

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 21 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos al mantenerse preocupaciones por economía mundial.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de siete sesiones a la baja, en una rueda con pocos negocios y con inversionistas que realizaron compras de oportunidad. Subieron los precios de las acciones mineras Volcan (1.78% a S/ 0.40) y Buenaventura (1.82% a US\$ 7.85); las de construcción Ferreyros (2.04% a S/ 2.50) y Unacem (0.61% a S/ 1.64); el conglomerado Credicorp (0.94% a US\$ 140.00), las de electricidad Hidrandina (1.80% a S/ 1.70) y Luz del Sur (0.32% a S/ 15.80) y la de consumo Backus (1.78% a S/ 22.90). Con negociaciones bursátiles por S/ 12.03 millones (de los cuales S/ 5.1 millones correspondió a certificados de fondos de inversión), el índice General de la BVL ganó 0.48% a 22 857.57 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió 0.23% a 30 688.32 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 858	0.48	-1.58	-2.77	7.16
Lima (ISBVL)	30 688	0.23	-1.59	-2.14	1.90
Bogotá (COLCAP) *	1 133	-	-1.12	-3.58	-11.93
Buenos Aires (MERVAL) *	584 293	-	17.77	27.82	189.13
México (IPC)	53 110	-0.16	-0.32	-3.12	9.59
Santiago (IPSA)	6 123	-0.17	-1.50	-4.25	16.35
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 429	-0.85	-2.04	-6.16	4.28

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

El sol se depreció un 0.54% a S/ 3.729 frente al dólar, luego de dos sesiones con ganancia, y con transacciones que ascendieron a US\$ 191.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.42%. El BCRP compró bono del Tesoro Público (BTP) 12AG02034 por S/ 75 millones a una tasa de interés promedio de 7.19%. Asimismo, colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.90%, CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.18% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 5 885.5 millones a una tasa promedio de 7.69%. En el año 2023 el sol está ganando un 2.00%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron mixtos, con atención a los problemas de la economía china pese a las últimas medidas de estímulo y al discurso del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos al cierre de esta semana.

Fuente: Datatec, 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	357	358	342	334	
Región	4.0	1.6	2.2	394	396	380	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 111	2 117	2 088	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	217	220	208	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	331	331	313	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	135	121	119	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 750	1 814	1 846	1 934	B
México	3.1	1.8	1.6	382	383	367	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	215	212	199	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	173	175	162	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	96	98	87	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 589	43 860	42 150	38 800	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	3.729	0.54	3.18	-2.00	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.98	0.20	5.40	-5.80	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.02	-0.09	1.75	-12.60	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	870.10	-0.05	3.77	2.63	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 105.43	-0.19	4.74	-15.30	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.67	-0.08	27.04	97.84	50.9	94.8	113.4	5

\*Fuente: Refinitiv, Datatec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cp/ais.

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	9.09	9.11	9.09	9.07	7.77	7.10	7.09	7.10	7.06	4.25
Microempresas	38.94	38.96	38.89	38.42	36.10	16.58	16.54	12.49	12.19	11.24
Consumo	54.18	54.08	54.30	53.47	46.52	42.90	42.44	42.52	42.06	37.08
Hipotecario	9.41	9.40	9.45	9.48	9.05	7.98	7.99	7.95	7.93	7.42
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.55	0.55	0.36	0.16	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.59	7.60	7.64	7.78	6.26	4.66	4.66	4.67	4.63	1.86
Cto	3.32	3.32	3.55	3.05	3.00	1.38	1.41	1.45	1.36	1.08

