

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mercados cierran con pérdidas en medio de mayor aversión al riesgo por panorama de tasas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con Wall Street y en medio de la caída de los precios de los metales y aumento de la aversión al riesgo global. Bajaron los precios de los valores de los conglomerados Credicorp (-2.45%, a US\$ 129.30) e IFS (-1.48%, a US\$ 23.35), Ferreyros (-0.82%, a S/ 2.43), Cementos Pacasmayo (-0.78%, a S/ 3.80), Aceros Arequipa (-1.90%, a S/ 1.03), la minera Poder (-0.14%, a S/ 7.0), Volcan (-1.30%, a S/ 0.38), Minsur I (-0.52%, a S/ 3.83), Buenaventura (-0.12%, a US\$ 8.51), Alicorp (-0.81%, a S/ 6.15), entre otros. Con negocios por S/ 7.2 millones, el índice General de la BVL bajó 0.46% a 22 603.43 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.34% a 30 508.88 puntos.

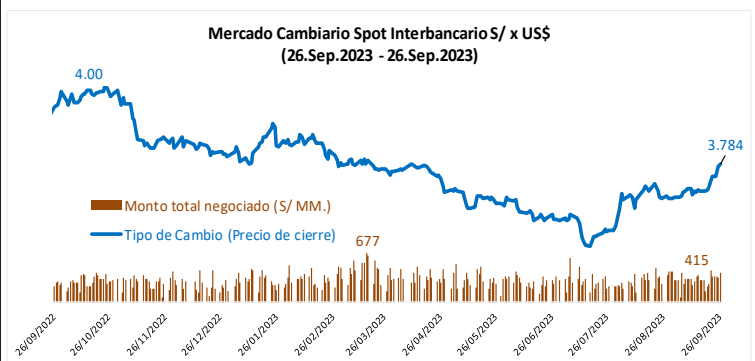
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 603	-0.46	-0.59	-2.29	5.97
Lima (ISBVL)	30 509	-0.34	-0.58	-2.15	1.30
Bogotá (COLCAP)	1 090	-0.98	-1.37	1.25	-15.28
Buenos Aires (MERVAL)	543 252	-0.96	-5.80	-16.88	168.82
México (IPC)	51 108	-0.51	-2.13	-3.61	5.46
Santiago (IPSA)	5 763	-0.40	-4.00	-4.11	9.50
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 193	-1.49	-3.10	-1.34	4.06

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

El sol se depreció un 0.13% a S/ 3.784 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 415.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 600 millones (S/ 300 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.63 %, y S/ 300 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.39 %). El BCRP colocó CD BCRP a 1 año S/ 100 millones a una tasa promedio de 6.32 %, CD BCRP a 6 meses S/ 197 millones a una tasa promedio de 7.01 %, CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 198 millones a la tasa promedio de 5.63 %, y Depósitos Overnight S/ 4 649 millones a una tasa promedio de 7.42 %. En lo que va del año el sol está ganando un 0.55%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados de monedas cerraron con pérdidas, ante el clima de aversión al riesgo por expectativas de altas tasas de interés por más tiempo a la luz de nuevas declaraciones de autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	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	356	352	351	353	
Región	4.0	1.6	2.2	397	392	388	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 376	2 372	2 184	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	208	205	209	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	325	319	323	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	131	129	131	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 783	1 775	1 775	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	376	370	367	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	222	215	213	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	168	166	170	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	97	92	91	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	37 936	37 632	36 233	34 220	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	3.784	0.13	2.58	-0.55	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.99	0.44	0.71	-5.60	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.52	0.77	2.92	-10.01	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	903.70	0.08	6.09	6.59	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 067.50	0.39	-0.49	-16.08	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	113.4	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	8.73	8.72	8.87	9.14	8.21	7.56	7.52	7.03	7.31	4.90
Microempresas	38.75	38.82	23.58	38.63	35.31	19.85	18.60	16.37	16.61	11.01
Consumo	54.75	54.88	46.07	54.03	47.37	43.00	42.86	38.10	43.30	38.37
Hipotecario	9.19	9.20	9.32	9.38	9.49	7.83	7.82	6.63	7.92	7.31

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.39	0.59	0.60	0.56	0.11	0.11	0.11	0.11	0.06	0.03
Plazo fijo	7.42	7.36	7.41	7.54	6.50	4.79	4.78	4.76	4.67	2.25
Ctao	2.53	2.53	2.53	2.50	3.52	1.11	1.12	1.12	1.39	1.31

