

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 16 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados de bolsas cierran mixtos y las monedas con pérdidas por preocupaciones sobre China y minutas Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por quinta sesión consecutiva, y en línea con Wall Street, lo que generó que los inversionistas tomaran ganancias principalmente en el sector financiero y minero, en medio de un comportamiento diferenciado en el resto de sectores. Cayeron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.10% a US\$ 140.00) e IFS (-1.23% a US\$ 23.20), las mineras Buenaventura (-0.39% a US\$ 7.71), Southern Copper Corp. (-0.10% a US\$ 80.00) y Volcan B (-1.48% a S/0.40). También cayeron Cementos Pacasmayo (-0.51% a S/3.90), Ferreyros (-1.57% a S/2.50), Alicorp (-2.34% a S/6.25), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/37.9 millones, el índice General de la BVL perdió 0.71% a 22 898.55 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.53% a 30 904.99 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 899	-0.71	-3.80	-2.60	7.35
Lima (ISBV)	30 905	-0.53	-1.49	-1.45	2.62
Bogotá (COLCAP)	1 136	0.53	-2.57	-3.28	-11.66
Buenos Aires (MERVAL)	563 125	6.81	22.08	23.18	178.66
México (IPC)	53 828	0.48	-0.72	-1.81	11.07
Santiago (IPSA)	6 213	-0.05	-2.02	-2.83	18.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 592	-0.50	-2.38	-5.21	5.34

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

El sol se depreció un 0.32% a S/ 3.723 frente al dólar, por cuarta sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 304.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 200 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.12%. El BCRP compró BTP 12AGO2033 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.81%. También colocó CD BCRP a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.18%, CD BCRP a 1 mes S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.71% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 7 699.80 millones a una tasa promedio de 7.73%. En el año 2023 el sol está ganando un 2.16%.

En Latinoamérica, las monedas tuvieron un comportamiento mixto, en medio de persistentes preocupaciones por la salud de la economía de China y luego de que las minutas de la última reunión de la Reserva Federal mostraran que las autoridades estaban divididas sobre si seguir subiendo las tasas.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	342	342	346	334	
Región	4.0	1.6	2.2	380	380	385	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 103	2 088	1 948	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	207	208	214	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	312	313	318	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	121	121	126	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 815	1 846	1 994	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	368	367	370	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	199	199	201	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	161	162	165	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	87	87	92	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	42 486	42 150	40 971	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	3.723	0.32	3.02	-2.16	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.98	-0.02	5.49	-5.72	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.07	-0.42	2.03	-12.35	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	852.20	-1.20	1.64	0.52	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 112.76	0.45	4.93	-15.15	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.95	0.00	27.14	98.00	50.9	94.8	113.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.10	9.08	9.09	9.12	7.69	7.07	7.07	7.11	6.99	4.11
Microempresas	39.12	39.25	38.40	38.48	36.05	16.13	16.33	12.39	12.20	10.93
Consumo	54.22	54.49	53.92	53.71	46.78	42.48	42.67	42.55	41.69	37.00
Hipotecario	9.42	9.43	9.45	9.51	9.03	7.94	7.95	7.98	7.92	7.40

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.55	0.55	0.16	0.15	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.62	7.63	7.75	7.80	6.22	4.67	4.67	4.66	4.64	1.83
CTS	3.34	3.37	3.53	2.92	2.86	1.41	1.41	1.44	1.34	1.01

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(16.Ago.2022 - 16.Ago.2023)



Fuente: Datalec

Balanza Comercial: Perú

En junio 2023 la balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 400 millones.

Las exportaciones sumaron US\$ 4 466 millones en junio, menores en 8.2% interanual, principalmente por la caída de precios de zinc e hidrocarburos, siguiendo la evolución de las cotizaciones internacionales; y en menor medida, por los menores volúmenes, entre los que destaca el de harina de pescado, ante la ausencia de anchoveta.

Las exportaciones de cobre, zinc, molibdeno y hierro reportadas por SUNAT se han complementado con reportes del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) para aquellas empresas que, habiendo realizado embarques, aún no los han regularizado en la SUNAT.

