

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 23 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados en su mayoría cierran con ganancias mientras agentes aguardan visiones de los grandes bancos centrales.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, en un mercado en donde los precios de las acciones tuvieron un comportamiento diferenciado. Subieron los precios de las acciones del conglomerado financiero Credicorp (1.95% a US\$ 143.55), las mineras Buenaventura (1.51% a US\$ 8.07), Southern Copper Corporation (3.53% a US\$ 81.16) y Minsur I (1.30% a S/ .390); la de consumo InRebail (0.59% a US\$ 34.0), San Jacinto (1.91% a S/ 8.00) y Telefónica (0.79% a US\$ 3.85). Con negociaciones bursátiles por S/ 6.7 millones, el Índice General de la BVL ganó 0.75% a 23 112.88 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió 0.15% a 30 860.99 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 113	0.75	0.94	-1.69	8.36
Lima (ISBM)	30 861	0.15	-0.14	-1.59	2.47
Bogotá (COLCAP)	1 100	-1.45	-3.22	-6.40	-14.50
Buenos Aires (MERVAL)	615 499	3.63	9.30	34.64	204.57
México (IPC)	53 635	0.96	-0.36	-2.16	10.67
Santiago (IPSA)	6 190	0.51	-0.37	-3.20	17.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 135	1.70	2.20	-3.12	7.65

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

El sol se apreció un 0.35% a S/ 3,710 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 332.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.54%. El BCRP compró BTP 12AGO2023 por S/ 45 millones a una tasa de interés promedio de 6.97%, y colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 400 millones a una tasa promedio de 7.70%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.50%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron mayormente al alza, mientras los agentes aguardan los comentarios de los principales jefes de los bancos centrales de Estados Unidos y Europa en la reunión de Jackson Hole. En especial se espera la presentación del presidente de la Fed, Jerome Powell.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (p) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	357	357	350	334	
Región	4.0	1.6	2.2	390	394	390	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 038	2 111	2 210	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	217	217	214	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	332	331	322	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	134	128	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 738	1 750	1 808	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	374	382	373	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	216	215	204	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	174	173	167	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	97	96	93	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	40 566	40 589	42 702	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	3.710	-0.35	2.66	-2.50	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.86	-1.65	2.82	-8.11	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.79	-0.66	0.37	-13.78	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	855.18	-1.65	2.00	0.87	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 065.50	-1.08	3.72	-16.12	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.97	0.01	27.15	98.01	50.9	94.8	113.4	5

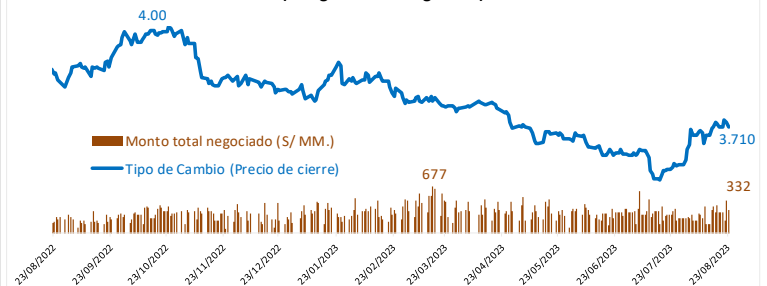
*Fuente: Refinitiv, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.13	9.10	9.10	9.11	7.77	7.13	7.11	7.07	7.06	4.25
Microempresas	38.81	38.89	39.12	38.47	36.10	16.69	16.80	16.13	12.16	11.24
Consumo	53.98	54.05	54.22	53.69	46.52	43.21	43.23	42.48	42.12	37.08
Hipotecario	9.39	9.40	9.42	9.49	9.05	7.92	7.91	7.94	7.95	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	0.56	0.55	0.16	0.28	0.05	0.05	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.57	7.58	7.62	7.77	6.26	4.66	4.65	4.67	4.63	1.86
CTS	2.90	3.35	3.34	3.06	3.00	1.38	1.38	1.41	1.37	1.08

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(23.Ago.2022 - 23.Ago.2023)



Fuente: Datalec

La economía en el II trimestre del 2023: Perú

La economía peruana se contrajo en 0.5% en el segundo trimestre de 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el segundo trimestre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo 0.5%, como resultado de la reducción de la demanda interna en (-3.9%), explicado por la menor inversión bruta fija (-5.6%); mientras que, aumentó el consumo total en 0.9%, reflejado en el consumo de los hogares (0.4%) y el consumo del gobierno (3.9%), respecto a similar trimestre del año anterior, en un contexto donde el fenómeno del niño costero afectó a las actividades agropecuaria, pesca y manufactura.

