

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos ante difusas expectativas sobre tasas de interés en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de un aumento de la aversión al riesgo global lo que generó un comportamiento diferenciado en las transacciones en bolsa. Subieron las acciones de Buenaventura (2.92% a US\$ 8.46), Atacocha (8.51% a S/ 0.051), Poder (0.74% a S/ 6.80), Volcan (0.59% a S/ 0.343), Aceros Arequipa (-3.26% a S/ 0.95), Casagrande (4.11% a S/ 9.89) y Backus (0.45% a S/ 22.50). Ateñaron este avance, el retroceso de Cerro Verde (-0.03% a US\$ 29.15), Southern Copper Corp. (-4.38% a US\$ 72.0), Minsur (-0.54% a S/ 3.66), los conglomerados Credicorp (-0.79% a US\$ 125.0) e IFS (-1.48% a US\$ 20.63), entre otros. Con negocios por S/ 13.5 millones, el índice General de la BVL bajó 0.07% a 22 148.42 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, subió 0.24% a 29 608.21 puntos.

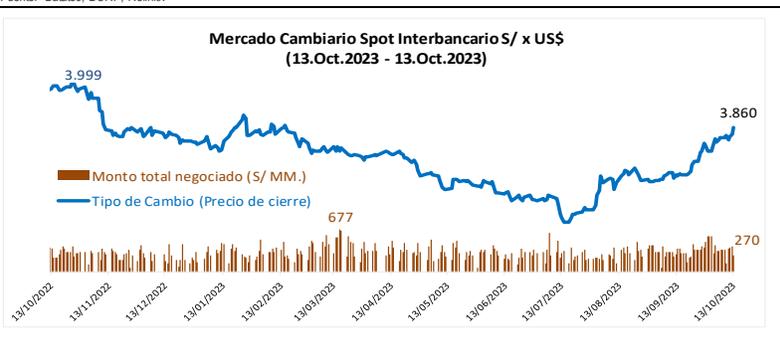
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 148	-0.07	-0.41	-1.69	3.83
Lima (ISBVL)	29 608	0.24	-1.04	-2.85	-1.69
Bogotá (COLCAP)	1 116	0.38	1.30	-0.48	-13.20
Buenos Aires (MERVAL)	760 674	0.00	20.95	35.21	276.41
México (IPC)	49 380	-0.73	-0.58	-2.94	1.89
Santiago (IPSA)	5 778	-0.39	2.09	-0.95	9.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 754	-1.11	1.39	-0.70	5.49

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

El sol se depreció un 0.57% a S/ 3.860 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 270.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 500 millones (S/ 200 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.59% y S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.63%). Se colocaron Repo de Valores a 3 meses S/ 599.9 millones a la tasa promedio de 7.47% y Depósitos Overnight S/ 1 299.9 millones a la tasa promedio de 6.87%. En lo que va del año el sol está perdiendo un 1.45%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas registraron pérdidas, en medio de un leve avance del dólar en los mercados globales y difusas expectativas con relación al futuro de las tasas de interés de Estados Unidos, tras comentarios de funcionarios de la Reserva Federal (Fed).

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)			Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	
Global	3.5	3.0	2.9	378	378	378	362
Región	4.0	1.6	2.2	417	422	422	404
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 508	2 674	2 674	2 539
Brasil	2.9	0.9	1.5	205	212	212	206
Colombia	7.5	1.0	1.9	350	360	360	335
Chile	2.4	-1.0	1.9	155	146	146	135
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 839	1 837	1 837	1 789
México	3.1	1.8	1.6	380	385	385	378
Panamá	10.0	5.0	4.0	230	231	231	221
Perú	2.7	2.4	3.0	181	179	179	174
Uruguay	4.9	2.0	2.9	92	97	97	98
Venezuela	8.0	5.0	4.5	39 659	40 315	40 315	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	3.860	0.57	1.95	1.45	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.08	0.68	0.96	-3.90	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.06	0.53	3.82	-7.25	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	939.50	0.18	5.48	10.82	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 234.50	-1.01	3.91	-12.64	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, Datalec, 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	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.49	8.49	8.62	8.87	8.26	7.70	7.69	7.71	7.02	5.18
Microempresas	38.60	38.21	37.96	23.12	35.74	18.55	18.75	18.62	15.24	10.80
Consumo	55.14	54.92	54.61	46.04	47.84	42.46	42.47	42.48	38.07	38.12
Hipotecario	9.13	9.13	9.13	9.33	9.65	7.92	7.93	7.95	6.63	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	0.18	0.60	0.12	0.12	0.11	0.12	0.10	0.04
Plazo fijo	7.22	7.23	7.30	7.46	6.68	4.91	4.90	4.85	4.73	2.49
CTS	3.05	3.41	3.33	2.54	3.54	1.19	1.28	1.32	1.11	1.29

