

viernes, 18 de agosto de 2023

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en medio de preocupaciones por el alza de las tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por séptima sesión consecutiva, ante la continua preocupación de los inversionistas por el deterioro de la economía mundial y por la confirmación de la caída de la economía nacional de dos trimestres consecutivos. Cayeron los precios de las acciones mineras Atacocha (-33.33% a S/ 0.04), Cerro Verde (-0.13% a US\$ 30.51), Volcan (-2.96% a S/ 0.393), Minsur (-0.52% a S/ 3.85); las de construcción Ferreyros (-2.00% a S/ 2.45), Aceros Arequipa (-5.31% a S/ 1.07), Sider Perú (-4.76% a S/ 1.20) y Unacem (-1.21% a S/ 1.63); el conglomerado Credicorp (-0.79% a US\$ 138.70), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 21.3 millones, el índice General de la BVL perdió 0.35% a 22 747.82 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 0.67% a 30 616.83 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 748	-0.35	-3.06	-3.24	6.64
Lima (ISBVL)	30 617	-0.67	-1.84	-2.37	1.66
Bogotá (COLCAP)	1 133	-0.21	-1.29	-3.58	-11.93
Buenos Aires (MERVAL)	584 293	0.34	21.66	27.82	189.13
México (IPC)	53 194	-0.01	-0.09	-2.96	9.76
Santiago (IPSA)	6 133	0.03	-1.98	-4.08	16.55
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 409	0.37	-2.25	-5.36	5.17

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

El sol se apreció un 0.27% a S/ 3.709 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 298.5 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 8.24%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.18% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 700 millones a una tasa promedio de 7.70%. En el año 2023 el sol está ganando un 2.52%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron mixtos, en donde los inversionistas esperan el discurso de la próxima semana del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell en busca de pistas sobre las perspectivas de las tasa de interés. Avanzaron el peso mexicano (0.37%), seguido del sol peruano y del real brasileño. La economía chilena cayó un 1.1% en segundo trimestre, suma tres periodos de caídas.

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	358	356	336	334	
Región	4.0	1.6	2.2	396	394	374	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 117	2 169	1 917	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	220	219	204	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	331	327	309	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	135	132	120	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 814	1 774	1 822	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	383	381	365	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	212	208	196	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	175	172	159	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	98	97	86	89	BB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	43 860	43 565	41 883	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%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Jul.23	Meta	
Perú Sol	3.709	-0.27	2.63	-2.52	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.97	-0.13	5.19	-5.99	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.04	-0.37	1.84	-12.52	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	870.56	0.48	3.83	2.68	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 113.37	0.12	4.95	-15.14	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

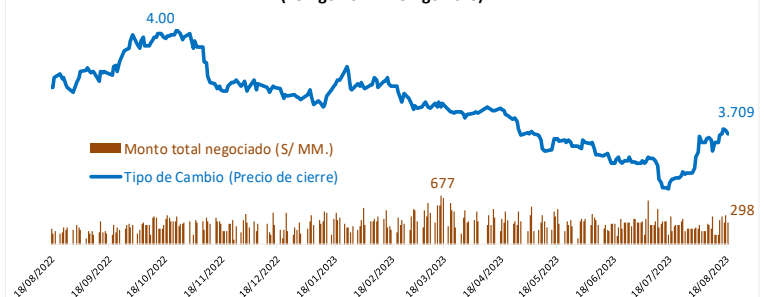
*Fuente: Refinitiv, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.11	9.12	9.12	9.06	7.75	7.09	7.04	7.07	7.05	4.25
Microempresas	38.96	39.03	38.70	38.35	36.10	16.54	16.33	12.49	12.21	11.10
Consumo	54.08	54.17	53.98	53.52	46.87	42.44	42.45	42.51	42.12	37.18
Hipotecario	9.40	9.42	9.44	9.49	9.04	7.99	7.92	7.97	7.92	7.42
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	0.18	0.15	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.60	7.62	7.73	7.79	6.25	4.66	4.66	4.67	4.63	1.84
CTS	3.32	3.33	3.55	3.00	2.96	1.41	1.42	1.45	1.36	1.06

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (18.Ago.2022 - 18.Ago.2023)



Fuente: Datalec

Evolución trimestral del PBI: Perú

En el año 2023, el PBI se contrajo 0.6 % interanual en junio. En el II trimestre cayó en 0.5% y en el I Trimestre decreció en 0.4%

El Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo 0.6% en junio y 0.5% en el segundo trimestre. En los sectores no primarios continúa la contracción, aunque más moderada, de la manufactura y la construcción. Por su parte, al igual que el mes pasado, el total de servicios muestra un ligero crecimiento.