En junio, las importaciones ascendieron a US\$ 4 066 millones, menores en 18.3% interanual, principalmente por la disminución de precios y volúmenes importados de hidrocarburos e insumos industriales.

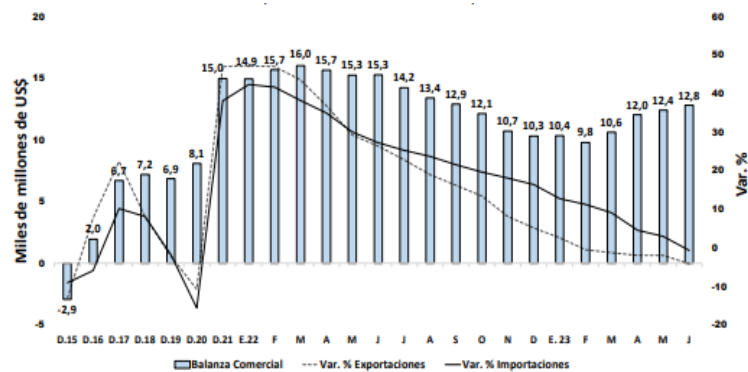
Con estos resultados, en junio la balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 400 millones y un acumulado 12 meses de US\$ 12.8 mil millones, superior al del mes previo (US\$ 12.4 mil millones).

BALANZA COMERCIAL

	(Millones de US\$)					
	2022		2023		Junio	
	Jun. (a)	May.	Jun. (b)	(b)-(a)	Var. % 12 meses	
1. EXPORTACIONES	5 957	5 091	4 466	-491	-8.2	
Productos tradicionales 1/	4 571	3 677	4 176	-395	-8.6	24 695
Productos no tradicionales	1 366	1 397	1 279	-87	-6.4	8 388
Otros	20	16	11	-9	-46.1	118
2. IMPORTACIONES	4 976	4 173	4 066	-909	-18.3	
Bienes de consumo	930	1 005	988	58	6.2	5 128
Insumos	2 928	2 018	1 923	-1 005	-34.3	15 417
Bienes de capital	1 112	1 143	1 151	39	3.5	6 882
Otros bienes	6	6	5	-1	-18.5	38
3. BALANZA COMERCIAL	982	918	1 400	418	42.6	5 736

Los términos de intercambio se incrementaron 5.6% interanual en junio, por la caída de precios de importación (-12.7%), mayor a la de los precios de exportación (-7.8%).

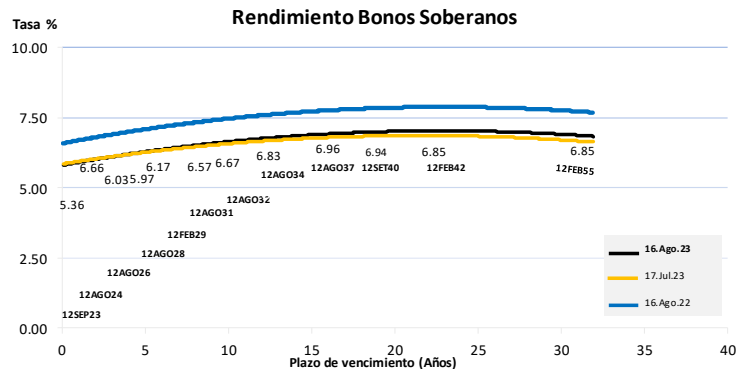
Balanza comercial
(Acumulado últimos 12 meses)



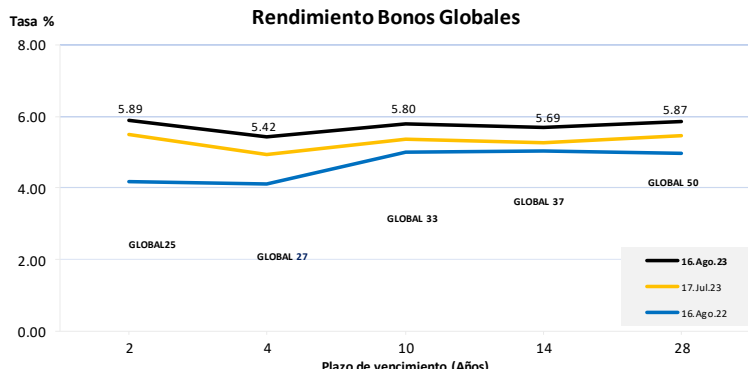
Fuente: BCRP

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.

