

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran dispares mientras incorporan palabras de presidente de la FED.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en donde el avance de las acciones mineras fue moderado por el retroceso de las acciones financieras. Subieron los precios de las acciones de Buenaventura (0.74% a US\$ 8.19), Volcan (2.53% a S/ 0.405), Nexape (1.91% a S/ 1.60) y Minsur I (0.13% a S/ 7.50). También subieron Unacem (0.61% a S/ 1.65) y Cementos Pacasmayo (1.32% a S/ 3.85). Bajaron los conglomerados Credicorp (-1.05% a US\$ 141.00) e IFS (-0.42% a US\$ 23.70), entre otras. Con negociaciones bursátiles por S/ 25.2 millones, el índice General de la BVL perdió 0.19% a 22 936.96 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas subió 0.19% a 30 920.81 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 937	-0.19	0.83	-2.43	7.53
Lima (ISBM)	30 921	0.19	0.99	-1.40	2.67
Bogotá (COLCAP)	1 102	0.05	-2.74	-6.22	-14.34
Buenos Aires (MERVAL)	631 166	2.88	8.02	38.07	212.33
México (IPC)	53 192	0.15	-0.01	-2.97	9.76
Santiago (IPSA)	6 047	-0.35	-1.41	-5.44	14.90
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 837	-1.02	0.37	-5.01	5.56

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

El sol se apreció un 0.03% a S/ 3.690 frente al dólar, por cuarta sesión consecutiva, con transacciones que ascendieron a US\$ 255.3 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 5.51%. También colocó CD BCRP a 6 meses S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.17%, Repo Valores a 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 7.94 % y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 100.1 millones a una tasa promedio de 7.70%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 3.02%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron con tendencia mixta, mientras los inversionistas digerían los mensajes del presidente de la Reserva Federal estadounidense, Jerome Powell, en el foro de Jackson Hole. En la sesión se destacó el peso mexicano, que se apreció un 0.53%; seguido del real brasileño con un 0.19%.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	352	350	358	334	
Región	4.0	1.6	2.2	390	389	396	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 066	2 071	2 117	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	211	212	220	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	342	335	331	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	135	134	135	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 765	1 756	1 814	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	371	372	383	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	213	212	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	172	172	175	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	95	95	98	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 471	41 341	43 860	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	3.690	-0.03	2.10	-3.02	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.19	3.11	-7.85	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.72	-0.54	-0.03	-14.13	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	845.03	0.03	0.78	-0.33	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 119.60	0.51	5.11	-15.01	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	350.00	0.01	27.16	98.03	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	9.14	9.16	9.11	9.12	7.81	7.31	7.18	7.09	7.09	4.28
Microempresas	38.63	38.74	38.96	38.47	36.01	16.61	16.65	16.54	12.22	11.68
Consumo	54.03	54.01	54.08	53.54	46.84	43.30	43.27	42.44	42.04	37.40
Hipotecario	9.38	9.39	9.40	9.47	9.09	7.92	7.92	7.99	7.93	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	0.06	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.54	7.56	7.60	7.80	6.30	4.67	4.66	4.66	4.63	1.90
CTS	2.50	2.53	3.32	3.18	3.04	1.39	1.36	1.41	1.38	1.09

Fuente: SBS

Balanza en cuenta corriente: Perú

En junio 2023, el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos de los últimos cuatro trimestres ascendió a 1.9% del PBI.

El déficit de los últimos cuatro trimestres de la cuenta corriente de la balanza de pagos bajó a 1.9% del PBI en el segundo trimestre de 2023, 1.3 puntos porcentuales menor al del segundo trimestre de 2022, ubicándose por primera vez en 5 trimestres en un nivel inferior al déficit promedio de los últimos 10 años (2.3%).

En términos trimestrales, la cuenta corriente registró un superávit de US\$ 443 millones en el II Trim. 2023, equivalente a 0.7% del PBI, en contraste con el déficit de US\$ 2 081 millones de igual trimestre de 2022. Este resultado respondió a la disminución del valor de las importaciones, a un déficit más bajo de la cuenta de servicios y a una entrada más elevada de remesas al país.

El superávit de la balanza comercial de bienes ascendió a US\$ 4 156 millones en el II Trim. 2023, superior en US\$ 2 312 millones al del mismo periodo de 2022. Esto se atribuye al impacto de la menor demanda interna y los precios más bajos de alimentos y petróleo sobre el valor importado, así como a un mayor volumen exportado de cobre y productos pesqueros.

