

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados en su mayoría cierran con pérdidas en el inicio de reunión de política monetaria de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por segunda sesión consecutiva, debido al aumento de la aversión al riesgo global, y caída de los precios de los metales, lo que afectó principalmente al sector minero, consumo y financiero. Cayeron los precios de los valores de Cerro Verde (-0.50% a US\$ 30.0), Volcan (-2.78% a S/ 0.385), Southern Copper Corp. (-2.03% a US\$ 78.38), Buenaventura (-4.48% a US\$ 8.31), InRetail (-1.54% a US\$ 32.0), Alicorp (-1.25% a S/ 3.95), el conglomerado Credicorp (-0.36% a US\$ 135.51), entre otros. Con negocios por S/ 7.6 millones, el índice General de la BVL bajó 0.86% a 22 737.53 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, perdió 0.61% a 30 685.59 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 738	-0.86	-0.51	-1.71	6.60
Lima (ISBVL)	30 686	-0.61	-0.76	-1.59	1.89
Bogotá (COLCAP)	1 105	0.43	1.94	2.66	-14.10
Buenos Aires (MERVAL)	576 676	-1.46	7.17	-11.77	185.36
México (IPC)	52 220	1.03	0.69	-1.51	7.75
Santiago (IPSA)	6 003	Feriado	1.97	-0.11	14.07
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 846	-0.37	-0.10	1.82	7.39

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

El sol se depreció un 0.11% a S/ 3.713 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 227.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó CD BCRP a 1 año S/ 200 millones a una tasa promedio de 6.39%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.04% y Depósitos Overnight S/ 7 105.9 millones a una tasa promedio de 7.19%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.42%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con pérdidas, en el inicio de la reunión de política monetaria de dos días de la Reserva Federal de Estados Unidos. La Reserva Federal inició el martes una reunión de política monetaria de dos días en la que se espera que sus autoridades mantengan las tasas de interés por ahora, pero también que indiquen en sus nuevas proyecciones si creen que los tipos todavía tienen que subir más antes de que finalice el año.

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	351	355	355	353	
Región	4.0	1.6	2.2	388	391	391	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 184	2 176	2 170	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	209	212	214	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	323	330	345	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	131	134	135	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 775	1 767	1 775	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	367	369	366	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	216	216	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	170	174	175	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	91	94	94	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	36 233	35 959	35 690	34 220	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. \*\* Calificadora crediticia de deuda soberana.

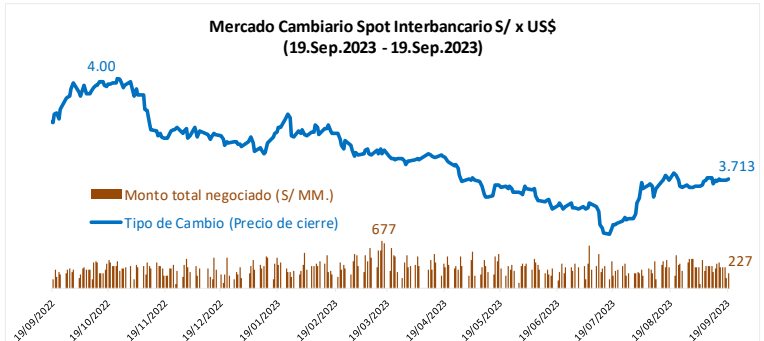
País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Jul.23	Meta
Perú Sol	3.713	0.11	0.65	-2.42	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	0.24	-1.76	-7.92	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.08	-0.31	0.30	-12.31	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	883.64	Feriado	3.74	4.23	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 927.50	0.67	-3.92	-18.97	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, Datalat, Bancos centrales de cpais. \*\* 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	8.87	8.82	8.86	9.11	8.17	7.03	7.35	7.36	7.09	4.87
Microempresas	23.58	39.39	38.86	38.96	35.80	16.37	18.58	17.72	16.54	10.89
Consumo	46.07	54.79	54.66	54.08	47.36	38.10	43.14	43.34	42.44	38.47
Hipotecario	9.32	9.24	9.26	9.40	9.39	6.63	7.77	7.84	7.99	7.36
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.60	0.61	0.59	0.55	0.29	0.11	0.11	0.10	0.05	0.03
Plazo fijo	7.41	7.42	7.48	7.60	6.47	4.76	4.76	4.73	4.66	2.14
CTS	2.53	2.53	2.76	3.32	3.48	1.12	1.12	1.14	1.41	1.28

Fuente: SBS



Fuente: Datalat

Ingresos tributarios: Perú

Los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/ 11 279 millones en agosto 2023.

