

Mercado Nacional y Regional

lunes, 18 de septiembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos a la espera de decisiones de política monetaria durante la semana.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en medio de noticias de caída de la producción a nivel local, nerviosismo antes de las decisiones de los bancos centrales sobre el rumbo de las tasas de interés y retroceso del precio internacional del cobre. Bajaron los precios de los valores de Cerro Verde (-0.17% a US\$ 30.15), Volcan (-1.0% a S/ 0.396), el conglomerado IFS (-2.65% a US\$ 23.50), Banco de Crédito (-0.78% a S/ 2.55), Cementos Pacasmayo (-1.28% a S/ 3.85) y la agraria Pomalca (-4.65% a S/ 0.287). Con negocios por S/ 22.0 millones, el índice General de la BVL bajó 0.09% a 22 935.25 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió 0.10% a 30 874.58 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 935	-0.09	0.67	-0.86	7.52
Lima (ISBVL)	30 875	-0.10	0.21	-0.98	2.52
Bogotá (COLCAP)	1 100	0.12	3.48	2.22	-14.47
Buenos Aires (MERVAL)	585 204	3.12	13.84	-10.46	189.58
México (IPC)	51 685	0.65	-1.11	-2.52	6.65
Santiago (IPSA)	6 003	Feriado	2.10	-0.11	14.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 288	-0.40	1.20	2.20	7.79

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

El sol se apreció un 0.03% a S/ 3.709 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 155.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento a 12AGO2040 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 6.95% y BTP 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.69%. También colocó CD BCRP a 1 año S/ 200 millones a una tasa promedio de 6.30%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.03% y Depósitos Overnight S/ 7 045.5 millones a una tasa promedio de 7.15%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.52%.

En Latinoamérica, las monedas tuvieron un comportamiento dispar y mayormente con pocos movimientos, en medio de un ligero retroceso global del dólar, al inicio de una semana que estará marcada por decisiones de política monetaria, incluyendo el esperado mensaje de la Reserva Federal de Estados Unidos.

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	355	350	352	353	
Región	4.0	1.6	2.2	391	386	388	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 176	2 162	2 163	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	212	209	212	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	330	329	340	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	131	133	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 767	1 749	1 709	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	369	361	361	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	216	211	212	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	174	171	171	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	94	88	92	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 959	35 737	35 470	34 220	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.709	-0.03	0.54	-2.52	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.86	-0.22	-1.99	-8.14	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.13	0.39	0.61	-12.03	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	883.64	Feriado	3.74	4.23	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 901.35	-0.67	-4.56	-19.51	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 c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

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	8.82	8.82	8.87	9.11	8.17	7.35	7.35	7.37	7.09	4.87
Microempresas	39.39	39.39	38.37	38.96	35.80	18.58	18.58	17.52	16.54	10.89
Consumo	54.79	54.79	54.62	54.08	47.36	43.14	43.14	43.04	42.44	38.47
Hipotecario	9.24	9.24	9.27	9.40	9.39	7.77	7.77	7.84	7.99	7.36
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.61	0.61	0.57	0.55	0.29	0.11	0.11	0.09	0.05	0.03
Plazo fijo	7.42	7.42	7.49	7.60	6.47	4.76	4.76	4.73	4.66	2.14
CTS	2.53	2.53	2.77	3.32	3.48	1.12	1.12	1.13	1.41	1.28

Fuente: SBS

Población ocupada: Perú

En el periodo Ilttrim23 / Ilttrim22, la población ocupada del país disminuyó en 0.9% y alcanzó en el II trimestre 2023 un nivel de 17 289 700 personas ocupadas.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el segundo trimestre del año 2023, la población ocupada del país fue de 17 289 700 personas, la cual, comparada con el nivel de similar trimestre del año 2022, disminuyó en 0.9% (-162 900 personas).

En el área urbana, la población ocupada alcanzó las 13 866 600 personas y en el área rural 3 423 000 personas. En comparación a similar trimestre del año 2022, disminuyeron en 0.1% (-12 400 personas) y en 4.2% (-150 700 personas), respectivamente.