Fuente: SBS

Producción: Perú

En agosto 2023 cayó la producción nacional en 0.63%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en agosto de 2023 la producción nacional mostró una desaceleración de 0.63%, resultado que responde a la menor producción registrada de los sectores: Agropecuario; Manufactura; Construcción; Transporte, Almacenamiento y Mensajería; Alojamiento y Restaurantes; Telecomunicaciones y Financiero. Este resultado fue contrarrestado parcialmente por el crecimiento del sector Pesca; Minería e Hidrocarburos; Electricidad, Gas y Agua; Comercio; Servicios Prestados a Empresas y Otros servicios. En el periodo enero-agosto 2023 la economía del país se contrajo en 0.58%; mientras que, creció en el periodo anualizado (setiembre 2022-agosto 2023) en 0.25%.

El sector Agropecuario se redujo en 4.05% por el comportamiento desfavorable de los subsectores agrícola y pecuario. El sector Pesca creció 49.14% impulsado por la mayor extracción de especies de origen marítimo, destinados al consumo humano indirecto. La producción del sector Minería e Hidrocarburos se incrementó en 5.17% por efecto de la expansión de la actividad minera metálica. El sector Manufactura se contrajo en 4.11% ante el bajo desempeño del subsector textil no primario. El sector Electricidad, Gas y Agua creció 3.20% por la mayor generación de energía eléctrica, producción de agua y distribución de gas.

En el octavo mes de este año, el sector Construcción se contrajo en 9.57%, evidenciado en la reducción del consumo interno de cemento y el menor avance físico de obras públicas. El sector Comercio creció en 2.83% por el desempeño positivo de la venta al por mayor, y la venta al por menor. La producción del sector Transporte, Almacenamiento y Mensajería disminuyó en 0.28% debido al resultado desfavorable del subsector almacenamiento y mensajería. El sector Alojamiento y Restaurantes disminuyó 0.67% determinado por la menor actividad del subsector restaurantes. El sector Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información se redujo en 2.35% por el mal desempeño de los subsectores, telecomunicaciones y otros servicios de información. El sector Financiero y Seguros disminuyó en 9.68% por el retroceso de los créditos y depósitos de la banca múltiple. El sector Servicios Prestados a Empresas aumentó en 0.7%, sustentado en el comportamiento positivo de publicidad e investigación de mercados y las actividades profesionales, científicas y técnicas.

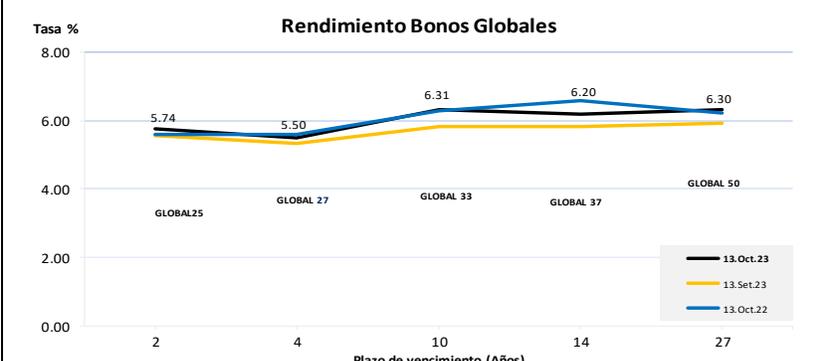
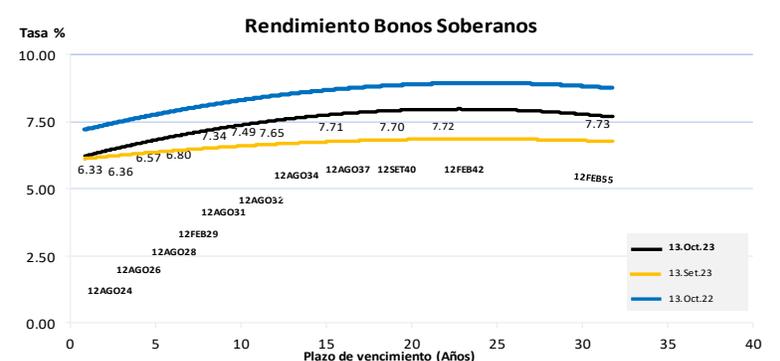
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Agosto 2023

(Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2023/2022		Set 22-Ago 23/
		Agosto	Enero-Agosto	Set 21-Ago 22
<b>Economía Total</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,63</b>	<b>-0,58</b>	<b>0,25</b>
Di-Otros Impuestos a los Productos	8,29	-1,40	-2,84	-1,30
<b>Total Industrias (Producción)</b>	<b>91,71</b>	<b>-0,56</b>	<b>-0,38</b>	<b>0,39</b>
Agropecuario	5,97	-4,05	-3,11	-1,20
Pesca	0,74	49,14	-28,86	-23,97
Minería e Hidrocarburos	14,36	5,17	9,38	7,45
Manufactura	16,52	-4,11	-6,80	-5,03
Electricidad, Gas y Agua	1,72	3,20	4,60	4,76
Construcción	5,10	-9,57	-9,03	-3,94
Comercio	10,18	2,83	2,74	2,62
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-0,28	1,06	2,90
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-0,67	3,88	5,54
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-2,35	-6,65	-6,25
Financiero y Seguros	3,22	-9,68	-8,20	-7,92
Servicios Prestados a Empresas	4,24	0,77	1,26	1,48
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	2,93	2,76	2,59
Otros Servicios	14,89	2,78	3,80	4,24

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

- El Fondo Monetario Internacional (FMI) dijo que la política fiscal en América Latina y el Caribe ha sido "prudente", pero que los Gobiernos necesitan elevar sus ingresos, debido al fuerte endeudamiento y las altas tasas de interés. A principios de esta semana, el FMI elevó su estimación de crecimiento para América Latina y el Caribe en 2023, al 2.3% desde el 1.9% de julio, por una expansión mayor de la esperada en Brasil y México. El Fondo destacó la necesidad de reducir la carga de la deuda al tiempo que se satisfacen las demandas sociales. La percepción de que las tasas de interés seguirán altas durante más tiempo en el mundo desarrollado tiene un doble efecto en los mercados emergentes. Los inversores retiran su dinero de la región, por los mayores rendimientos en activos de menor riesgo, y aumenta el costo de los préstamos y hay que destinar una mayor parte de los ingresos del país a pagar deuda. "La deuda en la región es relativamente a largo plazo, por lo que la repercusión del aumento de las tasas de interés en los costos no es inmediata, pero acabará llegando", afirmó Rodrigo Valdés, director del Departamento del Hemisferio Occidental (WHD) del FMI.

- Una encuesta de la Universidad de Michigan mostró que la confianza de los consumidores estadounidenses cayó bruscamente en octubre, ya que los hogares prevén una mayor inflación durante el próximo año. La lectura preliminar del índice general de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan fue de 63.0 este mes, frente a los 68.1 de septiembre. Las expectativas de inflación a un año aumentaron hasta el 3.8% este mes, desde el 3.2% de septiembre. Las perspectivas de inflación a 5 años subieron al 3.0% desde el 2.8% del mes anterior, manteniéndose dentro del margen del 2.9%-3.1% durante 25 de los últimos 27 meses.

- El presidente de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, dijo que cree que es probable que el banco central haya terminado con las subidas de tasas en medio de una continua disminución de las presiones sobre los precios. Harker señaló que apoya las expectativas a más largo plazo de la Reserva Federal para la política monetaria, al tiempo que señaló la incertidumbre de cuánto tiempo tendrán que mantenerse elevadas las tasas. Los datos recientes, aunque muestran fortaleza, han hecho ver a muchos en los mercados la posibilidad de que la Fed haya terminado de subir las tasas, y varias autoridades del banco central, señalando el aumento de los rendimientos de los bonos, que encarecen el crédito y constituyen un mayor obstáculo para el crecimiento, han indicado que también podrían haber terminado con las alzas. Harker afirmó que ve una "desinflación constante" que llevará las presiones sobre los precios por debajo del 3% este año y al 2% después. También dijo que espera que el crecimiento continúe este año, pero a un ritmo más lento el próximo, y añadió que "aunque preveo que la tasa de crecimiento del PIB se modere, no veo que se contraiga. No anticipo una recesión".

