.8	-449.0
Zinc (\$/TM)	2 425.0	2 448.5	-23.5	-25.3	-217.8	-578.3
Estaño (\$/TM)	24 473.0	24 609.0	-136.0	624.0	809.0	-281.3
Plomo (\$/TM)	2 072.3	2 116.6	-44.3	-95.8	-127.8	-264.3
Aluminio (\$/TM)	2 172.8	2 185.0	-12.3	-23.3	-157.8	-176.8
WTI (\$/barril)	82.9	83.7	-0.8	0.6	-7.9	2.7
Brent (\$/barril)	88.4	87.6	0.8	0.1	-7.5	5.6



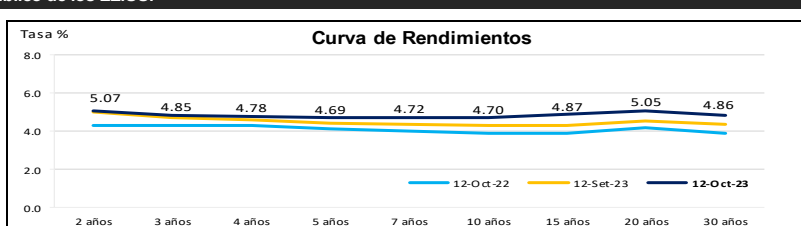
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	21.8	22.1	-0.2	0.9	-0.3	-2.1
Cobre (\$/TM)	7 915.8	7 946.5	-30.8	92.0	-296.8	-449.0
Zinc (\$/TM)	2 425.0	2 448.5	-23.5	-25.3	-217.8	-578.3
Estaño (\$/TM)	24 473.0	24 609.0	-136.0	624.0	809.0	-281.3
Plomo (\$/TM)	2 072.3	2 116.6	-44.3	-95.8	-127.8	-264.3
Aluminio (\$/TM)	2 172.8	2 185.0	-12.3	-23.3	-157.8	-176.8
WTI (\$/barril)	82.9	83.7	-0.8	0.6	-7.9	2.7
Brent (\$/barril)	88.4	87.6	0.8	0.1	-7.5	5.6

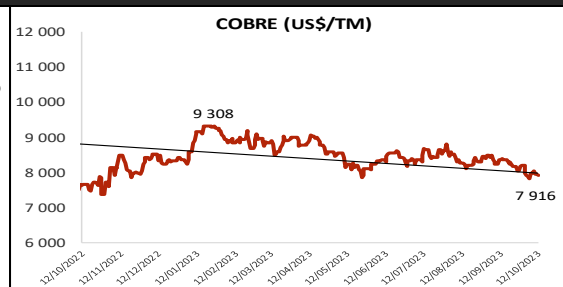
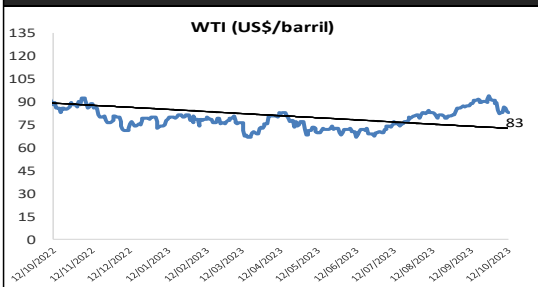
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.07	8.45	4.62	1.89	66.78
3 Años	4.85	10.22	2.02	4.09	65.57
5 Años	4.69	11.92	0.54	7.80	73.01
10 Años	4.70	13.87	-2.37	11.76	86.59
15 Años	4.87	16.83	-2.75	15.35	94.93
20 Años	5.05	15.39	-2.36	14.52	95.03
30 Años	4.86	15.80	-3.59	14.67	91.73



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.