

jueves, 19 de octubre de 2023

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran con pérdidas en medio de conflicto en Oriente Medio y declaraciones de Powell de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con los mercados internacionales, que produjeron liquidaciones de las principales acciones que se negocian en bolsa. Cayeron los precios de las mineras Cerro Verde (-0.49% a US\$ 30.30), Volcan (0.84% a S/ 0.355), Southern Copper Corp. (-1.04% a US\$ 70.75), Minsur (-1.03% a S/ 3.86); las relacionadas a la construcción Unacem (-0.64% a S/ 1.56), Cementos Pacasmayo (-0.26% a S/ 3.80), Aceros Arequipa (-1.05% a S/ 0.94), el financiero IFS (-1.42% a US\$ 20.16), Casagrande (-1.10% a S/ 9.89), Pomalca (-3.57% a S/ 0.27) y Enel Distribución Perú (-1.37% a S/ 3.60). Con negocios por S/ 13.9 millones, el índice General de la BVL bajó 0.01% a 22 206.09 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.16% a 29 656.27 puntos.

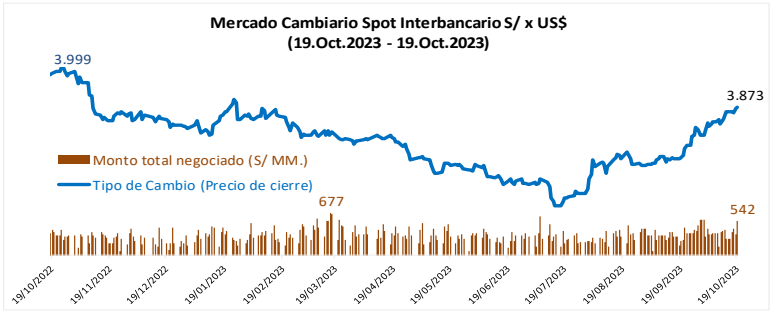
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 206	-0.01	0.20	-1.43	4.10
Lima (ISBVL)	29 656	-0.16	0.40	-2.69	-1.53
Bogotá (COLCAP)	1 126	-0.78	1.21	0.35	-12.48
Buenos Aires (MERVAL)	764 079	-4.36	0.45	35.82	278.10
México (IPC)	48 805	-0.95	-1.89	-4.07	0.70
Santiago (IPSA)	5 713	-1.43	-1.50	-2.06	8.57
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 004	-0.05	-2.60	-2.20	3.89

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

El sol se depreció un 0.10% a S/ 3.873 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 542.4 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 504 millones (S/ 204 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.81% y S/ 300 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.82%). También colocó CD BCRP a 6 meses S/ 700 millones a una tasa promedio de 6.76% y Depósitos Overnight por S/ 5 700 millones (S/ 2 700 millones a la tasa promedio de 6.76% y S/ 3 000 millones a la tasa promedio de 6.79%). En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.79%.

En Latinoamérica, los mercados registraron un comportamiento dispar, divididos por la aversión al riesgo ante el conflicto de Oriente Medio y las moderadas declaraciones del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	373	370	370	362	
Región	4.0	1.6	2.2	407	407	414	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 390	2 376	2 510	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	203	204	203	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	344	343	354	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	151	152	149	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 734	1 733	1 851	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	371	372	377	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	231	229	225	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	179	178	176	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	90	90	90	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	37 176	37 005	39 521	38 912	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 Set.23	Meta
Perú Sol	3.873	0.10	2.30	1.79	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.06	0.11	0.65	-4.19	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.31	0.40	5.27	-5.96	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	940.50	-0.16	5.59	10.93	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 273.50	0.61	4.87	-11.83	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	8.47	8.48	8.49	8.87	8.35	7.67	7.68	7.69	7.03	5.25
Microempresas	38.34	38.36	38.21	23.58	35.58	18.46	18.61	18.75	16.37	11.22
Consumo	55.01	55.03	54.92	46.07	47.75	43.51	43.49	42.47	38.10	38.36
Hipotecario	9.15	9.14	9.13	9.32	9.71	8.00	7.88	7.93	6.63	7.41

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	0.17	0.60	0.12	0.13	0.13	0.11	0.11	0.04
Plazo fijo	7.13	7.15	7.23	7.41	6.72	4.97	4.96	4.90	4.76	2.56
CTS	2.87	2.98	3.41	2.53	3.62	1.26	1.28	1.28	1.12	1.28

Fuente: SBS

PBI: Perú

El PBI cayó 0.6% interanual en agosto. Se contrajo el sector no primario en -1.9%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo 0.6% interanual en agosto, debido a la contracción del sector no primario, mientras que la recuperación del PBI primario respecto a los meses previos se debió principalmente al sector pesca.