La inversión bruta fija disminuyó debido a la reducción de la inversión privada (-8.0%) por las menores obras relacionadas con la construcción de edificios residenciales y no residenciales, así como, la reducción en la inversión minera e hidrocarburos, no obstante, el incremento de la inversión pública (2.0%). El aumento del consumo total se explica por el incremento del consumo de los hogares en 0.4%, así como, el consumo del gobierno (3.9%), explicado principalmente por el crecimiento del gasto en administración pública y defensa (3.8%) y educación pública (2.7%). Las exportaciones de bienes y servicios se incrementaron en 9.9% sustentado por el incremento de las ventas al exterior de productos tradicionales (14.1%) y no tradicionales (7.4%). Las importaciones de bienes y servicios cayeron en -2.2% por la menor adquisición de materias primas y productos intermedios (-11.6%) y de bienes de capital y materiales de construcción (-1.7%), atenuado por las mayores compras al exterior de bienes de consumo (6.9%).

A nivel sectorial, en el segundo trimestre de 2023, la actividad Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura se redujo 5.7% por la reducción de los subsectores agrícola y pecuario, principalmente. El valor agregado bruto de la actividad Extracción de Petróleo, Gas, Minerales y Servicios Conexos aumentó en 16.7%, explicado por la mayor producción de minerales y servicios conexos. La actividad Manufactura cayó 11.5%, en donde las industrias que registraron menores niveles de producción fueron: textil y del cuero, madera y muebles, alimentación, fabricación de productos metálicos. La actividad Electricidad, Gas y Agua se incrementó en 5.9% explicado por el aumento de la producción de los subsectores electricidad y gas, y agua. El valor agregado bruto de la actividad Construcción disminuyó 6.7% por una menor ejecución de obras en el sector privado. La actividad Comercio aumentó en 3.1% por el desempeño favorable del subsector comercio al por mayor y menor, contrarrestado por los servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores. Los Servicios Financieros, Seguros y Pensiones se redujeron 6.5% debido a la disminución en las actividades de servicios financieros y las administradoras de fondos de pensiones.

PERÚ: Oferta y Demanda Global Trimestral

(Variación porcentual del índice de volumen físico respecto al mismo periodo del año anterior)
Año Base 2007=100

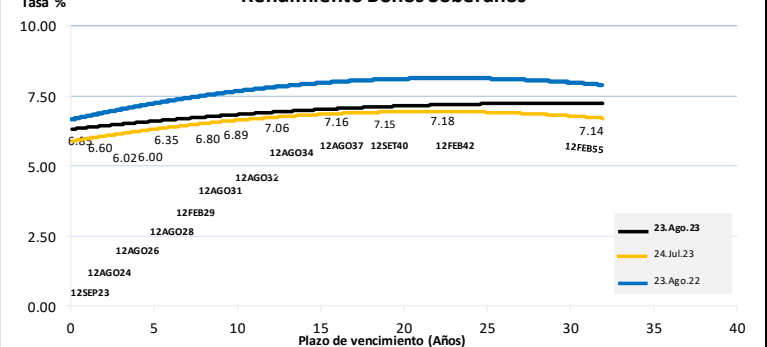
Oferta y Demanda Global	2022/2021				2023/2022			
	I Trim.	II Trim.	I Sem.	4 últimos Trim. 1/	I Trim.	II Trim.	I Sem.	4 últimos Trim. 1/
Producto Bruto Interno	3,9	3,4	3,6	5,4	-0,4	-0,5	-0,5	0,7
Extractivas	1,7	1,2	1,4	2,8	2,3	5,4	3,9	2,6
Transformación	1,0	3,5	2,3	3,8	-4,1	-9,9	-7,1	-3,0
Servicios	5,4	3,9	4,6	6,7	0,5	1,3	0,9	1,5
Importaciones	4,0	2,5	3,2	12,1	-5,3	-2,2	-3,7	0,8
Oferta y Demanda Global	3,9	3,2	3,5	6,9	-1,5	-0,9	-1,2	0,7
Demanda Interna	2,5	1,5	2,0	5,6	-2,6	-3,9	-3,3	-0,3
Consumo Final Privado	4,8	4,6	4,7	6,6	0,2	0,4	0,3	1,4
Consumo de Gobierno	5,7	-2,7	1,4	0,9	-2,0	3,9	0,9	-1,4
Formación Bruta de Capital	-5,9	-4,9	-5,4	5,8	-11,7	-21,8	-16,9	-4,8
Formación Bruta de Capital Fijo	-2,0	0,8	-0,6	3,4	-8,5	-5,6	-7,0	-2,3
Público	-12,7	0,9	-5,3	-6,3	-1,2	2,0	0,7	9,0
Privado	0,8	0,8	0,8	6,1	-10,1	-8,0	-9,1	-5,1
Exportaciones	9,4	9,6	9,5	11,9	2,5	9,9	6,3	4,5

