

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados suben por mayor apetito sobre activos de riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, en línea con Wall Street y ante el desempeño positivo del oro y otros metales, lo que apoyó principalmente al sector minero y financiero. Subieron los precios de las acciones de Cerro Verde (3.33% a US\$ 31), Volcan (0.99% a S/ 0.41), Buenaventura (2.25% a US\$ 8.64), Southern Copper Corp. (3.17% a US\$ 80.50), los conglomerados financieros Credicorp (1.17% a US\$ 138.10) e IFS (1.83% a US\$ 23.90). También subieron Enel Distribución (1.45% a S/ 3.50), Alicorp (0.32% a S/ 6.25), entre otras. Con negocios por S/ 18.0 millones, el índice General de la BVL subió 1.42% a 23 143.38 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó 0.88% a 31 239.31 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 143	1.42	1.58	0.04	8.50
Lima (ISBVL)	31 239	0.88	0.96	0.19	3.73
Bogotá (COLCAP)	1 083	0.45	1.82	0.61	-15.82
Buenos Aires (MERVAL)	571 753	3.31	4.33	-12.52	182.93
México (IPC)	51 756	0.45	-1.39	-2.39	6.79
Santiago (IPSA)	6 002	1.46	1.98	-0.12	14.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	119 392	1.03	2.94	3.15	8.80

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

El sol se depreció un 0.22% a S/ 3.713 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 372.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario, y colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.62%. También se colocaron CD BCRP a 1 año S/ 200 millones a una tasa promedio de 6.57%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.13%, y Depósitos Overnight S/ 5 300 millones a una tasa promedio de 7.36%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.42%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados de monedas extendieron su tendencia alcista, debido a un renovado apetito por activos de riesgo, en medio de las apuestas de que la Reserva Federal haga una pausa en las alzas de las tasas de interés.

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	351	356	356	353	
Región	4.0	1.6	2.2	387	390	389	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 160	2 164	2 139	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	209	212	216	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	330	341	337	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	132	134	134	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 755	1 765	1 724	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	360	363	364	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	211	213	214	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	175	169	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	91	96	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 532	34 893	35 021	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	3.713	0.22	0.65	-2.42	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.99	-1.77	-7.93	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.10	-0.25	0.45	-12.17	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	888.78	0.91	4.34	4.83	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 930.50	-0.23	-3.84	-18.91	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	113.4	5

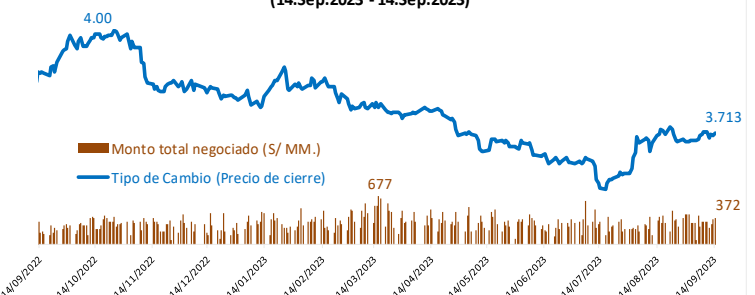
*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de países. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

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	8.87	9.13	9.08	8.15	7.29	7.02	7.33	7.07	4.80
Microempresas	39.62	23.12	38.32	39.25	36.11	17.92	15.24	17.28	16.33	13.64
Consumo	54.66	46.04	54.31	54.49	47.54	43.36	38.07	42.96	42.67	38.29
Hipotecario	9.24	9.33	9.28	9.43	9.35	7.76	6.63	7.90	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	0.60	0.56	0.55	0.29	0.10	0.10	0.09	0.05	0.03
Plazo fijo	7.45	7.46	7.50	7.63	6.46	4.74	4.73	4.72	4.67	2.10
CTS	2.53	2.54	2.77	3.37	3.40	1.12	1.11	1.14	1.41	1.18

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (14.Sep.2023 - 14.Sep.2023)



Fuente: Datalec

Balanza comercial: Perú

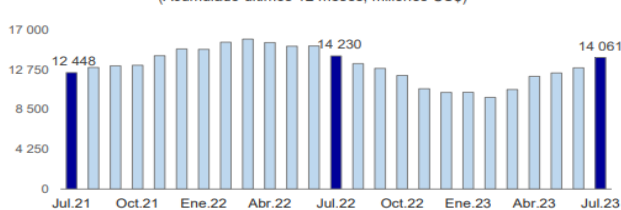
En julio 2023 se registró superávit en la balanza comercial de \$ 1 073 millones, y se acumula US\$ 9 428 millones entre enero-julio 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, a julio de 2023, la balanza comercial acumulada en los últimos doce meses alcanzó un superávit de US\$ 14 061 millones, superior al del mes previo (US\$ 12 953 millones). La balanza comercial registró un superávit de US\$ 1 073 millones en el mes de julio y de US\$ 9 428 millones en lo que va del presente año (período enero-julio 2023).