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) informó que en agosto 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/ 11 279 millones representando una disminución de 14.6% en términos reales respecto de agosto 2022 explicado por varios factores entre los que destacan la menor dinámica de la actividad económica, la menor recaudación del impuesto a la renta afectada por la disminución de los coeficientes de pago utilizados para el cálculo de los pagos a cuenta de tercera categoría, así como los mayores saldos a favor de los contribuyentes.

A nivel de componentes, los tributos internos disminuyeron 6.2%, los tributos aduaneros hicieron lo propio descendiendo en 27.2%. Por su parte las devoluciones de impuestos disminuyeron 3.2%.

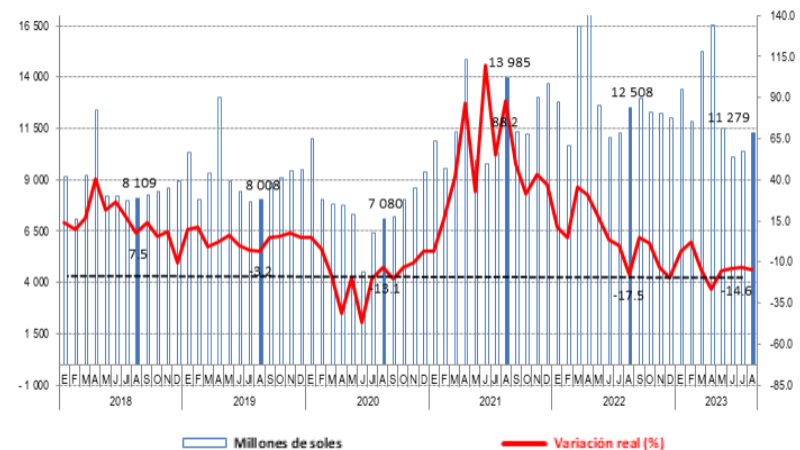
El Impuesto a la Renta recaudado en agosto se contrajo en 9.9%, explicado principalmente por la menor recaudación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de tercera categoría (-14.9%), los pagos del Régimen MYPE Tributario (-9.6%), las Rentas de Cuarta Categoría (-14.2%), las Rentas de No Domiciliados (-6.6%), los pagos del Régimen Especial de Renta (-5.0%), las Rentas de Quinta Categoría (-5.6%), las Rentas de la Primera Categoría (-0.2%), y los pagos de las Otras Rentas (-34.4%). Por su parte se incrementaron, las Rentas de Segunda Categoría (31.6%) y los pagos por Regularización (10.1%).

El Impuesto General a las Ventas de agosto disminuyó 18.4%, a consecuencia de los menores pagos obtenidos por IGV Importaciones que se contrajo 32.2% por las menores importaciones (-17.2%), lo mismo que el IGV Interno que disminuyó 4.3%, reflejando la menor Demanda Interna, menor cotización internacional del gas, así como el impacto de la tasa reducida del impuesto a los restaurantes y hoteles por la Ley N° 31556.

Por su parte, los pagos por Impuesto Selectivo al Consumo registraron una disminución de 3.8%, debido principalmente a la disminución del ISC Interno (-9.7%), atenuado por el crecimiento del ISC Importaciones (4.9%) a consecuencia de los mayores pagos de ISC combustibles.