Fuente: SBS

Balanza en Cuenta financiera: Perú

A junio del 2023, la cuenta financiera anualizada registró una entrada neta de capitales de US\$ 10 175 millones, un 4.0% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó en su Reporte de Inflación (RI) de setiembre 2023, que la cuenta financiera anualizada a junio de 2023 mostró una entrada neta de capitales de US\$ 10 175 millones, equivalente a 4.0 % del PBI. Este flujo de entrada fue superior en US\$ 929 millones respecto al registrado en 2022, producto de la mayor entrada de capitales de corto plazo del sector no financiero y empresas bancarias. Esta evolución fue contrarrestada parcialmente por el menor nivel de reinversión de utilidades, el reinicio de compras en el exterior por parte de las AFP y fondos mutuos y la disminución del flujo de pasivos de inversión de cartera.

El menor flujo de financiamiento externo proyectado para 2023 —básicamente del sector privado— es consistente con la evolución observada en el primer semestre del año y con la contracción proyectada de la inversión doméstica, en tanto que para 2024 se prevé una leve recuperación de este flujo, pero orientada en mayor parte hacia el sector público.

En relación con el Reporte previo, se prevé una menor entrada neta de capitales para 2023 y 2024. El escenario actual contempla menores pasivos de IDE debido a la reducción de la reinversión de utilidades en 2023, un reinicio más dinámico de las inversiones de cartera en el exterior por parte de las AFP y fondos mutuos, y la revisión a la baja en la inversión privada.

El financiamiento externo de largo plazo del sector privado en términos acumulados sumó US\$ 9 806 millones al primer semestre de 2023, inferior en US\$ 4 781 millones al observado en 2022. El resultado se explica en mayor medida por los menores flujos de pasivos de IDE —fundamentalmente de reinversión de utilidades— y por la acumulación de activos por el mismo concepto —en contraste con las ventas registradas en 2022 por US\$ 448 millones—. Adicionalmente, contribuyeron las menores ventas de activos netos de cartera.

El flujo de financiamiento privado de 2023 se encontrará por debajo del observado en 2022 en razón al reinicio de las inversiones de cartera en el exterior por parte de las AFP y fondos mutuos, la reducción en los pasivos de IDE, siguiendo la proyección de términos de intercambio y la inversión privada, así como los menores desembolsos de préstamos de largo plazo.

En 2024 la entrada de capitales privados se incrementaría ligeramente en respuesta al ritmo más elevado de entrada de IDE, siguiendo la recuperación de la inversión doméstica proyectada. Comparado con el Reporte previo, la cuenta financiera privada de largo plazo incluye menores pasivos de IDE y de cartera en 2023; y un mayor ritmo de compra de activos externos.'

BALANZA EN CUENTA FINANCIERA  
(Millones de US\$)

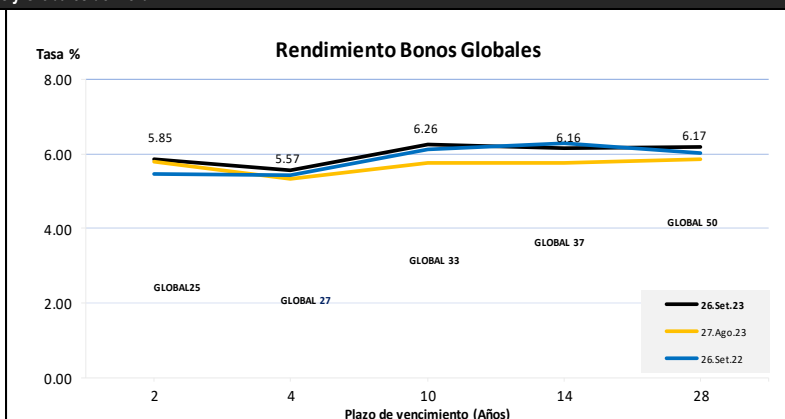
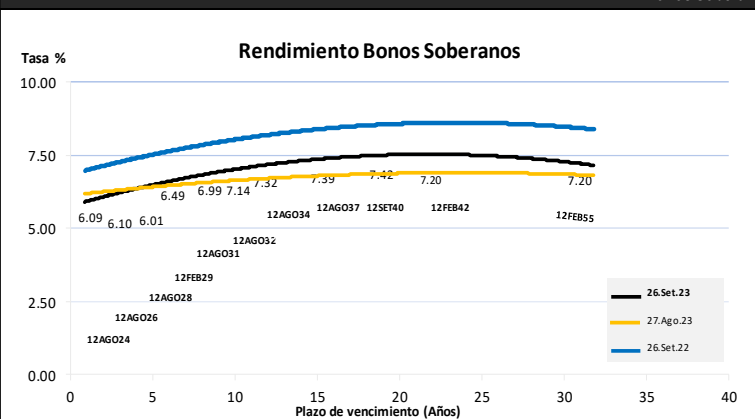
	2022	2023*		2024*		
		1 Sem.23/	RI Jun.23	RI Set.23	RI Jun.23	RI Set.23
CUENTA FINANCIERA 1/	-9 246	-10 175	-6 614	-4 124	-7 260	-6 875
Porcentaje del PBI	-3.8	-4.0	-2.4	-1.5	-2.5	-2.4
1. Sector privado	-10 203	-11 383	-5 828	-3 087	-4 460	-3 689
a. Largo plazo	-14 587	-9 806	-5 828	-3 087	-4 460	-3 689
b. Corto plazo	4 385	-1 577	0	0	0	0
2. Sector público 2/	957	1 208	-786	-1 037	-2 800	-3 186