Nota: La estimación al II trimestre de 2023 ha sido elaborada con información disponible al 15-08-2023.

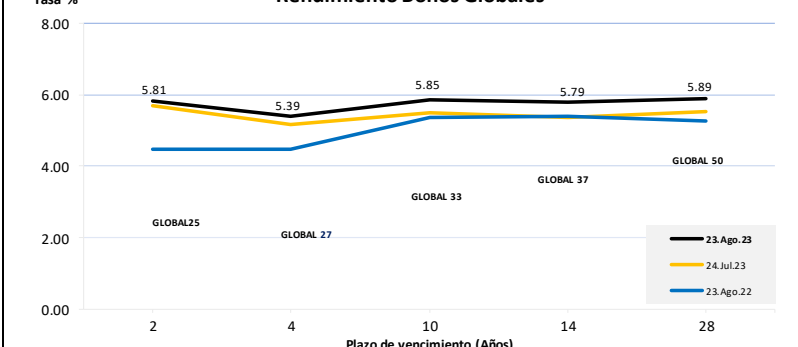
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

miércoles, 23 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El diseñador de chips Nvidia pronosticó ingresos para el tercer trimestre superiores a los que esperaba Wall Street y dijo que recomprará 25 000 millones de dólares de sus acciones, gracias a que sus ventas se beneficiaron de un aumento de la demanda por sus chips, que alimentan casi todas las principales aplicaciones de inteligencia artificial del mundo. Las previsiones de Nvidia superaron a las esperadas en miles de millones de dólares, lo que demuestra que el auge de las tecnologías de IA generativa, que pueden leer y escribir de forma similar a la humana y dependen casi exclusivamente de los chips de Nvidia, no muestra señales de desaceleración. Los 25.000 millones de dólares más en recompra de acciones de Nvidia, anunciados el miércoles, llegan cuando el valor de sus acciones se ha triplicado este año, convirtiendo a la empresa en el primer negocio de chips de un billón de dólares, ya que los inversores apuestan a que Nvidia será el principal beneficiario del auge de la inteligencia artificial. Los analistas han estimado que la demanda de los preciados chips de IA de Nvidia está superando a la oferta en al menos un 50%, y añaden que el desequilibrio se mantendrá durante los próximos trimestres. Desde nuevas empresas de IA hasta grandes proveedores de servicios en la nube como Microsoft, todos quieren hacerse con más chips de Nvidia. La demanda de China también está en auge, ya que las empresas de ese país están haciendo pedidos urgentes para almacenar chips antes de que entren en vigor nuevas restricciones a las exportaciones estadounidenses.

- La actividad empresarial estadounidense se acercó al punto de estancamiento en agosto, con el crecimiento más débil desde febrero, al contraerse la demanda de nuevos negocios en el vasto sector servicios. S&P Global dijo que su índice PMI compuesto de Estados Unidos, que sigue los sectores manufactureros y de servicios, cayó a una lectura de 50,4 en agosto desde 52 en julio, la mayor baja desde noviembre de 2022, y muy cercano del nivel de 50 que separa la expansión de la contracción, ya que la demanda se debilitó tanto para los bienes manufacturados como para los servicios. Durante meses, la solidez del mercado laboral y la resistencia del consumo han disipado los temores de recesión y han llevado a revisar al alza las previsiones de crecimiento del PIB. Pero los datos del miércoles pintaron un panorama más tío sobre la economía. El crecimiento de la actividad empresarial del sector servicios fue el más lento desde febrero a 51.0 puntos en agosto, y el PMI manufacturero se hundió aún más en el terreno de la contracción a 47.0 puntos, frente a los 49.0 de julio, lo que supone el cuarto mes consecutivo de contracción. Estos datos pueden ser considerado positivo por la Reserva Federal, que desea que la actividad se enfíe para reducir la inflación.