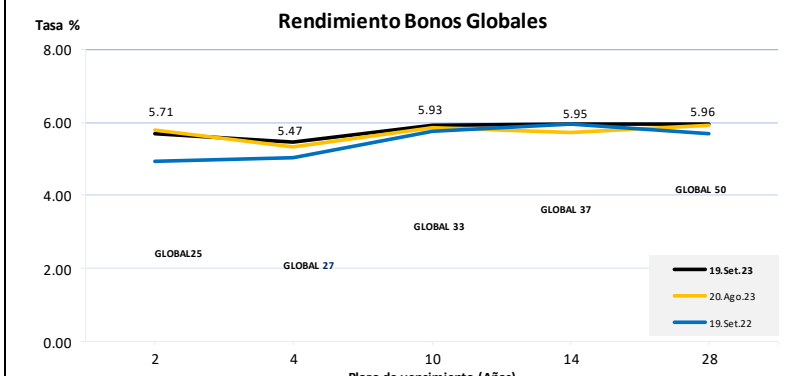
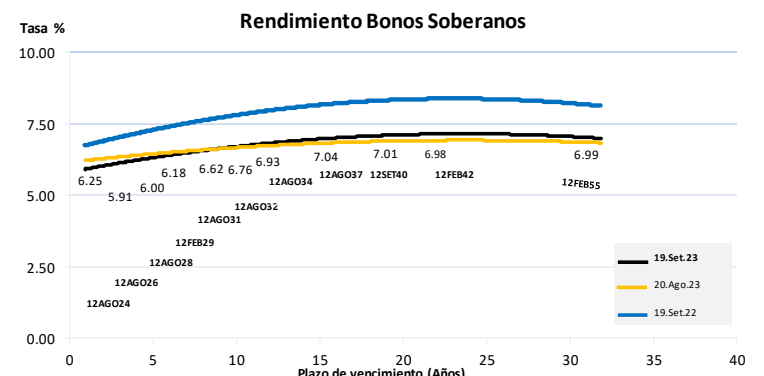
Ingresos Tributarios de Gobierno Central: 2018 - 2023

En millones de soles y variación real (%)



Fuente: SUNAT

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 construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos cayó en agosto**, probablemente porque el repunte de las tasas hipotecarias pesó sobre la demanda de nuevas edificaciones. Las viviendas unifamiliares iniciadas, que representan la mayor parte de la construcción de viviendas, cayeron un 4.3%, a una tasa anual desestacionalizada de 941 000 unidades el mes pasado, informó el martes el Departamento de Comercio. Los datos de julio, no revisados, mostraron una aceleración de la construcción de 983 000 unidades, como se había informado anteriormente. La tasa media de la popular hipoteca fija a 30 años ronda el 7.18%, el más alto desde marzo de 2002, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac.

- **El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por su sigla en inglés) informó que la deuda mundial alcanzó la cifra récord de 307 billones de dólares en el segundo trimestre del año**, a pesar de la subida de las tasas de interés que frenó el crédito bancario, con mercados como Estados Unidos y Japón impulsando el aumento. El grupo de servicios financieros dijo en un informe que la deuda mundial en términos de dólares había aumentado 10 billones de dólares en el primer semestre de 2023 y 100 billones de dólares en la última década. El reciente aumento ha elevado el ratio deuda/PIB mundial por segundo trimestre consecutivo hasta el 336%. Antes de 2023, había disminuido durante siete trimestres. Según el informe, la ralentización del crecimiento, junto con la desaceleración del aumento de los precios, han sido las causas del incremento del ratio de deuda. Más del 80% del último aumento de la deuda corresponde al mundo desarrollado, con Estados Unidos, Japón, Gran Bretaña y Francia con los mayores incrementos. Entre los mercados emergentes, los mayores aumentos procedieron de las grandes economías: China, India y Brasil. "A medida que el aumento de las tasas y de los niveles de deuda eleve los gastos de intereses de los Gobiernos, aumentarán la tensión sobre la deuda interna", afirmó el IIF.