A nivel nacional y por grupo de edad, la población ocupada de 45 y más años de edad aumentó en 1.9% (120 800 personas); mientras que disminuyó la población ocupada menor de 25 años de edad en 7.9% (-220 800 personas) y de 25 a 44 años de edad en 0.8% (-63 100 personas).

En el segundo trimestre del año en curso, se incrementó la población ocupada con educación universitaria y no universitaria en 7.2% (231 400 personas) y 7.0% (195 700 personas), respectivamente. En tanto que, disminuyó la población ocupada con educación secundaria en 6.2% (-484 400 personas) y con educación primaria o menor nivel en 2.9% (-105 500 personas).

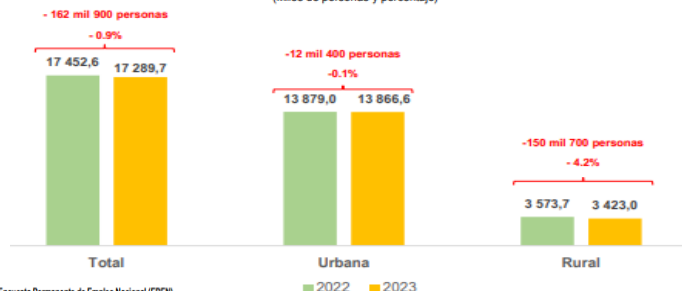
En el segundo trimestre de este año, la población ocupada se incrementó en 15.5% (163 300 personas) en empresas de 11 a 50 trabajadores y en 6.8% en establecimientos de 51 y más trabajadores (220 100 personas). Mientras que disminuyó en 4.2% (-546 300 personas) en empresas de 1 a 10 trabajadores.

Según ramas de actividad, la población ocupada en el sector Construcción disminuyó en 13.1% (-164 100 personas), seguido de Comercio en 3.7% (-117 200 personas) y Agrícola/Pesca/Minería en 4.4% (-199 800 personas); mientras que, se incrementó principalmente en la actividad de Servicios en 4.3% (301 600 personas).

En el segundo trimestre de 2023, la tasa de desempleo, a nivel nacional, se ubicó en 5.3%, es decir, 1.1 puntos porcentual más que en similar trimestre del año 2022 (4.2%). Por sexo, el desempleo afectó más a mujeres (6.1%), que a hombres (4.7%), e inició en mayor proporción entre la población menor de 25 años (10.6%) y entre los que tienen educación superior universitaria (6.9%).

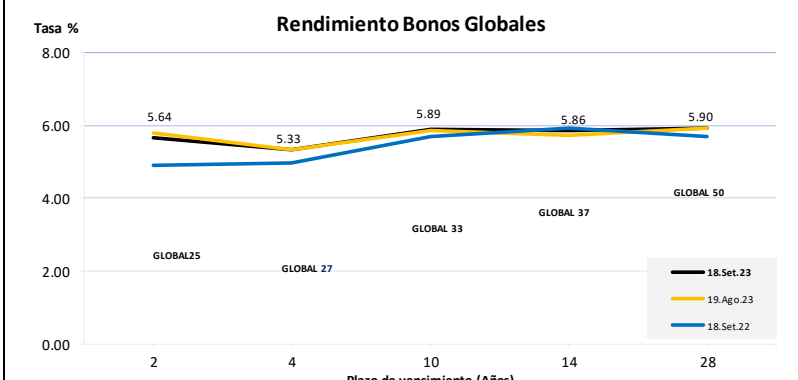
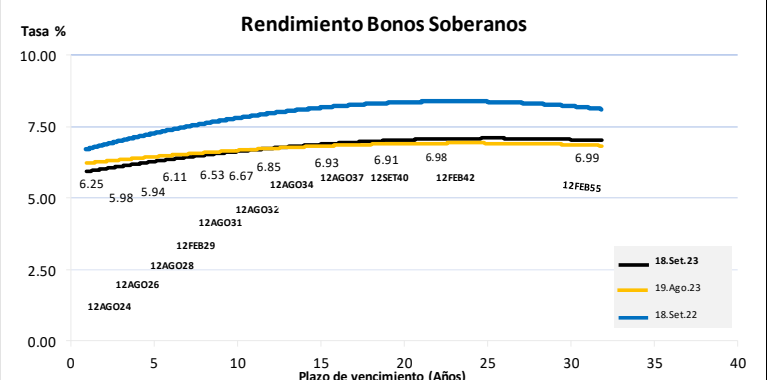
En el periodo julio 2022-junio 2023, el ingreso promedio mensual proveniente del trabajo en el país, se ubicó en 1 607.8 soles. En el área urbana fue de 1 757.8 soles y en el rural 862.9 soles