- Los precios de las importaciones estadounidenses aumentaron un 0.1% en septiembre, menos de lo esperado, ya que la fortaleza del dólar deprimió los valores de los productos no petrolíferos, y lo que con el tiempo contribuirá a reducir la inflación interna. Los datos de agosto se revisaron al alza para mostrar una subida del 0.6% en lugar del 0.5% comunicado anteriormente. En los 12 meses hasta septiembre, los precios de importación descendieron un 1.7%, tras caer un 2.9% en agosto. Los precios anuales de importación llevan ocho meses consecutivos a la baja. Excluidos los combustibles y los alimentos, los precios de importación bajaron un 0.1%, tras caer un 0.3% en agosto. Los denominados precios de importación subyacentes disminuyeron un 1.1% interanual en septiembre.

- Los principales bancos estadounidenses anunciaron un aumento de las ganancias gracias a la subida de las tasas de interés de los préstamos, pero advirtieron de que la economía se estaba ralentizando a medida que los clientes agotaban sus ahorros. Las ganancias de JPMorgan aumentaron un 35% interanual, las de Wells Fargo un 60% y las de Citigroup un 2%. JPMorgan y Wells Fargo, la primera y la cuarta entidad crediticia de Estados Unidos, respectivamente, también elevaron sus perspectivas para el margen de intermediación. Sin embargo, los bancos se mostraron cautos sobre las perspectivas económicas.

- El jefe de la política exterior de la Unión Europea, Josep Borrell, instó a China a corregir los desequilibrios económicos y comerciales, o los esfuerzos de Europa por reducir su dependencia de China podrían "acelerarse mucho más de lo que es bueno". El déficit comercial récord de 426 080 millones de dólares del bloque de los 27 respecto a la segunda mayor economía del mundo se ha convertido en un importante punto de fricción en la relación, junto con los estrechos lazos de China con Rusia tras su invasión de Ucrania. Bruselas ha calificado a China de "competidor económico y rival sistémico", pero ambas partes están decididas a renaudar el diálogo tras la pandemia del Covid-19 ante el aumento de la tensión geopolítica, aunque la relación se haya vuelto más conflictiva en los últimos años.

Wall Street cierra mixto y el dólar avanzó en medio de datos débiles de la confianza al consumidor de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 670	0.12	0.79	0.49	1.58
NASDAQ (EE.UU.)	13 407	-1.23	-0.18	1.42	28.10
S&P 500 (EE.UU.)	4 328	-0.50	0.45	0.93	12.72
FTSE (Inglaterra)	7 600	-0.59	1.40	-0.11	1.98
DAX (Alemania)	15 187	-1.55	-0.28	-1.30	9.07
S&P/ASX 200 (Australia)	7 051	-0.56	1.39	0.03	0.17
NIKKEI (Japón)	32 316	-0.55	4.26	1.44	23.84
SHANGAI (China)	3 088	-0.64	-0.72	-0.72	-0.04

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.051	-0.16	-0.73	-0.58	-1.80
YEN Japonés (¥/\$)	149.55	-0.17	0.15	0.13	14.06
LIBRA (\$/£)	1.214	-0.26	-0.79	-0.46	0.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.902	-0.68	-0.87	-1.41	-2.42
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.629	-0.36	-1.44	-2.22	-7.66
YUAN Chino (¥/\$)	7.305	0.04	0.05	0.05	5.91

