

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados caen por búsqueda de refugio: peso argentino se derrumba tras elecciones primarias.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por tercera sesión consecutiva, debido a que los inversionistas se mostraron preocupados por el deterioro de la economía mundial. Cayeron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (-3.81% a US\$ 145.00) e IFS (-1.91% a US\$ 23.15), el Banco BBVA (-1.29% a S/ 1.53), Interbank (-2.78% a S/ 1.75), Cerro Verde (-2.24% a US\$ 30.50), Buenaventura (-0.88% a US\$ 7.93), Southern Copper C. (-2.51% a US\$ 81.70) y Enel (-1.47% a S/ 3.35). Atraviesa esta caída, el avance de Aenza (8.70% a S/ 0.50), Unacem (3.80% a S/ 1.64), Aceros Arequipa (2.83% a S/ 1.09) y Ferreyros (0.40% S/ 2.54). Con negociaciones bursátiles por S/ 9.2 millones, el índice General de la BVL perdió 1.02% a 23 225.0 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.02% a 31 184.09 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 225	-1.02	-2.44	-1.21	8.88
Lima (ISBVL)	31 184	-0.02	-1.12	-0.56	3.55
Bogotá (COLCAP)	1 146	-0.17	-2.11	-2.48	-10.93
Buenos Aires (MERVAL)	496 115	3.30	9.66	8.53	145.50
México (IPC)	53 282	0.07	-1.39	-2.80	9.94
Santiago (IPSA)	6 216	-0.66	-1.62	-2.79	18.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 810	-1.06	-2.15	-4.21	6.45

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

El sol se depreció un 0.60% a S/ 3.707 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 347.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró Bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento al 12AGO2037 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.86%. El ente emisor también colocó CD BCRP a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.19%, CD BCRP a 1 mes S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.53%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 885.6 millones a una tasa promedio de 7.70%. En el año 2023 el sol está ganando un 2.58%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con importantes pérdidas, en medio de un avance global del dólar y preocupaciones por la economía china, mientras que el peso argentino se desplomó tras el revés sufrido por el oficialismo en las elecciones primarias de la vispera.

Fuente: Datalec, 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	342	336	344	334	
Región	4.0	1.6	2.2	380	374	384	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 088	1 917	2 013	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	208	204	208	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	313	309	317	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	121	120	124	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 846	1 822	1 997	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	365	366	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	199	196	199	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	162	159	165	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	87	86	89	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	42 150	41 883	40 468	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	3.707	0.60	2.57	-2.58	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.96	1.16	5.03	-6.14	10.1	5.8	3.2***	3.75+/-1.5
México Peso	17.04	0.29	1.85	-12.51	7.4	7.7	5.1***	3.0+/-1.0
Chile Peso	856.45	-0.18	2.15	1.02	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 040.00	1.70	3.07	-16.65	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.95	21.81	27.14	98.00	50.9	94.8	115.6***	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec **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	9.09	9.12	9.02	9.14	7.69	7.10	7.07	7.09	7.00	4.11
Microempresas	38.89	38.70	38.23	38.64	36.05	12.49	12.49	12.35	12.17	10.93
Consumo	54.30	53.98	53.80	53.59	46.78	42.52	42.51	42.54	41.81	37.00
Hipotecario	9.45	9.44	9.44	9.50	9.03	7.95	7.97	7.98	7.91	7.40
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.36	0.18	0.16	0.15	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.64	7.73	7.77	7.80	6.22	4.67	4.67	4.65	4.64	1.83
CTS	3.55	3.55	3.46	2.92	2.86	1.45	1.45	1.42	1.18	1.01

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

Déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a julio 2023 ascendió a 2.5 % del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a julio de 2023 ascendió a 2.5 % del PBI, ratio similar al de junio y mayor en 0.8 puntos porcentuales del producto al de diciembre de 2022. La evolución del déficit fiscal se explica, principalmente, por los menores ingresos corrientes del gobierno general, en particular de los ingresos tributarios del gobierno nacional, como consecuencia de la desaceleración de la actividad económica y de menores precios de exportación.

Entre junio y julio de 2023, los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron de 20.7 a 20.5 % del PBI, principalmente por la caída de los ingresos tributarios del gobierno nacional. Ello se explica por la menor recaudación del impuesto a la renta de tercera categoría, debido a la reducción de los coeficientes de pago a cuenta de este tributo y el uso de saldos a favor por parte de las empresas, y del IGV a las importaciones, a lo que se suma un mayor nivel de devoluciones de impuestos.

