

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 25 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos antes de datos del PBI de EE.UU.: activos argentinos rebotan.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza de la sesión anterior, en línea con Wall Street en un entorno global de decepcionantes datos empresariales. Cayeron los precios de los papeles del conglomerado financiero IFS (-1.55% a US\$ 19.10), las mineras Cerro Verde (-1.34% a US\$ 30.20), Nexape (-3.45% a S/ 1.40), Volcan (-3.52% a S/ 0.329) y Southern Copper Corp. (-2.42% a US\$ 69.89); las relacionadas al sector construcción Unacem (-4.52% a S/ 1.48), Cementos Pacasmayo (-0.53% a S/ 3.73), Aceros Arequipa (-3.19% a S/ 0.91); las de electricidad Engepe (-2.82% a S/ 3.45) e Hidra2 (-1.69% a S/ 1.75), entre otras. Con negocios por S/ 9.7 millones, el índice General de la BVL bajó 0.24% a 22 158.66 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.84% a 29 369.14 puntos.

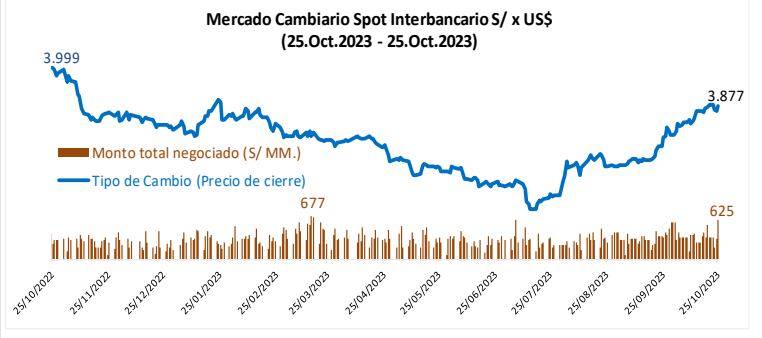
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 159	-0.24	-0.23	-1.64	3.88
Lima (ISBVL)	29 369	-0.84	-1.13	-3.63	-2.48
Bogotá (COLCAP)	1 104	-0.14	-2.67	-1.56	-14.14
Buenos Aires (MERVAL)	686 238	4.91	-14.10	21.98	239.58
México (IPC)	48 766	1.01	-1.03	-4.14	0.62
Santiago (IPSA)	5 516	-0.76	-4.84	-5.45	4.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 830	-0.82	-1.08	-3.20	2.82

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

El sol se depreció un 0.36% a S/ 3.877 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 625.5 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/ 1 120 millones (S/ 700 millones a 3 meses a una tasa promedio de 5.65%, S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.85% y S/ 220 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.88%). El BCRP compró BTP 12AGO2040 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.83% y BTP 12FEB2029E por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.90%. También colocó CD BCRP a 3 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.89% y Depósitos Overnight S/ 4 500 millones a la tasa promedio de 7.13%. En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.89%.

En Latinoamérica, los mercados de monedas cerraron dispares, antes de que se conozca el dato del PIB de EE.UU., en medio de la publicación de resultados empresariales estadounidenses que afectaron el apetito por activos de riesgo.

Fuente: Datastat, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datastat

	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	368	375	373	362	
Región	4.0	1.6	2.2	405	409	407	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 477	2 497	2 390	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	199	203	203	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	338	341	344	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	149	153	151	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 750	1 752	1 734	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	371	376	371	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	222	225	231	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	183	179	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	84	87	90	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	22 384	23 074	37 176	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	3.877	0.36	2.40	1.89	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.99	0.08	-0.74	-5.51	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.31	0.34	5.25	-5.98	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	922.55	-0.37	3.58	8.82	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 180.60	-0.71	2.59	-13.75	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, Datastat, 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	8.49	8.51	8.48	8.72	8.38	7.70	7.66	7.68	7.52	5.32
Microempresas	38.02	38.16	38.36	38.82	35.58	17.50	17.95	18.61	18.60	11.05
Consumo	55.07	55.02	55.03	54.88	47.73	43.61	43.59	43.49	42.86	38.55
Hipotecario	9.16	9.15	9.14	9.20	9.77	8.01	8.02	7.88	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	0.16	0.18	0.59	0.13	0.13	0.13	0.11	0.05	
Plazo fijo	7.06	7.08	7.15	7.36	6.79	5.01	5.00	4.96	4.78	2.63
CTS	2.88	2.88	2.98	2.53	3.57	1.25	1.26	1.28	1.12	1.25

