

miércoles, 13 de septiembre de 2023

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras dato de inflación en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de la caída de los precios de los metales preciosos y del petróleo. En la sesión la mayoría de los sectores tuvieron un comportamiento diferenciado. Destacaron el avance de los precios de los valores de IFS (3.12% a US\$ 23.47), Volcan (5.18% a S/ 0.406), Buenaventura (0.48% a US\$ 8.45), Alicorp (0.48% a S/ 6.23), Aenza (3.28% a S/ 0.63). Atenuaron esta alza, la caída de Credicorp (-0.28% a US\$ 136.50), Cerro Verde (-3.23% a US\$ 30), Ferreyros (-0.80% a S/ 2.48), entre otras. Con negocios por S/ 20.6 millones, el índice General de la BVL bajó 0.16% a 22 818.81; mientras que el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó 0.15% a 30 966.47 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 819	-0.16	-0.57	-1.36	6.98
Lima (ISBVL)	30 966	0.15	-0.61	-0.69	2.82
Bogotá (COLCAP)	1 078	-0.54	2.98	0.16	-16.19
Buenos Aires (MERVAL)	553 410	2.85	-5.24	-15.33	173.85
México (IPC)	51 522	-0.65	-2.74	-2.83	6.31
Santiago (IPSA)	5 916	0.49	0.17	-1.56	12.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 176	0.18	1.89	2.10	7.69

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

El sol se apreció un 0.13% a S/ 3.705 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 365 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento 12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 6.84%, y BTP 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.65%. El ente emisor también colocó CD BCRP a 1 año S/ 200 millones a una tasa promedio de 6.59%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.13% y Depósitos Overnight S/ 3 600 millones a una tasa promedio de 7.52%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.63%.

En Latinoamérica, los mercados de monedas subieron, luego de que se conocieran datos mixtos de inflación en Estados Unidos que jugaban a favor de futuras pausas en las alzas de tasas de la Reserva Federal.

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	356	355	353	353	
Región	4.0	1.6	2.2	390	391	389	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 164	2 170	2 165	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	212	214	213	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	341	345	334	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	135	134	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 765	1 775	1 770	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	363	366	367	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	216	213	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	175	175	167	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	91	94	93	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	34 893	35 690	34 833	34 220	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	3.705	-0.13	0.43	-2.63	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	-0.64	-0.79	-7.01	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.15	-0.30	0.70	-11.95	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	880.80	-1.35	3.40	3.89	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 939.50	-1.15	-3.62	-18.72	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	113.4	5

\*Fuente: Refinitiv, Datatec, Bancos centrales de c/país. \*\* Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

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	8.87	8.86	9.12	9.09	8.08	7.02	7.36	7.32	7.10	4.68
Microempresas	23.12	38.86	38.33	38.89	36.12	15.24	17.72	17.28	12.49	13.57
Consumo	46.04	54.66	54.35	54.30	47.40	38.07	43.34	42.99	42.52	38.42
Hipotecario	9.33	9.26	9.29	9.45	9.35	6.63	7.84	8.00	7.95	7.34

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.60	0.59	0.55	0.36	0.29	0.10	0.10	0.09	0.05	0.03
Plazo fijo	7.46	7.48	7.51	7.64	6.45	4.73	4.73	4.71	4.67	2.09
CTS	2.54	2.76	2.77	3.55	3.39	1.11	1.14	1.14	1.45	1.18

