

Mercado Nacional y Regional

jueves, 17 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados de bolsas cierran mayormente con pérdidas y las monedas con desempeños mixtos, en medio de preocupaciones por China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por sexta sesión consecutiva, y en línea con Wall Street, ante el aumento de la aversión al riesgo global por problemas con la economía china, lo que impactó negativamente en las principales acciones del mercado. Cayeron los precios de las acciones del conglomerado Credicorp (-0.14% a US\$ 139.80), Banco BBVA (-1.29% a S/ 1.53), las relacionadas a la construcción Aenza (-6.00% a S/ 0.47), Cementos Pacasmayo (-1.28% a S/ 3.85), Sider Perú (-0.79% a S/ 1.26), las de consumo Alicorp I (-6.00% a S/ 3.76), InRetail (-0.44% a US\$ 33.85), la minera Buenaventura (-0.91% a US\$ 7.64), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 36.0 millones, el índice General de la BVL perdió 0.31% a 22 826.87 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.26% a 30 824.45 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 827	-0.31	-3.51	-2.90	7.02
Lima (ISBM)	30 825	-0.26	-1.36	-1.70	2.35
Bogotá (COLCAP)	1 135	-0.10	-1.55	-3.38	-11.75
Buenos Aires (MERVAL)	582 323	3.41	23.80	27.38	188.16
México (IPC)	53 201	-1.16	-1.28	-2.95	9.78
Santiago (IPSA)	6 132	-1.31	-2.53	-4.11	16.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 982	-0.53	-2.85	-5.71	4.78

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

El sol se apreció un 0.11% a S/ 3.719 frente al dólar, luego de cuatro sesiones a la baja, con transacciones que ascendieron a US\$ 416.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado con la colocación de Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.21%. El ente emisor colocó CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.18%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 7 900 millones a una tasa promedio de 7.72%. En el año 2023 el sol está ganando un 2.26%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron mixtas, al tiempo que el grueso de las bolsas de valores anotó pérdidas, al mantenerse las preocupaciones por la salud de la economía china, ya que los últimos anuncios realizados en la segunda economía del mundo no lograron calmar los temores de los inversionistas.

Fuente: Datalat, 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	350	336	334	
Región	4.0	1.6	2.2	394	390	376	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 169	2 210	1 906	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	219	214	206	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	327	322	310	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	132	128	120	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 774	1 808	1 900	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	381	373	364	354	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	208	204	195	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	167	160	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	97	93	86	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	43 565	42 702	41 753	38 800	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadoras 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	3.719	-0.11	2.91	-2.26	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.98	-0.15	5.33	-5.87	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.10	0.17	2.21	-12.20	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	866.40	1.67	3.33	2.19	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 108.50	-0.10	4.82	-15.24	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, Datalat **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/pais.

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	9.12	9.10	9.10	9.11	7.72	7.04	7.07	7.09	7.00	4.12
Microempresas	39.03	39.12	38.62	38.36	36.15	16.33	16.13	12.33	12.24	10.98
Consumo	54.17	54.22	53.87	53.62	46.85	42.45	42.48	42.41	41.90	37.04
Hipotecario	9.42	9.42	9.45	9.50	9.03	7.92	7.94	7.96	7.92	7.39

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	0.17	0.15	0.29	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.62	7.62	7.74	7.80	6.24	4.66	4.67	4.67	4.63	1.84
CTS	3.33	3.34	3.54	2.99	2.89	1.42	1.41	1.45	1.34	1.01

Fuente: SBS

Empleo en Lima Metropolitana: Perú

En el trimestre móvil mayo-junio-julio del presente año, la población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó las 5 223 400 personas y la PEA desocupada fue de 349 100 personas, o un 6.3% de la PEA total.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el trimestre móvil mayo-junio-julio 2023, en Lima Metropolitana había 8 479 800 personas con edad para desempeñar una actividad económica (PET), que constituyen la población potencialmente demandante de empleo. La PET está compuesta por la Población Económicamente Activa (PEA), que representa el 65.7% (5 572 400 personas) y por la Población Económicamente No activa (No PEA) el 34.3% (2 907 300 personas).