Fuente: SBS

Reservas internacionales: Perú

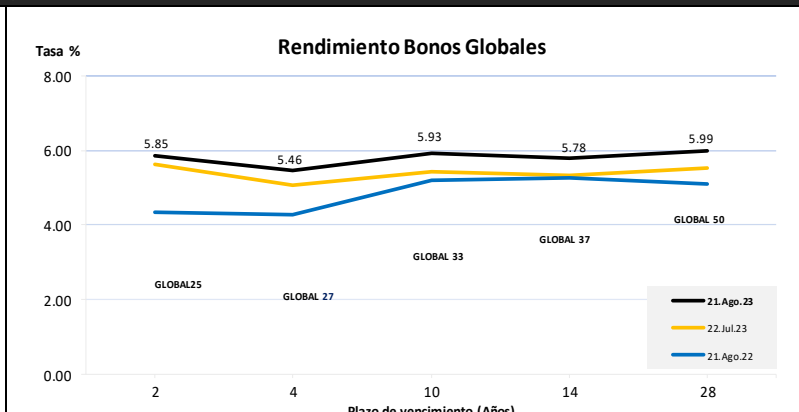
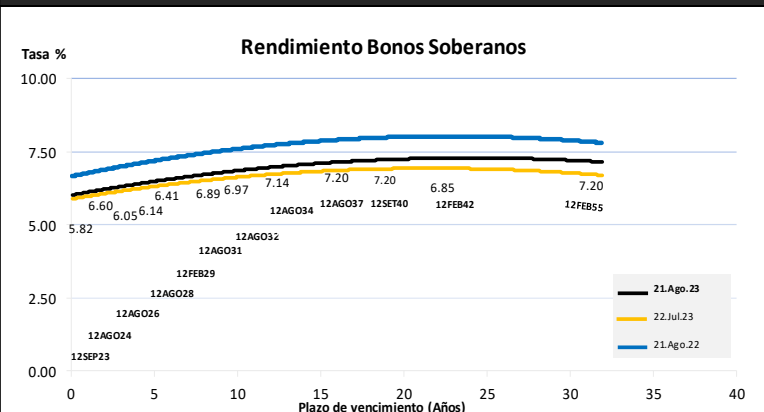
Al 16 de agosto del 2023 las RIN ascendieron a US\$ 73 476 millones y la posición de cambio en US\$ 49 977 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, al 16 de agosto de 2023, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 73 476 millones, mayores en US\$ 1 592 millones a las registradas al cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29% del PBI.

La Posición de Cambio al 16 de agosto de 2023 fue de US\$ 49 977 millones, monto menor en US\$ 2 063 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio corresponde principalmente a ventas de moneda extranjera por US\$ 3 202 millones al sector público que el fisco destinó al aumento del Fondo de Estabilización Fiscal (US\$ 1 699 millones) y a la recompra de bonos (US\$ 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).



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**

lunes, 21 de agosto de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- Según una encuesta realizada en julio por la Federación Nacional de Empresas Independientes, más de la mitad de los propietarios de pequeñas empresas estadounidenses creen que la economía ya está en recesión, lo que supone un ligero descenso a julio desde abril, pese a que la mayoría de las compañías informaron de que su propia situación financiera era sólida. La encuesta se centró principalmente en las opiniones de las pequeñas firmas sobre el estado de la banca y sus necesidades de crédito, y también mostró que las pequeñas empresas están mucho menos preocupadas por la salud de su banco de lo que estaban inmediatamente después de las quiebras de instituciones financieras, incluida la de Silicon Valley Bank. En cuanto a la economía, el 52% de los propietarios de pequeñas empresas creen que la economía ya está en recesión, frente al 55% de abril, según la encuesta. Esta creencia se produce a pesar de las amplias señales de fortaleza de la economía y del creciente número de pruebas de que se podría evitar una recesión prevista desde hace tiempo. Los indicadores recientes han mostrado un fuerte crecimiento de las ventas minoristas y del gasto en servicios, los dos mayores sectores de actividad de las pequeñas empresas. Además, las compañías consideran que su propia situación financiera es sólida y que sus economías locales son relativamente sanas.

- La Oficina Federal de Estadística de Alemania informó que Los precios de producción de julio bajaron un 6.0% en comparación con el mismo mes del año pasado, más de lo esperado, debido principalmente a la bajada de los precios de la energía. En comparación con julio de 2022, los precios de la energía bajaron un 19.3%, influyendo en el descenso sobre todo la bajada de los precios de la electricidad. En todos los grupos de clientes, los precios de la electricidad cayeron un 30.0%. Si se excluyen los precios de la energía, los precios de producción en julio fueron un 2.0% superiores a los del mismo mes del año anterior. En el mes, los precios de producción bajaron un 1.1%. De otro lado el Bundesbank informó que Alemania colocó en el mercado 3 781 millones de euros en una nueva emisión de bonos a doce meses (Bubills), a una tasa de interés media del 3.6066% en comparación con el 3.7493% de la emisión similar anterior de julio. La deuda vence el 21 de agosto de 2024, añadió el Bundesbank, que ejecuta la operación. El Estado alemán, a través de la "Finanzagentur des Bundes" (similar al Tesoro), se ha reservado 219 millones para colocarlos en el mercado secundario, donde espera lograr mejores condiciones, por lo que el volumen de emisión ha sido de 4 000 millones de euros.