- **La Organización para el Desarrollo Económico (OCDE) mostró que la economía estadounidense, más dinámica de lo previsto, está contribuyendo a frenar la desaceleración mundial este año, pero el debilitamiento de la economía china será un lastre mayor el año próximo**. Tras una expansión del 3.3% el año pasado, el crecimiento del producto interior bruto mundial se desacelerará al 3% este año, según la OCDE. El crecimiento mundial se desacelerará al 2.7% en 2024, frente al 2.9% previsto en junio. También se prevé que la economía estadounidense crezca un 2.2% este año, en lugar del 1.6% que preveía en junio, ya que el crecimiento de Estados Unidos se muestra más resistente de lo que la mayoría de los economistas esperaban ante una serie de subidas de tasas. No obstante, es probable que se ralentice el próximo año al 1.3%, aunque esta cifra es superior al 1.0% previsto en junio para 2024. La OCDE pronosticó que la economía china se desaceleraría del 5.1% este año al 4.6% el próximo, a medida que se desvanece el impulso generado por el fin de las restricciones Covid y el mercado inmobiliario atraviesa dificultades.

- **La inflación al consumo de la zona euro fue en agosto ligeramente inferior a la estimación inicial, según informó Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea, aunque siguió siendo más del doble del objetivo del Banco Central Europeo (BCE)**. Según Eurostat, la inflación en los 20 países que comparten el euro fue del 0.5% intermensual en agosto y del 5.2% interanual, por debajo de la estimación preliminar del 5.3% interanual comunicada el 31 de agosto. El BCE tiene como objetivo mantener la inflación en el 2.0% a medio plazo. Según Eurostat, la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de la energía y los alimentos no elaborados, fue del 0.3% intermensual en agosto y del 6.2% interanual, en línea con las estimaciones iniciales. Una medida aún más limitada de la inflación, que también excluye el alcohol y el tabaco y es observada por muchos economistas, fue del 0.3% respecto al mes anterior y del 5.3% interanual, también en línea con las estimaciones del 31 de agosto.

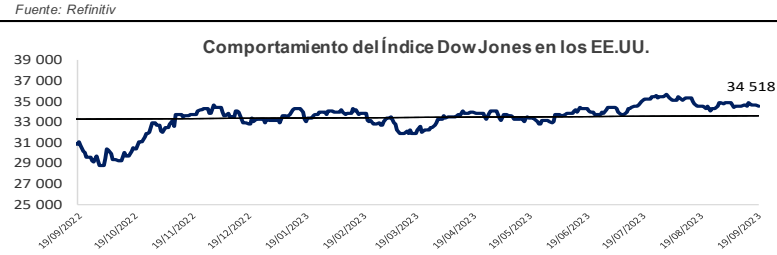
- **China mantuvo sin cambios las tasas de interés de referencia en su reunión mensual del miércoles, coincidiendo con las expectativas del mercado**, ya que los nuevos indicios de estabilización económica y el debilitamiento del yuan redujeron la necesidad de una relajación monetaria inmediata. La tasa preferencial de los préstamos a un año (LPR) se mantuvo en el 3.45%, mientras que el LPR a cinco años se mantuvo en el 4.20%. La mayoría de los préstamos nuevos y pendientes en China se basan en la tasa de interés a un año, mientras que la tasa a cinco años influye en el precio de las hipotecas. La fijación estable de la tasa de interés a medio plazo se produce después de que el banco central decidió la semana pasada renovar el vencimiento de los préstamos a medio plazo y mantener la tasa de interés sin cambios.

**Wall Street cae y el dólar sube mientras los traders esperan la próxima decisión de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 518	-0.31	-0.37	-0.59	4.13
NASDAQ (EE.UU.)	13 678	-0.23	-0.69	-2.54	30.69
S&P 500 (EE.UU.)	4 444	-0.22	-0.40	-1.41	15.74
FTSE (Inglaterra)	7 660	0.09	1.76	2.97	2.80
DAX (Alemania)	15 664	-0.40	-0.32	-1.77	12.50
S&P/ASX 200 (Australia)	7 197	-0.47	-0.14	-1.49	2.24
NIKKEI (Japón)	33 243	-0.87	1.42	1.91	27.39
SHANGAI (China)	3 125	-0.03	-0.39	0.16	1.16

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.068	-0.12	-0.70	-1.51	-0.23
YEN Japonés (¥/\$)	147.86	0.18	0.53	1.60	12.78
LIBRA (\$/£)	1.239	0.06	-0.75	-2.23	2.42
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.898	0.07	0.72	1.63	-2.91
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.645	0.31	0.47	-0.45	-5.27
YUAN Chino (¥/\$)	7.297	0.08	0.08	0.53	5.80