Fuente: SBS

Economía departamental: Perú

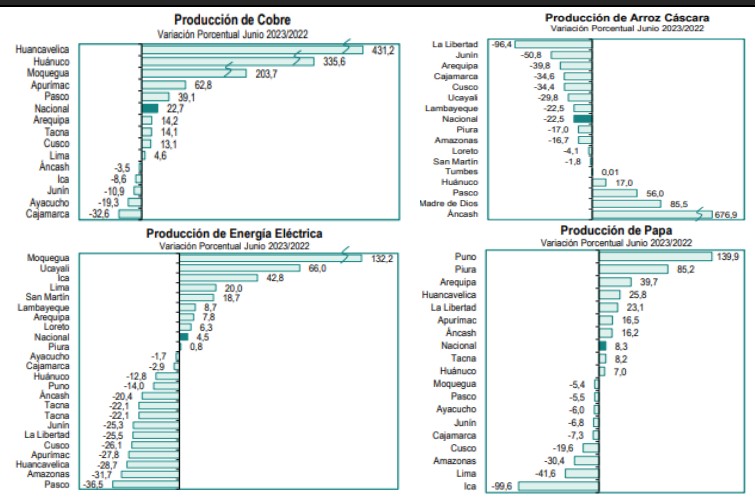
Evolución diferenciada en la actividad departamental en el II trimestre del 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el segundo trimestre del presente año, se incrementó la economía de 11 departamentos del país; en tanto que, 13 mostraron un comportamiento desfavorable.

La evolución positiva estuvo liderada por Moquegua (49.2%) y Apurímac (42.9%), explicado por las actividades minería y comercio. También, creció Huánuco (5.4%), Amazonas (2.5%), Cusco (2.0%), Loreto (1.9%), San Martín (1.8%), Piura (1.2%), Pasco (1.0%), Arequipa (0.4%) y Madre de Dios (0.2%).

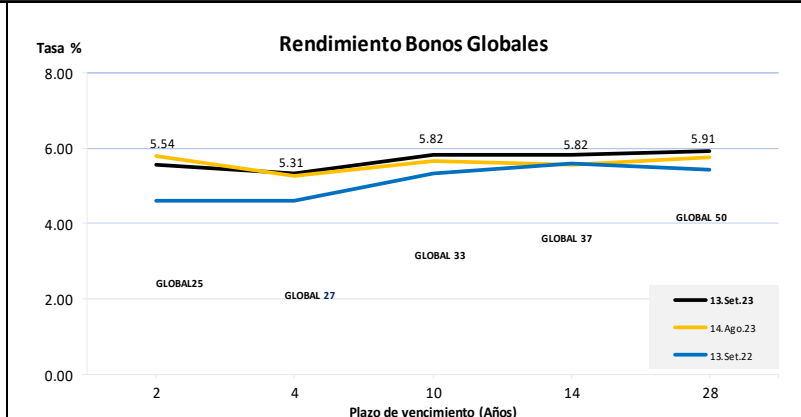
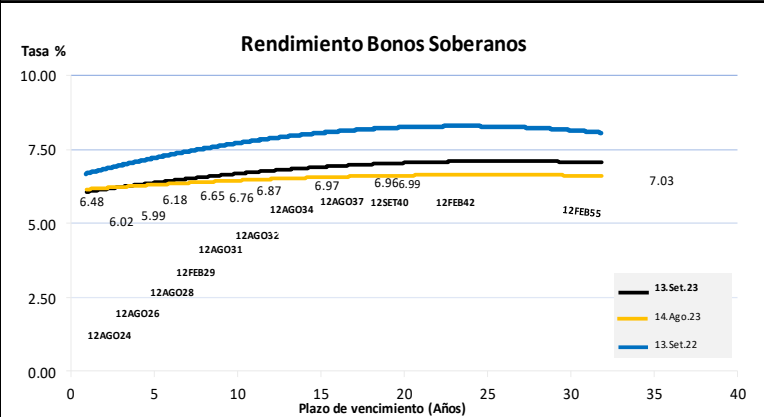
Mientras que, entre los departamentos que incidieron en el resultado negativo de la producción nacional, se encuentran Puno (-13.4%) influenciado por los sectores agropecuario, transporte y telecomunicaciones; Tumbes (-9.2%), Lambayeque (-5.3%) y Tacna (-2.7%) debido a las actividades de construcción, agropecuario y manufactura; Áncash (-4.0%) y Lima (-2.0%) debido a los sectores manufactura, pesca y telecomunicaciones; asimismo, La Libertad (-3.2%) y Cajamarca (-2.5%) sustentado en las actividades agropecuario y minería.