En agosto, el sector agropecuario decreció 4.0%, por efectos negativos de El Niño costero sobre los frutales en la costa norte, y sur; por menores áreas instaladas de espárragos y páprika; y por la incidencia de la gripe aviar. De enero a agosto de 2023, el sector bajó 3.1%. La actividad pesquera de agosto se incrementó 49.1%, debido a la autorización de la pesca exploratoria de anchoveta en la zona norte-centro. El sector disminuyó 28.9% en lo que va del año.

Minería metálica se expandió 4.6% en agosto con respecto a similar mes de 2022, principalmente por el aporte del cobre, oro, zinc, hierro y estaño. En los ocho primeros meses del año, el sector acumuló un crecimiento de 11.1%. La producción de hidrocarburos creció 9.1% interanual, por la mayor producción de gas natural y de líquidos de gas natural. El sector registró una caída de 0.4% de enero a agosto de 2023.

La manufactura de recursos primarios de agosto aumentó 16.2% interanual producto de la mayor producción de harina y aceite de pescado, y de una mayor refinación de petróleo. La actividad en lo que va de 2023 disminuyó en 2.3%. La manufactura no primaria bajó 9.6% en agosto frente al mismo mes de 2022, por la caída en la producción de todas las ramas. El sector disminuyó 8.5% en los primeros ocho meses del año.

En agosto, la producción del sector electricidad, agua y gas se incrementó 3.2% interanual. El sector registró un dinamismo de 4.6% entre enero y agosto de 2023.

La actividad de construcción de agosto disminuyó 9.6%, por menores proyectos privados, autoconstrucción y avance de obras públicas. De enero a agosto de 2023, el sector acumuló una caída de 9%.

El sector comercio creció 2.8% en agosto frente a similar mes de 2022, por mayor actividad del comercio al por mayor, del comercio al por menor y del comercio automotriz. El sector se incrementó 2.7% entre enero y agosto de 2023.

En agosto de 2023, el sector servicios cayó 0.6% interanual. A pesar de ello, los sub-sectores que crecieron fueron servicios prestados a empresas, administración pública y otros servicios. En lo que va del 2023, el sector acumuló una caída de 0.4%.

Producto Bruto Interno

(Var. % respecto a similar periodo del año mencionado)

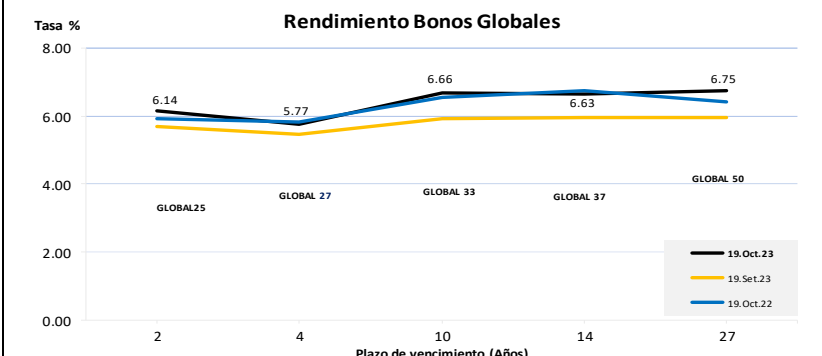
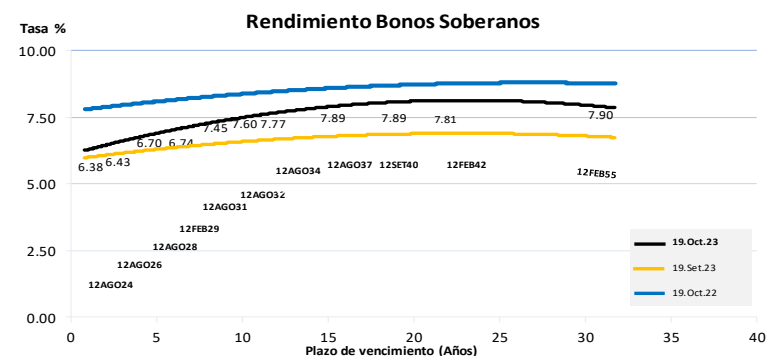
	Peso 2022 1/	Agosto	Ene.-Ago.
<b>PBI Primario 2/</b>	<b>20,9</b>	<b>4,5</b>	<b>3,0</b>
Agropecuario	6,1	-4,0	-3,1
Pesca	0,4	49,1	-28,9
Minería metálica	8,3	4,6	11,1
Hidrocarburos	1,3	9,1	-0,4
Manufactura primaria	3,1	16,2	-2,3
<b>PBI No Primario</b>	<b>79,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,6</b>
Manufactura no primaria	9,3	-9,6	-8,5
Electricidad, agua y gas	1,9	3,2	4,6
Construcción	6,8	-9,6	-9,0
Comercio	10,6	2,8	2,7
Servicios	50,5	-0,6	-0,4
<b>PBI Global</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>

