

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 18 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con pérdidas por aversión al riesgo ante conflicto en Oriente Medio.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en un entorno de mayor aversión al riesgo global por el conflicto entre Palestina e Israel, que afectó principalmente al sector financiero. Bajaron las acciones de los conglomerados financieros Copercorp (-0.58% a US\$ 125.75) e IFS (-0.24% a US\$ 20.45) y el Banco BBVA (-1.41% a S/ 1.40). También bajaron Southern Copper Corporation (-2.87% a US\$ 71.49), Aenza (-3.64% a S/ 0.53), Cartavio (-0.02% a S/ 46.0) y Enel Generación Perú (-2.74% a S/ 3.55). Atenuaron este retroceso, el avance de Ferreyros (1.34% a S/ 2.27), Unacem (1.29% a S/ 1.57) y Volcan (2.87% a S/ 0.358). Con negocios por S/ 14.0 millones, el índice General de la BVL bajó 0.12% a 22 208.81 unidades, mientras que el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó 0.11% a 29 704.24 puntos.

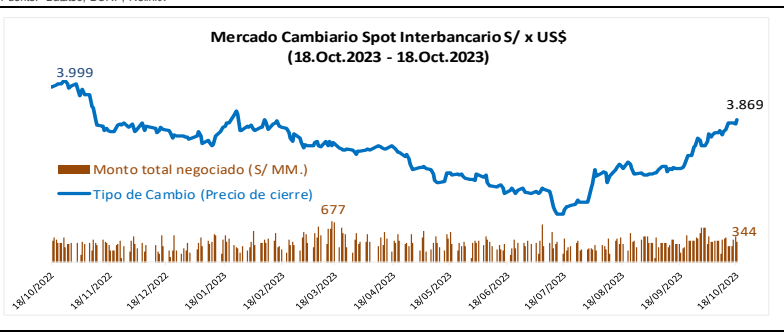
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBL)	22 209	-0.12	-0.19	-1.42	4.12
Lima (ISBL)	29 704	0.11	0.48	-2.53	-1.37
Bogotá (COLCAP)	1 134	1.37	1.82	1.14	-11.79
Buenos Aires (MERVAL)	798 907	-3.01	11.49	42.01	295.33
México (IPC)	49 275	-0.79	-2.13	-3.15	1.67
Santiago (IPSA)	5 796	-1.60	0.27	-0.63	10.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 060	-1.60	-2.56	-2.15	3.94

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

El sol se depreció un 0.31% a S/ 3.869 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 344.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 355 millones (S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.87 %, y S/ 55 millones a 3 meses, a una tasa promedio de 5.67 %). El BCRP compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento al 12AGO2037 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.83% y BTP_12AGO2033 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.68%. Se colocaron CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.79%, y Depósitos Overnight S/ 3 300 millones a la tasa promedio de 6.76%. En lo que va del año el sol está perdiendo un 1.68%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron con pérdidas, debido a una mayor aversión a los activos de riesgo ante la escalada del conflicto en Oriente Medio que empañó positivas noticias sobre el crecimiento económico de China.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	373	378	376	362	
Región	4.0	1.6	2.2	407	417	417	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 390	2 508	2 523	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	203	205	207	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	344	350	355	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	151	155	151	135	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 734	1 839	1 844	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	371	380	379	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	231	230	229	221	BBB
Perú	2.7	2.4	3.0	179	181	180	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	90	92	95	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	37 176	39 659	38 984	38 912	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 Set.23	Meta
Perú Sol	3.869	0.31	2.19	1.68	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.06	0.35	0.54	-4.29	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.24	1.28	4.85	-6.34	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	942.05	0.60	5.77	11.12	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 247.50	1.37	4.23	-12.37	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	103.2	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec, Bancos centrales de c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