En el trimestre móvil mayo-junio-julio del presente año, la población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó las 5 223 400 personas, la cual representa el 93.7% de la PEA. En comparación con similar trimestre móvil del año 2022, se incrementó en 3.1% (158 500 personas) y respecto a igual trimestre del año 2019 (pre pandemia) en 6.4% (315 200 personas).

Según niveles de empleo, la población con empleo adecuado fue de 3 049 600 personas, incrementándose en 5.8% (167 100 personas), en comparación a igual trimestre del año 2022; mientras que, comparado con igual trimestre móvil del año 2019, disminuyó en 3.3% (-103 600 personas).

Por su parte, la población subempleada disminuyó en 0.4% (-8 600 personas), comparado con igual trimestre del año 2022. En tanto, en comparación con igual trimestre del año 2019, aumentó en 23.9% (418 800 personas).

La PEA desocupada que busca activamente un empleo, en el trimestre móvil de análisis fue de 349 100 personas y representó al 6.3% de la PEA. Comparada con similar trimestre móvil del año 2022 disminuyó en 6.0% (-22 200 personas); asimismo, en comparación a igual trimestre de los años 2021 y 2020, se contrajo en 27.8% (-134 500 personas) y 39.3% (-225 600 personas); mientras que, respecto a igual trimestre del año 2019, aumentó en 11.4% (35 600 personas).

En el trimestre mayo-junio-julio 2023, el ingreso promedio mensual proveniente del trabajo de la actividad principal en Lima Metropolitana se ubicó en S/ 1 936.7, comparado con igual trimestre móvil del año 2022, se incrementó en 15.1% (S/ 253.6) y en 14.0% (S/ 237.1 soles), respecto a igual trimestre móvil del año 2019.

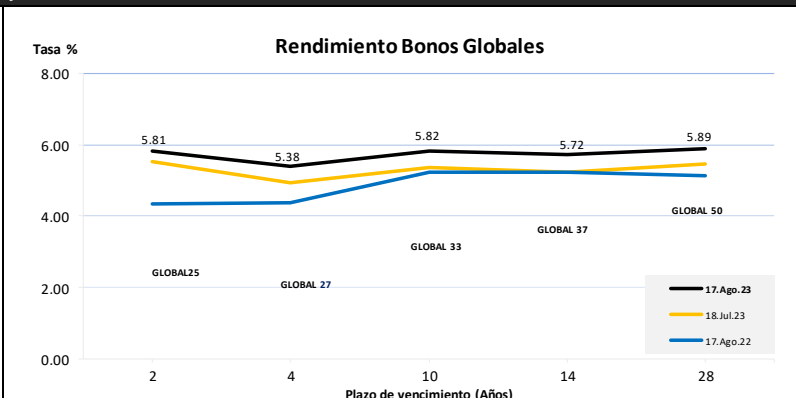
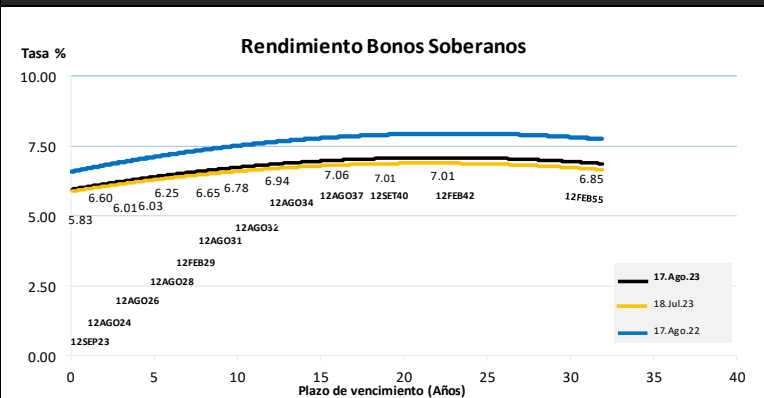
Lima Metropolitana: Población económicamente activa según niveles de empleo

Trimestre móvil: Mayo-Junio-Julio (Miles de personas, variación absoluta y porcentual)

