

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 23 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados bursátiles retroceden por aumento de aversión al riesgo global. Activos argentinos se derrumban tras elecciones.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con los mercados internacionales debido al aumento de la aversión al riesgo global. Un ingrediente adicional son los reportes negativos sobre la economía nacional. Cayeron los precios de los papeles de los conglomerados financieros Credicorp (-1.05% a US\$ 122.95), IFS (-0.81% a US\$ 19.69) y Banco BBVA (-0.71%, a S/ 1.40); las mineras Minsur I (-0.52%, a S/ 3.85), Southern Copper Corp. (-1.06% a US\$ 70.25), la Junior PML (-10.0% a US\$ 0.081), y la relacionada al sector construcción Ferreyros (-3.40%, a S/ 2.27). Con negocios por S/ 7.1 millones, el índice General de la BVL bajó 1.02% a 21 953.78 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.71% a 29 452.95 puntos.

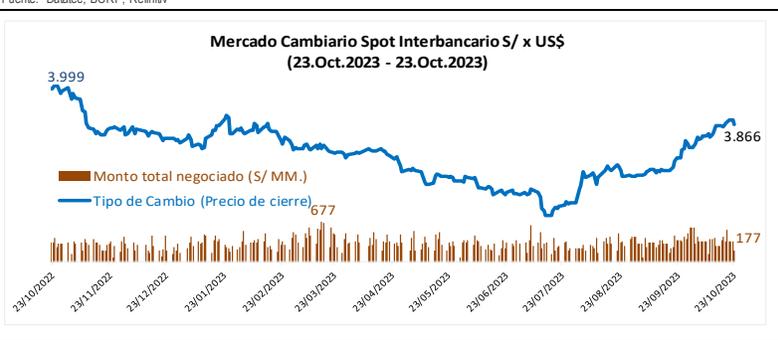
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBLV)	21 954	-1.02	-1.61	-2.55	2.92
Lima (ISBVL)	29 453	-0.71	-0.78	-3.36	-2.20
Bogotá (COLCAP)	1 109	-0.79	-0.69	-1.16	-13.80
Buenos Aires (MERVAL)	701 205	-12.44	-7.82	24.64	246.99
México (IPC)	48 198	-0.16	-3.26	-5.26	-0.55
Santiago (IPSA)	5 503	-2.27	-5.98	-5.66	4.58
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 785	-0.33	-3.22	-3.24	2.78

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

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.866 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 177.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.78%. El BCRP compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento a 12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.66% y BTP\_12FEB2029E por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.84%. Se colocaron CD BCRP a 6 meses S/ 700 millones a una tasa promedio de 6.69% y Depósitos Overnight por S/ 7 430.50 millones (S/ 2 430.5 millones a la tasa promedio de 7.16% y S/ 3 000 millones a la tasa promedio de 6.98%). En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.60%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron con ganancias, con los inversionistas expectantes a varias publicaciones de datos económicos de EE.UU. durante la semana que serán claves para calibrar los próximos anuncios de política monetaria de la Fed.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

	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	385	379	373	362	
Región	4.0	1.6	2.2	416	413	411	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2612	2416	2430	2539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	205	207	205	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	343	350	346	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	154	152	152	135	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1760	1757	1748	1789	B-
México	3.1	1.8	1.6	378	375	377	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	229	231	228	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	184	185	178	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	90	90	91	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 137	19 282	39 932	38 912	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.866	-0.39	2.11	1.60	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.01	-0.40	-0.41	-5.20	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.14	-0.46	4.27	-6.86	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	931.30	-1.31	4.56	9.85	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 217.50	-0.38	3.50	-12.99	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	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.54	8.43	8.49	8.73	8.38	7.66	7.66	7.66	7.46	5.32
Microempresas	38.23	38.28	38.50	38.82	35.58	17.98	18.05	18.37	18.63	11.05
Consumo	55.05	55.01	55.13	54.63	47.73	43.65	43.55	42.46	42.92	38.55
Hipotecario	9.15	9.15	9.14	9.21	9.77	8.05	8.01	7.89	7.82	7.45
Tasas Pasivas										
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.18	0.18	0.18	0.59	0.13	0.14	0.13	0.12	0.11	0.05
Plazo fijo	7.10	7.11	7.20	7.38	6.79	4.99	4.98	4.93	4.78	2.63
CTS	2.89	2.89	3.01	2.53	3.57	1.26	1.26	1.21	1.11	1.25

Fuente: SBS

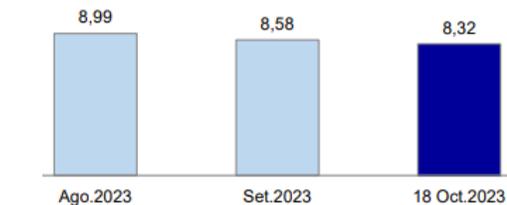
Tasa de interés interbancaria: Perú

Del 12 al 18 de octubre de 2023, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 7.20% anual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, del 12 al 18 de octubre de 2023, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 7.20% anual, mientras que en dólares fue 5.52% anual.

