

Mercado Nacional y Regional

martes, 24 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran dispares con cautela antes de datos EE.UU., tensión geopolítica y factores locales.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza luego de tres sesiones a la baja, en una rueda con un comportamiento diferenciado en los sectores que se negociaron en bolsa. Subieron los precios de los papeles del conglomerado financiero Credicorp (2.64% a US\$ 126.20); las mineras Southern Copper Corp. (1.95% a US\$ 71.62), Buenaventura (3.72% a US\$ 8.65); las relacionadas al sector construcción Ferreyros (1.32% a S/ 2.30) y Sider Perú (1.96% a S/ 1.04); y la de consumo Backus (0.45% a S/ 22.10). Con negocios por S/ 16.6 millones (un 64% correspondió a Ferreyros), el índice General de la BVL subió 1.18% a 22 212.93 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, ganó un 0.56% a 29 616.85 unidades.

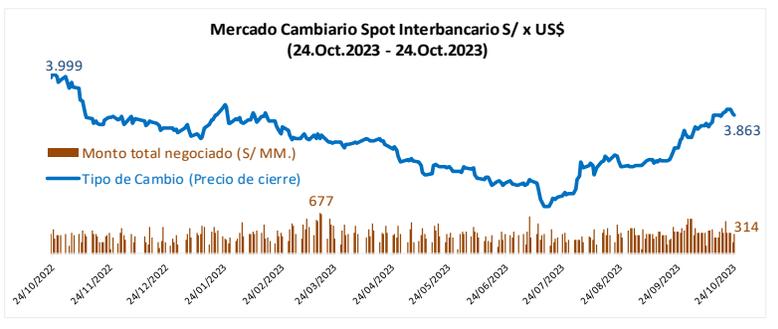
|                       | Hoy     | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%   |
|-----------------------|---------|-----------|--------|-------|--------|
| Lima (IGBV)           | 22 213  | 1.18      | -0.10  | -1.40 | 4.14   |
| Lima (ISBV)           | 29 617  | 0.56      | -0.19  | -2.82 | -1.66  |
| Bogotá (COLCAP)       | 1 106   | -0.26     | -1.20  | -1.42 | -14.02 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 654 136 | -6.71     | -20.58 | 16.28 | 223.69 |
| México (IPC)          | 48 279  | 0.17      | -2.79  | -5.10 | -0.38  |
| Santiago (IPSA)       | 5 558   | 0.99      | -5.65  | -4.73 | 5.61   |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 113 762 | 0.87      | -1.85  | -2.40 | 3.67   |

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

El sol se apreció un 0.08% a S/ 3.863 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 314.0 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/ 950 millones (S/ 400 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.79%, S/ 250 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.84% y S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.83%). También se colocaron CD BCRP a 6 meses S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.69% y Depósitos Overnight S/ 4 600 millones (S/ 2 500 millones a la tasa promedio de 7.05% y S/ 2 100 millones a la tasa promedio de 7.17%). En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.52%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron mixtos, en medio de la cautela antes de datos importantes de la economía estadounidense, las preocupaciones geopolíticas en Oriente Medio y factores locales como el caso de los activos argentinos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