Las exportaciones en julio alcanzaron los US\$ 5 095 millones, superiores en 2.9% en comparación con lo conseguido en el mismo mes de 2022, debido principalmente al incremento en los volúmenes por los mayores embarques de cobre y zinc, sumado a un efecto base del gas natural (paralización de la planta en julio de 2022). Las ventas totales al exterior en los primeros siete meses del año sumaron US\$ 37 442 millones, una disminución de 1.9% respecto a las del mismo periodo de 2022.¶

Balanza comercial

(Acumulado últimos 12 meses, millones US\$)



Fuente: BCRP

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Julio			Enero - Julio		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
1. Exportaciones	4 953	5 095	2.9	38 154	37 442	-1.9
Productos tradicionales ^{1/}	3 398	3 742	10.1	28 093	27 325	-2.7
Productos no tradicionales	1 529	1 342	-12.3	9 917	9 998	0.8
Otros	25	11	-56.3	143	119	-16.8
2. Importaciones	4 989	4 022	-19.4	32 454	28 015	-13.7
Bienes de consumo	1 035	893	-13.8	6 163	6 288	2.0
Insumos	2 783	2 017	-27.5	18 200	14 095	-22.6
Bienes de capital	1 164	1 108	-4.8	8 046	7 569	-5.9
Otros bienes	7	5	-24.0	44	63	41.0
3. BALANZA COMERCIAL	-36	1 073		5 700	9 428	

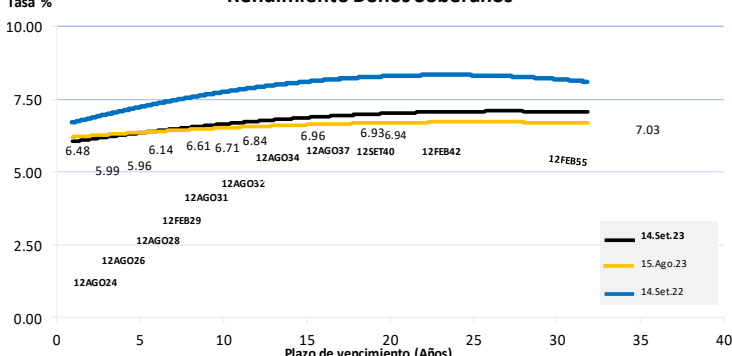
Fuente: BCRP

En julio de 2023, las exportaciones de productos tradicionales fueron US\$ 3 742 millones, lo que significó un incremento de 10.1% interanual, debido a los mayores envíos de productos mineros (principalmente cobre) y de gas natural (efecto base). Frente a igual mes de 2022, las ventas al exterior de productos no tradicionales disminuyeron en 12.3% a US\$ 1 342 millones. Esto fue explicado principalmente por los menores volúmenes embarcados y precios.

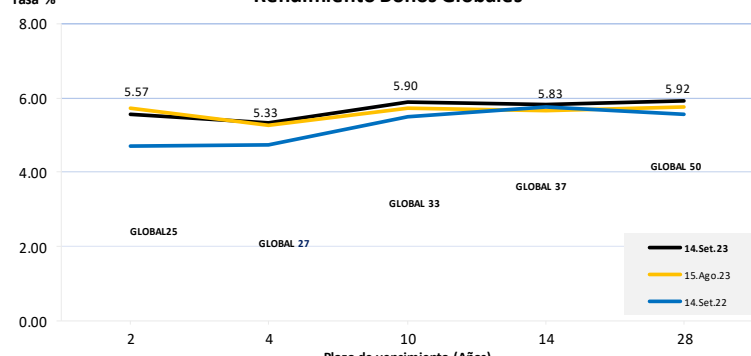
Las importaciones se redujeron en 19.4% a US\$ 4 022 millones en julio, debido principalmente a la disminución de precios y volúmenes importados de insumos industriales. De enero a julio de 2023, las compras acumuladas del exterior descendieron 13.7% a US\$ 28 015 millones.