Niveles de empleo	Trimestre móvil: Mayo-Junio-Julio																								
	2019					2020					2021					2022					2023				
	En Miles		En (%)		En Miles		En (%)		En Miles		En (%)		En Miles		En (%)		En Miles		En (%)		En Miles		En (%)		
Total Población económicamente activa	5 221,7	3 510,0	5 149,6	5 436,2	5 572,4	350,7	6,7	2 062,4	58,8	422,8	8,2	136,2	2,5												
I. Ocupados	4 908,2	2 935,3	4 666,0	5 064,9	5 223,4	315,2	6,4	2 288,1	78,0	557,4	12,0	158,5	3,1												
- Adecuadamente empleados	3 153,2	1 389,4	2 421,7	2 882,5	3 049,6	-103,6	-3,3	1 660,2	119,5	627,9	25,9	167,1	5,8												
- Subempleados	1 755,0	1 545,9	2 244,3	2 182,4	2 173,8	418,8	23,9	627,9	40,6	-70,5	-3,1	-8,6	-0,4												
- Subempleo por insuficiencia de horas (visible)	639,3	616,0	666,7	644,3	441,9	-197,4	-30,9	-174,1	-28,3	-224,8	-33,7	-202,4	-31,4												
- Subempleo por ingresos (invisible)	1 115,7	929,9	1 577,6	1 538,1	1 731,8	616,1	55,2	801,9	86,2	154,2	9,8	193,7	12,6												
II. Desocupados	313,5	574,7	483,6	371,3	349,1	35,6	11,4	-225,6	-39,3	-134,5	-27,8	-22,2	-6,0												

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.

Mercado Internacional

jueves, 17 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El Departamento de Trabajo de EE.UU. informó que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 11 000, a un nivel desestacionalizado de 239 000, en la semana finalizada el 12 de agosto. Aunque el mercado laboral se está ralentizando y el aumento del empleo en julio fue el segundo menor desde diciembre de 2020, en general las condiciones siguen siendo tensas. La tasa de desempleo se sitúa en niveles de hace más de 50 años. En junio había 1.6 vacantes por cada desempleado. La resistencia del mercado laboral está apuntalando la economía, al impulsar las ventas minoristas y la construcción de viviendas. Las llamadas solicitudes continuas aumentaron en 32 000, a 1.716 millones, durante la semana que finalizó el 5 de agosto, según el informe de solicitudes. En los niveles actuales, las solicitudes continuas siguen siendo bajas en comparación con los registros históricos, lo que indica que algunos trabajadores despedidos están experimentando períodos cortos de desempleo.

- El Instituto The Conference Board informó que su índice económico anticipado, un indicador de la actividad económica futura de Estados Unidos, cayó un 0.4% en julio, tras perder un 0.7% en junio, su **decimosexto mes consecutivo de caída, aunque el ritmo de descenso se ralentizó**. El descenso del mes pasado estuvo en línea con las expectativas de los economistas. "El índice anticipado sigue sugiriendo que es probable que la actividad económica se desacelere y descienda hacia una leve contracción en los próximos meses", afirmó Justyna Zabinska-La Monica, directora de The Conference Board. Según señaló, la firma "prevé ahora una recesión breve y poco profunda en el período comprendido entre el cuarto trimestre de 2023 y el primer trimestre de 2024".

- La **eurozona registró en junio un superávit comercial de 23 000 millones de euros en términos mensuales y no desestacionalizados**. El dato no desestacionalizado de mayo mostró una cifra de -0.300 millones de euros. Por su parte, la cifra desestacionalizada del saldo comercial de junio mostró un superávit de 12 500 millones de euros. El dato desestacionalizado se revisó para mayo desde -0.900 millones de euros a +0.200 millones de euros.

- El Banco de Noruega subió su tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos (pb), hasta el 4.0%, para frenar la inflación, como se esperaba, y dijo que probablemente volvería a subirlo en septiembre. "La futura senda de los tipos de interés oficiales dependerá de la evolución económica. Si la economía evoluciona según lo previsto, el tipo de interés oficial seguirá subiendo en septiembre", dijo la gobernadora del Banco de Noruega, Ida Wolden Bache. La inflación subyacente anual de Noruega, que excluye los costes energéticos, se situó en 6.4% en julio, por debajo del récord del 7.0% registrado en junio, y se ha mantenido por encima del objetivo del 2% fijado por el banco desde febrero del año pasado.