Por el lado primario, el sector con más caída fue pesca por la ausencia de la primera temporada de anchoveta en la zona norte-centro, lo que ocasionó una contracción de la manufactura primaria. Esto fue compensado por la mayor producción de la minería metálica, lo que reflejó dos efectos base: la entrada en operaciones de Quellaveco y los conflictos sociales que enfrentaba las Bambas en 2022 que ocasionaron la reducción de su producción. Con ello, los sectores primarios registran un crecimiento nulo en el mes.

En términos desestacionalizados, el PBI global de junio registró un crecimiento de 1.9% respecto a mayo, con incrementos en todos los sectores de actividad; y un crecimiento de 0.3% en el segundo trimestre.

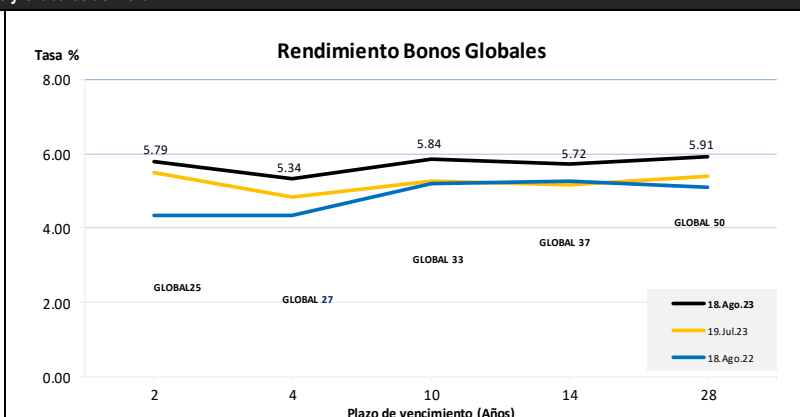
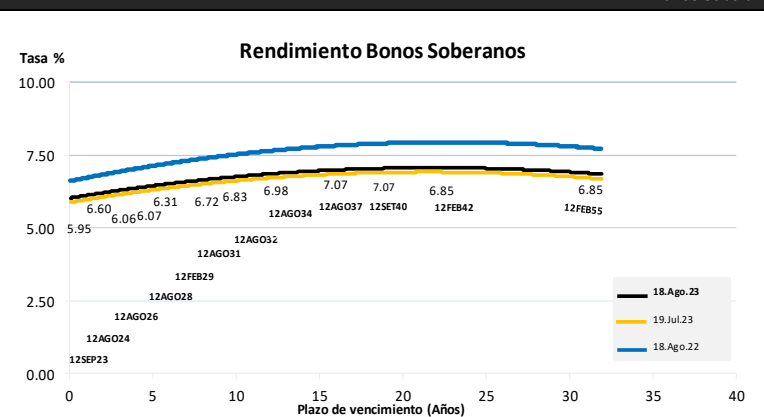
En el primer trimestre del año 2023, la actividad económica se contrajo 0.4%. En ese periodo se observó una caída de la inversión privada en un contexto de conflictos sociales y ausencia de nuevos megaproyectos mineros; menor dinamismo del consumo privado, afectado por la aún elevada inflación y el cierre temporal de mercados y restricciones al tránsito de personas y a la circulación de bienes en algunas áreas del territorio nacional; caída del gasto público tras el retro del gasto asociado a la emergencia sanitaria y el impacto en la ejecución del primer año de mandato de las nuevas autoridades subnacionales; y caída de las exportaciones tradicionales, principalmente de los sectores minería y agropecuario.