Mercado Internacional

miércoles, 16 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Durante la reunión del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) celebrada en julio, los participantes reconocieron que, si bien la inflación general y subyacente han mostrado una tendencia a la baja, el aumento de los precios aún se encuentra "inaceptablemente alto", con la persistencia de riesgos al alza por lo que se requieren más pruebas para confirmar que la inflación se encuentra en el camino al objetivo del 2%. En las minutas de la última reunión de política monetaria del banco central, se decidió subir en 25 puntos base (pb) las tasas de interés en Estados Unidos, para dejarlas en un nivel histórico del 5.25 a 5.50%. Las actas de la reunión revelaron que los participantes perciben "un alto grado de incertidumbre" sobre los efectos en la economía del endurecimiento de la política monetaria e incluso algunos participantes (sin derecho a voto) citaron riesgos de llevar las tasas a un nivel demasiado restrictivo. Las actas revelaron que, con una inflación que todavía está muy por encima de la meta a largo plazo y con el mercado laboral permanece ajustado, la mayoría de los participantes en la reunión siguieron viendo importantes riesgos al alza para la inflación, que podrían requerir un mayor apretamiento de la política monetaria.

- La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos se disparó en julio en medio de una aguda escasez de casas de segunda mano, pero la escalada de las tasas hipotecarias hasta máximos de casi dos décadas podría frenar la demanda de nuevas construcciones. Las viviendas unifamiliares iniciadas, que representan la mayor parte de la construcción de hogares, aumentaron un 6.7%, hasta una tasa anual desestacionalizada de 983 000 unidades el mes pasado. Los datos de junio se revisaron para mostrar una caída a 921 000 unidades, en lugar de las 935 000 anunciadas con anterioridad. La tasa media de la popular hipoteca fija a 30 años ha subido al 6.96% en las últimas semanas, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. La construcción total de viviendas aumentó un 3.9% en julio, hasta 1.452 millones de unidades.

- La agencia de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, informó que el sector industrial de la zona euro repuntó en junio, dando un pequeño impulso al crecimiento global para cerrar con nota positiva un trimestre por lo demás débil. La producción industrial de los 20 países que comparten el euro creció un 0.5% en el mes, mientras que el producto interior bruto subió un 0.3% en el segundo trimestre. Sin embargo, el crecimiento subyacente fue probablemente más débil, ya que los datos están distorsionados por un aumento del 3.3% del PIB irlandés, impulsado por el impacto sobredimensionado de las grandes empresas extranjeras establecidas allí por razones fiscales. De hecho, la economía de la zona euro lleva tres trimestres estancada, lastrada por la recesión del sector manufacturero y los elevados costos de los alimentos y la energía.

- La Oficina Nacional de Estadísticas (ONS, por sus siglas en inglés) del Reino Unido informó que la inflación anual de los precios al consumidor se enfrió al 6.8% desde el 7.9% de junio, lejos del máximo de 41 años de octubre del 11.1%, pero aún muy por encima del objetivo del 2% del banco central. Según la ONS, la bajada de los precios del gas y la electricidad fue el principal motor de la caída de la inflación, mientras que los precios de los alimentos también disminuyeron. Por su parte la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, y los precios de los servicios al consumo, se mantuvo en el 6.9% en julio, sin cambios con respecto a junio. La inflación de los servicios repuntó hasta el 7.4%, desde el 7.2% de junio.

