

Mercado Nacional y Regional

martes, 22 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados en su mayoría cierran con alzas aunque con cautela antes de reunión de Jackson Hole.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, pero con pocos negocios, en donde se demandaron principalmente las acciones financieras (0.57%). Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (0.57% a US\$ 140.80), IFS (1.07% a US\$ 23.60), Banco BBVA (1.96% a S/ 1.56) y BCP (0.40% a S/ 2.51). También avanzaron las agrarias Cartavio (1.48% a S/ 48.00) y Casagrande (5.07% a S/ 9.95), la minera Buenaventura (1.27% a US\$ 7.95) y la de consumo Alicorp (5.05% a S/ 3.95). Con negociaciones bursátiles por S/ 6.2 millones, el índice General de la BVL ganó 0.37% a 22 941.84 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió 0.42% a 30 816.05 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 942	0.37	-0.52	-2.41	7.55
Lima (ISBVL)	30 816	0.42	-0.82	-1.73	2.32
Bogotá (COLCAP)	1 116	-1.49	-1.27	-5.02	-13.24
Buenos Aires (MERVAL)	593 947	1.65	12.65	29.93	193.91
México (IPC)	53 128	0.03	-0.82	-3.08	9.62
Santiago (IPSA)	6 159	0.59	-0.93	-3.69	17.03
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 156	1.51	-0.01	-4.75	5.85

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

El sol se apreció un 0.16% a S/ 3.723 frente al dólar, luego de la caída en la sesión anterior, y con transacciones que ascendieron a US\$ 485.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200.1 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.45%. El BCRP colocó CD BCRP a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.17%, CD BCRP a 1 mes S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.74% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 500 millones a una tasa promedio de 7.69%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.16%.

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cerraron con alzas, aunque los inversionistas operaban con cautela antes de la conferencia de bancos centrales de Jackson Hole a finales de la semana, de donde podrían surgir nuevas señales de política monetaria.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-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	3.723	-0.16	3.02	-2.16	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.94	-0.82	4.54	-6.57	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.90	-0.69	1.04	-13.21	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	869.55	-0.06	3.71	2.57	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 109.70	0.10	4.85	-15.21	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.95	0.08	27.14	98.00	50.9	94.8	113.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.10	9.09	9.08	9.07	7.77	7.11	7.10	7.07	7.06	4.25
Microempresas	38.89	38.94	39.25	38.42	36.10	16.80	16.58	16.33	12.19	11.24
Consumo	54.05	54.18	54.49	53.47	46.52	43.23	42.90	42.67	42.06	37.08
Hipotecario	9.40	9.41	9.43	9.48	9.05	7.91	7.98	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	0.56	0.55	0.55	0.16	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.58	7.59	7.63	7.78	6.26	4.65	4.66	4.67	4.63	1.86
CTS	3.35	3.32	3.37	3.05	3.00	1.38	1.38	1.41	1.36	1.08

Fuente: SBS

Ingresos Tributarios: Perú

En julio del 2023 los ingresos tributarios del gobierno central sumaron S/ 10 385 millones.

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) informó que en el mes de julio del año 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/ 10 385 millones representando una disminución de 13.0% en términos reales respecto de julio 2022 explicado principalmente por los menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría, producto de menores coeficientes y mayores saldos a favor declarados; así como la menor dinámica de la actividad económica en particular de la demanda interna.

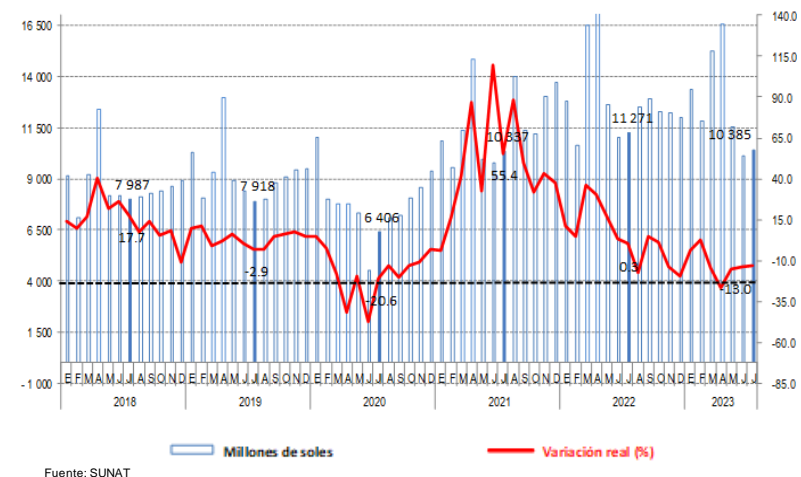
A nivel de componentes, los tributos internos disminuyeron 3.3%; al igual que los tributos aduaneros que disminuyeron en 12.8%. Por su parte, las devoluciones de impuestos se incrementaron 37.0%.