|           | Crecimiento (%) PBI* |          |          | Spread Riesgo País (Embi+) |        |        |        | Fitch**<br>Ratings |
|-----------|----------------------|----------|----------|----------------------------|--------|--------|--------|--------------------|
|           | 2022                 | 2023 (p) | 2024 (p) | Hoy                        | -1 día | -7d    | MTD    |                    |
| Global    | 3.5                  | 3.0      | 2.9      | 375                        | 385    | 370    | 362    |                    |
| Región    | 4.0                  | 1.6      | 2.2      | 409                        | 416    | 407    | 404    |                    |
| Argentina | 5.2                  | 0.2      | 2.0      | 2 497                      | 2 612  | 2 376  | 2 539  | C                  |
| Brasil    | 2.9                  | 0.9      | 1.5      | 203                        | 205    | 204    | 206    | BB-                |
| Colombia  | 7.5                  | 1.0      | 1.9      | 341                        | 343    | 343    | 335    | BB+                |
| Chile     | 2.4                  | -1.0     | 1.9      | 153                        | 154    | 152    | 135    | A-                 |
| Ecuador   | 3.0                  | 2.9      | 2.8      | 1 752                      | 1 760  | 1 733  | 1 789  | B-                 |
| México    | 3.1                  | 1.8      | 1.6      | 376                        | 378    | 372    | 378    | BBB-               |
| Panamá    | 10.0                 | 5.0      | 4.0      | 225                        | 229    | 229    | 221    | BBB-               |
| Perú      | 2.7                  | 2.4      | 3.0      | 183                        | 184    | 178    | 174    | BBB+               |
| Uruguay   | 4.9                  | 2.0      | 2.9      | 87                         | 90     | 90     | 98     | BBB-               |
| Venezuela | 8.0                  | 5.0      | 4.5      | 23 074                     | 20 137 | 37 005 | 38 912 | 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 Set.23 | Meta       |
| Perú Sol         | 3.863                | -0.08  | 2.03  | 1.52   | 6.4                               | 8.5      | 5.04     | 2.0+/-1.0  |
| Brasil Real      | 4.99                 | -0.41  | -0.82 | -5.58  | 10.1                              | 5.8      | 5.2      | 4.75+/-1.5 |
| México Peso      | 18.25                | 0.60   | 4.89  | -6.30  | 7.4                               | 7.7      | 4.5      | 3.0+/-1.0  |
| Chile Peso       | 925.97               | -0.57  | 3.96  | 9.22   | 7.2                               | 12.8     | 5.1      | 3.0+/-1.0  |
| Colombia Peso    | 4 210.50             | -0.17  | 3.33  | -13.13 | 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, Datalec, 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 | Moneda Nacional |        |       |       |       | Moneda Extranjera |        |       |       |       |
|---------------|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------------------|--------|-------|-------|-------|
|               | Hoy             | -1 día | -7d   | -30d  | -360d | Hoy               | -1 día | -7d   | -30d  | -360d |
| Corporativo   | 8.51            | 8.54   | 8.49  | 8.73  | 8.38  | 7.66              | 7.66   | 7.67  | 7.46  | 5.32  |
| Microempresas | 38.16           | 38.23  | 38.43 | 38.82 | 35.58 | 17.95             | 17.98  | 18.31 | 18.63 | 11.05 |
| Consumo       | 55.02           | 55.05  | 55.10 | 54.63 | 47.73 | 43.59             | 43.65  | 42.50 | 42.92 | 38.55 |
| Hipotecario   | 9.15            | 9.15   | 9.14  | 9.21  | 9.77  | 8.02              | 8.05   | 7.91  | 7.82  | 7.45  |

| Tasas Pasivas    | Moneda Nacional |        |      |      |       | Moneda Extranjera |        |      |      |       |
|------------------|-----------------|--------|------|------|-------|-------------------|--------|------|------|-------|
|                  | Hoy             | -1 día | -7d  | -30d | -360d | Hoy               | -1 día | -7d  | -30d | -360d |
| Cuenta de Ahorro | 0.16            | 0.18   | 0.18 | 0.59 | 0.13  | 0.13              | 0.14   | 0.12 | 0.11 | 0.05  |
| Plazo fijo       | 7.08            | 7.10   | 7.17 | 7.38 | 6.79  | 5.00              | 4.99   | 4.94 | 4.78 | 2.63  |
| CTS              | 2.88            | 2.89   | 3.03 | 2.53 | 3.57  | 1.26              | 1.26   | 1.20 | 1.11 | 1.25  |

