

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados caen antes de discurso Powell en Jackson Hole.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mayormente a la baja, debido a la caída de las acciones líderes, aunque fue atenuado parcialmente por el avance principalmente del sector construcción. Bajaron los precios de las acciones de Credicorp (-0.73% a US\$ 142.50), Southern Copper Corp. (-3.46% a US\$ 78.35) y Alicorp (-0.79% a S/ 6.25). Subieron Aenza (4.26% a S/ 0.49), Unacem (1.86% a S/ 1.64), Sider (0.84% a S/ 1.20), Aceros Arequipa (0.93% a S/ 1.08), Cerro Verde (1.93% a US\$ 31.20), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 11.5 millones, el índice General de la BVL perdió 0.57% a 22 981.52 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, no experimentó variación.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 982	-0.57	0.68	-2.25	7.74
Lima (ISBVL)	30 862	0.00	0.12	-1.59	2.48
Bogotá (COLCAP)	1 101	0.14	-2.99	-6.26	-14.38
Buenos Aires (MERVAL)	613 509	-0.32	5.36	34.21	203.59
México (IPC)	53 110	-0.98	-0.17	-3.12	9.59
Santiago (IPSA)	6 068	-1.97	-1.04	-5.11	15.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 026	-0.94	1.78	-4.03	6.64

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

El sol se apreció un 0.51% a S/ 3.691 frente al dólar, por tercera sesión consecutiva, con transacciones que ascenderían a US\$ 351.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.83%, CD BCRP a 6 meses S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.16% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 684 millones a una tasa promedio de 7.70%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 3.00%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron en baja, mientras los agentes tomaban posiciones de refugio en dólares antes del discurso del presidente de la Reserva Federal estadounidense en el encuentro de banqueros centrales de Jackson Hole. El peso chileno cerró con alza del 1.21% impulsado por un repunte en el precio del cobre, la principal exportación del país.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.4	2.8	3.0	350	357	356	334	
Región	4.0	1.6	2.2	389	390	394	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 071	2 038	2 169	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	212	217	219	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	335	332	327	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	134	136	132	119	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 756	1 738	1 774	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	372	374	381	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	216	208	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	174	172	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	95	97	97	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	41 341	40 566	43 565	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	3.691	-0.51	2.13	-3.00	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.88	0.47	3.30	-7.68	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.81	0.14	0.51	-13.66	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	844.80	-1.21	0.76	-0.35	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 098.50	0.81	4.57	-15.44	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.95	-0.01	27.14	98.00	50.9	94.8	113.4	5

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

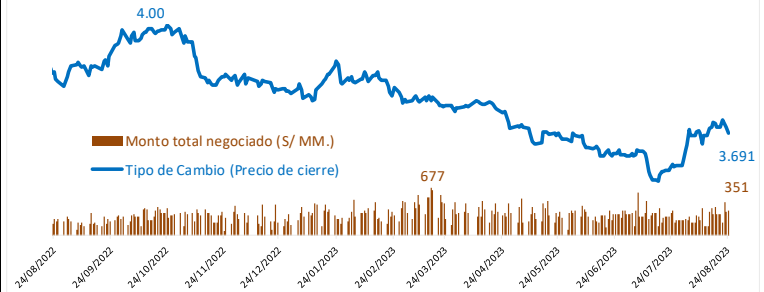
Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.16	9.13	9.12	9.10	7.81	7.18	7.13	7.04	7.08	4.28
Microempresas	38.74	38.81	39.03	38.46	36.01	16.65	16.69	16.33	12.19	11.68
Consumo	54.01	53.98	54.17	53.65	46.84	43.27	43.21	42.45	42.28	37.40
Hipotecario	9.39	9.39	9.42	9.48	9.09	7.92	7.92	7.92	7.94	7.41

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	0.29	0.06	0.05	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.56	7.57	7.62	7.80	6.30	4.66	4.66	4.66	4.63	1.90
CTS	2.53	2.90	3.33	3.18	3.04	1.36	1.38	1.42	1.38	1.09

Fuente: SBS

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$ (24.Ago.2022 - 24.Ago.2023)