Al 18 de octubre de 2023, la tasa de interés preferencial corporativa a 90 días, la que se cobra a las empresas de menor riesgo, en soles fue 8.32% anual, y en dólares, 6.52% anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles (%)



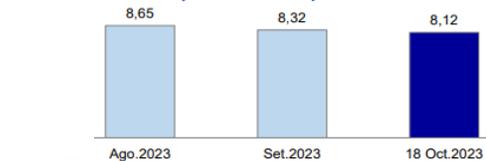
Fuente: BCRP

Tasa de interés preferencial corporativa a 180 días en soles (%)



Para el mismo día, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 8.10% anual y esta tasa en dólares fue 6.55% anual.

Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles (%)

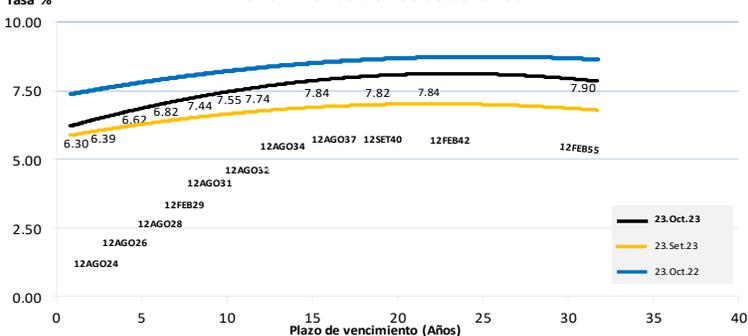


Fuente: BCRP

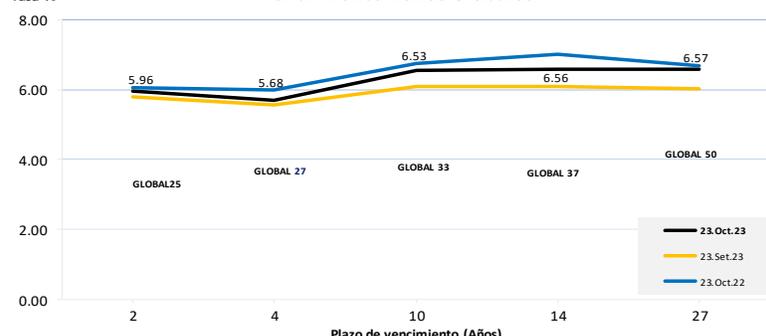
Al 18 de octubre de 2023, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 360 días en soles fue 8.12% anual y la de dólares, 6.60% anual.

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

lunes, 23 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Según un informe del Bundesbank la economía alemana probablemente se contrajo en el tercer trimestre, debido al descenso de la producción industrial, el encogimiento del sector de la construcción y el debilitamiento del consumo. Alemania sufrió una recesión a principios de año y registró un crecimiento plano en el segundo trimestre, por lo que una nueva contracción significaría cuatro trimestres consecutivos de crecimiento negativo o plano. "La demanda externa de productos industriales siguió siendo débil", declaró el Bundesbank. "El aumento de los costos de financiación también frenó las inversiones y esto deprimió la demanda interna, especialmente en la construcción". Aunque el empleo se mantiene fuerte, amorguando la economía en medio de un prolongado periodo de debilidad, el banco dijo que esperaba un lento repunte de la tasa de paro hacia finales de año. Los dirigentes monetarios quieren asegurarse de que las presiones inflacionistas se extinguen por completo y necesitan ver que la inflación subyacente desciende hacia su objetivo del 2%, lo que puede llevar hasta bien entrado 2025. "Es probable que la tasa subyacente se mantenga ligeramente por encima del 4% (en Alemania) en un futuro próximo, principalmente debido al fuerte impulso continuado de los precios de los servicios", añadió el Bundesbank.