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variación porcentual interanual)

	Peso 2022 ^{1/}	2023					
		I Trim.	Abr.	May.	Jun.	II Trim.	I Sem.
PBI Primario 2/	20,9	4,9	6,2	-1,2	0,0	1,4	3,0
Agropecuaria	6,1	0,1	-11,4	-4,7	-1,4	-5,7	-3,4
Pesca	0,4	15,9	-8,8	-7,1,3	-68,9	-61,0	-31,7
Minería metálica	8,3	3,7	20,8	21,0	19,0	20,3	11,9
Hidrocarburos	1,3	-1,1	-0,3	-4,5	-0,7	-1,9	-1,5
Manufactura	3,1	20,3	12,3	-28,2	-29,3	-18,9	-2,0
PBI No Primario	79,1	-1,7	-1,1	-1,4	-0,7	-1,1	-1,4
Manufactura	9,3	-6,6	-8,1	-10,2	-8,0	-8,8	-7,7
Electricidad y agua	1,9	4,6	7,3	5,7	4,5	5,8	5,2
Construcción	6,8	-11,5	-5,1	-10,9	-4,1	-6,7	-9,0
Comercio	10,6	2,2	3,2	3,2	3,1	3,1	2,7
Total Servicios	50,5	-0,7	-0,4	0,3	0,1	0,0	-0,4
Servicios	41,8	-0,1	0,6	0,0	0,5	0,4	0,1
Transporte y almacenamiento	4,9	0,2	3,1	2,1	2,1	2,4	1,3
Alojamiento y restaurantes	2,7	5,0	9,1	3,9	3,0	5,5	5,3
Telecomunicaciones	5,3	-9,5	-9,8	-6,8	-3,4	-6,7	-8,1
Financieros y seguros	6,2	-6,6	-7,2	-9,9	-9,2	-8,8	-7,7
Servicios a empresas	4,1	1,2	1,6	1,6	1,4	1,5	1,4
Administración pública	5,1	2,6	2,9	2,8	2,8	2,8	2,7
Otros servicios	14,1	4,3	4,8	3,4	3,4	3,9	4,1
Impuestos	8,7	-3,5	-5,3	1,4	-1,7	-1,8	-2,7
PBI	100,0	-0,4	0,4	-1,3	-0,6	-0,5	-0,5

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Los datos de Eurostat mostraron que la inflación de la zona euro se ha ralentizado aún más e incluso las presiones subyacentes sobre los precios parecen haber tocado techo, lo que reduce la presión sobre el Banco Central Europeo (BCE) para que siga subiendo los tipos tras su ciclo de subidas de tipos más rápido jamás registrado. Los precios al consumo aumentaron un 5.3% en julio, frente al 5.5% de junio, prolongando una tendencia a la baja iniciada el pasado año. Mientras tanto, el crecimiento de los precios, excluidos los alimentos y la energía, la medida subyacente seguida de cerca por el BCE, se mantuvo estable en el 5.5%, confirmando las cifras preliminares. Sin embargo, la inflación de los servicios aumentó del 5.4% al 5.6%, lo que podría ser preocupante, ya que los costes de los servicios dependen en gran medida de los salarios y tienden a ser persistentes. Esto podría perpetuar una inflación elevada y los mercados prevén que el crecimiento de los precios se mantenga por encima del 2% en los próximos años, lo que sugiere que bajar al 3% será difícil, pero el último tramo de la desinflación se considera dolorosamente difícil. En tan solo un año, el BCE ha subido los tipos desde niveles negativos a máximos de dos décadas para combatir un repunte histórico de la inflación, y los dirigentes monetarios se plantean ahora si han hecho lo suficiente para volver a situar el crecimiento de los precios en la senda del 2%. No obstante, el crecimiento económico se está estancando, la inversión está cayendo y el consumo global se muestra plano, en el mejor de los casos, lo que sugiere que las presiones sobre los precios deberían remitir a medida que la economía se va resintiendo.