Fuente: Datalec

Inversión privada: Perú

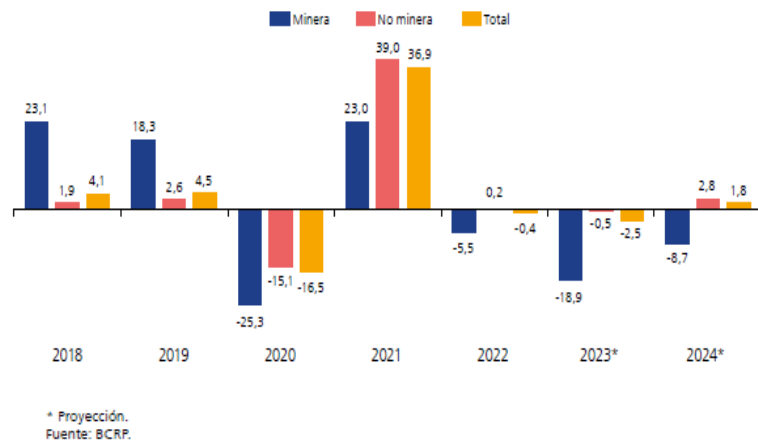
La inversión privada caerá 2.5% en 2023, y se recuperará un 1.8% en el 2024.

El banco Central de Reserva en su último reporte de inflación informó que la inversión privada del primer trimestre se contrajo 12.0% en el primer trimestre de 2023, resultado que se explica por paralizaciones y menor confianza empresarial como consecuencia de los conflictos sociales, asimismo, influyó la ausencia de nuevos megaproyectos mineros.

Se espera que la inversión privada retroceda 2.5% en 2023, en un escenario de recuperación lenta de la confianza empresarial, lo que tendría un impacto negativo en las decisiones de nuevos proyectos de inversión. En 2024 se espera que la inversión se recupere (1.8 %), principalmente por los desembolsos contemplados en sectores no mineros, una vez se hayan disipado las tensiones sociopolíticas. Respecto al Reporte de marzo, se reduce la proyección de crecimiento de la inversión para 2023 de -0.5 a -2.5%, debido a una recuperación más lenta de la proyectada de la confianza empresarial y un menor nivel de ejecución de la inversión minera en lo que va del año. Para 2024 se mantiene la proyección de crecimiento en 1.8%.

En el sector minero, las inversiones en 2022 totalizaron US\$ 5 364 millones, principalmente de las empresas Anglo American Quellaveco (US\$ 1 067 millones), Antamina (US\$ 459 millones) y Yanacocha (US\$ 422 millones). La proyección para el periodo 2023-2024 considera la culminación de la construcción de los proyectos Quellaveco (US\$ 5,5 mil millones de inversión total) en 2023. Además, se espera el inicio de la fase de construcción de San Gabriel (US\$ 0,4 mil millones) en 2023. Para 2024, se considera el comienzo de la fase de construcción del proyecto Reposición Antamina (US\$ 2 mil millones). Respecto a los sectores no mineros, continúa el avance en la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez. La segunda pista de aterrizaje y la nueva torre de control entrarían en operación el presente año. Por su parte, la construcción del nuevo terminal de pasajeros se encuentra en su etapa inicial, con plazo de entrega para 2025. En cuanto a la modernización del Muelle Norte del Callao, en noviembre de 2022 el concesionario llegó a un acuerdo con el Gobierno para ampliar la capacidad de movilización de la carga y mejorar el diseño de las siguientes fases, lo cual se espera que aumente el monto de la inversión de US\$ 895 millones a US\$ 1 208 millones. Por otro lado, DP World señala que el proyecto de aumentar la capacidad operativa del Muelle Bicentenario inició las obras de construcción en setiembre de 2021 y a mayo de 2023 registra un avance acumulado de 60%. La empresa estima que las obras culminarán en el segundo trimestre de 2024.