- El mercado de trabajo estadounidense no fue tan vertiginoso como se había informado en un principio en el año hasta marzo, después de que el Departamento de Trabajo rebajara su estimación del empleo total en nómina ese mes en 306 000 personas y del empleo privado en aún más. Esta revisión que incorpora más datos para ofrecer una lectura lo más precisa posible de la situación del empleo, sugiere que los empleadores públicos y privados tenían unos 155.17 millones de trabajadores en nómina en marzo, frente a los 155.47 millones informados previamente.

- S&P Global informó que la actividad de la zona euro ha intensificado su desaceleración en agosto debido a la caída de la producción del sector manufacturero y al descenso de la actividad empresarial en el sector servicios, mientras que las presiones inflacionistas "cobraron ímpetu en agosto". El avance del índice PMI de actividad en la zona euro de Hamburg Commercial Bank (HCOB), elaborado por S&P Global, se ha reducido de los 48.6 puntos registrados en julio a los 47 en agosto, su nivel más bajo desde noviembre de 2020 y desde abril de 2013 "si se excluyen los meses de la pandemia". Según la consultora, ambos sectores indicaron una caída de los nuevos pedidos y la contratación de empleo "casi se paralizó", ya que las firmas "se mostraron más reacias a aumentar su capacidad" ante un posible "deterioro de la demanda y unas perspectivas más pesimistas para los próximos doce meses".

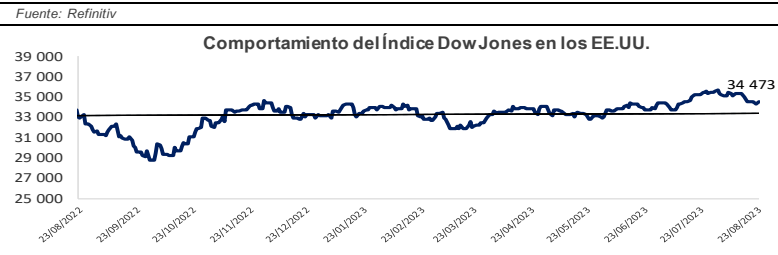
- La economía británica parece encaminada a contraerse durante el trimestre en curso y corre el riesgo de caer en recesión, ya que un sondeo mostró un desplome de la producción fabril y una debilidad más generalizada ante la subida de los tipos de interés. Según una estimación preliminar del Índice de Gerentes de Compras (PMI) S&P Global/CIPS cayó a 47.9 en agosto desde 50.8 en julio. La lectura fue la más baja desde enero de 2021, cuando el Reino Unido se encontraba en una situación de confinamiento por Covid-19. Fue la primera caída por debajo del nivel 50 que divide el crecimiento de la contracción desde enero de este año.

Wall Street cierra al alza apoyada por títulos de Nvidia. El dólar se debilita por debilidad de la actividad empresarial en EE.UU.

Boisas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 473	0.54	-0.84	-3.06	4.00
NASDAQ (EE.UU.)	13 721	1.59	1.83	-4.36	31.09
S&P 500 (EE.UU.)	4 436	1.10	0.72	-3.33	15.54
FTSE (Inglaterra)	7 321	0.68	-0.49	-4.92	-1.76
DAX (Alemania)	15 728	0.15	-0.39	-4.37	12.96
S&P/ASX 200 (Australia)	7 148	0.38	-0.65	-3.54	1.56
NIKKEI (Japón)	32 010	0.48	0.77	-3.50	22.67
SHANGAI (China)	3 078	-1.34	-2.28	-6.46	-0.35

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.086	0.14	-0.14	-1.22	1.47
YEN Japonés (¥/\$)	144.83	-0.72	-1.04	1.79	10.46
LIBRA (\$/£)	1.273	-0.03	-0.01	-0.86	5.20
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	-0.27	-0.26	0.68	-5.05
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.648	0.86	0.83	-3.63	-4.95
YUAN Chino (¥/\$)	7.277	-0.22	-0.29	1.88	5.51

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



Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró al alza, gracias al avance de los títulos de Nvidia previo a la presentación de los resultados trimestrales de la empresa, cuyos chips se usan para la computación de inteligencia artificial. Además del optimismo de Wall Street, la rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años bajó desde máximos de 16 años, tras los débiles datos de actividad empresarial de EE.UU. y la zona euro. Los comentarios del presidente de la Fed estadounidense, Jerome Powell, el viernes en la conferencia de Jackson Hole serán analizados con lupa en busca de pistas sobre la senda de tipos de interés. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 184.15 puntos, o un 0.54%, a 34 472.98 unidades, el S&P 500 ganó 48.46 puntos, o un 1.10%, a 4 436.01 unidades y el Nasdaq Composite subió 215.16 puntos, o un 1.59%, a 13 721.03 unidades.