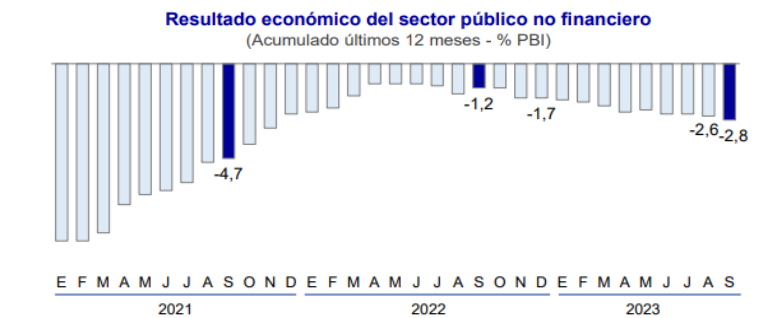
Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.48	8.49	8.51	8.82	8.32	7.68	7.67	7.64	7.35	5.24
Microempresas	38.36	38.43	38.10	39.39	35.69	18.61	18.31	18.77	18.58	10.63
Consumo	55.03	55.10	54.89	54.79	47.79	43.49	42.50	42.58	43.14	38.32
Hipotecario	9.14	9.14	9.14	9.24	9.68	7.88	7.91	7.93	7.77	7.39
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.18	0.18	0.19	0.61	0.12	0.13	0.12	0.13	0.11	0.04
Plazo fijo	7.15	7.17	7.25	7.42	6.71	4.96	4.94	4.87	4.76	2.54
CTS	2.98	3.03	3.41	2.53	3.62	1.28	1.20	1.28	1.12	1.31

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

Déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a setiembre de 2023 fue de 2.8% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a setiembre de 2023 fue de 2.8% del PBI, superior en 0.2 puntos porcentuales del producto al registrado el mes anterior y mayor en 1.1 puntos porcentuales del PBI al observado en diciembre de 2022.



En setiembre de 2023, se registró un déficit de S/ 2 417 millones, mayor al del mismo mes de 2022 (-S/ 318 millones), producto de la disminución de los ingresos corrientes, atenuado parcialmente por la reducción del gasto no financiero del gobierno general. Los ingresos corrientes del gobierno general se redujeron en 13.3% intranual en setiembre de 2023, producto de la caída de los ingresos tributarios en 14.3%. En general, se observa una menor recaudación del IGVA a las importaciones y del impuesto a la renta de tercera categoría, por efecto de la desaceleración de la actividad económica. El ingreso no tributario disminuyó en 9.7%.

Operaciones del Sector Público No Financiero (Millones S/)

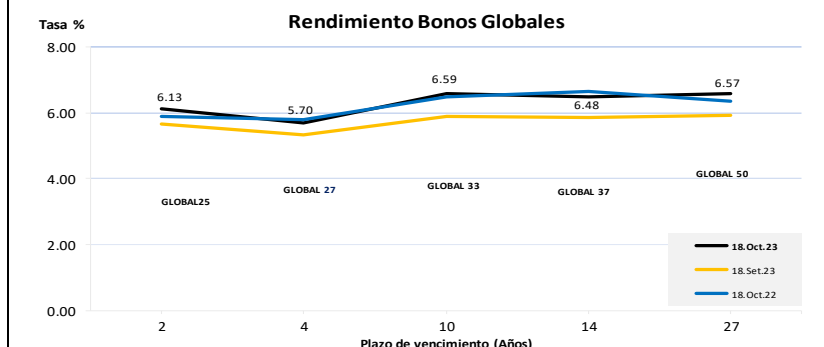
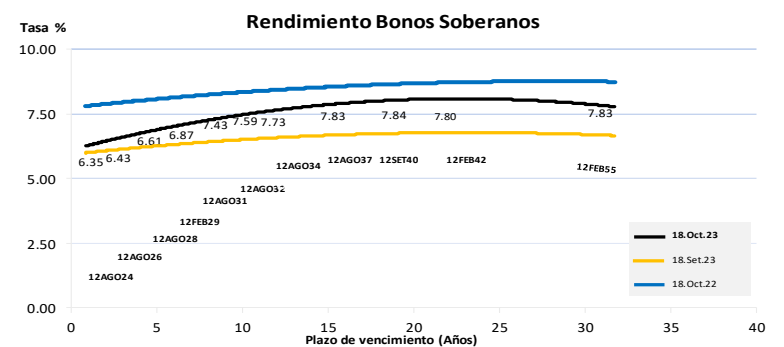
	Setiembre			Enero - Setiembre		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	16 840	14 607	-13.3	158 814	149 096	-6.1
a. Ingresos tributarios	13 172	11 294	-14.3	124 022	114 294	-7.8
i. Renta	4 367	3 932	-9.9	55 910	49 546	-11.4
ii. IGV	7 878	6 878	-12.7	65 977	61 998	-6.0
- Interno	4 048	3 899	-3.7	35 313	35 970	1.9
- Importaciones	3 831	2 979	-22.2	30 664	26 028	-15.1
iii. ISC	843	772	-8.4	6 523	6 970	6.9
iv. Devoluciones (-)	1 638	1 873	14.3	18 929	18 681	-1.3
v. Resto	1 722	1 584	-8.0	14 541	14 461	-0.6
b. Ingresos no tributarios	3 668	3 313	-9.7	34 792	34 802	0.0
2. Gastos no financieros del GG	16 553	16 378	-1.1	137 370	140 846	2.5
a. Corriente	11 807	11 836	0.2	104 779	108 227	3.3
Gobierno Nacional	7 930	7 563	-4.6	69 783	69 331	-0.6
Gobiernos Regionales	2 593	2 914	12.3	23 449	27 214	16.1
Gobiernos Locales	1 284	1 359	5.8	11 547	11 682	1.2
b. Formación Bruta de Capital	3 983	4 217	5.9	26 540	27 534	3.7
Gobierno Nacional	1 306	1 770	35.5	9 259	11 172	20.7
Gobiernos Regionales	835	845	1.2	5 391	5 831	8.2
Gobiernos Locales	1 843	1 602	-13.1	11 890	10 531	-11.4
c. Otros gastos de capital	762	326	-57.3	6 050	5 084	-16.0
3. Otros^{2/}	-121	-132	-2 867	-305		
4. Resultado Primario (=1-2+3)	166	-1 903	18 577	7 945		
5. Intereses	484	514	6.2	12 757	14 199	11.3
6. Resultado Económico (=4-5)	-318	-2 417	8 820	-6 254		