- China recortó su tasa de interés de referencia a un año, como se esperaba, en un intento de las autoridades de redoblar sus esfuerzos para estimular la demanda de crédito, pero sorprendió a los mercados al mantener sin cambios la tasa a cinco años. La recuperación de la segunda economía mundial se ha tambaleado debido al empeoramiento de la crisis inmobiliaria, la debilidad del gasto de los consumidores y la caída del crecimiento del crédito, lo que justifica un mayor estímulo monetario. La tasa de interés preferencial a un año (LPR) se redujo 10 puntos básicos, hasta el 3.45% desde el 3.55% anterior, 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 a un año, mientras que el tipo a cinco años influye en el precio de las hipotecas. China recortó ambos en junio para impulsar la economía.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra mixto y el dólar retrocede, en medio de la cautela de inversionistas antes del simposio Jackson Hole de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 464	-0.11	-2.39	-3.08	3.97
NASDAQ (EE.UU.)	13 498	1.56	-2.11	-5.91	28.96
S&P 500 (EE.UU.)	4 400	0.69	-2.00	-4.12	14.59
FTSE (Inglaterra)	7 258	-0.06	-3.32	-5.74	-2.60
DAX (Alemania)	15 603	0.19	-1.89	-5.13	12.06
S&P/ASX 200 (Australia)	7 116	-0.46	-2.22	-3.98	1.09
NIKKEI (Japón)	31 566	0.37	-1.54	-4.84	20.97
SHANGAI (China)	3 093	-1.24	-2.69	-6.02	0.12

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.089	0.24	-0.12	-0.93	1.77
YEN Japonés (¥/\$)	146.17	0.55	0.43	2.73	11.49
LIBRA (\$/£)	1.275	0.19	0.58	-0.65	5.43
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	-0.36	0.02	0.75	-4.99
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.641	0.16	-1.11	-4.58	-5.89
YUAN Chino (¥/\$)	7.287	0.09	0.39	2.01	5.64

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	25	300
ZONA EURO	4.25	0	25	375
INGLATERRA	5.25	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

**Mercado de valores en Estados Unidos**

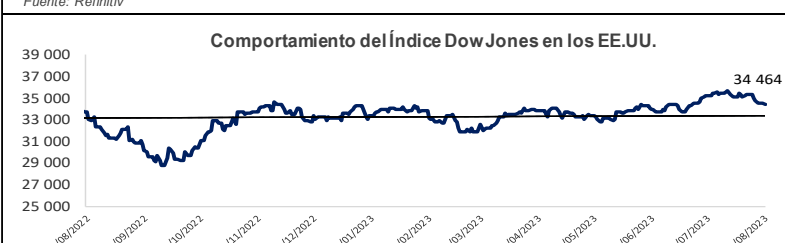
Wall Street cerró mixto, apoyados con el alza de las acciones de Nvidia por el optimismo de los inversores antes de la entrega de resultados esta semana y con el avance de otros papeles relacionados a la tecnología. Sin embargo las preocupaciones por el alza de las tasas de interés generó cautela de los inversores antes de una reunión de banqueros centrales que se inicia en Jackson Hole, lo que se tradujo en un aumento del retorno del bono referencial del Tesoro a 10 años a un máximo de 15 años. El sector tecnológico dio el mayor impulso al S&P 500 y al Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 36.97 puntos, o un 0.11%, a 34 463.69 unidades, el S&P 500 ganó 30.06 puntos, o un 0.69%, a 4 399.77 unidades, y el Nasdaq Composite subió 206.81 puntos, o un 1.56%, a 13 497.59 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar bajó frente a una cesta de sus pares, rompiendo una racha ganadora de cinco semanas, ya que los inversionistas se tmaban su tiempo antes del simposio de la Reserva Federal de EE.UU. en Jackson Hole, Wyoming, con expectativas de que los bancos centrales podrían mantener las tasas más altas. Tanto el euro como la libra subieron, pero el yen que está bajo observación de intervención se debilitó a 146.17 yenes por dólar, considerando el umbral de intervención en alrededor de 150 por dólar. El yuan offshore, también en alerta por una intervención, se recuperó frente al dólar después de que Reuters informara que los bancos chinos de propiedad estatal absorbían activamente la liquidez del yuan en el extranjero.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
<b>MUNDO</b>	-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