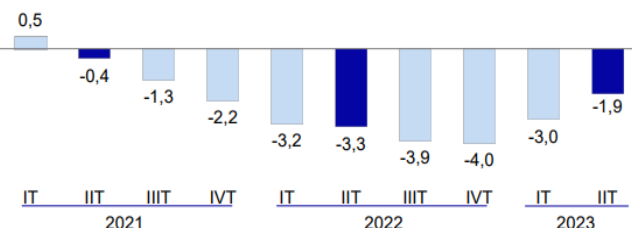
En el segundo trimestre de 2023, el déficit por servicios fue US\$ 1 753 millones, inferior en US\$ 227 millones al observado en igual trimestre de 2022. Ello se debió a los mayores ingresos por gastos de viajes y pasajes de viajeros no residentes que entraron al país, y a los menores egresos por fletes marítimos internacionales. Contrarrestó esta tendencia el aumento de los egresos por viajes y pasajes internacionales.

El déficit de ingreso primario (renta de factores) alcanzó los US\$ 3 768 millones en el II Trim. 2023, mayor en US\$ 281 millones al del mismo periodo de 2022. Ello se explica por mayores utilidades de las empresas con participación extranjera en respuesta a la reducción de costos de producción y de transporte; y por mayores intereses pagados por deuda, tanto públicos como privados.

En el segundo trimestre del año, el ingreso secundario (transferencias) sumó US\$ 1 808 millones, superior en US\$ 266 millones al de igual trimestre de 2022, principalmente por mayores ingresos de remesas. Los envíos de remesas de peruanos en el exterior fueron de US\$ 1 094 millones, superiores en US\$ 177 millones frente igual trimestre de 2022, debido principalmente a las transferencias provenientes de Estados Unidos.

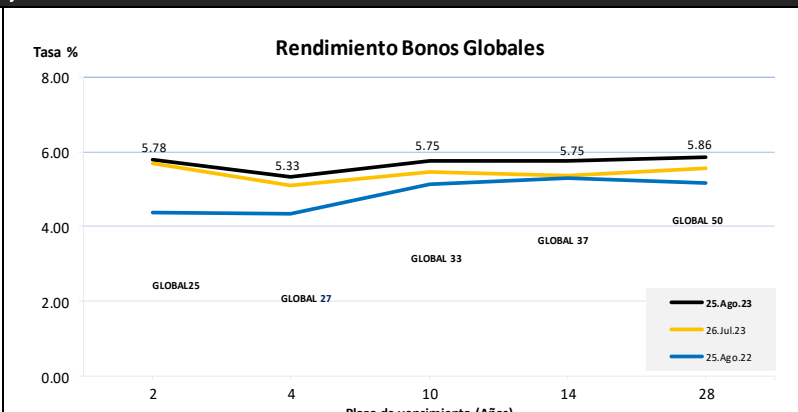
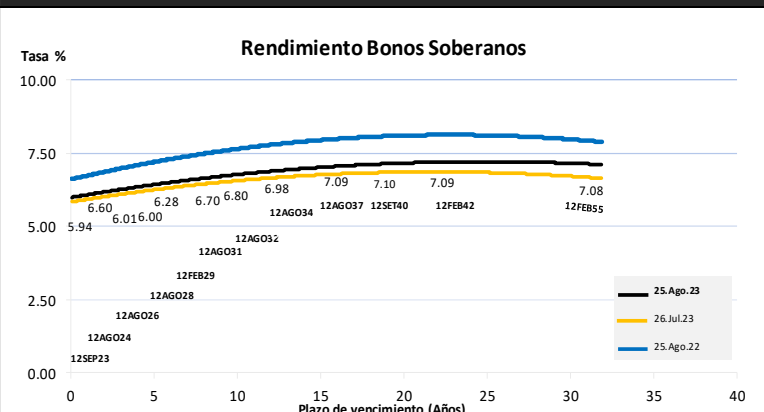
Cuenta corriente

(Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)



Fuente: BCRP

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Reunidos en Jackson Hole, Wyoming, para el simposio anual del Banco de la Reserva Federal de Kansas City, tanto el presidente de la Fed, Jerome Powell, como la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dejaron claras sus opiniones: no habrá cambios en el objetivo compartido de los bancos centrales de hacer que la inflación vuelva a bajar a 2%.** Cualquier idea de que el objetivo de inflación del 2% buscado desde hace mucho tiempo por la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco Central Europeo podría sufrir un ajuste fue desechado por los jefes de las dos instituciones.