- El impago de productos de inversión por parte de una de las principales empresas fiduciarias chinas y la caída de los precios de la vivienda han agravado la preocupación por el hecho de que la crisis del sector inmobiliario en China esté ahogando rápidamente el escaso impulso que le queda a la economía. El sector bancario en la sombra de China, con un volumen de 3 billones de dólares, equivale aproximadamente a la economía británica, y la preocupación por su excesiva exposición al sector inmobiliario y los riesgos para la economía en general ha aumentado en el último año. Los impagos podrían lastrar la ya frágil confianza de los consumidores en ausencia de medidas de apoyo más firmes por parte de Pekín. Hasta ahora, China ha logrado evitar en gran medida que la crisis de la deuda en el sector inmobiliario se extienda a la industria financiera del país, valorada en 57 billones de dólares, a pesar del creciente número de promotoras que incumplen sus obligaciones de pago. Los precios de las viviendas nuevas en China tuvieron una caída intermensual de 0.2% en julio por primera vez este año, después de la lectura plana de junio. Con respecto al año anterior los precios bajaron un 0.1%, tras un resultado plano en junio. El sector inmobiliario, que representa una cuarta parte de la actividad económica de China, está lejos de enderezar el rumbo, a pesar de la ampliación de las ayudas financieras a las promotoras y de los incentivos a los compradores de primera y segunda vivienda.

Wall Street cae por minutas de la Fed que oscurecen panorama sobre tasas. Dólar sube frente al yen. China teme arrastrar al yuan.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 766	-0.52	-1.02	-2.23	4.88
NASDAQ (EE.UU.)	13 475	-1.15	-1.80	-6.07	28.74
S&P 500 (EE.UU.)	4 404	-0.76	-1.42	-4.02	14.71
FTSE (Inglaterra)	7 357	-0.44	-3.04	-4.45	-1.27
DAX (Alemania)	15 789	0.14	-0.40	-4.00	13.40
S&P/ASX 200 (Australia)	7 195	-1.50	-1.95	-2.90	2.22
NIKKEI (Japón)	31 767	-1.46	-1.36	-4.24	21.74
SHANGAI (China)	3 150	-0.82	-2.91	-4.28	1.97

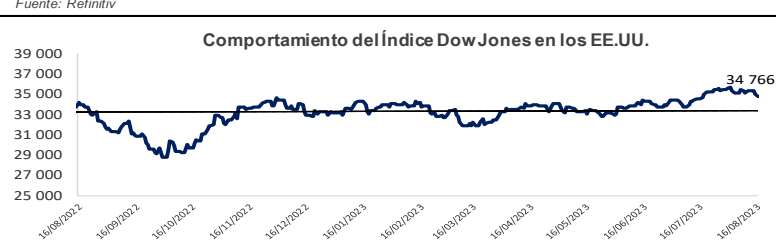
Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró a la baja, después de que las minutas de la Reserva Federal mostraran que los funcionarios de esta entidad estuvieron divididos en su última reunión sobre la necesidad de más aumentos en las tasas de interés. Las acciones bancarias extendieron las pérdidas, con el índice sectorial del S&P 500 retrocediendo y Bank of America liderando los descensos entre los bancos más grandes. Nvidia cayó luego de que dos corredurías elevaron sus precios objetivos para los papeles de la compañía antes de los resultados trimestrales del diseñador de chips de la próxima semana. El Promedio Industrial Dow Jones cedió 180.65 puntos, o un 0.52%, a 34 765.74 unidades, el S&P 500 perdió 33.53 puntos, o un 0.76%, a 4 404.33 unidades; y el Nasdaq Composite bajó 156.42 puntos, o un 1.15%, a 13 474.63 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	-0.28	-0.90	-1.08	1.61
YEN Japonés (¥/\$)	146.35	0.54	1.83	2.86	11.62
LIBRA (\$/£)	1.273	0.19	0.07	-0.86	5.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.880	0.23	0.33	0.94	-4.80
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.642	-0.48	-1.58	-4.42	-5.72
YUAN Chino (¥/\$)	7.298	0.23	1.24	2.18	5.81

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se fortaleció frente al yen japonés, cercano a una zona que el año pasado desencadenó una intervención, mientras que el yuan cayó a un mínimo de nueve meses a medida que aumentaban los temores sobre el alcance de la desaceleración de China. La libra esterlina subió después de que los datos mostraron que la inflación subyacente británica se mantuvo en 6.9% en julio. El índice del dólar subió un 0.25% a 103.43 después de que la publicación de las minutas de la Reserva Federal mostrara que los funcionarios del banco central estaban divididos sobre la necesidad de más aumentos en las tasas de interés en su última reunión.