En junio de 2023, la economía nacional se redujo por segundo mes consecutivo, al presentar una ligera disminución de 0,56%, influenciado por el comportamiento negativo de los sectores Manufactura, Financiero, Pesca, Construcción, Telecomunicaciones y Agropecuario; lo cual fue atenuado por el crecimiento de las actividades Minería e Hidrocarburos, Comercio, Transporte, Electricidad Gas y Agua, Alojamiento y Restaurantes, Servicios Prestados a Empresas, y Otros Servicios. Es preciso mencionar que, la actividad productiva se vio afectada por las condiciones climáticas adversas de El Niño Costero y efectos de los conflictos sociales en las expectativas de los inversionistas y demás agentes económicos.



Fuente: INEI

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**

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos anotaron su mayor alza en más de un año, tras un repunte del costo de la gasolina, pero una subida moderada de la inflación subyacente podría animar a la Reserva Federal a mantener las tasas de interés sin cambios el próximo miércoles.** El índice de precios al consumidor (IPC) aumentó un 0.6% el mes pasado, la mayor subida desde junio de 2022. El IPC había subido un 0.2% durante dos meses consecutivos. Los precios de la gasolina alcanzaron un máximo de 3.984 dólares por galón en la tercera semana del mes de agosto, lo que se compara con los 3.676 dólares por galón del mismo período de julio. En los 12 meses transcurridos a agosto, el IPC subió un 3.7%, más que el 3.2% en julio. Si bien es el segundo mes consecutivo de repunte de la inflación anual, los precios al consumo interanuales han bajado desde un máximo del 9.1% de junio de 2022. La Reserva Federal tiene un objetivo de inflación del 2%. Excluyendo los volátiles componentes de los alimentos y la energía, el IPC subió un 0.3%, en un contexto de descenso de los precios de los autos y camionetas usadas. El llamado IPC subyacente había aumentado un 0.2% durante dos meses consecutivos. Aunque los alquileres siguieron aumentando, la tendencia se está enfriando y se espera una mayor desaceleración a medida que salgan al mercado más edificios de apartamentos. En los 12 meses transcurridos a agosto, el llamado IPC subyacente aumentó un 4.3%, la menor subida interanual desde septiembre de 2021 y menos que el 4.7% de julio.

- **PIMCO, uno de los mayores gestores de activos de inversión globales de renta fija del mundo, informó que el riesgo de que se produzca una recesión mundial en los próximos 12 a 18 meses está siendo subestimado.** Estados Unidos no escaparía a esta situación, no obstante, los sólidos datos publicados recientemente y que han llevado a los mercados a bajar las expectativas de recortes de tipos por parte de la Reserva Federal estadounidense en los próximos 12 meses. Ivascyn afirmó que PIMCO es la empresa más interesada en exponerse a los tipos de interés desde hace años, y que también ha aumentado su posición en bonos ligados a la inflación. Añadió que los niveles de déficit y deuda eran motivo de preocupación. Richard Clarida, ex vicepresidente de la Reserva Federal y asesor económico global de PIMCO, afirmó que las probabilidades de una recesión moderada en EE.UU. son mayores de lo que los mercados están valorando. En Europa, el gestor de activos espera una subida de tipos en la reunión del jueves del Banco Central europeo y la próxima semana del Banco de Inglaterra, siendo más incierta la decisión de este último en noviembre. En cuanto a China, donde la ralentización de la demanda y el agravamiento de la crisis inmobiliaria han exacerbado la desaceleración económica, el gestor de cartera Pramod Dhawan afirmó que PIMCO estaba buscando estímulos adicionales para apoyar la economía y que aún no había visto una "solución creíble".

- **La producción industrial de la zona euro cayó un 1.1% intermensual en julio, lo que supone un descenso interanual del 2.2%,** y pone de relieve las revisiones a la baja del crecimiento económico para este año en las previsiones de la Comisión Europea. Las cifras más débiles de lo previsto se debieron a los fuertes descensos intermensuales de la producción de bienes de equipo y bienes de consumo duraderos, y de la producción interanual de bienes de consumo duraderos, energía y bienes intermedios. La Comisión Europea dijo el lunes que la demanda de los consumidores seguía viéndose afectada por la inflación elevada, mientras que las exportaciones de la zona euro se resentían de una demanda exterior más débil, sobre todo la procedente de China.