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

- **Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron un 0.6% en agosto, más de lo esperado**, ya que la subida de los precios de la gasolina impulsó los ingresos en las estaciones de servicio. Los datos de julio se revisaron a la baja para mostrar un avance de las ventas del 0.5% en lugar del 0.7% anunciado con anterioridad. El alza de los precios de la gasolina el mes pasado afectó probablemente a los presupuestos de las familias con bajos ingresos. Excluyendo las gasolineras, las ventas al por menor subieron un 0.2%. Los precios de la gasolina se aceleraron en agosto, tocando un máximo de 3.984 dólares por galón en la tercera semana del mes, en comparación, el precio fue de 3.676 dólares por galón en el mismo periodo de julio. Aunque el gasto sigue apoyado por los salarios más altos en un mercado laboral ajustado, el panorama se está oscureciendo. El exceso de ahorro acumulado durante la pandemia de Covid-19 sigue agotándose. Los saldos de las tarjetas de crédito han aumentado bruscamente y la morosidad alcanzó en el segundo trimestre su nivel más alto en 11 años. Excluidos los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, las ventas al por menor subieron un 0.1% en agosto. Los datos de julio se revisaron a la baja para mostrar que las ventas minoristas subyacentes aumentaron un 0.7%. **La resistencia de la economía estadounidense se ve ajustada por el mercado laboral, que sigue siendo tenso**. El Departamento de Trabajo de EE.UU. informó que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo aumentaron a una cifra desestacionalizada de 220 000 en la semana finalizada el 9 de septiembre, frente a las 217 000 de la semana anterior. Las solicitudes se sitúan en el extremo inferior del intervalo de 194 000 a 265 000 para este año.

- **Los precios al productor en Estados Unidos aumentaron en agosto a su mayor nivel en más de un año a medida que se disparó el costo de la gasolina**, el último indicio de que el camino hacia una baja inflación está siendo desigual. El índice de precios al productor (IPP) para la demanda final aumentó un 0.7% el mes pasado, la mayor ganancia desde junio de 2022. Los datos de julio se revisaron ligeramente al alza para mostrar que el IPP avanzó un 0.4% en lugar del 0.3% informado anteriormente. En los 12 meses hasta agosto, el IPP ganó un 1.6% después de subir un 0.8% en julio. El informe se publicó tras la noticia del miércoles de que los precios al consumidor aumentaron en agosto a su mayor nivel en 14 meses debido al alza de los precios de la gasolina. La medida más general del IPP, que excluye los componentes de alimentos, energía y servicios comerciales, subió un 0.3% tras un aumento similar en julio. En los 12 meses hasta agosto, el llamado IPP subyacente aumentó un 3.0% después de aumentar un 2.9% en julio.

- **El Banco Central Europeo (BCE) subió las tasas de interés por décima vez consecutiva a un récord de un 4% para contrarrestar la persistente inflación**, pero señaló que es probable que ponga fin a más de un año de endurecimiento de su política monetaria. El BCE también elevó sus previsiones de inflación, que ahora espera que descienda más lentamente hacia su objetivo del 2% en los próximos dos años, a la vez que recortó las de crecimiento económico. Con ello se ilustró el dilema al que se enfrentaba el BCE en la reunión: los precios siguen subiendo a más del doble de su tasa objetivo, pero con unos elevados costos de endeudamiento y una desaceleración en China, la actividad económica general atraviesa por dificultades.

- **El Banco Central de China anunció que recortará por segunda vez este año la cantidad de efectivo que los bancos deben mantener como reservas para ayudar a mantener la liquidez y apoyar la incipiente recuperación económica**. El Banco Popular de China (PBOC) dijo que reducirá el coeficiente de reservas obligatorias para todos los bancos **25 puntos básicos a partir del 15 de septiembre**, excepto a los que ya han implementado uno del 5%. La medida se toma después de que la segunda economía más grande del mundo ha pasado apuros por la vacilante recuperación pospandémica. Para apoyar la economía, el Gobierno ha puesto en marcha una serie de medidas políticas en los últimos meses, incluidas medidas para estimular la demanda por vivienda.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar cierran al alza tras datos económicos de Estados Unidos. El dólar subió tras anuncio del BCE.

Boolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 907	0.96	1.18	0.53	5.31
NASDAQ (EE.UU.)	13 926	0.81	1.29	-0.78	33.05
S&P 500 (EE.UU.)	4 505	0.84	1.21	-0.06	17.34
FTSE (Inglaterra)	7 673	1.95	3.11	3.14	2.97
DAX (Alemania)	15 805	0.97	0.55	-0.89	13.51
S&P/ASX 200 (Australia)	7 187	0.46	0.22	-1.63	2.10
NIKKEI (Japón)	33 168	1.41	0.54	1.68	27.11
SHANGAI (China)	3 127	0.11	0.13	0.21	1.21

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.064	-0.81	-0.54	-1.84	-0.57
YEN Japonés (¥/\$)	147.47	0.01	0.12	1.33	12.48
LIBRA (\$/£)	1.241	-0.63	-0.51	-2.08	2.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.896	0.21	0.31	1.40	-3.13
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.644	0.28	0.99	-0.68	-5.49
YUAN Chino (¥/\$)	7.277	0.10	-0.71	0.26	5.51