- China se encamina a aprobar hoy una emisión adicional de deuda soberana ligeramente superior a 1 billón de yuanes (137 000 millones de dólares), cuando Pekín intensifica sus esfuerzos para estimular el gasto en infraestructuras y fomentar el crecimiento económico. El objetivo de Pekín es anunciar los planes tan pronto como a última hora del martes y comenzar a emitir en noviembre la deuda, una de las medidas que el Gobierno chino está adoptando para apuntalar la economía durante los ciclos bajistas, añadieron dos de las fuentes. En una señal de que las recientes medidas pueden estar ayudando a apuntalar una tímida recuperación, la economía de China creció a un ritmo más rápido de lo esperado en el tercer trimestre, mientras que el consumo y la actividad industrial en septiembre también sorprendieron al alza. Según analistas, la expansión del tercer trimestre pone al alcance de la mano el objetivo gubernamental de crecimiento anual de alrededor del 5% para la segunda economía mundial. Dos de las fuentes señalaron que casi la mitad de los fondos que se recauden con la emisión adicional de bonos se destinarán a proyectos de conservación del agua y prevención de inundaciones, mientras que el resto se utilizará principalmente para la reconstrucción tras catástrofes y la construcción de tierras de cultivo de alto nivel.

- Las salidas de capital de China aumentaron bruscamente a 75 000 millones de dólares en septiembre, la mayor cifra mensual desde 2016, según mostró el indicador preferido de Goldman Sachs de flujos de divisas, lo que subraya la intensificación de la presión de depreciación sobre el yuan. La tendencia también se hizo evidente en los datos oficiales chinos durante el fin de semana, con grandes salidas en el marco del negocio de venta y liquidación de divisas de los bancos y a través de pagos transfronterizos. Las salidas de capital de septiembre, casi un 80% superiores a los 42 000 millones de dólares de agosto, se debieron a las salidas por cuenta corriente, ya que se ralentizó la venta neta de acciones y bonos por parte de los inversores extranjeros, según un informe de Goldman Sachs. Según el banco de Wall Street, el mes pasado se produjeron salidas netas de 35 000 millones de dólares a través de transacciones al contado en el mercado nacional, así como pagos netos de 45 000 millones de yuanes del mercado nacional al internacional.

- Responsables del Ministerio de Finanzas británico y de la Comisión Europea han debatido sobre los riesgos geopolíticos y las vulnerabilidades de las empresas financieras no bancarias, en el primer foro oficial entre ambas partes sobre finanzas desde el Brexit. En un comunicado conjunto, las dos partes dijeron que habían debatido los riesgos relacionados con la "desafiante situación geopolítica actual", sin dar más detalles, y afirmaron que sus respectivos sectores financieros seguían siendo resistentes. Se debatieron otros riesgos, incluida la necesidad "crítica" de llevar a cabo reformas internacionales para abordar las vulnerabilidades fuera del sistema bancario, así como reformas financieras más amplias que están llevando a cabo ambas partes. Bruselas ha subrayado que el nuevo foro no tiene competencias para decidir sobre el acceso al mercado de la UE de los servicios financieros británicos, que quedaron en gran medida aislados del bloque debido al Brexit. En cambio, dará a los reguladores de ambas partes la oportunidad de explicar las normas futuras, en particular en los casos en que puedan divergir, para evitar puntos conflictivos.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cerró mixto y el dólar cayó, tras el retroceso de los rendimientos de los bonos del tesoro estadounidense.

Boisas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 936	-0.58	-3.08	-1.70	-0.64
NASDAQ (EE.UU.)	13 018	0.27	-4.05	-1.52	24.38
S&P 500 (EE.UU.)	4 217	-0.17	-3.58	-1.66	9.83
FTSE (Inglaterra)	7 375	-0.37	-3.35	-3.07	-1.03
DAX (Alemania)	14 801	0.02	-2.87	-3.81	6.30
S&P/ASX 200 (Australia)	6 844	-0.82	-2.60	-2.90	-2.76
NIKKEI (Japón)	31 000	-0.83	-2.08	-2.69	18.80
SHANGAI (China)	2 939	-1.47	-4.38	-5.50	-4.85