1/ Ponderación implícita del año 2022 a precios de 2007.

2/ Incluye servicios conexos.

Fuente: INEI y BCRP.

Bonos Soberanos y Globales del Perú



Mercado Internacional

jueves, 19 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que la fortaleza de la economía estadounidense y la persistente rigidez de los mercados laborales podrían justificar nuevas subidas de las tasas de interés, en unas declaraciones que parecieron contradecir las expectativas del mercado de que las alzas de tasas del banco central estadounidense habían llegado a su fin. Para que la inflación regrese de forma duradera al objetivo del 2% de la Fed, "es probable que se requiera un periodo de crecimiento por debajo de la tendencia y una mayor relajación de las condiciones del mercado laboral", afirmó Powell. La Reserva Federal está "procediendo con cautela" en la evaluación de la necesidad de nuevas subidas de tasas, dijo Powell, dejando probablemente intactas las expectativas actuales de que el organismo mantendrá su tasa de interés de referencia estable en el rango actual del 5.25% al 5.5% en la próxima reunión del 31 de octubre al 1 de noviembre. Powell también señaló una serie de nuevas "incertidumbres y riesgos" que deben tenerse en cuenta mientras la Fed intenta equilibrar la amenaza de permitir que la inflación se reactive con la de depender de la economía más de lo necesario. Entre ellos se incluyen nuevos riesgos geopolíticos para la economía derivados del "horroroso" ataque contra Israel por parte del grupo militante palestino Hamás, dijo Powell. Desde que la Reserva Federal comenzó a subir las tasas de interés en marzo de 2022, el desempleo ha variado poco y está en el 3.8%, menos de lo que la mayoría de las autoridades del banco central consideran no inflacionario. El crecimiento económico anual se ha mantenido sobre el 1.8% interanual que consideran el potencial subyacente de la economía.

- La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios señaló que las ventas de casas usadas en Estados Unidos cayeron un 2.0% en septiembre, a una tasa anual desestacionalizada de 3.96 millones de unidades, su nivel más bajo en 13 años, ya que el aumento de las tasas hipotecarias y la escasez de oferta se combinaron para reducir la asequibilidad para muchos compradores de una primera vivienda. Las reventas de casas, que representan una gran parte de las ventas de viviendas en Estados Unidos, disminuyeron un 15.4% interanual en septiembre. Es probable que las ventas se desplomen aún más, ya que un informe de la Asociación de Banqueros Hipotecarios del miércoles muestra que las solicitudes de préstamos para la compra de una vivienda cayeron la semana pasada a niveles vistos por última vez en 1995, mientras que la tasa de interés promedio de contrato de una hipoteca a tipo fijo a 30 años subió 3 puntos básicos, al 7.70%, el más alto desde noviembre de 2000. El mes pasado había 1.13 millones de viviendas de segunda mano en el mercado, y el precio promedio de la vivienda existente aumentó un 2.8% con respecto al año anterior, hasta 394 300 dólares.