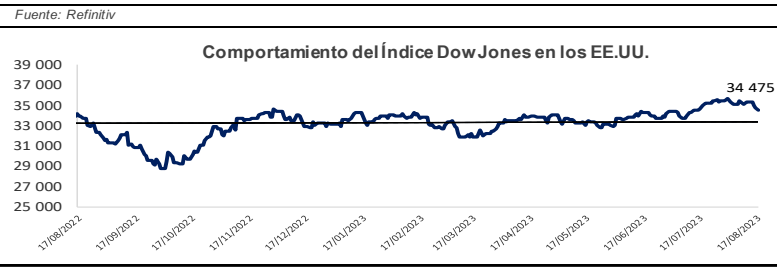
- Zhongzhi Enterprise Group, que recauda fondos de empresas y del público en general y gestiona activos por valor de 1 billón de yuanes (137.000 millones de dólares), comunicó a sus inversores que **necesita reestructurar su deuda**, avivando el temor a que una cadena de pagos se extienda por el sector financiero y provoque una sacudida desestabilizadora en la debilitada economía del país. La empresa con sede en Pekín, que tiene una exposición considerable al sector inmobiliario del país, ya ha dejado de pagar a los inversores en todos los productos de inversión. Zhongzhi opera en el sector financiero "en la sombra" de China, que mueve 3 billones de dólares, y vende productos de inversión de alto rendimiento a través de sus unidades fiduciarias y de gestión de patrimonios, además de mantener fuertes vínculos con bancos y otras instituciones financieras. Citigroup dijo en una nota que esperaba más pagos de fondos fiduciarios debido a su exposición a la recesión del sector inmobiliario en China, pero que era poco probable que esto condujera a un "momento Lehman". Morgan Stanley se sumó a otras instituciones y recortó las previsiones de crecimiento de China para este año. Ahora considera que el Producto Interno Bruto (PIB) de China crecerá un 4.7% este año, frente a una previsión anterior del 5%. El mercado inmobiliario chino ha ido de crisis en crisis en los dos últimos años, con una serie de importantes desarrolladores, como China Evergrande Group y Sunac China, que han incumplido sus obligaciones de pago de la deuda. Country Garden, el mayor promotor privado del país, ha sido el último en sufrir una asfixiante crisis de liquidez en un momento en que la inversión inmobiliaria, la venta de viviendas y las nuevas construcciones llevan más de un año de contracción.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cae por pérdidas en el sector sanitario y expectativas de alzas de las tasas de interés. Dólar cerca de máximo de dos meses, inversionistas buscan yen en zona de intervención.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 475	-0.84	-1.99	-3.05	4.01
NASDAQ (EE.UU.)	13 317	-1.17	-3.06	-7.17	27.23
S&P 500 (EE.UU.)	4 370	-0.77	-2.20	-4.76	13.83
FTSE (Inglaterra)	7 310	-0.63	-4.05	-5.05	-1.90
DAX (Alemania)	15 677	-0.71	-2.00	-4.68	12.59
S&P/ASX 200 (Australia)	7 146	-0.68	-2.87	-3.57	1.52
NIKKEI (Japón)	31 626	-0.44	-2.61	-4.66	21.20
SHANGAI (China)	3 164	0.43	-2.79	-3.87	2.41

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	-0.03	-0.98	-1.11	1.58
YEN Japonés (¥/\$)	145.83	-0.36	0.76	2.50	11.23
LIBRA (\$/£)	1.275	0.14	0.55	-0.72	5.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	-0.20	0.18	0.73	-5.00
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.640	-0.31	-1.69	-4.72	-6.02
YUAN Chino (¥/\$)	7.291	-0.10	1.03	2.08	5.71

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



Wall Street cerró a la baja tras una jornada agitada en la que las pérdidas de los valores del sector sanitario eclipsaron las ganancias de Cisco y los valores energéticos, mientras que los datos económicos mantuvieron vivo el temor a que las tasas de interés sigan subiendo durante más tiempo. CVS Health, de gran peso en el S&P 500, cayó tras conocerse que Blue Shield of California planea reducir su dependencia de la compañía como gestor de beneficios farmacéuticos y trabajar con otros, entre ellos Amazon.com. El índice industrial Dow Jones, cayó 290.91 puntos, un 0.84%, a 34 474.83 puntos, el índice S&P 500 perdió 33.97 puntos, o un 0.77%, a 4 370.36 puntos y el índice Nasdaq Composite perdió 157.70 puntos, o un 1.17%, a 13 316.93 unidades.