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Los títulos de Wall Street cerraron mixtos, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense retrocedieron desde el 5% y los inversionistas centraron su atención en los resultados empresariales de alto perfil de esta semana y los datos económicos. El índice S&P 500 cerró con pequeñas bajas, mientras que una serie de títulos sensibles a las tasas de interés, muchos de los cuales publicarán sus resultados del tercer trimestre esta semana, impulsaron el Nasdaq Composite. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 190.87 puntos, o un 0.58%, a 32 936.41 unidades; el S&P 500 perdió 7.12 puntos, o un 0.17%, a 4 217.04, y el Nasdaq Composite ganó 34.52 puntos, o un 0.27%, hasta 13 018.33 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.067	0.71	1.04	0.93	-0.32
YEN Japonés (¥/\$)	149.70	-0.09	0.13	0.23	14.18
LIBRA (\$/£)	1.225	0.72	0.26	0.42	1.25
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.891	-0.10	-1.01	-2.63	-3.63
DÓLAR Australiano (A\$/\\$)	0.634	0.36	-0.08	-1.54	-7.02
YUAN Chino (¥/\$)	7.316	0.00	0.07	0.20	6.07

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

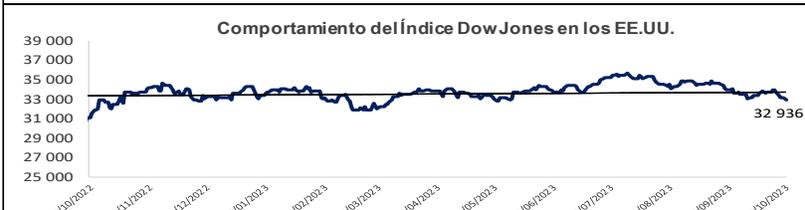
El dólar cayó frente a una cesta de seis destacadas divisas, tras el retroceso de los rendimientos del Tesoro desde el nivel de 5% alcanzado a comienzos de la sesión, y a la espera de los nuevos datos económicos estadounidenses previstos para finales de esta semana. Además, el riesgo de que la guerra de Israel contra el grupo islamista Hamás se convierta en un conflicto regional más amplio mantiene en vilo a los mercados, mientras los ataques aéreos israelíes seguían golpeando Gaza y Estados Unidos enviaba más activos militares a la región.

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

	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.



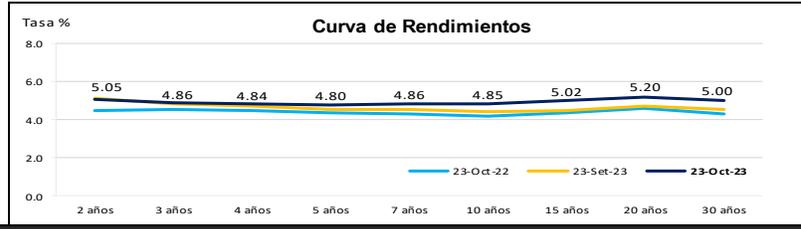
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 972.6	1 981.0	-8.5	53.2	124.3	148.2
Plata (\$/oz)	23.0	23.4	-0.4	0.4	0.8	-1.0
Cobre (\$/TM)	7 900.8	7 879.8	21.0	-14.7	-311.7	-464.0
Zinc (\$/TM)	2 410.0	2 433.5	-23.4	-13.5	-232.8	-593.3
Estaño (\$/TM)	24 648.0	24 778.0	-130.0	-264.0	984.0	-106.3
Plomo (\$/TM)	2 166.5	2 140.8	25.8	54.0	-33.5	-170.0
Aluminio (\$/TM)	2 148.6	2 157.0	-8.5	-4.7	-182.0	-201.0
WTI (\$/baril)	85.5	89.1	-3.6	-1.2	-5.3	5.3
Brent (\$/baril)	91.9	93.7	-1.8	0.9	-4.0	9.1

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

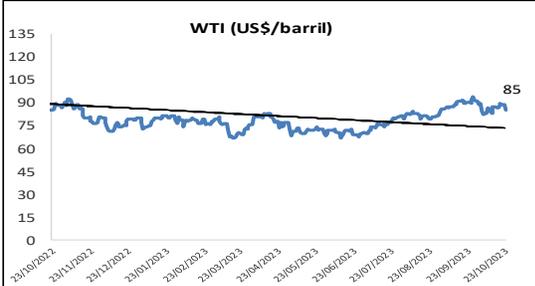
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	-2.36	-5.32	-0.45	64.44
3 Años	4.86	-4.85	-1.03	5.63	67.11
5 Años	4.80	-5.95	8.30	17.89	83.10
10 Años	4.85	-6.56	14.84	26.88	101.71
15 Años	5.02	-9.52	15.05	30.12	109.70
20 Años	5.20	-8.39	13.95	29.56	110.07
30 Años	5.00	-7.49	15.61	29.43	106.49

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.