Fuente: SBS

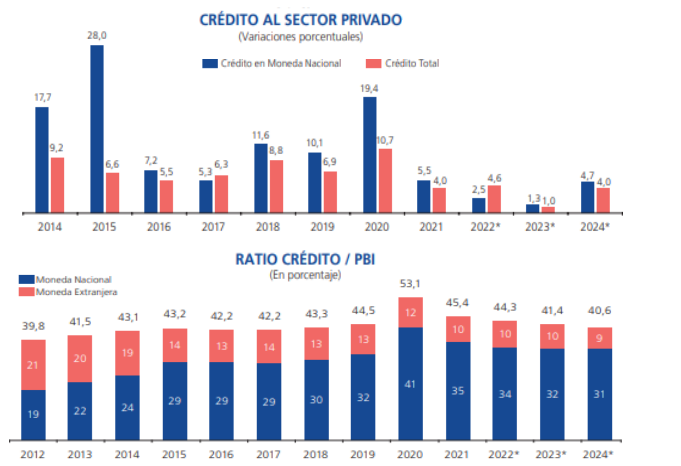
Proyección Crédito al sector privado: Perú

Al cierre del año 2023, el crédito al sector privado representaría un 41.4% del PBI.

Según el Banco Central de Reserva del Perú en su Reporte de Inflación del mes de septiembre, en los años 2023 y 2024 se prevé que el crédito al sector privado crezca a un ritmo menor que el PBI nominal, tras un importante incremento del coeficiente de crédito respecto al PBI en 2020, que se estabilizaría a niveles previos a la pandemia a partir de 2024. Así, se espera que el ratio de crédito se ubique en 41.4% del PBI en 2023 (luego de haberse ubicado en 53.1% en 2020, 45.4% en 2021, y 44.3% en 2022).

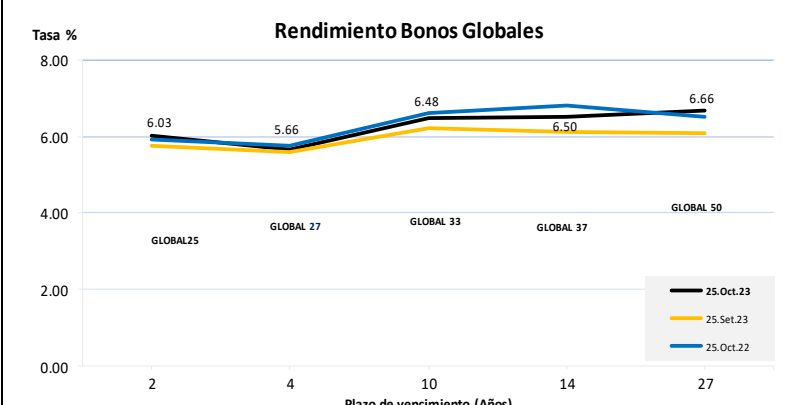
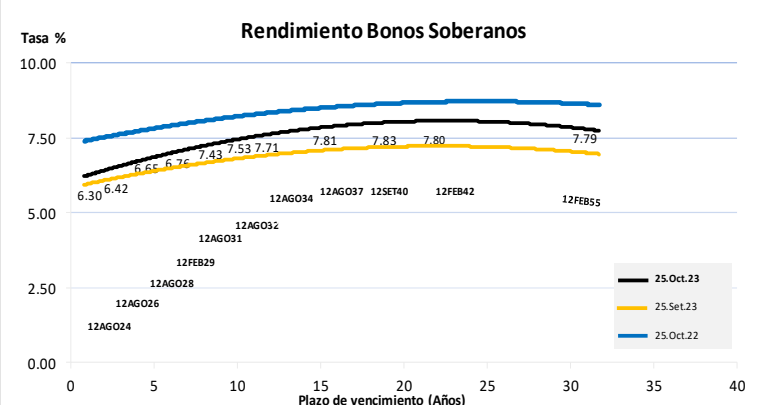
De igual manera, se prevé un incremento más moderado del crédito en moneda nacional. Con ello, el crecimiento proyectado del crédito al sector privado en moneda nacional sería de 1.3% en 2023; y 4.7% en 2024, tomando en cuenta la desaparición del efecto estadístico del fuerte incremento en 2020 y el inicio de la amortización de los créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú. Así, el crédito total crecería 1.0% en 2023 (4.7% sin el programa Reactiva Perú). Mientras que para el 2024 se estima un crecimiento del crédito total de 4.0% (5.6% sin Reactiva) Con ello, el ratio de dolarización del crédito se estabilizaría hasta alcanzar un valor de 22.6% a fines de 2024.