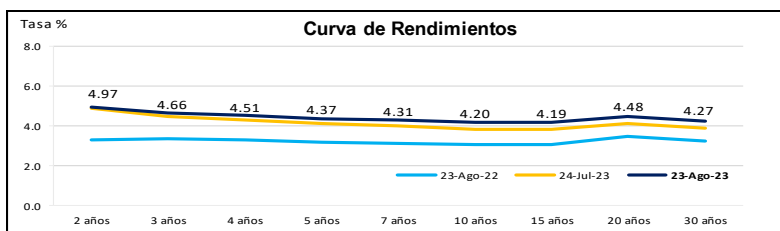
Tipo de cambio US Dólar
El dólar cerró mixto frente a las monedas más importantes del mercado internacional, tras datos que mostraron que la actividad empresarial en Estados Unidos se acercó al punto de estancamiento en agosto, con su crecimiento más débil desde febrero, ya que la demanda de nuevos negocios en el vasto sector de servicios se contrajo. Mientras que datos sombríos de la actividad empresarial en Europa presionaron al euro y a la libra esterlina. En Alemania la debilidad de la producción manufacturera y la nueva contracción de la actividad en el sector servicios debilitaron al euro; mientras que la libra tocó un mínimo de más de una semana, después de que el PMI S&P Global/CIPS se desplomara a 47.9 en agosto.

	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

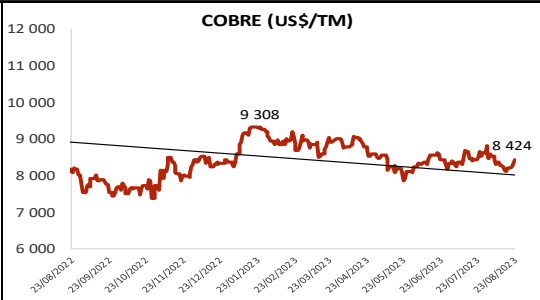
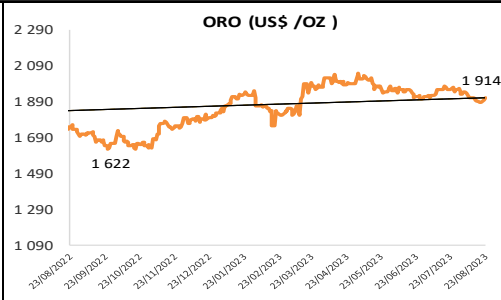
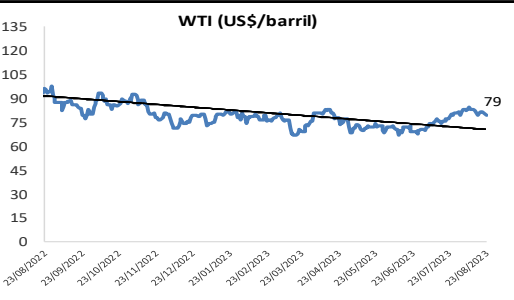
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 914.3	1 897.5	16.8	22.6	-49.9	89.9
Plata (\$/oz)	24.3	23.4	0.9	1.9	-0.4	0.4
Cobre (\$/TM)	8 424.3	8 330.7	93.5	309.0	-375.8	59.5
Zinc (\$/TM)	2 351.3	2 314.5	36.8	72.0	-214.6	-652.0
Estaño (\$/TM)	25 950.0	25 943.0	7.0	1 204.0	-2 692.0	1 195.8
Plomo (\$/TM)	2 205.0	2 166.8	38.3	81.8	59.3	-131.5
Aluminio (\$/TM)	2 131.5	2 129.3	2.3	35.8	-113.3	-218.0
WTI (\$/barril)	78.9	80.3	-1.3	-0.5	-2.9	-1.3
Brent (\$/barril)	83.9	84.7	-0.8	-0.5	-1.3	1.1

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.97	-7.71	-0.90	9.70	56.80
3 Años	4.66	-10.27	-2.12	14.28	46.58
5 Años	4.37	-12.18	-3.65	19.25	40.75
10 Años	4.20	-13.62	-6.22	23.88	36.48
15 Años	4.19	-14.64	-6.99	26.33	26.77
20 Años	4.48	-13.06	-5.91	26.69	37.99
30 Años	4.27	-13.74	-9.11	25.29	33.09



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.