- **El presidente de la Fed, Jerome Powell dijo que la Reserva Federal de Estados Unidos podría tener que subir aún más las tasas de interés para garantizar la contención de la inflación, en unos comentarios que equilibran el descenso del ritmo de alza de los precios con el sorprendente desempeño de la economía estadounidense.** Powell dijo que los responsables de la política monetaria de la Fed "procederán con cautela a medida que decidimos si endurecer aún más", pero también dejó claro que el banco central aún no ha llegado a la conclusión de que su tasa de interés de referencia es lo suficientemente alta como para estar seguro de que la inflación vuelva al objetivo del 2%. La economía sigue creciendo por encima de la tendencia, afirmó, y si eso continúa "podría poner en riesgo nuevos avances en la inflación y podría justificar un mayor endurecimiento de la política monetaria". Sus comentarios mostraron que la Fed se enfrenta a señales contradictorias de una economía en la que la inflación, según algunas lecturas, se ha ralentizado mucho sin demasiado costo para la economía, un buen resultado, pero que ha planteado la posibilidad de que la política monetaria no sea suficientemente restrictiva para completar la tarea. En su opinión, es difícil saber con precisión hasta qué punto el actual tipo de interés de referencia de la Reserva Federal, entre el 5.25% y el 5.5%, ha superado la tasa de interés "neutral" necesaria para frenar la economía y, por tanto, es difícil evaluar en qué punto se encuentra la política monetaria. "La política monetaria restrictiva probablemente desempeñará un papel cada vez más importante. Se espera que lograr que la inflación vuelva a bajar de manera sostenible al 2% requiera un periodo de crecimiento económico por debajo de la tendencia, así como cierto debilitamiento de las condiciones del mercado laboral", dijo Powell.

- **La confianza de los consumidores estadounidenses descendió levemente en agosto, al tiempo que empeoraron algo las expectativas de inflación,** mostró una encuesta de la Universidad de Michigan. La lectura final de agosto del índice general de confianza de los consumidores de la Universidad se situó en 69.5 puntos, frente a los 71.6 de julio, y por debajo de la lectura preliminar de principios de mes. Pese al retroceso de agosto, la confianza sigue estando mucho más cerca del promedio histórico de 86 puntos que del mínimo histórico registrado en junio de 2022. Las expectativas de inflación a un año aumentaron al 3.5% este mes, desde el 3.4% de julio. Las perspectivas de inflación a cinco años se situaron en el 3% por tercer mes consecutivo, aún dentro del estrecho margen del 2.9% -3.1% de 24 de los últimos 25 meses.

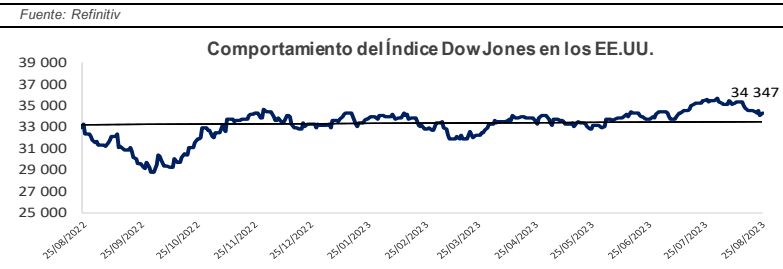
- **La economía alemana se estancó en el segundo trimestre en comparación con los tres meses anteriores, tras una recesión invernal, según mostraron el viernes los datos de la oficina de estadística.** "Tras ligeros descensos en los dos trimestres anteriores, la economía alemana se estabilizó en primavera", declaró Ruth Brand, presidenta de la oficina de estadística. La producción económica cayó un 0.4% en el cuarto trimestre de 2022 y un 0.1% en el primero de 2023. En términos interanuales, el PIB se contrajo un 0.2% en el segundo trimestre, una vez corregidos los efectos de precios y calendario.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra en alza y el dólar avanza levemente tras declaraciones sobre alzas tasas de presidente de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 347	0.73	-0.45	-3.41	3.62
NASDAQ (EE.UU.)	13 591	0.94	2.26	-5.27	29.85
S&P 500 (EE.UU.)	4 406	0.67	0.82	-3.99	14.75
FTSE (Inglaterra)	7 339	0.07	1.05	-4.69	-1.52
DAX (Alemania)	15 632	0.07	0.37	-4.96	12.27
S&P/ASX 200 (Australia)	7 115	-0.93	-0.46	-3.98	1.09
NIKKEI (Japón)	31 624	-2.05	0.55	-4.67	21.19
SHANGAI (China)	3 064	-0.59	-2.17	-6.90	-0.82