Los gastos no financieros del gobierno general disminuyeron de 21.8 a 21.5 % del PBI, en todas las categorías del gasto, con excepción del rubro remuneraciones. Esta caída se explica por los rubros bienes y servicios y transferencias corrientes, asociado al retiro del gasto para enfrentar la emergencia sanitaria y la menor transferencia al Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC); y al de formación bruta de capital, por la menor ejecución de los gobiernos locales, y otros gastos de capital.

La reducción de los gastos no financieros fue parcialmente compensados por el aumento del rubro remuneraciones, ante el incremento salarial otorgado a los diferentes regímenes laborales del sector público y a los profesores, contemplados en la Ley de Presupuesto 2023, y el pago de sentencias judiciales, principalmente.

En julio de 2023, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 4.3 mil millones, mayor al observado en junio de 2022 (-S/ 3.9 mil millones), acumulando en el período enero-julio de 2023 un superávit de S/ 1.1 mil millones, menor al del mismo período de 2022 (S/ 10.0 mil millones).

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO 1/

(Millones de soles)

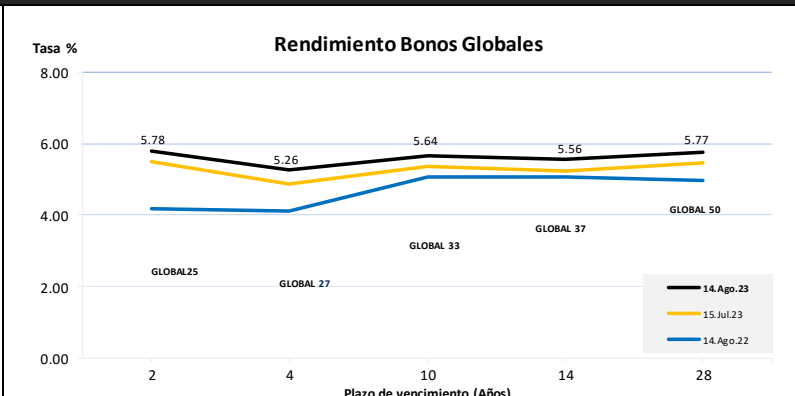
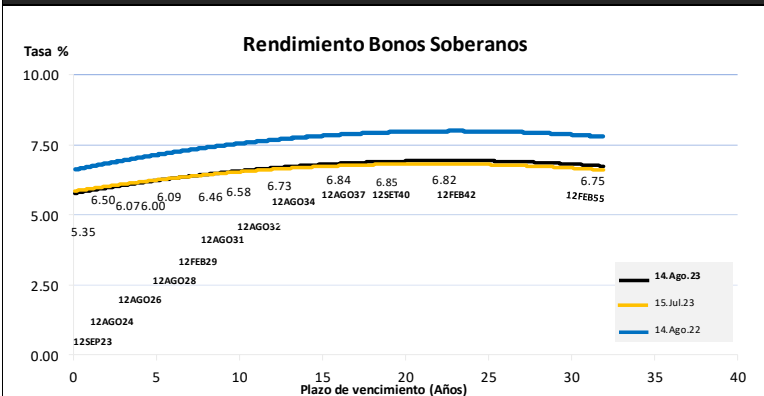
	JUNIO 2023	JULIO				ENERO-JULIO					
		2021	2022	2023	Var. %	2021	2022	2023	Var. %		
1. Ingresos corrientes del Gob. General	14 029	14 003	14 843	14 062	-5.3	0.4	100 690	124 818	118 492	-5.1	11.7
a. Ingresos tributarios	10 367	10 555	11 470	10 584	-7.7	0.3	78 594	98 050	91 374	-6.8	16.3
i. Renta	3 779	4 166	4 218	3 960	-6.1	-4.9	33 214	47 324	41 601	-12.1	25.3
ii. IGTV	6 491	6 235	7 088	6 779	-4.4	8.7	42 395	49 851	48 019	-3.7	13.3
-Interno	3 809	3 346	3 712	3 911	5.4	16.9	23 802	27 196	27 958	2.8	17.5
-Importaciones	2 682	2 889	3 376	2 868	-15.0	-0.8	18 593	22 655	20 061	-11.4	7.9
iii. ISC	761	724	549	867	57.9	19.8	5 056	4 868	5 374	10.4	6.3
iv. (-) Devoluciones	2 268	1 999	1 844	2 678	45.2	34.0	11 496	15 011	14 482	-3.5	26.0
v. Resto	1 603	1 430	1 458	1 657	13.6	15.9	9 425	11 019	10 861	-1.4	15.2
b. Ingresos no tributarios	3 662	3 448	3 373	3 477	3.1	0.9	22 096	26 767	27 119	1.3	22.7
2. Gastos no financieros del Gob. General	17 244	15 694	18 341	17 536	-4.4	11.7	98 003	104 008	108 255	4.1	10.5
a. Corrientes	13 068	12 603	14 125	13 972	-1.1	10.9	77 231	80 821	83 977	3.9	8.7
i. Gobierno Nacional	7 451	6 448	9 386	8 853	-5.7	4.8	52 297	53 826	53 800	0.0	2.9
ii. Gobiernos Regionales	4 108	2 639	3 060	3 946	9.4	26.8	16 810	18 158	21 391	17.8	27.3
iii. Gobiernos Locales	1 499	1 517	1 679	1 773	5.6	16.9	8 124	8 836	8 797	-0.6	8.2
b. Formación Bruta de Capital	3 918	2 835	3 677	3 388	-7.9	19.5	17 427	18 729	19 645	4.9	12.7
i. Gobierno Nacional	1 476	957	1 304	1 336	2.5	39.7	6 802	6 810	8 118	19.2	19.3
ii. Gobiernos Regionales	840	604	705	789	12.0	30.5	3 301	3 682	4 156	12.9	25.9
iii. Gobiernos Locales	1 602	1 274	1 669	1 263	-24.3	-0.9	7 324	8 237	7 370	-10.5	0.6
c. Otros gastos de capital	258	255	538	177	-67.1	-30.7	3 346	4 459	4 633	3.9	38.5
3. Otros 2/	204	-154	553	-94			2 461	-2 839	278		
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-3 011	-1 845	-2 945	-3 569			5 147	17 971	10 515		
5. Intereses	1 074	704	935	698	-25.3	-0.8	7 085	7 986	9 410	17.8	32.8
6. Resultado Económico (=4-5)	-4 085	-2 549	-3 880	-4 267			-1 938	9 984	1 105		