Por otro lado, las tasas de crecimiento de la liquidez total y del circulante serían menores a las del PBI nominal en 2023 y 2024 debido al avance en la normalización de las condiciones financieras, con un crecimiento de la liquidez en moneda nacional cercano al del PBI nominal en 2024. El coeficiente de la liquidez respecto al PBI se reduciría de 47.5% en 2022 a 44.9% en 2023 (cercano a su nivel prepandemia), y a 44.3% en 2024. En tanto, el ratio del PBI correspondiente al circulante de sociedades de depósito se contraería de 8.5% en 2022 a 7.5% en 2023, y a 7.0% en 2024, nivel similar al registrado previo a la pandemia del Covid-19.



Fuente: BCRP *Proyección.

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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

- En Estados Unidos, la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA, por sus siglas en inglés) informó que la tasa de interés del préstamo hipotecario más popular en EE.UU. alcanzó la semana pasada su nivel más alto desde septiembre de 2000, lo que supone su séptima subida semanal consecutiva y llevó las solicitudes de hipotecas a su nivel más bajo en 28 años, según mostró el miércoles una encuesta. La MBA señaló que la tasa media contratada para las hipotecas a 30 años a un tipo fijo del 7.9% durante la semana finalizada el 20 de octubre subió 20 puntos básicos con respecto a la semana anterior. El costo de los préstamos para comprar una casa ha subido incluso a pesar de que la Reserva Federal puso en pausa su campaña de alzas de tasas para luchar contra la inflación, después de elevar su tipo referencial de casi cero en marzo de 2022 al 5,25-5,50% en julio de este año. La hipoteca a tasa fija a 30 años ha subido 81 puntos básicos desde entonces, siguiendo un aumento similar en el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años, la principal referencia para los tipos a largo plazo en Estados Unidos.

- El Departamento de Comercio informó que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en Estados Unidos aumentaron en septiembre un 12.3% a una tasa anual desestacionalizada de 759 000 unidades, impulsadas por una escasez crónica de casas usadas, pero las tasas hipotecarias cercanas al 8% podrían frenar la demanda. El ritmo de ventas de agosto se revisó al alza a 676 000 unidades, frente a las 675 000 informadas previamente. Las ventas escalaron un 33.9% interanual en septiembre. Datos de la semana pasada mostraron que las ventas de casas usadas cayeron a su nivel más bajo en 13 años en septiembre, ya que la subida de las tasas hipotecarias y la escasez de oferta se combinaron para apartar del mercado a los compradores en búsqueda de primera vivienda.

- Según datos del Banco Central Europeo (BCE) los préstamos bancarios en la eurozona casi se estancaron en septiembre, mientras los débiles indicadores de crecimiento seguían apuntando a una nueva recesión en el bloque de 20 países. El crédito a las empresas creció solo un 0.2% en septiembre, la cifra más baja desde finales de 2015, frente al 0.7% del mes anterior. Los préstamos a los hogares aumentaron solo un 0.8% tras un incremento del 1.0% en agosto. La medida M3 del crecimiento de la oferta monetaria, considerada en el pasado como un buen indicador de la futura expansión económica, se contrajo un 1.2%, una mejora respecto a la caída del 1.3% del mes anterior y mejor que la lectura de menos 1.7% esperada en una encuesta de Reuters.

- El instituto Ifo informó que la moral empresarial alemana mejoró más de lo esperado en octubre, tras cinco meses consecutivos de descenso. El índice de clima empresarial se situó en 86.9, frente a la lectura de 85.9 prevista por sus analistas en un sondeo de Reuters, tras una lectura ligeramente revisada al alza de 85.8 en septiembre. Las empresas se mostraron algo más satisfechas con la situación empresarial actual y los directivos también se mostraron menos pesimistas sobre los próximos meses.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cerró a la baja y el dólar avanzó, tras resultados empresariales decepcionantes y alza de los rendimientos de los bonos estadounidenses.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 036	-0.32	-1.87	-1.41	-0.34
NASDAQ (EE.UU.)	12 821	-2.43	-3.70	-3.01	22.50
S&P 500 (EE.UU.)	4 187	-1.43	-2.96	-2.36	9.04
FTSE (Inglaterra)	7 414	0.33	-2.29	-2.55	-0.50
DAX (Alemania)	14 892	0.08	-1.34	-3.21	6.96
S&P/ASX 200 (Australia)	6 854	-0.04	-3.16	-2.76	-2.62
NIKKEI (Japón)	31 270	0.67	-2.41	-1.84	19.83
SHANGAI (China)	2 974	0.40	-2.77	-4.38	-3.73