PERÚ: POBLACIÓN OCUPADA, SEGÚN ÁREA DE RESIDENCIA
Segundo trimestre: 2022 y 2023
(Miles de personas y porcentaje)



Fuente: INEI, Encuesta Permanente de Empleo Nacional (EPEN).

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

- La agencia de calificación Moody's informó que los bajos precios de las materias primas, un crecimiento dispar y complicaciones del clima pondrán a prueba la calidad del crédito de las empresas en la mayoría de las economías de América Latina en 2024, con excepción de México, que se beneficia del "nearshoring". La firma destacó que Brasil y Chile enfrentarán panoramas más débiles el próximo año por los magros precios de las materias primas que exportan y una menor demanda de bienes de consumo. En tanto, un desarrollo intenso del fenómeno de El Niño a fines de este año podría atrasar proyectos importantes de infraestructura en Colombia, afectando los suministros de obras hidráulicas y los precios de la energía eléctrica para las empresas y consumidores, sostuvo el informe. Los vaivenes del clima con un "El Niño fuerte", que pueden causar lluvias torrenciales, inundaciones letales y elevadas temperaturas en cinturones agrícolas clave de Sudamérica, ponen en riesgo cultivos y la actividad primaria de países cerealeros como Argentina y Brasil. Con relación a Perú, que ya se vio golpeado a inicios del año por la agitación política e inundaciones derivadas de El Niño, Moody's apuntó a la caída de la confianza, los altos costos de financiamiento y la inestabilidad social que continuarán afectando la calidad del crédito de las compañías en 2024.

- La confianza de los constructores de viviendas de Estados Unidos cayó por segundo mes consecutivo en septiembre y el optimismo se situó en su nivel más bajo desde abril, ya que las elevadas tasas de interés redujeron la asequibilidad de los posibles compradores. El índice de confianza de los constructores de viviendas de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas/Wells Fargo bajó a 45 este mes desde una lectura de 50 en agosto, cuando la confianza de los constructores declinó por primera vez desde diciembre. La caída del optimismo vino acompañada de un descenso del tráfico de posibles compradores. Desde que la Reserva Federal empezó a subir las tasas en marzo de 2022, las tasas de hipotecarios se han elevado, y se mantienen por encima del 7% desde principios de agosto, el nivel más alto desde 2002. Las expectativas de ventas entre los constructores cayeron en septiembre en medio de precios más bajos, con la perspectiva de seis meses para las ventas de viviendas cayendo a 49 desde 55 el mes anterior. El 32% de los constructores bajaron los precios en septiembre, la cifra más alta desde diciembre de 2022.

- El Banco Central de Alemania, el Bundesbank, afirmó que es probable que la economía alemana se contraiga este trimestre, ya que la industria está en recesión y el consumo privado aporta poco al crecimiento, no obstante, cierta ralentización del ritmo de subida de los precios, los fuertes aumentos salariales y el buen estado del mercado laboral. Alemania sufrió una breve recesión a principios de año y registró un crecimiento plano en el segundo trimestre, por lo que una contracción en el periodo actual supondría cuatro trimestres consecutivos de crecimiento negativo o nulo. La industria alemana, muy expuesta a las exportaciones, se ha visto especialmente afectada por la débil demanda de China y sus perspectivas de recuperación siguen siendo escasas, según economistas. De otro lado la oficina de estadística de Alemania informó que los permisos de construcción de viviendas en el país cayeron un 31.5% en julio con respecto al año anterior, lo que pone de manifiesto el desplome de la demanda que azota al sector de la construcción y al inmobiliario.