Fuente: BCRP

El gasto no financiero del gobierno general cayó en 1.1%, por la disminución de otros gastos de capital (-57.3%) así como en transferencias corrientes (-20.2%) y bienes y servicios (-2.3%), compensados parcialmente por el mayor gasto en remuneraciones (16.1%) y en formación bruta de capital (5.9%).

Con ello, en los primeros nueve meses del año el sector público no financiero registró un déficit de S/ 6 254 millones, resultado que contrasta con el superávit registrado en el mismo periodo de 2022 (S/ 5 820 millones).

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

miércoles, 18 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según el "Libro Beige" de la Reserva Federal la actividad económica estadounidense apenas varió en el último mes y medio, mientras que la estrechez en el mercado laboral siguió disminuyendo y los precios continuaron aumentando a un ritmo modesto. La sensación de que la economía está a punto de alcanzar su velocidad de crucero, según el informe, se contradice en cierto modo con la serie de datos publicados por el Gobierno en las últimas semanas, que sugieren que la economía está ganando impulso a pesar de las alzas de tasas de la Fed destinadas a ralentizarla. Las ventas al por menor y el sector manufacturero están creciendo más rápido de lo esperado, los empresarios han acelerado la contratación y los precios al consumo subyacentes aumentaron el mes pasado a un ritmo del 4.1% respecto del año anterior, más del doble del objetivo del 2% de la Fed, según los datos del Gobierno. La Fed se reunirá en dos semanas para fijar la tasa de interés oficial, que, en su esfuerzo por reducir la inflación demasiado alta, fue elevado desde cerca de cero en marzo de 2022 hasta una horquilla del 5.25%-5.50% a finales de julio de este año, donde se ha mantenido desde entonces. En su más reciente reunión, en septiembre, la mayoría de los responsables de la política monetaria consideraron que probablemente tendrían que subir las tasas un cuarto de punto porcentual más antes de finales de 2023. Mientras que los operadores están apostando fuertemente en contra de cualquier cambio de las tasas en la próxima reunión, sobre todo teniendo en cuenta el reciente aumento de los rendimientos del Tesoro a largo plazo.

- El gobierno informó que la construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos aumentó un 3.2% a una tasa anual desestacionalizada de 963.000 unidades en septiembre, impulsada por la demanda de nuevas construcciones en medio de la escasez de casas usadas, pero las tasas hipotecarias más altas en casi 23 años podrían frenar el impulso. Los datos de agosto se revisaron para mostrar una caída a una tasa de 933 000 unidades en lugar de 941 000 unidades como se había informado anteriormente. La tasa de la popular hipoteca fija a 30 años se disparó en septiembre, con un promedio del 7.31% en la última semana del mes, la más alta desde finales de 2000, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. Las tasas hipotecarias han subido a la par del rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, que ha alcanzado su nivel más alto en 16 años, en parte como reflejo de la resistencia de la economía.