- **La economía británica se contrajo en julio un 0.5% respecto a junio, a un ritmo inesperadamente brusco, ya que las huelgas en hospitales y escuelas, así como un tiempo inusualmente lluvioso, lastraron la actividad.** La actividad había aumentado un 0.5% en junio, y la economía creció un 0.2% en el periodo de tres meses transcurridos de mayo a julio, ambos incluidos. Los datos se sumaron a otros indicios que apuntan a que la economía británica se está debilitando, quizá más de lo que esperaba el Banco de Inglaterra (BoE) antes de su reunión de septiembre sobre los tipos de interés. Un informe publicado el martes mostró un aumento de la tasa de desempleo más rápido de lo que esperaba el banco central, aunque al BoE le sigue preocupando que el fuerte crecimiento de los salarios alimente una inflación persistente.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra dispar y el dólar sube luego de que IPC consolida expectativas de una pausa de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 576	-0.20	0.38	-0.42	4.31
NASDAQ (EE.UU.)	13 814	0.29	-0.42	-1.58	31.98
S&P 500 (EE.UU.)	4 467	0.12	0.04	-0.89	16.35
FTSE (Inglaterra)	7 526	-0.02	1.34	1.17	1.00
DAX (Alemania)	15 654	-0.39	-0.55	-1.84	12.43
S&P/ASX 200 (Australia)	7 154	-0.74	-1.42	-2.07	1.64
NIKKEI (Japón)	32 707	-0.21	-1.61	0.27	25.34
SHANGAI (China)	3 123	-0.45	-1.11	0.10	1.09

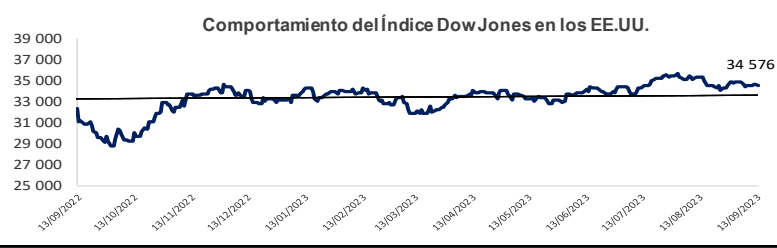
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.073	-0.22	0.01	-1.04	0.24
YEN Japonés (¥/\$)	147.45	0.25	-0.14	1.32	12.46
LIBRA (\$/£)	1.249	0.03	-0.14	-1.46	3.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.894	0.28	0.30	1.19	-3.33
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.642	-0.05	0.61	-0.96	-5.75
YUAN Chino (¥/\$)	7.270	-0.29	-0.63	0.16	5.41

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	300
ZONA EURO	4.25	0	0	300
INGLATERRA	5.25	0	0	350
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



**Mercado de valores de Estados Unidos**

Wall Street cerró mixto, tras datos que mostraron un aumento moderado de los precios al consumidor en agosto, lo que fortalecía las esperanzas de que la Reserva Federal pueda dejar las tasas de interés sin cambios en su reunión de política monetaria de septiembre. Las acciones Tesla, Meta Platforms, Microsoft y Amazon.com subieron durante gran parte de la sesión; mientras que Apple bajó por segundo día consecutivo tras presentar el martes nuevos iPhone y mantener los precios sin cambios. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 70.46 puntos, o un 0.20%, a 34 575.53 unidades, el S&P 500 ganó 5.54 puntos, o un 0.12%, a 4 467.44 unidades y el Nasdaq Composite subió 39.97 puntos, o un 0.29%, a 13 813.59 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El índice del dólar subió, después de que los datos económicos de Estados Unidos mostraran que la inflación aumentó en agosto, pero hicieron poco para alterar las expectativas del mercado sobre el camino de las subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. El euro perdió frente al dólar antes del anuncio de política del Banco Central Europeo (BCE), y luego de conocerse malos datos económicos de la región. La libra esterlina también cayó frente al dólar, al conocerse que la economía del Reino Unido se contrajo en julio a un ritmo inesperadamente pronunciado.