- Es probable que el Banco de Inglaterra (BoE) vuelva a subir las tasas de interés este jueves a 5.5%, frente al 5.25% actual, posiblemente el último coletazo de uno de los grandes ciclos de endurecimiento de los últimos 100 años, ya que el enfriamiento de la economía empieza a preocupar a los responsables de política monetaria. La producción económica cayó en julio más de lo esperado, aunque factores puntuales como las huelgas explicaran parte de la caída, y la tasa de desempleo ya ha superado las previsiones del BoE para el conjunto del tercer trimestre.

- El banco central y el regulador de divisas de China se reunieron con instituciones financieras y empresas extranjeras, en un momento en que Pekín se esfuerza por atraer inversión extranjera para apoyar su recuperación. JPMorgan, HSBC, Deutsche Bank y Tesla fueron algunos de los asistentes a la reunión, según un comunicado del Banco Popular de China (PBOC), en una señal de los renovados esfuerzos de los responsables políticos chinos por reactivar el comercio y la inversión extranjeros. La inversión extranjera directa realizada en China cayó un 5.1% interanual, hasta los 847 200 millones de yuanes (116 000 millones de dólares), en los ocho primeros meses de 2023, según informó el viernes el Ministerio de Comercio.

Fuente: Refinitiv
Wall Street avanza levemente y el dólar retrocede, con inversionistas en espera de las decisiones de la fed sobre la tasa de interés.

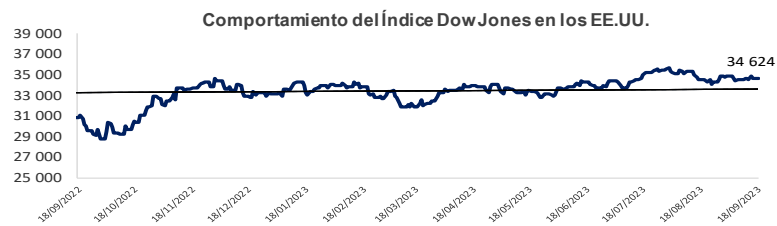
Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 624	0.02	-0.11	-0.28	4.46
NASDAQ (EE.UU.)	13 710	0.01	-1.49	-2.31	30.99
S&P 500 (EE.UU.)	4 454	0.07	-0.76	-1.20	15.99
FTSE (Inglaterra)	7 653	-0.76	2.08	2.87	2.70
DAX (Alemania)	15 727	-1.05	-0.47	-1.38	12.95
S&P/ASX 200 (Australia)	7 230	-0.67	0.53	-1.03	2.72
NIKKEI (Japón)	33 533	Feriado	3.28	2.80	28.51
SHANGAI (China)	3 126	0.26	-0.54	0.19	1.19

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.069	0.33	-0.54	-1.39	-0.11
YEN Japonés (¥/\$)	147.60	-0.15	0.70	1.42	12.58
LIBRA (\$/£)	1.238	-0.06	-1.02	-2.30	2.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.897	-0.06	0.70	1.56	-2.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.643	0.03	0.05	-0.76	-5.56
YUAN Chino (¥/\$)	7.292	0.24	0.05	0.46	5.72