- El índice de precios al consumo de la eurozona aumentó un 0.3% en términos mensuales en septiembre, en línea con lo previsto por el mercado. En comparación con el mismo mes del año anterior, los precios aumentaron un 4.3%. El índice de precios subyacentes, que excluye la energía y los alimentos dada su elevada volatilidad, aumentó un 0.2% respecto al mes anterior. En términos interanuales, los precios subyacentes aumentaron un 5.5%, tal como habían previsto los analistas.

- La inflación anual de los precios al consumo británicos (IPC) se mantuvo en setiembre en su nivel más bajo en 18 meses, 6.7%, contrariando las expectativas de un nuevo descenso. Los mercados financieros esperaban que el Banco de Inglaterra (BoE) mantuviera las tasas de interés en el 5.25% el 2 de noviembre, tras haberlos mantenido sin cambios en setiembre a raíz de la inesperada caída de la tasa de inflación de agosto el día antes de anunciar su decisión. Los datos mostraron que la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos, la energía, el alcohol y el tabaco y a veces se considera que ofrece una mejor guía de las tendencias subyacentes de los precios, cayó menos de lo esperado al 6.1% en setiembre, desde el 6.2% de agosto. La inflación de los precios de los servicios, otro componente del IPC que estudia el BoE, subió al 6.9% en setiembre, desde el 6.8%.

- La economía china creció a un ritmo superior al previsto en el tercer trimestre, mientras que el consumo y la actividad industrial en setiembre también sorprendieron al alza, lo que sugiere que el reciente alivianamiento de medidas de estímulo está ayudando a apuntalar una tímida recuperación. El producto bruto interno (PBI) creció un 4.9% entre julio y setiembre con respecto al año anterior, frente a la expansión del 6.3% del segundo trimestre. En términos intertrimestrales, el PBI creció un 1.3% en el tercer trimestre, acelerándose desde el 0.5% revisado del segundo trimestre y por encima de la previsión de crecimiento del 1.0%. El impulso de la recuperación sugiere que es probable que se alcance el objetivo de crecimiento del Gobierno para todo el año 2023, en torno al 5.0%. Según la oficina de estadística, China podrá alcanzar el objetivo de crecimiento para 2023 si el crecimiento del cuarto trimestre supera el 4.4%.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cayó y el dólar avanzó, en medio de aumento del rendimiento de bonos de EE.UU. y de aversión al riesgo por el conflicto en Medio Oriente.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 665	-0.98	-0.41	0.47	1.56
NASDAQ (EE.UU.)	13 314	-1.62	-2.53	0.72	27.21
S&P 500 (EE.UU.)	4 315	-1.34	-1.42	0.62	12.37
FTSE (Inglaterra)	7 588	-1.14	-0.42	-0.26	1.83
DAX (Alemania)	15 095	-1.03	-2.36	-1.90	8.41
S&P/ASX 200 (Australia)	7 078	0.30	-0.15	0.41	0.55
NIKKEI (Japón)	32 042	0.01	0.33	0.58	22.79
SHANGAI (China)	3 059	-0.80	-0.66	-1.66	-0.99

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.054	-0.38	-0.77	-0.33	-1.56
YEN Japonés (¥/\$)	149.92	0.08	0.52	0.38	14.35
LIBRA (\$/£)	1.214	-0.31	-1.39	-0.47	0.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.899	-0.13	-0.33	-1.75	-2.76
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.634	-0.42	-1.20	-1.52	-7.00
YUAN Chino (¥/\$)	7.315	0.06	0.22	0.19	6.06

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró con fuertes caídas, presionado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. y con inversionistas evaluando la última tanda de resultados y previsiones trimestrales de empresas. Los rendimientos subieron tras conocerse que la construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos repuntó en setiembre, lo que avivó la opinión de que la Reserva Federal mantendrá las tasas de interés más altas durante más tiempo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 332.57 puntos, o un 0.98%, a 33 665.08 unidades, el S&P 500 perdió 58.60 puntos, o un 1.34%, a 4 314.6 unidades; y el Nasdaq Composite bajó 219.45 puntos, o un 1.62%, a 13 314.30 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió frente al euro y el yen debido a que el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. generó expectativas de tasas de interés altas. El dólar también se benefició de la demanda de refugio seguro ante las preocupaciones sobre el conflicto en Medio Oriente. Los operadores de futuros de fondos federales están valorando una probabilidad del 39% de que la Reserva Federal pueda subir las tasas nuevamente para fin de año, pero sólo un 6% de probabilidades de un aumento el próximo mes, según la herramienta FedWatch del CME Group.