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

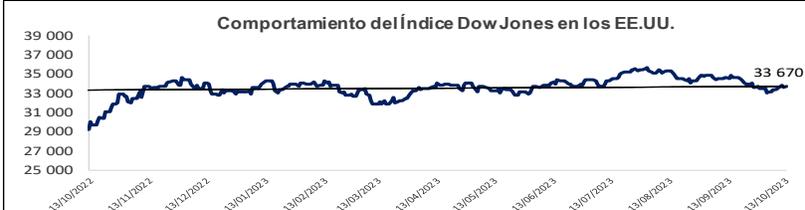
Mercado de valores de Estados Unidos

Los índices de Wall Street cerraron mixtos en medio de débiles datos sobre la confianza del consumidor y el conflicto en Medio Oriente, lo que eclipsó las sólidas ganancias trimestrales de algunos de los mayores bancos de Estados Unidos. Entre los 11 principales sectores del S&P, el energético fue el índice que más subió a medida que aumentaban los precios del petróleo. También subieron las acciones de JPMorgan Chase, Wells Fargo y Citigroup tras superar las estimaciones de utilidades trimestrales. El Promedio Industrial Dow Jones subió 39.15 puntos, un 0.12%, a 33 670.29 unidades; el S&P 500 perdió 21.83 puntos, o un 0.50%, a 4 327.78, y el Nasdaq Composite bajó 166.99 puntos, o un 1.23%, a 13 407.23 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar subió a un máximo de una semana, ampliando sus ganancias de la sesión anterior, cuando datos de precios al consumidor en Estados Unidos más altos de lo esperado reforzaron las expectativas de que la Reserva Federal mantenga tasas de interés restrictivas durante más tiempo para controlar la inflación. La subida del índice de precios al consumidor (IPC) de un 0.4% en septiembre, manteniendo la tasa interanual en el 3.7%, igual que en agosto, reforzó el aumento más de lo previsto de los precios al productor en Estados Unidos.

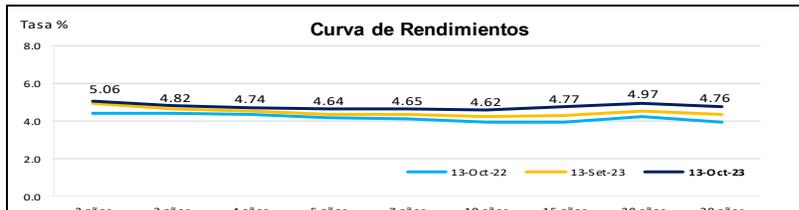
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.5	3.0	2.9
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	2.1	1.5
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.3	0.7	1.2
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.5	0.9
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.0	4.2
JAPÓN	-4.5	1.7	1.0	2.0	1.0



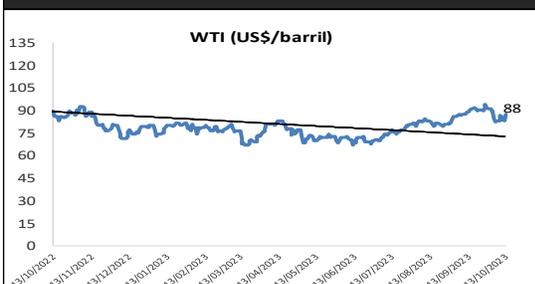
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.7	21.8	0.9	1.1	0.5	-1.3
Cobre (\$/TM)	7 875.8	7 915.8	-39.9	-95.4	-336.7	-489.0
Zinc (\$/TM)	2 422.8	2 425.0	-2.2	-59.0	-220.0	-580.5
Estaño (\$/TM)	24 753.0	24 473.0	280.0	416.0	1 089.0	-1.3
Plomo (\$/TM)	2 064.8	2 072.3	-7.5	-118.6	-135.3	-271.8
Aluminio (\$/TM)	2 172.0	2 172.8	-0.8	-33.1	-158.6	-177.6
WTI (\$/barril)	87.7	82.9	4.8	4.9	-3.1	7.5
Brent (\$/barril)	94.3	88.4	5.9	6.5	-1.5	11.5

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.06	-1.27	-2.31	0.62	65.51
3 Años	4.82	-3.13	-6.38	0.96	62.44
5 Años	4.64	-5.00	-10.71	2.80	68.01
10 Años	4.62	-8.04	-17.81	3.72	78.55
15 Años	4.77	-10.58	-22.09	4.77	84.35
20 Años	4.97	-8.85	-19.45	5.67	86.18
30 Años	4.76	-9.88	-20.33	4.79	81.85



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.