El Impuesto a la Renta recaudado en julio se contrajo en 11.3%, explicado principalmente por la menor recaudación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de tercera categoría (-20.5%), las Rentas de Cuarta Categoría (-12.6%), los pagos del Régimen MYPE Tributario (-7.2%), los pagos del Régimen Especial de Renta (-3.8%), las Rentas de Quinta Categoría (-2.2%), las Rentas de Segunda Categoría (-1.9%) y los pagos de las Otras Rentas (-35.6%). Por su parte se incrementaron las Rentas de No Domiciliados (23.7%), las Rentas de la Primera Categoría (3.5%) y los pagos por Regularización (3.3%).

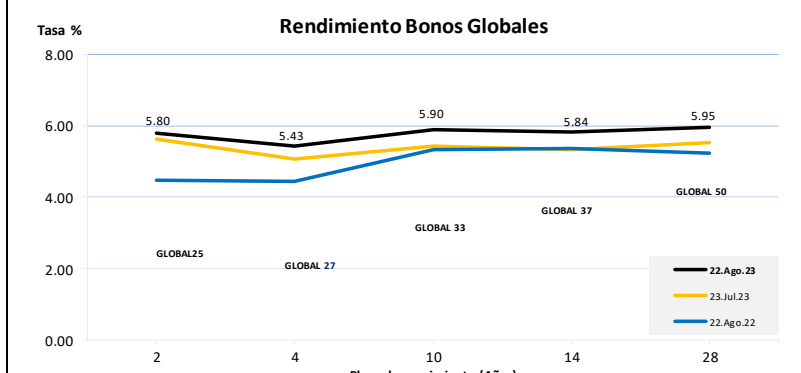
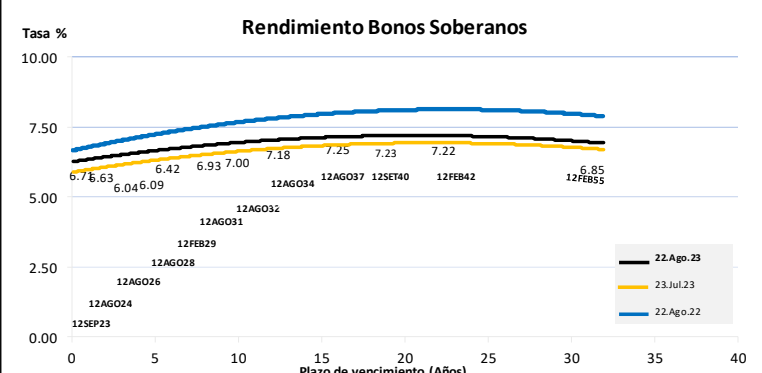
El Impuesto General a las Ventas de julio disminuyó 9.7%, a consecuencia de los menores pagos obtenidos por IGV Importaciones que se contrajo 19.9% por las menores importaciones (-21.6%), lo mismo que el IGV Interno que disminuyó 0.5%, reflejando el menor dinamismo de la Demanda Interna, menor cotización internacional del gas y el impacto de tasa reducida otorgada a los restaurantes y hoteles por la Ley N°31556.

Por su parte, los pagos por Impuesto Selectivo al Consumo registraron un incremento de 49.1%, debido principalmente al crecimiento del ISC Importaciones que aumentó 142.1% y el ISC Interno que se incrementó 11.7%, en ambos casos debido al efecto estadístico a favor generado por la aplicación en julio 2022 del Decreto Supremo N°068-2022-EF, que excluyó temporalmente la aplicación del impuesto, a las gasolinas y diésel. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el desempeño negativo de la demanda interna.