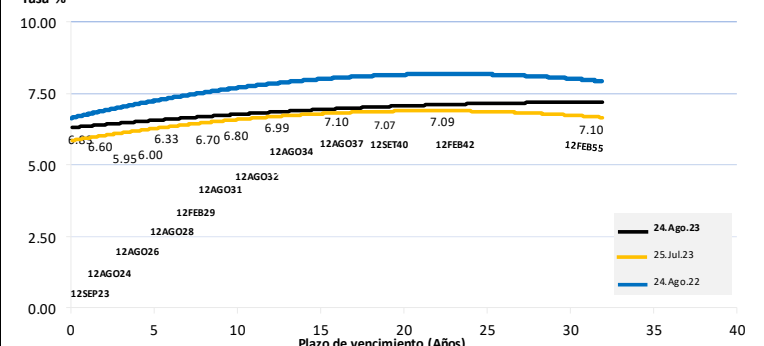
INVERSIÓN PRIVADA (Variación % real anual)



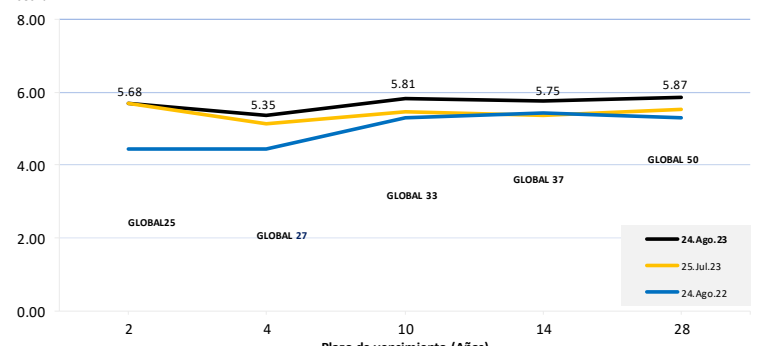
* Proyección. Fuente: BCRP.

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

-El Banco de la Reserva Federal de Chicago informó que la actividad económica estadounidense se aceleró el mes pasado, al mejorar los indicadores de producción y consumo personal. El índice de actividad nacional del banco subió a 0.12 en julio, frente al -0.33 de junio. La cifra, que comprende cuatro amplias categorías, indica que la actividad se expande a su ritmo más rápido desde enero. Aunque dos de las cuatro categorías avanzaron en julio, el empleo y las ventas sufrieron ligeros retrocesos. La media móvil de tres meses del índice, que según el banco proporciona una imagen más coherente del crecimiento económico nacional, mejoró al -0.13 desde -0.15. Las lecturas de la media de tres meses superiores a -0.70 se han asociado históricamente a la expansión económica. El dato de la Fed concuerda con los indicios de que el crecimiento del Producto Interno Bruto estadounidense repuntó al iniciarse el tercer trimestre. La herramienta GDP Now de la Fed de Atlanta indicó el jueves que el crecimiento se situó en una tasa anualizada del 5.9%. **El Gobierno informó que la economía creció a una tasa anualizada del 2.4% en el segundo trimestre**, en su estimación anticipada del PIB, superando las expectativas de que la expansión se ralentizaría debido a las fuertes alzas de las tasas de interés. La combinación de un declive de la inflación y un mercado laboral relativamente resistente ha llevado a muchos economistas a revisar al alza sus expectativas para el PIB para finales de este año y en 2024.

- Patrick Harker, presidente de la Fed de Filadelfia, y Susan Collins, jefa de la Fed de Boston se mostraron tentativamente satisfechos por el aumento de los rendimientos en el mercado de bonos, que podría complementar la labor del banco central para frenar la economía y volver a situar la inflación en el objetivo del 2%, al tiempo que señalaron que veían muchas posibilidades de que no fueran necesarias más alzas de tasas. El aumento de los costos de los préstamos a largo plazo "ayuda a enfriar un poco la economía", dijo Harker, y afirmó que el salto no era una preocupación importante, pero que era algo que estaba monitoreando. Mientras, Collins dijo que el alza de los retornos "encaja absolutamente" con la historia más amplia en torno a la economía y la política monetaria. "Creo que es útil que las tasas a largo plazo más altas sean coherentes con la comprensión de que esto va a llevar algún tiempo" por parte de la Fed para volver a situar la inflación en el objetivo del 2%. Desde que se situó en torno al 3.84% a inicios de 2023, el rendimiento de la nota del Tesoro a 10 años, una referencia clave, ha ido subiendo y, aunque los movimientos han sido irregulares, ha aumentado notablemente desde mediados de julio y se situaba en torno al 4.23% en las primeras operaciones de la tarde del jueves.