	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.

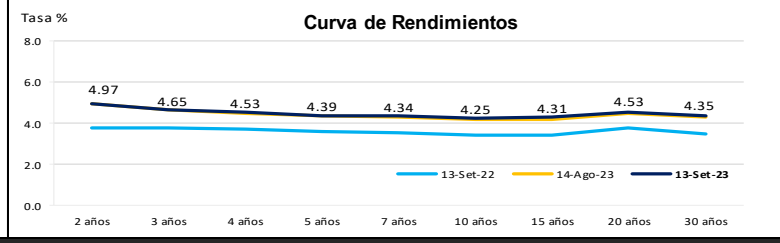
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 906.3	1 913.3	-7.0	-10.0	-33.4	81.9
Plata (\$/oz)	22.8	23.1	-0.3	-0.3	-1.6	-1.1
Cobre (\$/TM)	8 397.5	8 367.5	30.0	38.8	-7.0	32.7
Zinc (\$/TM)	2 497.2	2 450.0	47.3	54.2	81.5	-506.1
Estaño (\$/TM)	25 487.0	25 266.0	221.0	-542.0	386.0	732.8
Plomo (\$/TM)	2 259.4	2 264.0	-4.6	-19.1	13.0	-77.1
Aluminio (\$/TM)	2 177.3	2 153.4	23.9	29.5	11.5	-172.3
WTI (\$/barril)	88.6	88.9	-0.3	1.0	5.0	8.4
Brent (\$/barril)	93.0	93.6	-0.5	1.3	5.8	10.2

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

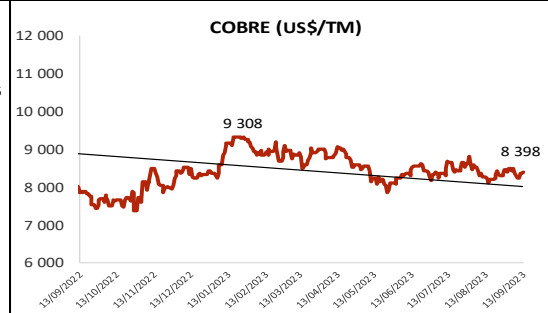
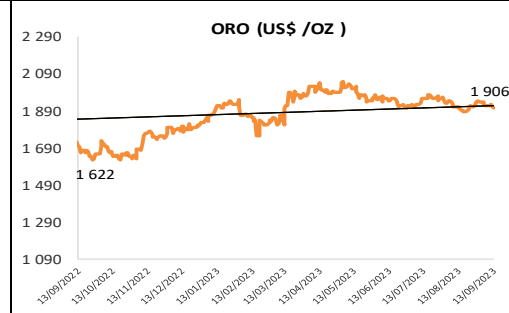
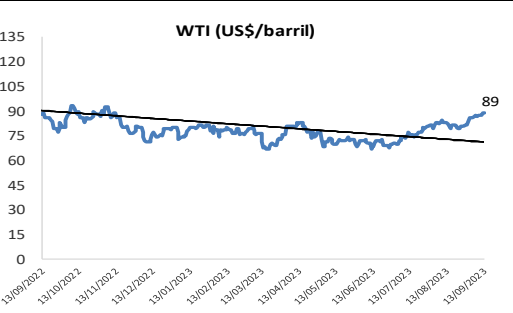
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.97	-4.87	-5.74	10.84	56.83
3 Años	4.65	-4.51	-9.51	9.34	45.46
5 Años	4.39	-4.08	-5.49	13.63	42.12
10 Años	4.25	-2.57	-4.12	14.82	42.34
15 Años	4.31	-2.29	-4.88	12.71	38.39
20 Años	4.53	-1.34	-2.68	12.61	42.54
30 Años	4.35	-0.67	-1.93	13.64	40.73

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.