Fuente: SBS

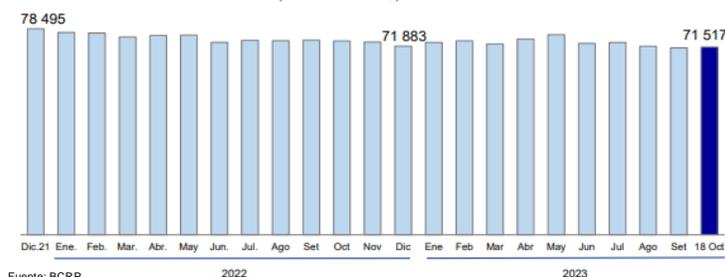
Reservas internacionales: Perú

Al 18 de octubre de 2023, las RIN totalizaron US\$ 71 517 millones y la Posición de Cambio fue de US\$ 50 316 millones.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 71 517 millones al 18 de octubre de 2023, menores en US\$ 367 millones a las registradas al cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 % del PBI.

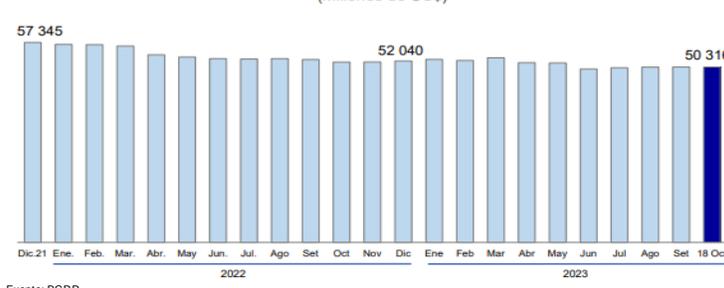
La Posición de Cambio al 18 de octubre de 2023 fue de US\$ 50 316 millones, monto menor en US\$ 1 724 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio corresponde principalmente a ventas de moneda extranjera por US\$ 3 202 millones al sector público que el fisco destinó al aumento 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).

Reservas Internacionales Netas (Millones de US\$)



Fuente: BCRP

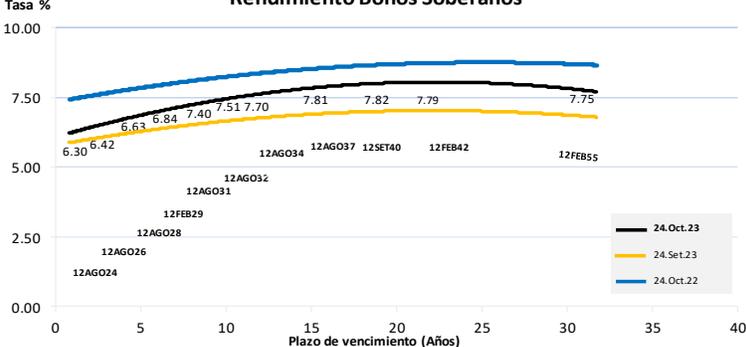
Posición de cambio (Millones de US\$)



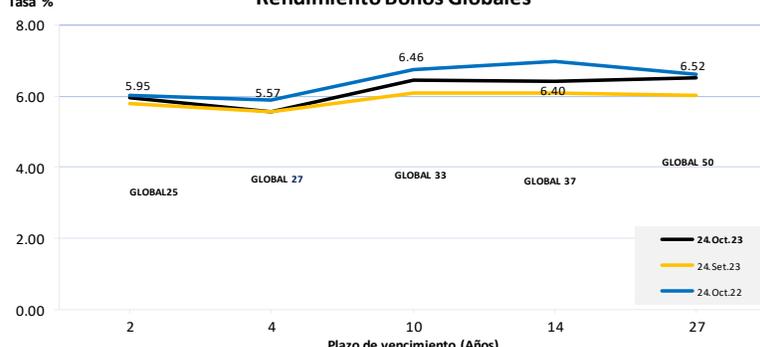
Fuente: BCRP

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.