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	300
ZONA EURO	4.50	25	25	325
INGLATERRA	5.25	0	0	350
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

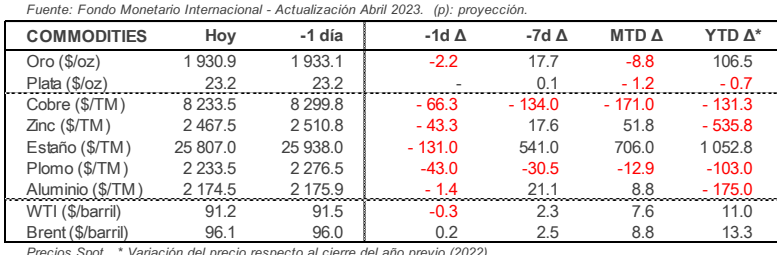


**Mercado de valores de Estados Unidos**

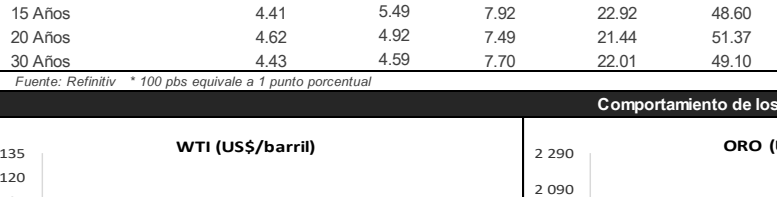
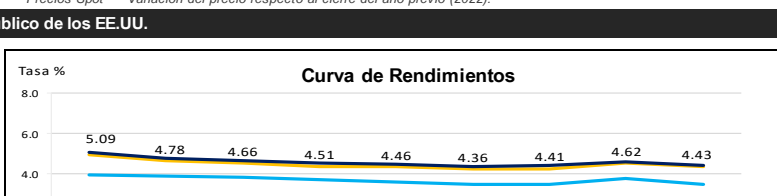
Los principales índices de Wall Street cayeron en una liquidación generalizada ante el aumento de la aversión al riesgo mientras arrancaba la esperada reunión de política monetaria de la Reserva Federal que durará dos días. Las acciones de Maplebear Inc subieron, mientras que Arm Holdings retrocedió. Walt Disney bajó después de que la compañía anunciara que casi duplicaría su gasto de capital para su negocio de parques durante los próximos 10 años. Starbucks perdió terreno después de que TD Cowen rebajara la calificación de la cadena de café. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 106.57 puntos, o un 0.31%, a 34 517.73 unidades; el índice S&P 500 cedió 9.58 puntos, o un 0.22%, a 4 443.95 unidades y el Nasdaq Composite restó 32.05 puntos, o un 0.23%, a 13 678.19 unidades.

	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)	1 930.9	1 933.1	-2.2	17.7	-8.8	106.5
Plata (\$/oz)	23.2	23.2	-	0.1	-1.2	-0.7
Cobre (\$/TM)	8 233.5	8 299.8	-66.3	-134.0	-171.0	-131.3
Zinc (\$/TM)	2 467.5	2 510.8	-43.3	17.6	51.8	-535.8
Estaño (\$/TM)	25 807.0	25 938.0	-131.0	541.0	706.0	1 052.8
Plomo (\$/TM)	2 233.5	2 276.5	-43.0	-30.5	-12.9	-103.0
Aluminio (\$/TM)	2 174.5	2 175.9	-1.4	21.1	8.8	-175.0
WTI (\$/barril)	91.2	91.5	-0.3	2.3	7.6	11.0
Brent (\$/barril)	96.1	96.0	0.2	2.5	8.8	13.3



Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.09	3.63	7.23	22.94	68.93
3 Años	4.78	5.41	9.10	22.95	59.07
5 Años	4.51	6.42	8.73	26.44	54.93
10 Años	4.36	6.21	8.46	25.85	53.37
15 Años	4.41	5.49	7.92	22.92	48.60
20 Años	4.62	4.92	7.49	21.44	51.37
30 Años	4.43	4.59	7.70	22.01	49.10



Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2020. Para el caso de cobre al 31/12/2021.