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

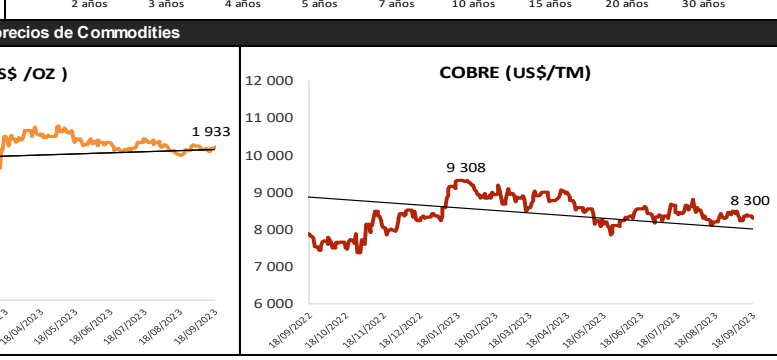
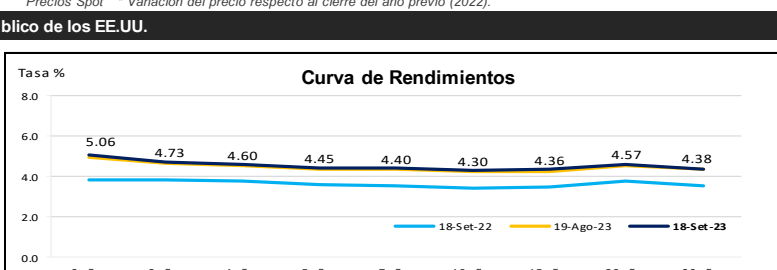
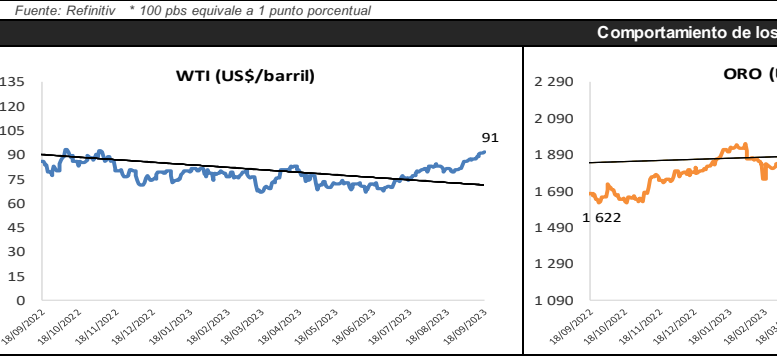
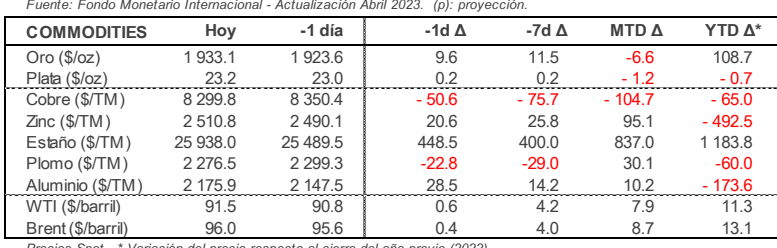
Mercado de valores de Estados Unidos	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

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



COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 933.1	1 923.6	9.6	11.5	-6.6	108.7
Plata (\$/oz)	23.2	23.0	0.2	0.2	-1.2	-0.7
Cobre (\$/TM)	8 299.8	8 350.4	-50.6	-75.7	-104.7	-65.0
Zinc (\$/TM)	2 510.8	2 490.1	20.6	25.8	95.1	-492.5
Estaño (\$/TM)	25 938.0	25 489.5	448.5	400.0	837.0	1 183.8
Plomo (\$/TM)	2 276.5	2 299.3	-22.8	-29.0	30.1	-60.0
Aluminio (\$/TM)	2 175.9	2 147.5	28.5	14.2	10.2	-173.6
WTI (\$/barril)	91.5	90.8	0.6	4.2	7.9	11.3
Brent (\$/barril)	96.0	95.6	0.4	4.0	8.7	13.1

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.	Hoy	Yield %	Variación (en pbs*)			
			-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.06	1.92	6.12	19.31	65.30	
3 Años	4.73	0.57	2.04	17.54	53.66	
5 Años	4.45	-1.60	3.37	20.02	48.51	
10 Años	4.30	-3.38	0.86	19.64	47.16	
15 Años	4.36	-3.61	0.42	17.43	43.11	
20 Años	4.57	-3.80	0.25	16.52	46.45	
30 Años	4.38	-3.80	0.69	17.42	44.51	



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.