Mercado Internacional martes, 24 de octubre de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **La producción empresarial de Estados Unidos subió en octubre**, ya que el sector manufacturero salió de una contracción de cinco meses gracias a un repunte de los nuevos pedidos, y la actividad de servicios se aceleró de forma modesta en medio de señales de alivio de las presiones inflacionarias. S&P Global anunció que su Índice Compuesto de Gerentes de Compras de Estados Unidos para los sectores manufacturero y de servicios subió a 51 en octubre, un punto por encima del nivel de 50 que separa la expansión de la contracción, frente al 50.2 de septiembre. Fue el nivel más alto desde julio. El PMI manufacturero de la encuesta subió hasta el nivel de equilibrio de 50, su máximo desde abril, y puso fin a una contracción poco profunda del sector iniciada en mayo. La media de las expectativas de los economistas encuestados por Reuters era de 49.5 puntos. Los nuevos pedidos del sector manufacturero aumentaron por primera vez en seis meses y fueron los más elevados desde septiembre de 2022. En el sector de servicios, mucho más importante, la actividad también desafió las previsiones de una leve desaceleración, ya que el PMI alcanzó un máximo de tres meses de 50.9 este mes, frente al 50.1 de septiembre.

- **Según un sondeo de S&P Global la actividad empresarial de la zona euro empeoró por sorpresa este mes**, al caer la demanda en un contexto de desaceleración generalizada en toda la región. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) de la zona euro, elaborado por S&P Global y considerado una buena guía de la salud económica general, cayó a 46.5 en octubre desde los 47.2 de septiembre, su nivel más bajo desde noviembre de 2020. Fuera de los meses de la pandemia de Covid-19, fue la lectura más baja desde marzo de 2013. Estuvo muy por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. El índice PMI del sector servicios, dominante en el bloque, se hundió a su nivel más bajo en 32 meses, 47.8 puntos, frente a 48.7 puntos. La demanda de servicios ha vuelto a caer este mes y a un ritmo más acusado que en septiembre. El índice de nuevas empresas cayó a 45.5 desde 46.4, su nivel más bajo desde principios de 2021. El PMI manufacturero cayó a 43.0 desde 43.4, marcando su 16º mes por debajo de 50 y el más bajo desde mayo de 2020, cuando la pandemia estaba cimentando su dominio en el mundo. El índice que mide la producción se mantuvo estable en 43.1. Los indicadores prospectivos de la encuesta presentan unas perspectivas sombrías, lo que sugiere que no se producirá un cambio de tendencia a corto plazo. El optimismo de los directivos de las fábricas respecto a los próximos 12 meses disminuyó, y el índice de producción futura bajó de 51.6 a 50.3, la lectura más baja del año.

- **Una encuesta preliminar de S&P Global mostró que la actividad empresarial en Alemania se contrajo por cuarto mes consecutivo en octubre**, al coincidir la caída del sector manufacturero con un nuevo descenso de los servicios. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) HCOB de Alemania, elaborado por S&P Global, cayó a 45.8 en octubre desde los 46.4 de septiembre. Una lectura por debajo del nivel 50 indica una contracción de la actividad empresarial. La actividad empresarial en el sector servicios volvió inesperadamente al terreno de la contracción tras el ligero crecimiento del mes anterior, con una lectura que cayó a 48.0 desde los 50.3 de septiembre. El PMI manufacturero subió ligeramente por cuarto mes consecutivo, a 40.7 desde 39.6 en septiembre, en línea con las expectativas de los analistas, aunque todavía en territorio de contracción.

- **El diseñador de chips Nvidia comunicó que entraron en vigor las nuevas restricciones estadounidenses a la venta de sus procesadores de inteligencia artificial de gama alta a China**, ya que los reguladores adelantaron la fecha límite. Las restricciones debían entrar en vigor 30 días después del 17 de octubre, fecha en que el Gobierno del presidente Joe Biden dio a conocer medidas para impedir que países como China, Irán y Rusia recibieran chips avanzados de inteligencia artificial diseñados por Nvidia y otros. Advanced Micro Devices, también está sujeta a estas restricciones. Intel, que empezó a vender sus chips Gaudi 2 en China en julio, dijo que estaba "revisando la normativa y evaluando el impacto potencial". Las restricciones prohíben las exportaciones de los chips modificados de IA avanzada A800 y H800 de Nvidia, ambos creados para el mercado chino con el fin de cumplir las normas de exportación anteriores. Los chips Nvidia A100, H100 y L40S también se ven afectados por las restricciones.