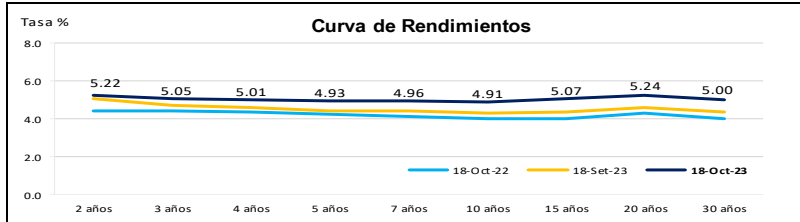
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.5	3.0	2.9
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	2.1	1.5
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.3	0.7	1.2
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.5	0.9
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.0	4.2
JAPÓN	-4.5	1.7	1.0	2.0	1.0

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 947.7	1 923.1	24.6	74.1	99.4	123.3
Plata (\$/oz)	22.9	22.8	0.0	0.8	0.7	-1.1
Cobre (\$/TM)	7 901.5	7 902.8	-1.3	-45.0	-311.0	-463.3
Zinc (\$/TM)	2 419.8	2 400.3	19.5	-28.8	-223.0	-583.5
Estaño (\$/TM)	25 338.0	25 060.0	278.0	729.0	1 674.0	583.8
Plomo (\$/TM)	2 117.8	2 100.0	17.8	1.2	-82.3	-218.8
Aluminio (\$/TM)	2 169.0	2 157.3	11.8	-16.0	-161.5	-180.5
WTI (\$/barril)	88.4	86.7	1.7	4.6	-2.4	8.2
Brent (\$/barril)	92.0	92.5	-0.5	4.4	-3.9	9.2

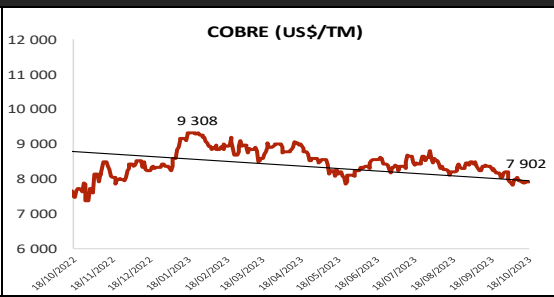
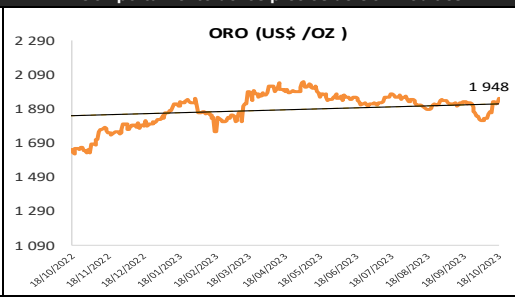
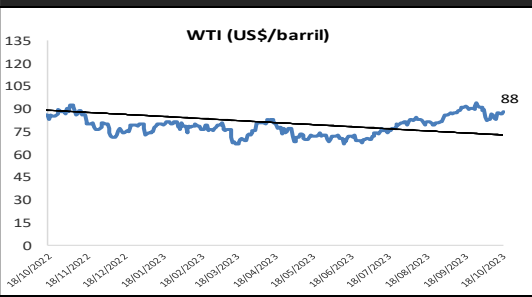
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.22	0.66	23.41	16.85	81.74
3 Años	5.05	3.18	29.98	23.85	85.33
5 Años	4.93	6.17	35.71	31.59	96.80
10 Años	4.91	7.44	35.24	33.13	107.96
15 Años	5.07	8.54	36.31	34.83	114.41
20 Años	5.24	8.20	33.69	32.82	113.33
30 Años	5.00	7.25	29.98	28.85	105.91

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.