

Mercado Nacional y Regional

viernes, 20 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados en su mayoría caen por temores de una escalada del conflicto en Oriente Medio.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión en donde el retroceso de las acciones financieras fue moderado por el desempeño diferenciado del resto de sectores. Cayeron los precios de los papeles de los conglomerados financieros Credicorp (-1.78% a US\$ 124.25) e IFS (-1.54% a US\$ 19.85). También bajaron Unacem (-0.64% a S/ 1.55), C. Pacasmayo (-1.32% a S/ 3.75), Volcan (-2.82% a S/ 0.345), Nexape (-3.33% a S/ 1.45) y Backus (-1.74% a S/ 22.0). Ateñaron este retroceso, el avance de Aenza (1.89% a S/ 0.54), Ferreyros (2.17% a S/ 2.35), Cerro Verde (1.68% a US\$ 30.81), Southern Copper Corp. (0.35% a US\$ 71.0), entre otros. Con negocios por S/ 14.4 millones, el índice General de la BVL bajó 0.12% a 22 179.80 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, subió 0.02% a 29 663.63 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 180	-0.12	0.14	-1.55	3.98
Lima (ISBV)	29 664	0.02	0.19	-2.67	-1.50
Bogotá (COLCAP)	1 117	-0.73	0.10	-0.38	-13.11
Buenos Aires (MERVAL)	800 805	4.81	5.28	42.35	296.27
México (IPC)	48 276	-1.08	-2.24	-5.11	-0.39
Santiago (IPSA)	5 631	-1.44	-2.53	-3.46	7.01
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 155	-0.74	-2.25	-2.93	3.12

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

El sol se depreció un 0.21% a S/ 3.881 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 351.7 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot al vender US\$ 67 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8803 por dólar. También colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 1 099.9 millones (S/ 799.9 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.73%, y S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.87%). Se colocaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 70 millones a una tasa promedio de 7.31%; CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.69%; Repo de Valores a 3 meses S/ 600 millones a la tasa promedio de 7.32% y Depósitos Overnight S/ 4 898 millones a una tasa promedio de 6.86%. En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 2.00%.

En Latinoamérica, las monedas registraron un comportamiento dispar, en medio de temores a una escalada en el conflicto de Oriente Medio y a más alza de tasas de interés en 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	3.5	3.0	2.9	379	373	378	362	
Región	4.0	1.6	2.2	413	407	417	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 416	2 401	2 508	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	207	204	205	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	350	342	350	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	152	149	155	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 757	1 750	1 839	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	375	369	380	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	231	230	230	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	185	179	181	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	90	86	92	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	19 282	18 486	39 659	38 912	WD

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

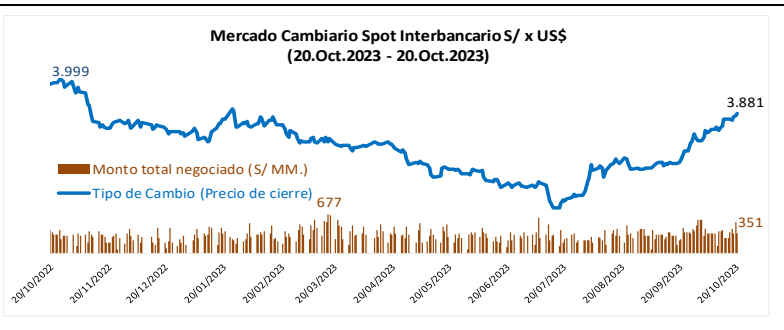
País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Set.23	Meta
Perú Sol	3.881	0.21	2.51	2.00	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.03	-0.66	-0.02	-4.82	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.22	-0.49	4.75	-6.42	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	943.63	0.33	5.94	11.30	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 233.50	-0.94	3.89	-12.66	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, 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	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.43	8.47	8.49	8.81	8.34	7.66	7.67	7.70	7.38	5.28
Microempresas	38.28	38.34	38.60	39.03	35.61	18.05	18.46	18.55	18.85	11.21
Consumo	55.01	55.01	55.14	54.59	47.73	43.55	43.51	42.46	42.82	38.39
Hipotecario	9.15	9.15	9.13	9.21	9.73	8.01	8.00	7.92	7.81	7.44
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	0.18	0.60	0.12	0.13	0.13	0.12	0.11	0.04
Plazo fijo	7.11	7.13	7.22	7.40	6.74	4.98	4.97	4.91	4.77	2.58
CTS	2.89	2.87	3.05	2.53	3.60	1.26	1.26	1.19	1.12	1.28

Fuente: SBS



Fuente: Datalec

Economía: Perú

MEF: El país atraviesa "sin duda" por una recesión.