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cayó, en su peor jornada desde febrero, situándose en territorio de corrección, después de que la última ronda de resultados suscitara inquietud entre los inversores por las perspectivas económicas, sumándose a la angustia por unas tasas de interés dolorosamente elevadas, mientras el rendimiento de los bonos referenciales del Tesoro estadounidense y el dólar avanzaban. Destacó la caída de Alphabet tras publicar unos resultados trimestrales decepcionantes. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 105.45 puntos, o un 0.32%, a 33 035.93 unidades; el S&P 500 perdió 60.91 puntos, o un 1.43%, a 4 186.77 unidades y el Nasdaq Composite bajó 318.65 puntos, o un 2.43%, a 12 821.22 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.056	-0.24	0.27	-0.07	-1.30
YEN Japonés (¥/\$)	150.21	0.20	0.19	0.58	14.57
LIBRA (\$/£)	1.211	-0.42	-0.26	-0.73	0.09
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.897	0.39	-0.24	-1.99	-3.00
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.631	-0.74	-0.44	-1.96	-7.41
YUAN Chino (¥/\$)	7.317	0.10	0.02	0.21	6.08

Tipo de cambio US Dólar
El dólar cerró al alza, porque disminuyó el apetito por monedas de mayor riesgo tras resultados empresariales mediocres que suscitaron inquietud sobre las perspectivas económicas, además del alza del rendimiento de los bonos del Tesoro. El índice dólar, que mide la cotización del billete verde frente a una cesta de seis divisas, subió un 0.3%, a 106.5 unidades, su nivel más alto en casi una semana. El dólar cerró frente al yen en 150.21 por dólar, con los operadores alertas ante cualquier indicio de intervención por parte de las autoridades niponas.

Fuente: Refinitiv

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: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

	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



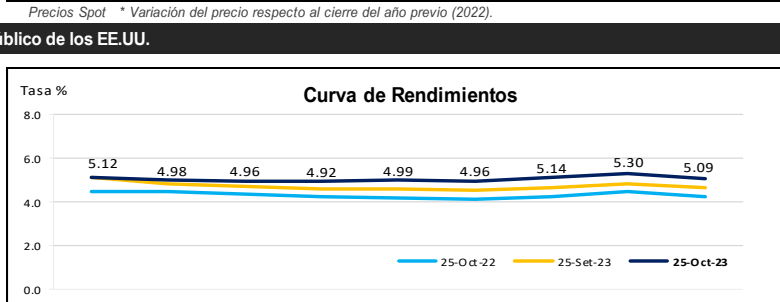
Fuente: Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 979.6	1 970.1	9.5	31.9	131.3	155.2
Plata (\$/oz)	22.9	22.9	-0.0	0.0	0.7	-1.1
Cobre (\$/TM)	7 958.5	7 985.0	-26.5	57.0	-254.0	-406.3
Zinc (\$/TM)	2 471.9	2 435.2	36.7	52.1	-170.9	-531.4
Estaño (\$/TM)	25 001.0	24 891.5	109.5	-337.0	1 337.0	246.8
Plomo (\$/TM)	2 124.0	2 166.8	-42.8	6.3	-76.0	-212.5
Aluminio (\$/TM)	2 202.8	2 167.5	35.3	33.8	-127.8	-146.8
WTI (\$/barril)	86.1	84.6	1.5	-2.3	-4.7	5.9
Brent (\$/barril)	90.1	88.0	2.1	-1.8	-5.7	7.3

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.12	1.72	-9.56	7.29	72.18
3 Años	4.98	6.92	-6.70	17.15	78.63
5 Años	4.92	10.89	-0.82	30.77	95.98
10 Años	4.96	14.26	5.07	38.20	113.03
15 Años	5.14	16.19	6.76	41.59	121.17
20 Años	5.30	15.23	6.13	38.95	119.46
30 Años	5.09	16.14	9.58	38.43	115.49

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



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.