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

Los principales índices de Wall Street subieron, ya que datos económicos mejores de lo esperado aliviaron la preocupación de una recesión y no hicieron mella en las esperanzas de una pausa en las alzas de tasas de la Fed este mes. Las acciones de Arm Holdings, de SoftBank subieron con fuerza en su primer día de cotización, llevando al diseñador de chips a una valoración de casi 60 000 millones de dólares en el índice Nasdaq. Por su parte Visa V.N cayó después de que dijera que estaba negociando con los accionistas de Clase B una propuesta para convertir sus papeles en Clase C o Clase A. El Promedio Industrial Dow Jones subió 331.58 puntos, o un 0.96%, a 34 907.11 unidades; el S&P 500 ganó 37.66 puntos, o un 0.84%, a 4.505.1 y el Nasdaq Composite aumentó 112.47 puntos, o un 0.81%, a 13 926.05 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

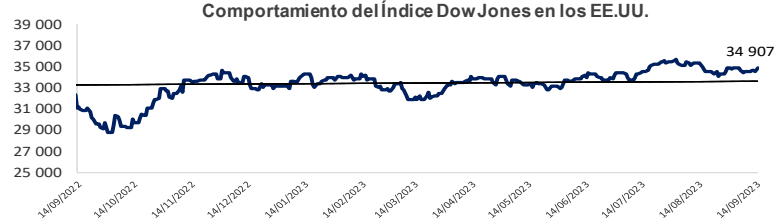
El índice dólar tuvo un buen desempeño frente a las principales divisas, ya que los datos económicos sobre ventas minoristas y solicitudes de desempleo fueron más sólidos de lo previsto y el Banco Central Europeo (BCE) señaló que probablemente había terminado con su ciclo de subidas de tipos de interés. A pesar de estos datos económicos de EEUU, las opiniones sobre la Reserva Federal se mantuvieron en gran medida intactas, con expectativas de que el banco central mantendrá las tasas estables al concluir su reunión de política monetaria del 19 y 20 de septiembre.

	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)	1 910.3	1 906.3	4.0	-8.9	-29.4	85.9
Plata (\$/oz)	22.6	22.8	-0.2	-0.3	-1.8	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 372.3	8 397.5	-25.3	63.0	-32.3	7.5
Zinc (\$/TM)	2 542.0	2 497.2	44.8	82.9	126.3	-461.3
Estaño (\$/TM)	25 675.0	25 487.0	188.0	-171.0	574.0	920.8
Plomo (\$/TM)	2 287.0	2 259.4	27.6	-1.0	40.6	-49.5
Aluminio (\$/TM)	2 183.4	2 177.3	6.2	31.9	17.7	-166.1
WTI (\$/barril)	90.1	88.6	1.5	3.3	6.6	10.0
Brent (\$/barril)	95.2	93.0	2.2	4.0	7.9	12.4

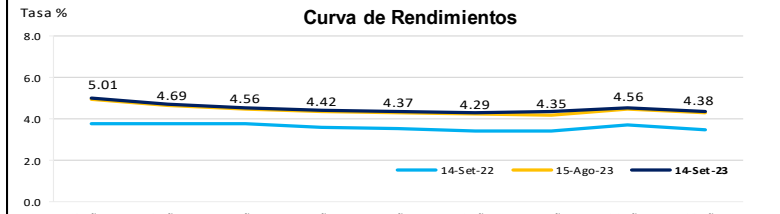
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).



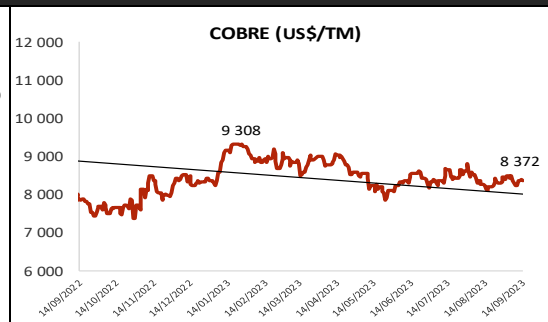
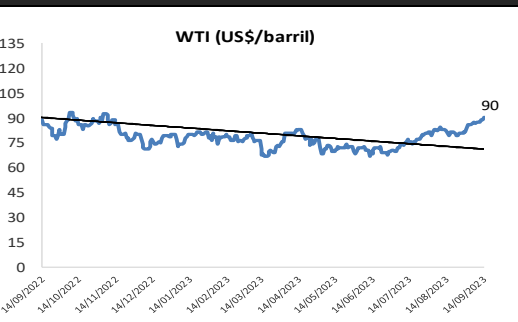
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.01	4.22	6.03	15.06	61.05
3 Años	4.69	3.95	1.66	13.29	49.41
5 Años	4.42	3.37	4.41	17.00	45.49
10 Años	4.29	3.19	3.63	18.01	45.53
15 Años	4.35	3.72	2.42	16.43	42.11
20 Años	4.56	3.17	2.93	15.78	45.71
30 Años	4.38	3.48	3.77	17.12	44.21

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.