Ingresos Tributarios de Gobierno Central: 2018 - 2023
En millones de soles y variación real (%)



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

martes, 22 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios informó que las ventas de viviendas usadas en EE.UU. cayeron un 2.2% en julio** a una tasa anual desestacionalizada de 4.07 millones de unidades, el nivel más bajo desde enero, desde los 4.16 millones de unidades no revisados de junio, ya que los propietarios que mantienen hipotecas baratas se abstuvieron de vender sus propiedades con el costo de las nuevas hipotecas para otra casa en los niveles más altos en décadas. Sin embargo, la escasez de inventarios contribuyó al alza interanual de los precios por primera vez desde enero. El precio promedio de la vivienda usada subió un 1.9% respecto al año anterior, hasta 406 700 dólares en julio, la cuarta vez que supera los 400 000 dólares. Los precios de la vivienda han tocado fondo tras verse presionados por las agresivas alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal, pero la persistente escasez de propiedades en venta podría limitar cualquier repunte, ya que muchos posibles compradores se ven obligados a abandonar el mercado. Las tasas hipotecarias han vuelto a dispararse recientemente hasta alcanzar los niveles más altos en décadas, con la tasa promedio de la popular hipoteca a 30 años a tasas fijas superando el 7% en la última semana, según el gigante de la financiación hipotecaria Freddie Mac.

- **El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin señaló que la Reserva Federal debe estar abierta a la posibilidad de que la economía empiece a acelerar en lugar de ralentizarse**, con posibles implicaciones para la lucha contra la inflación del banco central estadounidense. Datos en Estados Unidos como la fortaleza de las ventas minoristas en julio, la mejora de la confianza del consumidor y el crecimiento de la economía a un ritmo anualizado del 2.4% en el segundo trimestre, por encima de lo que esperaba la Fed, configuran un escenario que no estaba hace tres o cuatro meses. Esta posibilidad de "que la inflación se mantenga alta y la economía se fortalezca", señala Barkin, sería un argumento a favor de un mayor endurecimiento de la política monetaria a través de tasas de interés más altas. La inflación se ha desacelerado en los últimos meses, aunque se mantiene muy por encima del objetivo del 2% fijado por la Fed y aún quedan datos por conocer sobre el empleo y los precios que podrían influir en el resultado de la próxima reunión de política monetaria.

- **Las acciones de varios bancos estadounidenses cayeron, un día después de que la agencia de calificación S&P Global siguiera los pasos de Moody's y recortara la calificación crediticia de algunos prestamistas** regionales muy expuestos al sector inmobiliario comercial. La medida de S&P encarecerá el endeudamiento de un sector bancario que intenta recuperarse de la crisis de principios de año, cuando quebraron tres entidades regionales, provocando una gran agitación en el sector. S&P recortó el lunes la calificación de Associated Banc-Corp y Valley National Bancorp por los riesgos de financiación y la mayor dependencia de los depósitos intermediados. También rebajó la calificación de UMB Financial Corp y Comerica Bank, alegando la salida de depósitos y el aumento de las tasas, así como la de KeyCorp por las limitaciones de su rentabilidad. La calificación pesaba sobre las acciones de los principales bancos, aunque S&P no los mencionó. Los papeles de JPMorgan Chase y Bank of America caían casi un 2%. Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs y Morgan Stanley bajaban alrededor de un 1% cada una. Las acciones de KeyCorp, Comerica y Associated Banc-Corp se hundían más de un 3%, mientras que las de Valley National y UMB Financial perdían entre un 2% y un 4%.

- **Según datos ajustados del Banco Central Europeo el superávit por cuenta corriente de la zona euro alcanzó los 35 800 millones de euros, frente a los 7 900 millones del mes anterior.** Esta mejora del superávit se debió al aumento de las exportaciones de bienes y la reducción de las importaciones. En los 12 meses transcurridos hasta junio, la balanza por cuenta corriente del bloque registró un déficit del 0.1% del PIB, tras un superávit del 1.0% en los 12 meses anteriores.