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

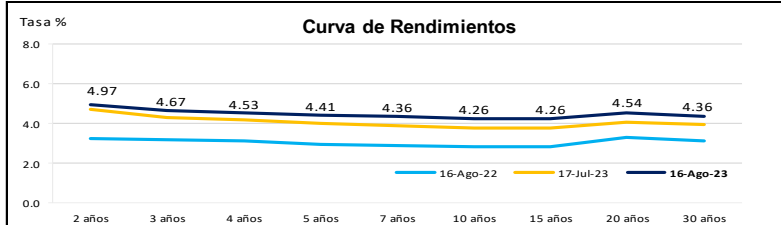
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0



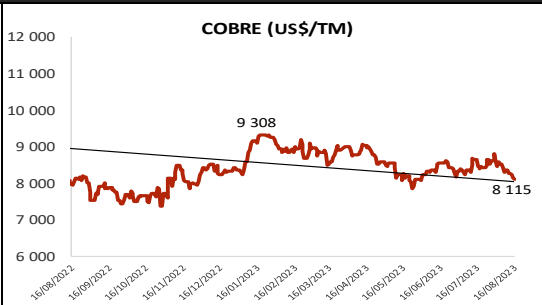
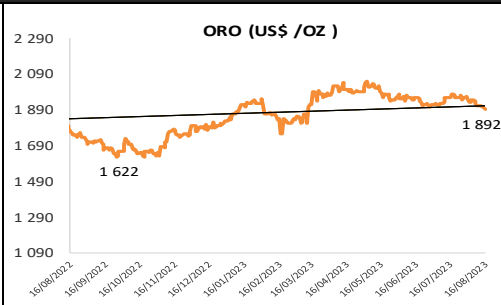
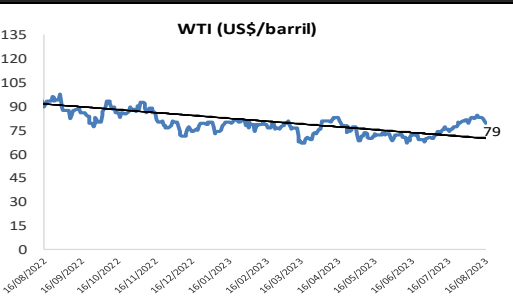
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 891.8	1 901.6	-9.8	-22.8	-72.4	67.4
Plata (\$/oz)	22.4	22.5	-0.1	-0.3	-2.4	-1.6
Cobre (\$/TM)	8 115.3	8 143.5	-28.3	-248.0	-684.8	-249.5
Zinc (\$/TM)	2 279.3	2 320.0	-40.8	-236.8	-286.6	-724.0
Estañó (\$/TM)	24 746.0	24 881.0	-135.0	-2 343.0	-3 896.0	-8.3
Plomo (\$/TM)	2 123.2	2 119.5	3.7	-0.0	-22.5	-213.3
Aluminio (\$/TM)	2 095.7	2 090.5	5.2	-48.0	-149.1	-253.8
WTI (\$/barril)	79.4	81.1	-1.7	-4.9	-2.4	-0.8
Brent (\$/barril)	84.5	86.3	-1.8	-4.8	-0.7	1.7

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.97	0.87	16.53	9.33	56.43
3 Años	4.67	1.72	24.08	15.28	47.58
5 Años	4.41	2.86	27.84	22.74	44.24
10 Años	4.26	3.95	24.63	30.13	42.73
15 Años	4.26	4.75	23.98	33.32	33.76
20 Años	4.54	3.83	20.53	32.63	43.93
30 Años	4.36	3.46	17.78	33.98	41.78



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.