- El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio por desempleo descendió inesperadamente la semana pasada, lo que sugiere otro mes de fuerte crecimiento del empleo, mientras el mercado laboral sigue ajustado. Las solicitudes iniciales de subsidios estatales por desempleo cayeron 13 000 en la semana finalizada el 14 de octubre, a 198 000, según cifras ajustadas por estacionalidad, informó el Departamento de Trabajo. Aunque el mercado laboral se está enfriando gradualmente, las condiciones siguen siendo ajustadas, y las solicitudes se sitúan en el extremo inferior de su rango de entre 194 000 a 265 000 para este año. El trabajo está impulsando el gasto de los consumidores y la economía en general, manteniendo en última instancia la inflación alta, lo que lleva a muchos economistas a esperar que la Fed deje las tasas de interés más altas durante más tiempo.

- Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas, los precios de la vivienda nueva en China cayeron por tercer mes consecutivo en septiembre, frustrando las esperanzas de un cambio de tendencia en la demanda durante un periodo tradicionalmente de máxima compra de viviendas, a pesar de los esfuerzos por reactivar el sector inmobiliario, afectado por la crisis. Los precios de la vivienda nueva cayeron un 0.2% intermensual, pero se redujeron respecto a la caída del 0.3% registrada en agosto. Los precios bajaron un 0.1% respecto al año anterior, un descenso idéntico al de agosto. Los datos sobre el precio de la vivienda se conocen un día después de que otros indicadores mostraran que las ventas de inmuebles y la inversión registraron descensos de dos dígitos, una señal de que la segunda economía más grande del mundo aún no está fuera de peligro a pesar de los optimistas datos del producto interior bruto. En las últimas semanas, China ha acelerado el ritmo de sus políticas de estímulo, flexibilizando las normas de endeudamiento y levantando las restricciones a la compra de viviendas en algunas ciudades, en un intento de impulsar la maltrecha confianza de los compradores, que, según los analistas, ha empezado a mostrar señales de estabilización. El sector inmobiliario chino se ha visto afectado desde 2020 por un endurecimiento de la normativa a medida que las autoridades ponían freno al endeudamiento excesivo, lo que restringió la liquidez y elevó los riesgos de impago entre los promotores.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar cayeron, luego de comentarios moderados de Fed y aumento de la aversión al riesgo global.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 414	-0.75	-0.65	-0.28	0.81
NASDAQ (EE.UU.)	13 186	-0.96	-2.86	-0.25	25.98
S&P 500 (EE.UU.)	4 278	-0.85	-1.65	-0.23	11.42
FTSE (Inglaterra)	7 500	-1.17	-1.90	-1.43	0.64
DAX (Alemania)	15 045	-0.33	-2.46	-2.22	8.06
S&P/ASX 200 (Australia)	6 982	-1.36	-1.54	-0.95	-0.81
NIKKEI (Japón)	31 431	-1.91	-3.27	-1.34	20.45
SHANGAI (China)	3 005	-1.74	-3.30	-3.38	-2.71

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.058	0.42	0.50	0.09	-1.15
YEN Japonés (¥/\$)	149.78	-0.09	-0.01	0.29	14.24
LIBRA (\$/£)	1.214	0.02	-0.25	-0.44	0.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.891	-0.86	-1.87	-2.59	-3.59
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.633	-0.13	0.22	-1.65	-7.12
YUAN Chino (¥/\$)	7.313	-0.03	0.15	0.16	6.02

Fuente: Refinitiv

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	0	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