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



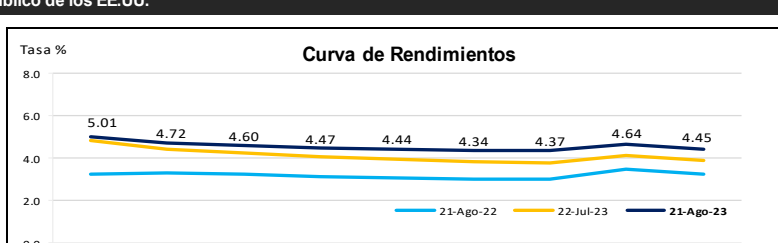
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 893.9	1 888.2	5.8	-14.0	-70.2	69.5
Plata (\$/oz)	23.3	22.7	0.6	0.7	-1.4	-0.6
Cobre (\$/TM)	8 239.0	8 213.8	25.3	-3.8	-561.0	-125.8
Zinc (\$/TM)	2 295.8	2 287.0	8.8	-60.3	-270.1	-707.5
Estaño (\$/TM)	25 432.0	24 985.0	447.0	419.0	-3 210.0	677.8
Plomo (\$/TM)	2 182.5	2 168.0	14.5	95.5	36.8	-154.0
Aluminio (\$/TM)	2 094.2	2 089.3	5.0	3.7	-150.6	-255.3
WTI (\$/barril)	80.7	81.3	-0.5	-1.8	-1.1	0.5
Brent (\$/barril)	85.4	85.9	-0.5	-2.0	0.2	2.6

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

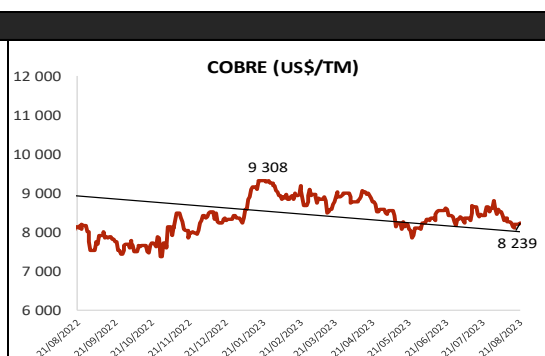
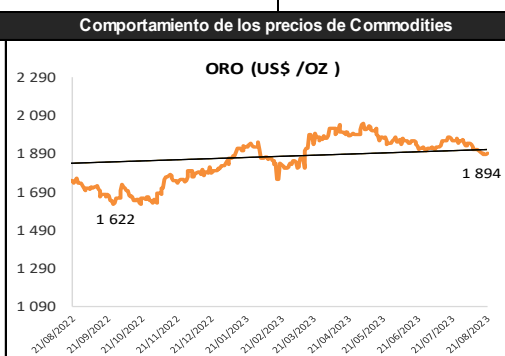
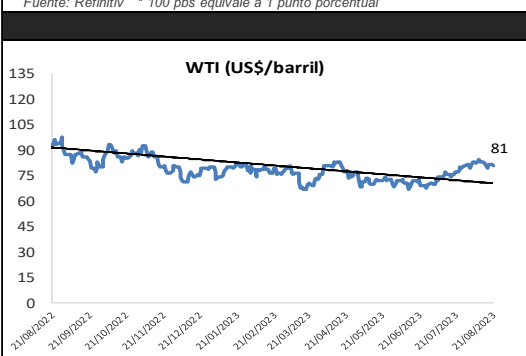
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.01	6.44	4.20	13.30	60.40
3 Años	4.72	7.15	7.53	20.23	52.53
5 Años	4.47	8.43	11.30	28.90	50.40
10 Años	4.34	9.12	15.99	38.49	51.09
15 Años	4.37	9.61	17.61	43.61	44.05
20 Años	4.64	8.28	18.27	42.47	53.77
30 Años	4.45	7.53	16.94	43.44	51.24

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.