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.080	-0.08	-0.60	-1.76	0.92
YEN Japonés (¥/\$)	146.41	0.37	0.72	2.90	11.67
LIBRA (\$/£)	1.258	-0.17	-1.20	-2.03	3.97
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.885	0.01	0.34	1.46	-4.32
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.640	-0.30	-0.03	-4.76	-6.06
YUAN Chino (¥/\$)	7.289	0.14	0.12	2.05	5.68

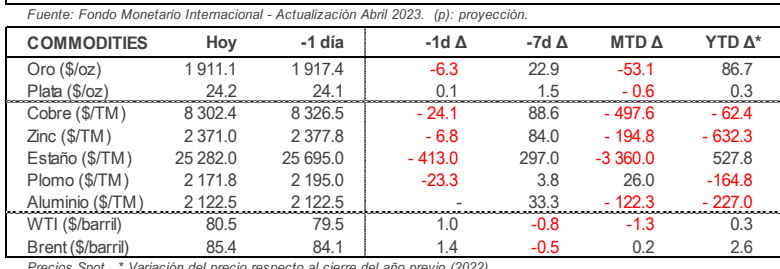
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	300
ZONA EURO	4.25	0	25	375
INGLATERRA	5.25	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



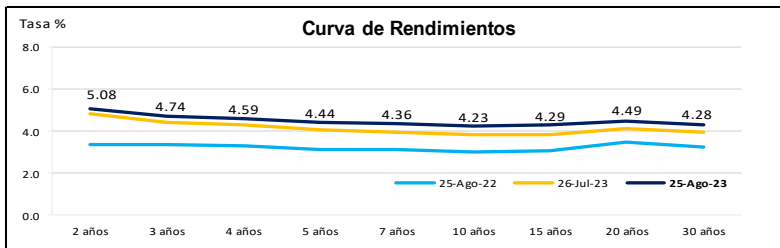
Mercado de valores en Estados Unidos
Las acciones estadounidenses cerraron una sesión volátil al alza, mientras los inversionistas analizaban los comentarios del presidente de la FED, Jerome Powell, de que el banco central estadounidense podría tener que subir más las tasas de interés para garantizar la contención de la inflación. Los principales índices estadounidenses, que iniciaron la jornada con sólidas ganancias, alternaron entre ampliarlas y recortárselas durante gran parte de la sesión. Los principales sectores del S&P 500 terminaron al alza, con el energético, el de consumo discrecional y el tecnológico entre los que más subieron. El Promedio Industrial Dow Jones subió 247.48 puntos, un 0.73%, a 34 346.9 unidades, el S&P 500 ganó 29.40 puntos, o un 0.67%, a 4 405.71 puntos y el Nasdaq Composite avanzó 126.67 puntos, o un 0.94%, a 13 590.65 puntos.

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

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	24.2	24.1	0.1	1.5	-0.6	0.3
Cobre (\$/TM)	8 302.4	8 326.5	-24.1	88.6	-497.6	-62.4
Zinc (\$/TM)	2 371.0	2 377.8	-6.8	84.0	-194.8	-632.3
Estañó (\$/TM)	25 282.0	25 695.0	-413.0	297.0	-3 360.0	527.8
Plomo (\$/TM)	2 171.8	2 195.0	-23.3	3.8	26.0	-164.8
Aluminio (\$/TM)	2 122.5	2 122.5	-	33.3	-122.3	-227.0
WTI (\$/barril)	80.5	79.5	1.0	-0.8	-1.3	0.3
Brent (\$/barril)	85.4	84.1	1.4	-0.5	0.2	2.6



Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.08	5.50	13.53	20.39	67.49
3 Años	4.74	3.24	9.03	22.11	54.41
5 Años	4.44	2.20	5.28	25.75	47.25
10 Años	4.23	-0.97	-1.93	27.44	40.04
15 Años	4.29	-1.29	2.27	36.27	36.71
20 Años	4.49	-1.69	-7.07	27.12	38.42
30 Años	4.28	-2.38	-9.58	26.33	34.13



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.