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

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.

Mercado Internacional

lunes, 14 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Una encuesta sobre las expectativas de los consumidores, realizada en julio por la Reserva Federal de Nueva York, mostró que los estadounidenses esperaban una inflación más débil en los próximos años, y también situaron al alza sus propias opiniones sobre su situación financiera personal. Los encuestados afirmaron que la inflación dentro de un año se situará probablemente en el 3.5%, frente a una expectativa del 3.8% en junio. Las expectativas en los horizontes de tres y cinco años se moderaron al 2.9% desde el 3%. La Fed de Nueva York dijo que en julio el público predijo menores tasas de inflación para la gasolina, los alimentos, los costes médicos, los costos universitarios y el alquiler, con esa última medida disminuyendo a su punto más bajo desde enero de 2021. Mientras tanto, el aumento esperado de los precios de la vivienda bajó al 2.8% en julio desde el 2.9% de junio. La encuesta también vio tonos más positivos en cuanto a las expectativas sobre las finanzas personales y el mercado laboral. Según la Reserva Federal de Nueva York, en comparación con hace un año, más encuestados valoraron positivamente su situación financiera personal y menos la consideraron negativa. Los que esperaban que su suerte fuera mejor dentro de un año subieron al nivel más alto desde septiembre de 2021. La encuesta de julio también reveló que las expectativas sobre las perspectivas del mercado laboral mejoraron con respecto a junio.

- El Ministerio de Economía de Alemania expresó que la economía del país no parece que vaya a experimentar una recuperación sostenida en los próximos meses, según los primeros indicadores, como los nuevos pedidos y el clima empresarial. "En el frente interno, la esperada recuperación cautelosa del consumo privado, los servicios y la inversión está mostrando los primeros signos de esperanza, que probablemente se fortalecerán a medida que avance el año", dijo el ministro en su informe mensual. "Al mismo tiempo, la todavía débil demanda exterior, las continuas incertidumbres geopolíticas, las todavía elevadas tasas de aumento de los precios y los efectos cada vez más notables del endurecimiento monetario están frenando una recuperación económica más sólida."