1/ La cuenta financiera y sus componentes (sector privado y público) son expresados como activos netos de pasivos.

Por ello, un signo negativo implica una entrada de capitales externos

Fuente: BCRP \* Preliminar

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**

martes, 26 de septiembre de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- El Departamento de Comercio de EEUU informó que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en el país cayeron un 8.7% a una tasa anual desestacionalizada de 675 000 unidades en agosto, más de lo esperado, cuando la tasa de interés de la popular hipoteca fija a 30 años se disparó por encima del 7% en agosto, a un promedio del 7.19% la semana pasada, haciendo que posibles compradores se hayan mantenido al margen. El ritmo de ventas de julio se revisó al alza, a 739 000 unidades, desde 714 000. Si bien las ventas de viviendas nuevas siguen apoyadas por la escasez de las de segunda mano en el mercado, el resurgimiento de las tasas hipotecarias está reduciendo la asequibilidad para muchos posibles compradores. El precio promedio de la vivienda nueva en agosto fue de 430 300 dólares, un 2.3% menos que hace un año. A finales del mes pasado había 436 000 viviendas nuevas en el mercado, frente a las 431 000 de julio. Al ritmo de ventas de agosto se necesitarían 7.8 meses para liquidar la oferta de viviendas en el mercado, frente a los 7.0 meses de julio.

- El presidente del Banco de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo que, dada la sorprendente resistencia de la economía estadounidense, la Fed probablemente necesite subir más los tipos de interés y mantenerlos altos durante algún tiempo para que la inflación vuelva al 2%. La semana pasada, la Reserva Federal mantuvo el tipo de interés oficial entre el 5.25% y el 5.50%, pero señaló que probablemente aún no haya terminado de subir los tipos. La mayoría de los responsables de la Reserva Federal consideran que una subida más de los tipos de interés de aquí a finales de año sería apropiada. "Todos los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto están comprometidos" a reducir la inflación hasta el objetivo del 2% de la Reserva Federal, afirmó. Según la medida preferida de la Fed, la inflación fue del 3.3% en julio.

- Una encuesta del Conference Board mostró que la confianza de los consumidores estadounidenses cayó por segundo mes consecutivo en septiembre debido a la preocupación por el alza de los precios y el entorno político. Según el Conference Board, el índice de confianza de los consumidores bajó a 103 este mes, frente al 108.7 de agosto, que había sido revisado al alza. La encuesta señaló que los consumidores siguen preocupados por el aumento de los precios en general, y de los alimentos y la gasolina en particular. Los consumidores también expresaron su preocupación por la situación política y la subida de las tasas de interés.

- El instituto IMK dijo que la economía alemana crecerá el año que viene más despacio de lo previsto debido a la falta de impulso positivo hacia finales de este año. Los expertos del instituto afiliado a los sindicatos pronosticaron un crecimiento del 0.7% para la mayor economía de Europa en 2024, lo que es bastante más pesimista que su previsión de primavera de un crecimiento del 1.2% y más cauto que otros institutos económicos alemanes como el Ifo, que espera un crecimiento del 1.4%. Para 2023, el IMK prevé una contracción de la economía del 0.5%. Aunque el consumo privado se recuperará a partir de finales del tercer trimestre debido al descenso de la inflación y a los mayores aumentos salariales, "esta evolución positiva llega tan tarde que solo puede mitigar algo la recesión en 2023 en su conjunto, no evitarla", según el IMK.