- **Una encuesta del Banco Central Europeo (BCE) mostró que los bancos de la zona euro restringieron el acceso al crédito** a pesar de que la demanda de éste por parte de hogares y empresas cayó debido a las elevadas tasas de interés y al deterioro de las perspectivas económicas. La encuesta trimestral del BCE sobre préstamos bancarios mostró que los bancos endurecieron sus criterios para conceder préstamos a empresas y hogares en los tres meses anteriores a septiembre, alegando un mayor pesimismo sobre la economía, pero también una menor liquidez como consecuencia del endurecimiento de la política monetaria del banco central.

**Wall Street y el dólar subieron, ante datos económicos que resaltaron la fortaleza de la economía estadounidense.**

| Boisas de valores       | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%  |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.)      | 33 141 | 0.62      | -2.52  | -1.09 | -0.02 |
| NASDAQ (EE.UU.)         | 13 140 | 0.93      | -2.91  | -0.60 | 25.54 |
| S&P 500 (EE.UU.)        | 4 248  | 0.73      | -2.87  | -0.94 | 10.63 |
| FTSE (Inglaterra)       | 7 390  | 0.20      | -3.72  | -2.87 | -0.83 |
| DAX (Alemania)          | 14 880 | 0.54      | -2.44  | -3.29 | 6.87  |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 6 857  | 0.19      | -2.82  | -2.72 | -2.58 |
| NIKKEI (Japón)          | 31 062 | 0.20      | -3.05  | -2.50 | 19.04 |
| SHANGHAI (China)        | 2 962  | 0.78      | -3.93  | -4.77 | -4.11 |

Fuente: Refinitiv

**Mercado de valores de Estados Unidos**

Wall Street cerró al alza, gracias a una serie de sólidos resultados empresariales y unas previsiones optimistas que avivaron el apetito por el riesgo de los inversionistas y provocaron un amplio repunte. Las acciones de gran capitalización, sensibles a las tasas de interés, proporcionaron gran parte del impulso alcista, mientras que los rendimientos de referencia del Tesoro se mantuvieron estables, cómodamente por debajo de su reciente repunte hasta el 5%. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 204.97 puntos, o un 0.62%, a 33 141.38 unidades; el S&P 500 ganó 30.64 puntos, o un 0.73%, a 4 247.68 unidades y el Nasdaq Composite subió 121.55 puntos, o un 0.93%, a 13 139.88 unidades.

| Monedas                     | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%  |
|-----------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€)                 | 1.059       | -0.75     | 0.12   | 0.17  | -1.07 |
| YEN Japonés (¥/\$)          | 149.91      | 0.14      | 0.07   | 0.37  | 14.34 |
| LIBRA (\$/£)                | 1.216       | -0.73     | -0.16  | -0.31 | 0.51  |
| FRANCO Suizo (fr/\$)        | 0.893       | 0.27      | -0.77  | -2.37 | -3.38 |
| DÓLAR Australiano (A/\$/\$) | 0.636       | 0.32      | -0.13  | -1.23 | -6.72 |
| YUAN Chino (¥/\$)           | 7.309       | -0.09     | -0.02  | 0.11  | 5.97  |

Fuente: Refinitiv

**Tipo de cambio US Dólar**

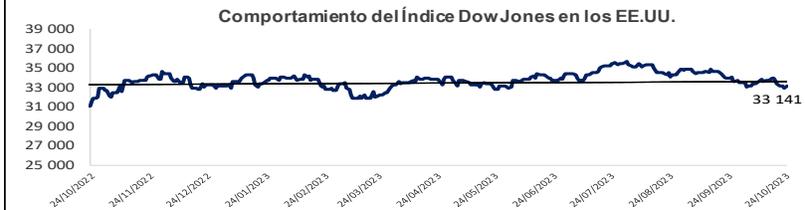
El dólar subió contra una canasta de monedas, ya que una serie de nuevos datos económicos resaltaron la fortaleza de la economía de Estados Unidos en relación con Reino Unido y la Unión Europea. La producción empresarial estadounidense subió en octubre, en la zona euro empeoró sorpresivamente y las empresas británicas informaron otra caída en la actividad este mes. Frente al yen el dólar subió cerca de 150 yenes manteniendo nerviosos a los operadores ante una posible intervención gubernamental para apuntalar la divisa japonesa.

| 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.



Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.

| COMMODITIES       | Hoy      | -1 día   | -1d Δ | -7d Δ  | MTD Δ   | YTD Δ* |
|-------------------|----------|----------|-------|--------|---------|--------|
|                   |          |          |       |        |         |        |
| Plata (\$/oz)     | 22.9     | 23.0     | -0.1  | 0.1    | 0.8     | -1.0   |
| Cobre (\$/TM)     | 7 985.0  | 7 900.8  | 84.2  | 82.3   | -227.5  | -379.8 |
| Zinc (\$/TM)      | 2 435.2  | 2 410.0  | 25.2  | 34.9   | -207.6  | -568.1 |
| Estaño (\$/TM)    | 24 891.5 | 24 648.0 | 243.5 | -168.5 | 1 227.5 | 137.3  |
| Plomo (\$/TM)     | 2 166.8  | 2 166.5  | 0.3   | 66.8   | -33.3   | -169.8 |
| Aluminio (\$/TM)  | 2 167.5  | 2 148.6  | 18.9  | 10.3   | -163.0  | -182.0 |
| WTI (\$/barril)   | 84.6     | 85.5     | -0.9  | -2.1   | -6.2    | 4.4    |
| Brent (\$/barril) | 88.0     | 91.9     | -3.9  | -4.5   | -7.9    | 5.2    |

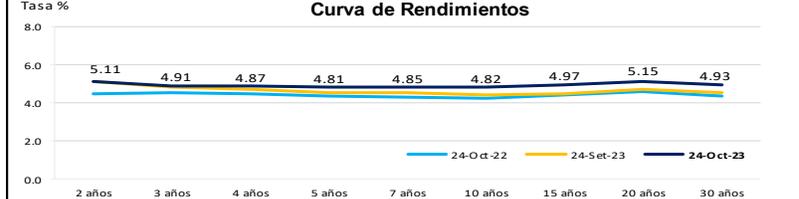
Precios Spot \* Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

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

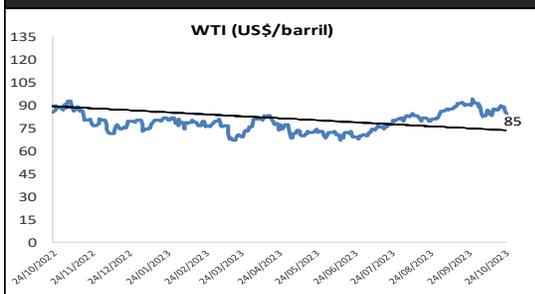
| Treasuries | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) |        |       |        |
|------------|-------------|---------------------|--------|-------|--------|
|            |             | -1 día              | -7d    | MTD   | YTD    |
| 2 Años     | 5.11        | 6.02                | -10.62 | 5.57  | 70.46  |
| 3 Años     | 4.91        | 4.60                | -10.44 | 10.23 | 71.71  |
| 5 Años     | 4.81        | 1.99                | -5.54  | 19.88 | 85.09  |
| 10 Años    | 4.82        | -2.94               | -1.75  | 23.94 | 98.77  |
| 15 Años    | 4.97        | -4.72               | -0.89  | 25.40 | 104.98 |
| 20 Años    | 5.15        | -5.84               | -0.90  | 23.72 | 104.23 |
| 30 Años    | 4.93        | -7.14               | 0.69   | 22.29 | 99.35  |

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

**Curva de Rendimientos**



**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.