El ministro de Economía el Perú, Alex Contreras, reconoció que el país atraviesa "sin duda" por una recesión, y anunció que solicitará al Congreso ampliar el presupuesto público para lanzar un estímulo fiscal.

La economía peruana entró en recesión técnica en el segundo trimestre del año y en agosto la actividad productiva retrocedió 0.63% interanual, su cuarta baja mensual consecutiva debido a los efectos adversos del fenómeno climático El Niño, una menor inversión privada y rezagos de conflictos sociales.

"La situación es completamente difícil (...) es, sin duda, una recesión, no me cabe la menor duda y lo que queremos es salir de esta recesión con un crédito suplementario", afirmó Contreras a periodistas en el Congreso, al admitir por primera vez que el país sufre de una fuerte desaceleración económica.

El ministro acudió para pedir al Congreso la ampliación del presupuesto público "para hacer este último esfuerzo del año en busca de sacar adelante a la economía" del país.

"Espero que el Congreso lo apruebe hoy mismo", manifestó. "Es un impulso de cinco puntos del PIB (...) es un estímulo fiscal debidamente calibrado, justamente alineado a las cuentas fiscales que nos permita salir de esta recesión", refirió.

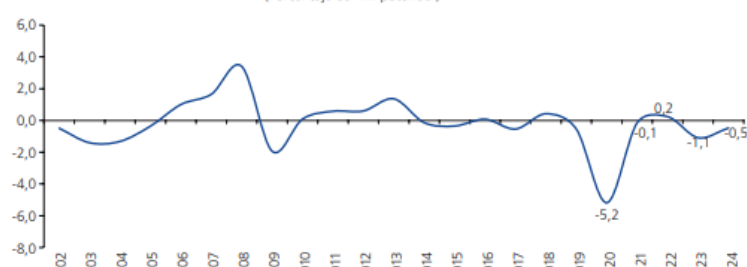
El Gobierno tiene como meta este año anotar un déficit fiscal de 2.4% del PIB y para el próximo año un 2.0% del PIB.

El banco central y el gobierno recortaron drásticamente su proyección de expansión para este año, en torno a 1%; pero analistas consideran que es demasiado optimista y algunos prevén incluso un resultado negativo a fines del 2023.

Perú creció un 2.7% el año pasado, luego de un rebote de 13.6% el 2021 frente a la fuerte contracción en el 2020, cuando fue duramente golpeada por la pandemia del coronavirus.

De otro lado, la agencia de calificación Fitch, consideró que las economías de América Latina se ralentizarán en el 2024, en particular Brasil, debido a una esperada "normalización" de la producción agrícola y mientras la demanda doméstica permanece sin cambios. La firma, que no entregó proyecciones para el conjunto de la región, estimó que el crecimiento del PIB de Brasil del próximo año se situará en 1.3%, una caída respecto de la expansión de 3.2% proyectada para el 2023. Para México estimó un crecimiento de 1.8% en 2024 frente a la previsión de un avance del 3.1% para este año.

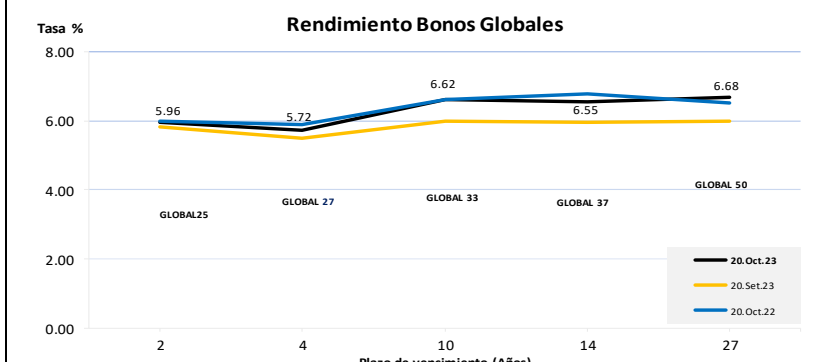
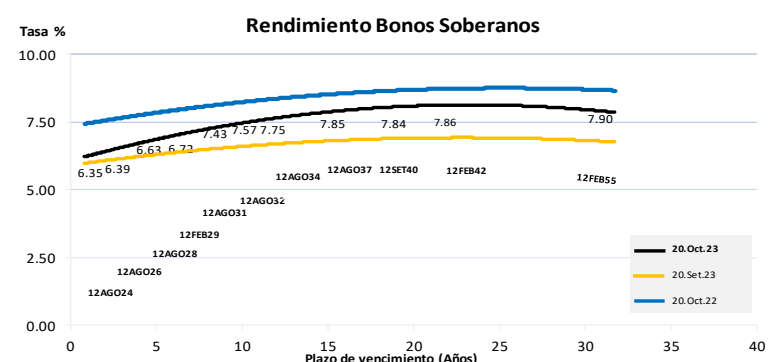
BRECHA DE PRODUCTO
(Porcentaje del PBI potencial)



Fuente: BCRP.