- Datos del Banco Popular de China mostraron que en julio los bancos chinos concedieron 345 900 millones de yuanes (47 800 millones de dólares) en nuevos préstamos en yuanes, lo que supone una caída del 89% respecto a junio y el nivel más bajo desde finales de 2009, y muy por debajo de las previsiones de los analistas. Mientras que los préstamos en China tienden a retroceder en julio por razones estacionales, las débiles lecturas de crédito se producen días después de otros datos pesimistas que mostraron que economía china se deslizó hacia la deflación el mes pasado, mientras que las exportaciones y las importaciones se desplomaron, aumentando la presión sobre Pekín para desplegar medidas de estímulo más contundentes. Los préstamos a los hogares, principalmente hipotecarios, se contrajeron en 200 700 millones de yuanes en julio, tras aumentar en 963 900 millones de yuanes en junio, al agravarse la crisis de la deuda en el sector inmobiliario, mientras que los préstamos a las empresas cayeron a 237 800 millones de yuanes el mes pasado desde los 2.28 billones de yuanes de junio. Los responsables de los bancos centrales se han comprometido a utilizar herramientas políticas como la reducción del coeficiente de reservas obligatorias (RRR) para garantizar una liquidez razonablemente abundante.

- Se espera que el Banco Central de China mantenga sin cambios los tipos de interés de sus préstamos a medio plazo (MLF, por sus siglas en inglés), según un sondeo de Reuters, a pesar de los nuevos indicios de que la recuperación económica está perdiendo impulso. La caída del crecimiento del crédito y el aumento de los riesgos de deflación en julio son una llamada de atención para más medidas de flexibilización monetaria para detener la desaceleración, dijeron observadores del mercado, pero el debilitamiento del yuan chino ha limitado los esfuerzos del banco central para flexibilizar la política monetaria de forma inminente. El Banco Popular de China (PBOC) bajó por última vez el tipo en 10 puntos básicos, hasta el 2.65%, en junio. China sigue siendo un caso atípico entre los bancos centrales mundiales, ya que ha relajado su política monetaria para apuntalar una recuperación estancada, pero nuevos recortes de los tipos ampliarán la diferencia de rendimiento con EE.UU., lo que ejercerá más presión sobre el yuan y aumentará el riesgo de que se produzcan flujos de salida.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra al alza apoyada por acciones de crecimiento de megacapitalización. Dólar sube por temores sobre China.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 308	0.07	-0.47	-0.71	6.52
NASDAQ (EE.UU.)	13 788	1.05	-1.47	-3.89	31.74
S&P 500 (EE.UU.)	4 490	0.58	-0.64	-2.16	16.94
FTSE (Inglaterra)	7 507	-0.23	-0.63	-2.50	0.74
DAX (Alemania)	15 904	0.46	-0.29	-3.30	14.23
S&P/ASX 200 (Australia)	7 277	-0.86	-0.44	-1.80	3.39
NIKKEI (Japón)	32 060	-1.27	-0.60	-3.35	22.86
SHANGAI (China)	3 178	-0.34	-2.77	-3.42	2.89

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street avanzó, gracias a que una escalada de las acciones del fabricante de chips Nvidia tras una positiva nota de Morgan Stanley, lideró las alzas de valores de crecimiento de megacapitalización, mientras los inversores esperan los resultados de los gigantes minoristas locales. Otros valores de crecimiento de megacapitalización, como Alphabet y Amazon.com, también subieron, al igual que el fabricante de semiconductores Micron Technology. Mientras, el fabricante de automóviles eléctricos Tesla descendió tras anunciar un recorte de los precios en China para algunas versiones del Modelo Y. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 26.23 puntos, o un 0.07%, a 35 307.63 unidades, el S&P 500 ganó 25.67 puntos, o un 0.58%, a 4 489.72 y el Nasdaq Composite subió 143.48 puntos, o un 1.05%, a 13 788.33 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.090	-0.37	-0.89	-0.81	1.89
YEN Japonés (¥/\$)	145.54	0.40	2.14	2.29	11.01
LIBRA (\$/£)	1.268	-0.11	-0.81	-1.22	4.82
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	0.16	0.68	0.72	-5.01
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.648	-0.22	-1.34	-3.51	-4.83
YUAN Chino (¥/\$)	7.259	0.30	0.92	1.62	5.24