- Según datos oficiales el volumen de ventas minoristas británicas cayó en julio 1.2% respecto a junio del año 2023, más de lo previsto, ya que las fuertes lluvias desanimaron a los compradores, que también se vieron afectados por la elevada inflación y las 14 subidas consecutivas de los tipos de interés. El volumen de ventas al por menor fue un 3.2% inferior al del año anterior. El 27.4% de las ventas minoristas se realizaron a través de internet, frente al 26.0% de junio y el porcentaje más alto desde febrero de 2022. Además de la imprevisibilidad del tiempo en Reino Unido, los consumidores se han visto afectados por la elevada inflación, que se situó en casi el 7% el mes pasado, por debajo de un máximo de alrededor del 11% el pasado mes de octubre, pero sigue siendo la más alta entre las grandes economías ricas del mundo. Sin embargo, los datos de julio representan sólo la segunda vez que los volúmenes de ventas caen de un mes a otro en lo que va de 2023, lo que sugiere cierta resistencia en la demanda de los consumidores.

- En Japón los precios al consumo subyacentes aumentaron en 3.1% en julio, lo que refuerza las expectativas de que el Banco de Japón (BoJ) no se apresurará a retirar gradualmente la relajación monetaria, aunque la inflación se mantiene obstinadamente por encima del objetivo del banco central. La subida del índice de precios al consumo subyacente (IPC), que incluye los productos petrolíferos pero excluye los volátiles precios de los alimentos frescos, se ajustó a la previsión media del mercado, tras el aumento del 3.3% del mes anterior, y manteniéndose por encima del objetivo de inflación del 2% del Banco de Japón por decimosexto mes consecutivo. Otro índice de inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos frescos y la energía y es seguido de cerca por el Banco de Japón como mejor indicador de la tendencia de la inflación, subió un 4.3% interanual en julio, acelerándose respecto al mes anterior. El banco central argumenta que las presiones salariales aún no se han acumulado lo suficiente como para justificar un nuevo ajuste de la política monetaria ultralaxa.

Wall Street y el dólar cierran mixtos, en medio de temores por la debilidad de la economía china.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 501	0.07	-2.21	-2.98	4.08
NASDAQ (EE.UU.)	13 291	-0.20	-2.59	-7.36	26.98
S&P 500 (EE.UU.)	4 370	-0.01	-2.11	-4.78	13.81
FTSE (Inglaterra)	7 262	-0.65	-3.48	-5.68	-2.54
DAX (Alemania)	15 574	-0.65	-1.63	-5.31	11.86
S&P/ASX 200 (Australia)	7 148	0.03	-2.62	-3.54	1.55
NIKKEI (Japón)	31 451	-0.55	-3.15	-5.19	20.53
SHANGAI (China)	3 132	-1.00	-1.80	-4.83	1.38

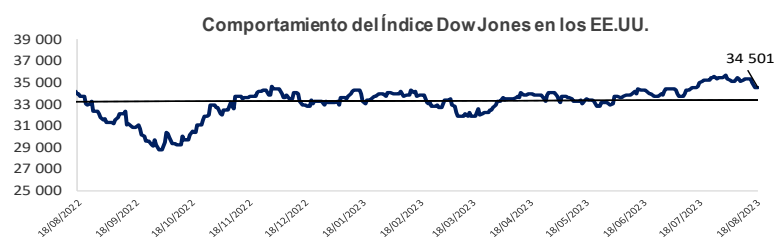
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	-0.06	-0.72	-1.16	1.52
YEN Japonés (¥/\$)	145.37	-0.32	0.28	2.17	10.88
LIBRA (\$/£)	1.273	-0.12	0.28	-0.83	5.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.882	0.38	0.55	1.11	-4.64
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.640	-0.02	-1.48	-4.73	-6.03
YUAN Chino (¥/\$)	7.280	-0.15	0.60	1.92	5.55