Para el BCRP la brecha del producto, calculada como la diferencia entre el PBI y el PBI potencial, se estima en -1.1 % para 2023. Esta brecha negativa es resultado de los factores que deterioraron la demanda interna (menor confianza empresarial, menores ingresos y gasto por efectos indirectos de los choques de oferta), posicionando el PBI observado temporalmente por debajo de su potencial. Se espera que, con la reversión parcial de estos efectos, la brecha del producto negativa se reduzca a 0.5 % en 2024 y termine de cerrarse en 2025.

Bonos Soberanos y Globales del Perú



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El Banco de Japón (BOJ) intervino en el mercado de deuda pública japonesa por quinta vez este mes** después de que el rendimiento a 10 años alcanzara un nuevo máximo de una década, enfrentando al Banco de Japón a las fuerzas del mercado en un contexto de aumento de los rendimientos de Estados Unidos. El rendimiento de referencia del JGB subió al 0.845% justo al comienzo de la jornada, su nivel más alto desde julio de 2013, tras volver a tocar máximos también el día anterior. Sin embargo, se relajó inmediatamente después del anuncio del BOJ, y se situaba 1.0 punto básico (pb) por debajo del nivel de cierre del jueves, en el 0.83%. El Banco de Japón limita el rendimiento a 10 años al 1% en virtud de su política monetaria de control de la curva de rendimientos, tras duplicarlo por sorpresa a finales de julio. Sin embargo, el banco central ha demostrado que no tolerará movimientos bruscos hacia el techo, interviniendo en varias ocasiones para frenar el ritmo de las subidas. Los dirigentes monetarios han intensificado la intervención en las últimas semanas, y las tasas japonesas han sucumbido a la atracción gravitatoria de los rendimientos estadounidenses. En su última operación, el Banco de Japón ofreció a las instituciones financieras préstamos a cinco años a cambio de garantías, herramienta que utiliza por segunda vez este mes. Su otra opción convencional es realizar compras adicionales de bonos, que ha llevado a cabo tres veces este mes, incluida esta misma semana. El banco central japonés camina por la cuerda floja con la intervención en el mercado de bonos, que corre el riesgo de inclinar el yen hacia el lado más débil de 150 por dólar, un nivel que muchos consideran una línea roja para la intervención monetaria.

- **También en Japón, la inflación subyacente se ralentizó en septiembre por debajo del umbral del 3%** por primera vez en más de un año, pero se mantuvo por encima del objetivo del banco central, manteniendo vivas las expectativas de que los dirigentes monetarios retiren gradualmente la política monetaria ultralaxa. El índice de precios al consumo (IPC) subyacente, que excluye los volátiles costes de los alimentos frescos, subió un 2.8% en septiembre con respecto al año anterior, superando ligeramente la previsión media del mercado de una subida del 2.7%, pero moderándose con respecto al 3.1% de agosto.

- **En China, según los analistas de crédito, es probable que se produzcan más impagos de deuda en el sector inmobiliario chino**, ya que las promotoras con problemas se enfrentan a unas perspectivas de ventas de viviendas débiles, mientras que la captación de fondos sigue siendo un reto. Según los últimos cálculos de la empresa de análisis CreditSights, en el sector inmobiliario chino (que tiene un valor estimado de 175 000 millones de dólares) hay 124 500 millones de dólares por valor de bonos en cesación de pagos. La empresa también calculó que el impago de la totalidad de los bonos en dólares de Country Garden, la mayor promotora privada del país en su día, fue debido a la cláusula de impago cruzado. Contando el mes de octubre, hay un total de 60 500 millones de dólares en bonos inmobiliarios chinos con vencimiento en los próximos 6 meses, de los cuales al menos un tercio corresponde a bonos extranjeros, según datos de Dealogic. Las tensiones también se han manifestado en otras empresas. Sino-Ocean Group, respaldada por el Estado, celebrará una reunión de tenedores de bonos el viernes y propuso a última hora del jueves ampliar hasta el próximo jueves el periodo de gracia para que la empresa reembolse los intereses de los bonos que vencen esta semana, según informó la Bolsa de Hong Kong. La empresa citó dificultades operativas como motivo de la necesidad de retrasar el pago. Los precios de la vivienda nueva en China cayeron por tercer mes consecutivo en septiembre, según mostraron datos oficiales el jueves, frustrando las esperanzas de un cambio de tendencia en la demanda durante un periodo tradicionalmente álgido de compra de viviendas, a pesar de los esfuerzos por reactivar el sector inmobiliario, afectado por la crisis. Ricky Tsang, analista de S&P Global Ratings, señaló que, aparte del escaso flujo de caja procedente de la venta de viviendas, la captación de fondos para las promotoras, en particular las privadas, sigue siendo escasa.