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

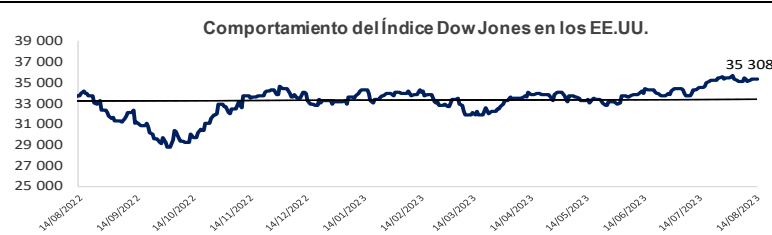
El dólar tocó máximos de más de un mes, ya que los inversionistas buscaron refugio ante la preocupación por la economía china, mientras los operadores se prepararon para una posible intervención del gobierno japonés después de que el yen alcanzara su nivel más bajo desde noviembre. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas monedas, subió un 0.29%, a 103.16 unidades, su cota más elevada en más de un mes. Según los analistas, los inversores están comprando dólares para protegerse de los temores sobre la salud de la economía mundial, especialmente China. Mientras, la divisa japonesa cotizó en su nivel más bajo desde noviembre, a 145.54 yenes.

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.



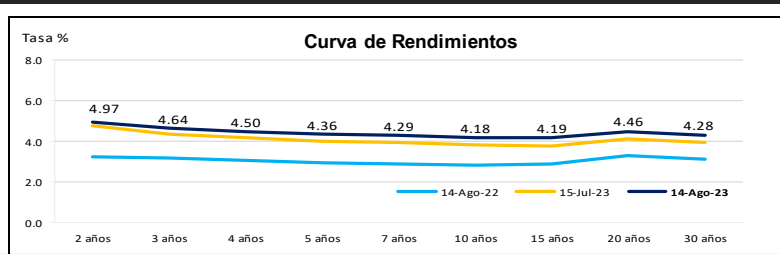
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 907.9	1 913.3	-5.4	-28.5	-56.3	83.5
Plata (\$/oz)	22.6	22.7	-0.1	-0.5	-2.2	-1.4
Cobre (\$/TM)	8 242.8	8 255.6	-12.9	-193.4	-557.3	-122.0
Zinc (\$/TM)	2 356.0	2 409.0	-53.0	-154.0	-209.8	-647.3
Estaño (\$/TM)	25 013.0	26 221.0	-1 208.0	-2 671.0	-3 629.0	258.8
Plomo (\$/TM)	2 087.0	2 100.8	-13.8	-41.8	-58.8	-249.5
Aluminio (\$/TM)	2 090.5	2 125.0	-34.5	-89.8	-154.3	-259.0
WTI (\$/barril)	82.5	83.2	-0.7	0.6	0.7	2.3
Brent (\$/barril)	87.4	87.9	-0.5	0.9	2.2	4.6

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

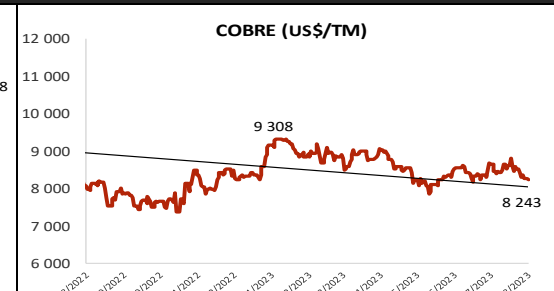
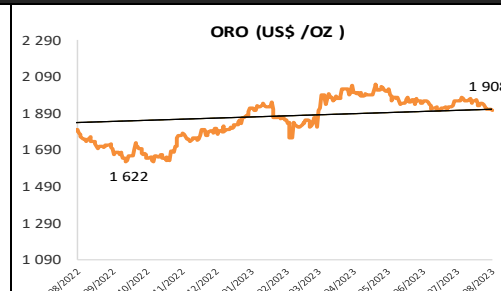
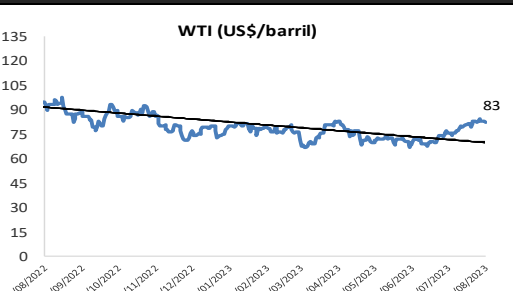
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.97	7.00	20.70	9.10	56.20
3 Años	4.64	6.20	19.90	12.70	45.00
5 Años	4.36	4.70	20.40	17.60	39.10
10 Años	4.18	1.40	10.40	22.50	35.10
15 Años	4.19	2.99	7.61	26.00	26.44
20 Años	4.46	0.30	4.30	24.20	35.50
30 Años	4.28	0.90	2.40	26.50	34.30

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.