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.

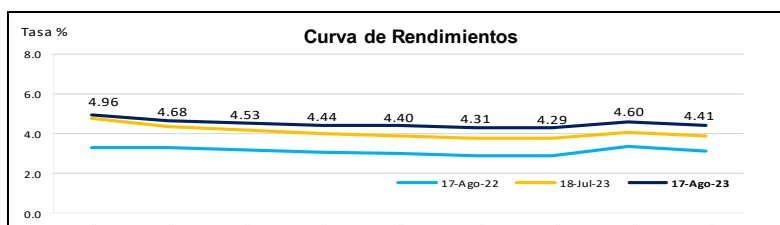
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.7	22.4	0.3	0.0	-2.1	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 200.9	8 115.3	85.6	-147.9	-599.2	-163.9
Zinc (\$/TM)	2 285.5	2 279.3	6.3	-199.0	-280.3	-717.8
Estaño (\$/TM)	24 980.0	24 746.0	234.0	-1 680.1	-3 662.0	225.8
Plomo (\$/TM)	2 150.0	2 123.2	26.8	18.0	4.3	-186.5
Aluminio (\$/TM)	2 108.5	2 095.7	12.8	-46.1	-136.3	-241.0
WTI (\$/barril)	80.4	79.4	1.0	-2.4	-1.4	0.3
Brent (\$/barril)	85.2	84.5	0.8	-2.2	0.0	2.4

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

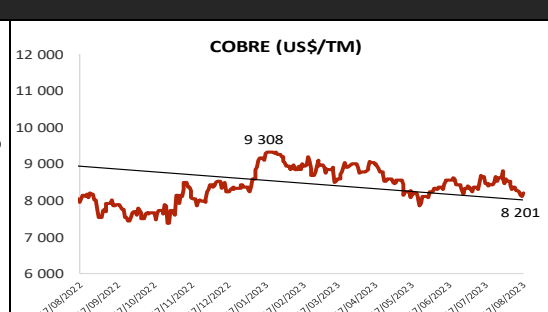
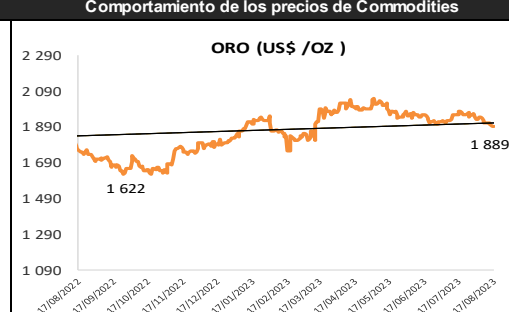
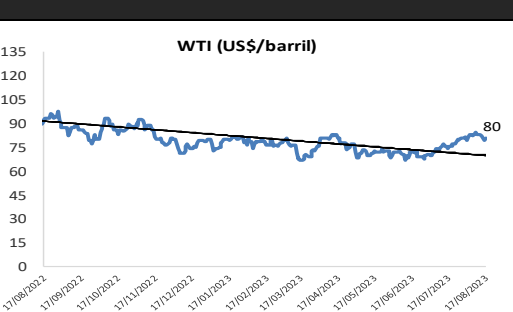
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.96	-1.90	14.00	8.70	55.80
3 Años	4.68	0.30	20.70	16.70	49.00
5 Años	4.44	3.10	23.70	26.00	47.50
10 Años	4.31	5.00	22.60	35.10	47.70
15 Años	4.29	3.03	17.71	36.35	36.79
20 Años	4.60	5.30	18.80	37.90	49.20
30 Años	4.41	5.20	17.10	39.60	47.40

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.