- **Una encuesta realizada por la Confederación de la Industria Británica (CBI, por sus siglas en inglés) mostró que la producción manufacturera británica registró en los tres meses hasta agosto la mayor caída en casi tres años**, lo que apuntaba a un nuevo descenso de los nuevos pedidos. El saldo neto de la producción (diferencia entre la proporción de fábricas que declaran un aumento de la producción y las que registran un descenso para los tres meses hasta agosto) cayó a -19 desde +3 en julio, la lectura más baja desde septiembre de 2020. La producción cayó en 15 de los 17 subsectores manufactureros, con la industria del automóvil y la ingeniería mecánica entre los peores resultados. El indicador de nuevos pedidos del CBI también cayó en agosto, de -9 a -15.

- **Jens Eskelund, presidente de la Cámara de Comercio Europea en China, afirmó que Pekín debe enviar un mensaje claro sobre cómo planea reactivar su economía y aclarar las medidas de seguridad nacional que inquietan a la comunidad empresarial extranjera.** La segunda economía mundial creció a un ritmo débil en el segundo trimestre, lo que llevó a sus máximos dirigentes a prometer más apoyo y a los analistas a rebajar sus previsiones de crecimiento para el año. La prolongada ralentización económica de China este año ocurre en un contexto de debilitamiento de la demanda tanto nacional como mundial, crisis inmobiliaria y aumento del desempleo. El ejecutivo danés añadió que, aunque cree improbable una recesión, Pekín debería dar prioridad a impulsar el consumo, así como a aportar más claridad sobre una legislación ambigua, como una amplia ley contra el espionaje que ha mermado la confianza de las empresas extranjeras.

Wall Street cierra con desempeño mixto y con cautela antes del balance de Nvidia. El dólar avanza con la vista puesta en Jackson Hole.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 289	-0.51	-1.88	-3.57	3.44
NASDAQ (EE.UU.)	13 506	0.06	-0.92	-5.86	29.04
S&P 500 (EE.UU.)	4 388	-0.28	-1.13	-4.39	14.27
FTSE (Inglaterra)	7 271	0.18	-1.61	-5.57	-2.43
DAX (Alemania)	15 706	0.66	-0.39	-4.51	12.80
S&P/ASX 200 (Australia)	7 122	0.09	-2.51	-3.90	1.18
NIKKEI (Japón)	31 857	0.92	-1.19	-3.97	22.08
SHANGAI (China)	3 120	0.88	-1.76	-5.19	1.01

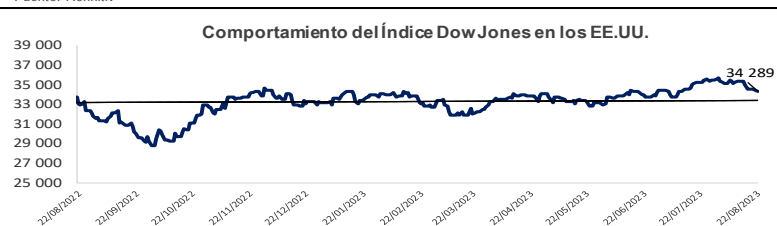
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.084	-0.43	-0.55	-1.36	1.33
YEN Japonés (¥/\$)	145.88	-0.20	0.21	2.53	11.27
LIBRA (\$/£)	1.273	-0.19	0.21	-0.83	5.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.880	0.20	0.24	0.95	-4.79
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.642	0.14	-0.51	-4.45	-5.75
YUAN Chino (¥/\$)	7.293	0.09	0.16	2.11	5.74

Mercado de valores en Estados Unidos
El Dow Jones y el S&P 500 cerraron a la baja, mientras que el Nasdaq cerró casi sin cambios, en medio de las preocupaciones de los inversores por la posibilidad de que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés altas durante más tiempo y porque las acciones de los bancos bajaron luego de la rebaja de calificación por parte de S&P a varios prestamistas regionales estadounidenses. El índice KBW de banca regional como el índice de bancos del S&P 500 acabaron con fuertes caídas. Los inversores también esperaban con impaciencia los resultados y las previsiones de Nvidia. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 174.86 puntos, o un 0.51%, a 34 288.83 unidades, el S&P 500 perdió 12.22 puntos, o un 0.28%, a 4 387.55 unidades, mientras que el Nasdaq Composite ganó 8.28 puntos, o un 0.06%, a 13 505.87 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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