- El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo descendió por segunda semana seguida, ya que las condiciones del mercado laboral siguen siendo tensas a pesar de las agresivas alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal. El Departamento de Trabajo informó que las solicitudes iniciales de subsidios de desempleo estatales disminuyeron en 10 000, a un nivel desestacionalizado de 230 000, en la semana finalizada el 19 de agosto. La cifra de la semana anterior se revisó ligeramente al alza en 1 000 pedidos. El mercado laboral sigue desafiando las expectativas mientras las empresas acumulan trabajadores tras las dificultades para encontrar mano de obra durante la pandemia de Covid-19. La fortaleza del mercado laboral y el retroceso de la inflación avivan el optimismo de que la economía podría evitar una recesión. Un reporte del Departamento de Comercio mostró una modesta alza en los nuevos pedidos de bienes de capital manufacturados en Estados Unidos en julio, lo que sugiere que el gasto empresarial en equipos podría seguir creciendo tras repuntar en el segundo trimestre. Los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, un indicador de los planes de gasto de las empresas, aumentaron un 0.1% el mes pasado, pero la cifra de junio fue revisada para mostrar una caída del 0.4% en vez del alza de 0.1% informada previamente. Los envíos de bienes de capital subyacentes bajaron un 0.2% en julio tras una caída del 0.1% en junio. Los envíos de bienes de capital no relacionados con la defensa, pero incluyendo aviones descendieron un 1.1%. Estos se incorporan al cálculo del gasto en equipos en la medición del Producto Interno Bruto.

- Una encuesta de la Confederación de la Industria Británica (CBI, por sus siglas en inglés), mostró que las ventas minoristas británicas cayeron en agosto al ritmo más rápido desde marzo de 2021 y la mayoría de los comercios prevén otro mes difícil. El balance mensual de ventas minoristas de la CBI que compara los volúmenes con los de hace un año, cayó a -44 en agosto desde -25 en julio. Las expectativas para el mes siguiente mejoraron hasta -21 desde -32, pero siguieron siendo muy negativas. El balance trimestral de la situación empresarial (un indicador de la confianza de los minoristas) cayó a -14 desde +6 en mayo, la lectura más baja de este año. Los datos de la CBI coincidieron con los datos del sector publicados esta semana, que mostraron que el crecimiento de las ventas en los supermercados británicos se ralentizó en agosto.

Wall Street cae y el dólar aumenta por nerviosismo de los inversionistas antes de las decisiones de los bancos centrales sobre las tasas de interés.

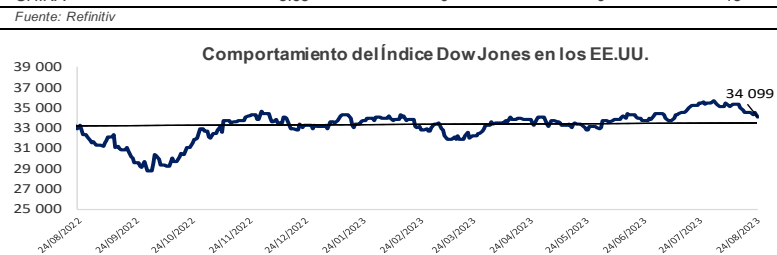
Boisas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 099	-1.08	-1.09	-4.11	2.87
NASDAQ (EE.UU.)	13 464	-1.87	1.10	-6.15	28.64
S&P 500 (EE.UU.)	4 376	-1.35	0.14	-4.63	13.98
FTSE (Inglaterra)	7 334	0.18	0.32	-4.75	-1.58
DAX (Alemania)	15 621	-0.68	-0.35	-5.02	12.19
S&P/ASX 200 (Australia)	7 182	0.47	0.51	-3.08	2.04
NIKKEI (Japón)	32 287	0.87	2.09	-2.67	23.73
SHANGAI (China)	3 082	0.12	-2.58	-6.34	-0.23