- **Asimismo en China, se mantuvo sin cambios sus tasas de interés de referencia, en consonancia con las expectativas del mercado**, ya que una serie de datos económicos sugieren que la economía se está estabilizando y la debilidad del yuan limita una mayor relajación monetaria. La tasa preferencial a un año (LPR) se mantuvo en el 3.45%, mientras que el tipo preferencial a cinco años se mantuvo en el 4.20%. Los datos del producto bruto interno (PBI) y de las ventas al por menor del tercer trimestre, mejores de lo previsto, sugieren que la recuperación económica de China ha empezado a mejorar, necesitando menos apoyo monetario. "La actividad económica se ha estabilizado y las autoridades pueden permitirse esperar un poco antes de aplicar más medidas de relajación monetaria en el futuro", afirman los analistas de mercados emergentes de TD Securities en una nota de análisis. La mayoría de los préstamos nuevos y pendientes en China se basan en la tasa a un año, mientras que la tasa a cinco años influye en el precio de las hipotecas. Aunque las tasas se mantuvieron sin cambios, el PBOC inyectó el lunes el mayor apoyo en efectivo desde finales de 2020 para permitir a los bancos ampliar el crédito en un momento en que las condiciones de financiación eran estrictas debido a la fuerte oferta de bonos y al pago de impuestos recaudados por el Gobierno. Para los próximos meses, los participantes en el mercado no descartan la posibilidad de un recorte de tasas. Los economistas de Barclays prevén nuevos recortes de 10 puntos básicos de las tasas de interés oficiales en el cuarto trimestre y el primero del año próximo, ya que persisten los riesgos de deflación y las condiciones de la demanda interna siguen siendo débiles.

Wall Street y el dólar cayeron, en medio de la incertidumbre de si la Fed mantendrá o no la tasa de interés más altas por más tiempo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 127	-0.86	-1.61	-1.13	-0.06
NASDAQ (EE.UU.)	12 984	-1.53	-3.16	-1.78	24.05
S&P 500 (EE.UU.)	4 224	-1.26	-2.39	-1.49	10.02
FTSE (Inglaterra)	7 402	-1.30	-2.60	-2.71	-0.67
DAX (Alemania)	14 798	-1.64	-2.56	-3.82	6.28
S&P/ASX 200 (Australia)	6 901	-1.16	-2.13	-2.10	-1.96
NIKKEI (Japón)	31 259	-0.54	-3.27	-1.88	19.79
SHANGAI (China)	2 983	-0.74	-3.40	-4.10	-3.44

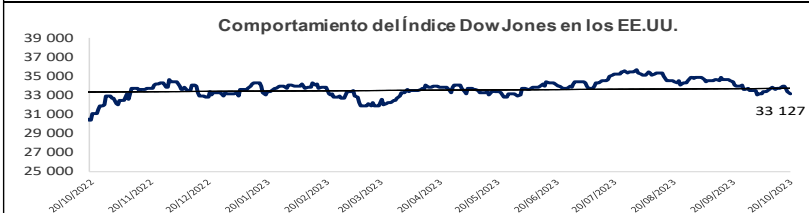
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.059	0.13	0.80	0.22	-1.02
YEN Japonés (¥/\$)	149.84	0.04	0.19	0.33	14.29
LIBRA (\$/£)	1.216	0.14	0.16	-0.30	0.52
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.892	0.06	-1.14	-2.54	-3.54
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.631	-0.25	0.33	-1.90	-7.35
YUAN Chino (¥/\$)	7.316	0.04	0.15	0.20	6.06