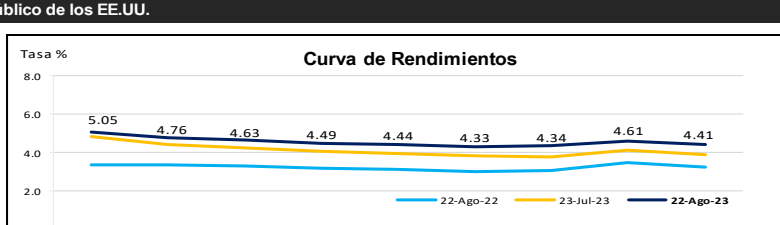
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	25	300
ZONA EURO	4.25	0	25	375
INGLATERRA	5.25	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 897.5	1 893.9	3.5	-4.1	-66.7	73.1
Plata (\$/oz)	23.4	23.3	0.0	0.9	-1.4	-0.6
Cobre (\$/TM)	8 330.7	8 239.0	91.7	187.2	-469.3	-34.1
Zinc (\$/TM)	2 314.5	2 295.8	18.8	-5.5	-251.3	-688.8
Estañó (\$/TM)	25 943.0	25 432.0	511.0	1 062.0	-2 699.0	1 188.8
Plomo (\$/TM)	2 166.8	2 182.5	-15.8	47.3	21.0	-169.8
Aluminio (\$/TM)	2 129.3	2 094.2	35.0	38.8	-115.6	-220.3
WTI (\$/barril)	80.3	80.7	-0.5	-0.8	-1.6	0.1
Brent (\$/barril)	84.7	85.4	-0.7	-1.6	-0.5	1.9



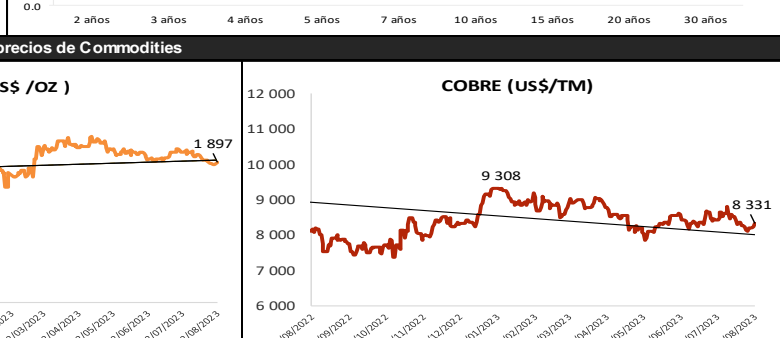
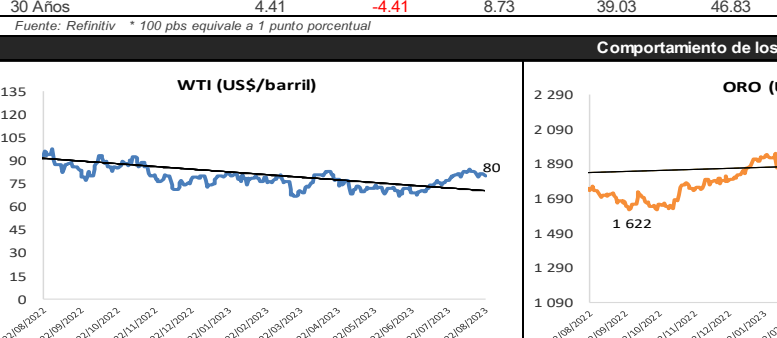
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	4.11	9.41	17.41	64.51
3 Años	4.76	4.32	10.95	24.55	56.85
5 Años	4.49	2.53	11.53	31.43	52.93
10 Años	4.33	-0.99	11.10	37.50	50.10
15 Años	4.34	-2.64	12.40	40.97	41.41
20 Años	4.61	-2.72	11.55	39.75	51.05
30 Años	4.41	-4.41	8.73	39.03	46.83



Comportamiento de los precios de Commodities

Commodity	Hoy	-1 día	-7d	MTD	YTD
WTI (US\$/barril)	80.3	80.7	-0.5	-0.8	-1.6
ORO (US\$/OZ)	1 897.5	1 893.9	3.5	-4.1	-66.7
COBRE (US\$/TM)	8 330.7	8 239.0	91.7	187.2	-469.3



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.