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

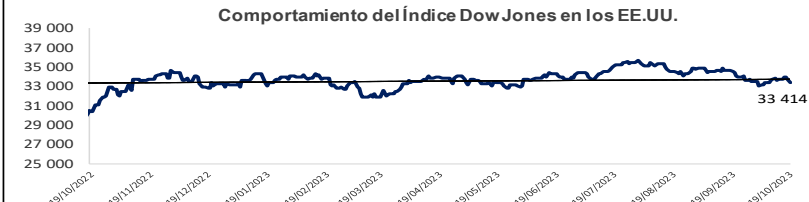
Wall Street cerró a la baja, presionado por la caída de los papeles de Tesla, aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro y luego de los comentarios del presidente de la Fed que hicieron poco por calmar el temor del mercado a tasas de interés más altas. Las acciones de Tesla cayeron por resultados empresariales menor a lo esperado por el mercado; mientras que Powell insinuó la idea de subir las tasas de interés si continúan las preocupaciones por la inflación. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 250.91 puntos, o un 0.75%, a 33 414.17 unidades; el S&P 500 perdió 36.60 puntos, o un 0.85%, a 4 278.0 puntos; y el Nasdaq Composite cedió 128.13 puntos, o un 0.96%, a 13 186.18 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó frente a una cesta de divisas importantes debido al aumento de la aversión al riesgo global y en medio de comentarios moderados del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, no obstante que advirtió que el banco central de Estados Unidos podría volver a subir las tasas de interés. La atención del mercado se refleja en los altos rendimientos de los bonos, principalmente los de largo plazo que significarían una mejor perspectiva de la solidez económica estadounidense o preocupaciones sobre la política fiscal de EE.UU. a más largo plazo.

	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

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.



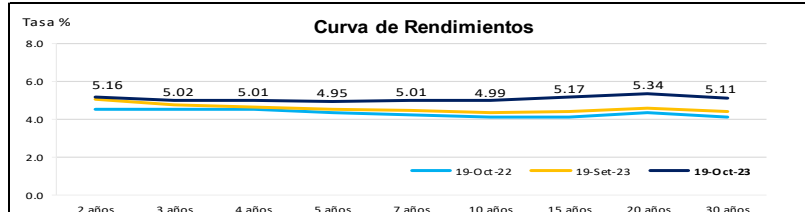
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 973.7	1 947.7	26.0	105.1	125.4	149.3
Plata (\$/oz)	23.0	22.9	0.2	1.2	0.9	-0.9
Cobre (\$/TM)	7 928.0	7 901.5	26.5	12.3	-284.5	-436.8
Zinc (\$/TM)	2 410.5	2 419.8	-9.3	-14.5	-232.3	-592.8
Estaño (\$/TM)	24 971.0	25 338.0	-367.0	498.0	1 307.0	216.8
Plomo (\$/TM)	2 122.0	2 117.8	4.3	49.8	-78.0	-214.5
Aluminio (\$/TM)	2 159.0	2 169.0	-10.0	-13.8	-171.5	-190.5
WTI (\$/barril)	89.4	88.4	1.0	6.5	-1.4	9.2
Brent (\$/barril)	93.1	92.0	1.1	4.7	-2.7	10.3

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

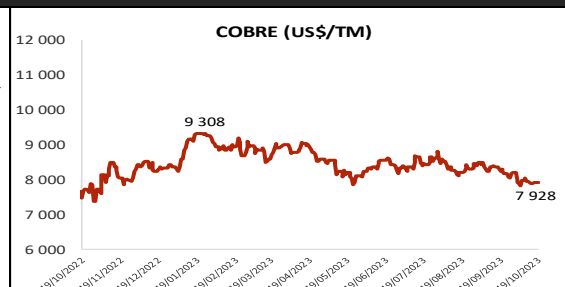
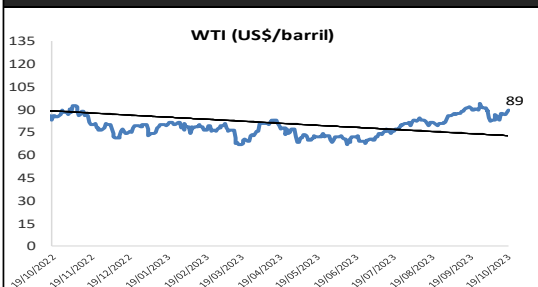
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.16	-5.97	8.99	10.88	75.77
3 Años	5.02	-2.83	16.93	21.02	82.50
5 Años	4.95	2.19	25.98	33.78	98.99
10 Años	4.99	7.92	29.29	41.05	115.88
15 Años	5.17	10.24	29.72	45.07	124.65
20 Años	5.34	10.40	28.70	43.22	123.73
30 Años	5.11	11.17	25.35	40.02	117.08

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.