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró a la baja, lastreada en buena parte por las acciones de tecnología y finanzas, ante la creciente preocupación por más aumentos de las tasas de interés en Estados Unidos y la propagación del conflicto entre Israel y Hamás. Los segmentos de tecnología y de finanzas del S&P 500 cayeron en medio de una extendida liquidación. El índice bancario regional KBW cayó con fuerza, mientras que las acciones de Regions Financial retrocedieron a su nivel más bajo desde marzo de 2020. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 286.89 puntos, o un 0.86%, a 33 127.28 unidades; el índice S&P 500 perdió 53.84 puntos, o un 1.26%, a 4 224.16; y el Nasdaq Composite cedió 202.37 puntos, o un 1.53%, a 12 983.81 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se depreció frente a una cesta de seis principales divisas en medio de la incertidumbre de los inversionistas si la Fed mantendrá las tasas de interés altas por más tiempo. La paridad dólar/yen avanzó hasta 150.16500 yenes y luego bajó a 147.3 unidades, una volatilidad que podría deberse a una intervención del Ministerio de Finanzas de Japón o si fue causado por los nervios del mercado y la activación de límites de pérdidas u otras operaciones automatizadas. Los mercados monetarios muestran que los operadores esperan que no haya cambios en las tasas en la próxima reunión de política monetaria de la Fed.

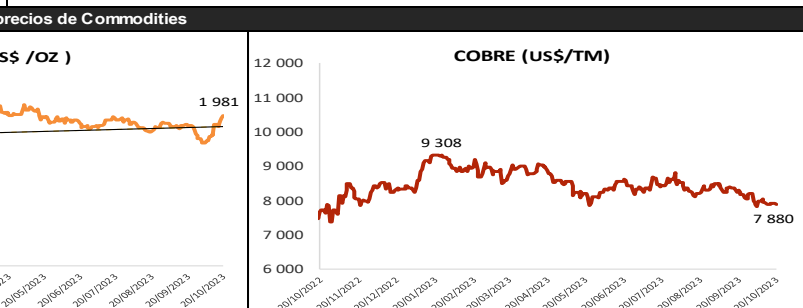
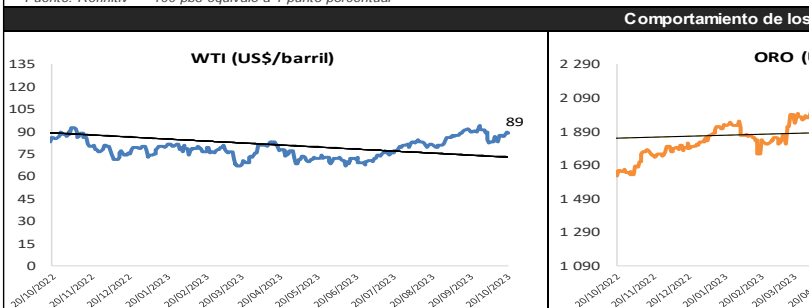
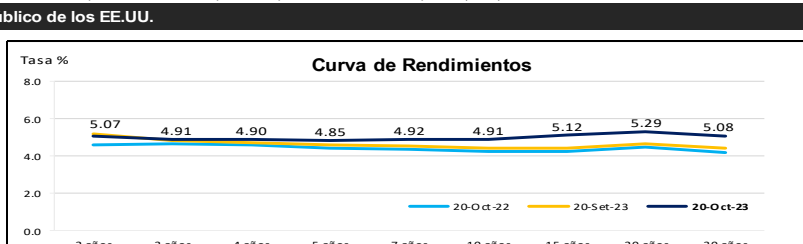
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	0	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	175
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

	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)	1 981.0	1 973.7	7.3	49.3	132.7	156.6
Plata (\$/oz)	23.4	23.0	0.3	0.7	1.2	-0.6
Cobre (\$/TM)	7 879.8	7 928.0	-48.2	3.9	-332.7	-485.0
Zinc (\$/TM)	2 433.5	2 410.5	22.9	10.7	-209.3	-569.8
Estaño (\$/TM)	24 778.0	24 971.0	-193.0	25.0	1 114.0	23.8
Plomo (\$/TM)	2 140.8	2 122.0	18.8	76.0	-59.3	-195.8
Aluminio (\$/TM)	2 157.0	2 159.0	-2.0	-14.9	-173.5	-192.5
WTI (\$/barril)	89.1	89.4	-0.2	1.5	-1.6	9.0
Brent (\$/barril)	93.7	93.1	0.6	-0.6	-2.1	10.9

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.07	-8.97	1.29	1.91	66.80
3 Años	4.91	-10.54	9.52	10.48	71.96
5 Años	4.85	-9.94	21.04	23.84	89.05
10 Años	4.91	-7.61	29.72	33.44	108.27
15 Años	5.12	-5.43	34.87	39.64	119.22
20 Años	5.29	-5.27	32.28	37.95	118.46
30 Años	5.08	-3.10	32.13	36.92	113.98



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.