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.081	-0.46	-0.57	-1.67	1.00
YEN Japonés (¥/\$)	145.87	0.72	0.03	2.52	11.26
LIBRA (\$/£)	1.260	-1.00	-1.15	-1.85	4.15
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.884	0.76	0.71	1.45	-4.33
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.642	-0.88	0.25	-4.48	-5.78
YUAN Chino (¥/\$)	7.279	0.02	-0.17	1.90	5.53

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

Producto Bruto Interno (%)	2020					2021					2022					2023 (p)					2024 (p)									
	MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.8	3.0	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5	-4.5	1.7	1.1	1.3

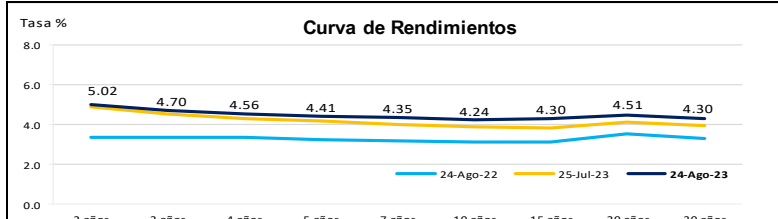
Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió avanzó frente a una canasta de divisas importantes mientras los inversores esperaban el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell para obtener pistas sobre el pensamiento de la Fed sobre si ya ha terminado con los aumentos de las tasas de interés y durante cuánto tiempo planea mantener las tasas altas. Los datos más débiles de lo esperado esta semana en Europa y Estados Unidos han pesado sobre el apetito de los inversores por monedas más riesgosas y respaldaron al dólar como refugio seguro. La libra cayó frente al dólar y el euro, un día después de que los datos mostraran una contracción en la actividad británica en agosto.



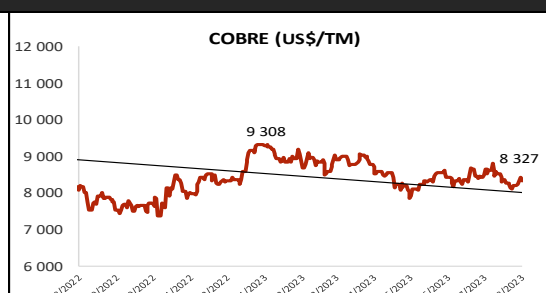
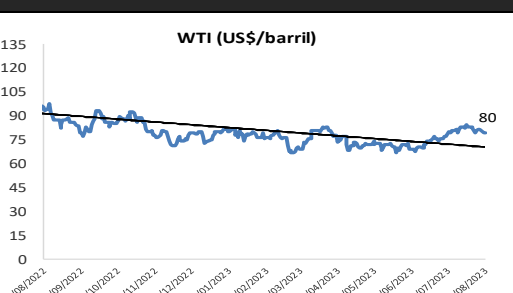
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	24.1	24.3	-0.2	1.4	-0.6	0.2
Cobre (\$/TM)	8 326.5	8 424.3	-97.8	125.7	-473.5	-38.3
Zinc (\$/TM)	2 377.8	2 351.3	26.5	92.3	-188.1	-625.5
Estañó (\$/TM)	25 695.0	25 950.0	-255.0	715.0	-2 947.0	940.8
Plomo (\$/TM)	2 195.0	2 205.0	-10.0	45.0	49.3	-141.5
Aluminio (\$/TM)	2 122.5	2 131.5	-9.0	14.0	-122.3	-227.0
WTI (\$/barril)	79.5	78.9	0.6	-0.9	-2.3	-0.6
Brent (\$/barril)	84.1	83.9	0.1	-1.2	-1.2	1.3

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.02	5.19	6.19	14.89	61.99
3 Años	4.70	4.59	2.17	18.87	51.17
5 Años	4.41	4.30	-2.45	23.55	45.05
10 Años	4.24	4.53	-6.69	28.41	41.01
15 Años	4.30	11.23	1.21	37.56	38.00
20 Años	4.51	2.12	-9.09	28.81	40.11
30 Años	4.30	3.42	-10.89	28.71	36.51



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.