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró mixto en una sesión donde el avance de los sectores defensivos y de energía compensaron la debilidad de las acciones de crecimiento de megacapitalización, mientras los inversores esperan el discurso de la próxima semana del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell en busca de pistas sobre las perspectivas de las tasas. Valores de crecimiento relacionados con la tecnología como Alphabet y Tesla cayeron, entre temores de los inversores de que las tasas de interés sigan subiendo durante más tiempo. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 25.83 puntos, o un 0.07%, a 34 500.66 unidades; el índice S&P 500 cayó 0.65 puntos, o un 0.01%, a 4 369.71 unidades y el Nasdaq Composite cedió 26.16 puntos, o un 0.20%, a 13 290.78 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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

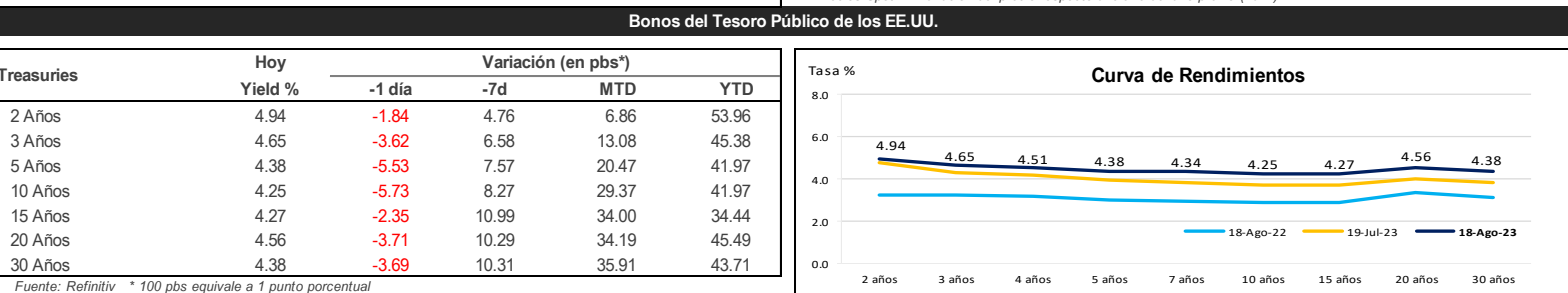
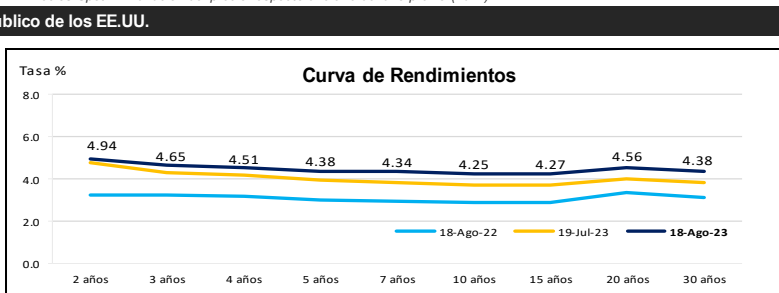
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	25	300
ZONA EURO	4.25	0	25	375
INGLATERRA	5.25	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.7	22.7	0.0	0.0	-2.1	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 213.8	8 200.9	12.9	-41.9	-586.3	-151.0
Zinc (\$/TM)	2 287.0	2 285.5	1.5	-122.0	-278.8	-716.3
Estañó (\$/TM)	24 985.0	24 980.0	5.0	-1 236.0	-3 657.0	230.8
Plomo (\$/TM)	2 168.0	2 150.0	18.0	67.3	22.3	-168.5
Aluminio (\$/TM)	2 089.3	2 108.5	-19.3	-35.7	-155.6	-260.3
WTI (\$/barril)	81.3	80.4	0.8	-1.9	-0.5	1.1
Brent (\$/barril)	85.9	85.2	0.7	-2.0	0.7	3.1



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)				
		-1 día	-7d	MTD	YTD	
2 Años	4.94	-1.84	4.76	6.86	53.96	
3 Años	4.65	-3.62	6.58	13.08	45.38	
5 Años	4.38	-5.53	7.57	20.47	41.97	
10 Años	4.25	-5.73	8.27	29.37	41.97	
15 Años	4.27	-2.35	10.99	34.00	34.44	
20 Años	4.56	-3.71	10.29	34.19	45.49	
30 Años	4.38	-3.69	10.31	35.91	43.71	



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.