- La Autoridad Bancaria Europea (ABE) informó que los bancos de la Unión Europea ya cumplen en gran medida los requisitos globales de capital más estrictos antes de la fecha límite de 2028. ABE publicó los resultados de su ejercicio de supervisión de 157 bancos de toda la UE a finales de 2022, en el que se analizaba cómo estaban aplicando las normas de Basilea. "La principal conclusión es que, para cumplir el nuevo marco, los bancos de la UE necesitarían un total de 600 millones de euros de capital de nivel 1 adicional en los datos de plena aplicación en 2028", dijo la ABE. "En conjunto, los resultados del ejercicio obligatorio de supervisión del capital de Basilea III muestran que el requisito mínimo de capital de nivel 1 de los bancos europeos aumentaría un 9.0% en la fecha de plena aplicación en 2028".

- El Banco de Japón podría retrasar el poner fin a los tipos de interés negativos hasta aproximadamente abril del año que viene, para calibrar si los aumentos salariales se generalizarán lo suficiente como para mantener la inflación de forma sostenible en su objetivo del 2%, según declaró a Reuters Makoto Sakurai, antiguo responsable de política monetaria del banco central. Con una inflación que supera el 2% desde hace más de un año, en los mercados abundan las especulaciones de que el Banco de Japón (BoJ) va a subir los tipos de interés a corto plazo —actualmente en el -0.1%— ya a finales de este año. La inflación subyacente de Japón alcanzó el 3.1% en agosto, manteniéndose por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón por decimoséptimo mes consecutivo, a medida que más empresas suben los precios para trasladar al alza los costes de las materias primas.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cae y el dólar sube, ante el alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro y expectativas de una política monetaria restrictiva en EEUU.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 619	-1.14	-2.60	-3.18	1.42
NASDAQ (EE.UU.)	13 064	-1.57	-4.49	-6.92	24.81
S&P 500 (EE.UU.)	4 274	-1.47	-3.83	-5.19	11.30
FTSE (Inglaterra)	7 626	0.02	-0.45	2.51	2.33
DAX (Alemania)	15 256	-0.97	-2.61	-4.33	9.57
S&P/ASX 200 (Australia)	7 038	-0.54	-2.20	-3.66	-0.01
NIKKEI (Japón)	32 315	-1.11	-2.79	-0.93	23.84
SHANGHAI (China)	3 102	-0.43	-0.73	-0.56	0.42

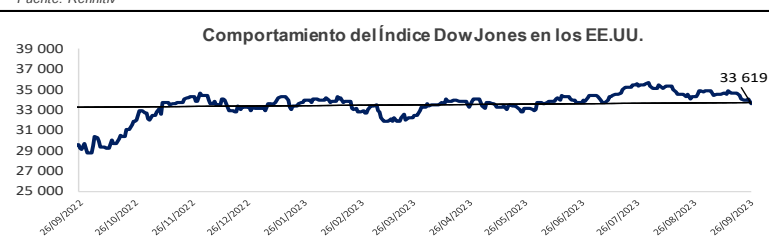
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.057	-0.19	-1.00	-2.50	-1.23
YEN Japonés (¥/\$)	149.05	0.11	0.80	2.42	13.68
LIBRA (\$/£)	1.216	-0.44	-1.88	-4.07	0.50
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.916	0.39	2.01	3.67	-0.96
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.640	-0.42	-0.90	-1.34	-6.12
YUAN Chino (¥/\$)	7.310	-0.01	0.18	0.71	5.99

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	25	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



**Mercado de valores de Estados Unidos**

Wall Street cerró con pérdidas, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años mantenían sus máximos de varios años, mientras los inversores aún digerían las perspectivas de un largo periodo de altas tasas de interés y las consecuencias económicas. A lo anterior se sumó la probabilidad de un cierre parcial del Gobierno estadounidense, lo que según la agencia de calificación Moody's, probablemente sería "negativo para el perfil de crédito". Los valores de crecimiento de megacapitalización, como Apple, Microsoft, Meta Platforms, Amazon.com y Tesla perdían entre un 0.8% y un 1.2%. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 388.00 puntos, un 1.14%, a 33 618.88 unidades, el índice S&P 500 perdió 63.91 puntos, o un 1.47%, a 4 273.53 unidades, y el Nasdaq bajó 207.71 puntos, o un 1.57%, a 13 063.61 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar avanzó frente a una cesta de monedas, apoyado por el repunte de los retornos de las notas a 10 años del Tesoro de EEUU que han saltado a máximos de 16 años este mes. Impulsaron estas alzas las declaraciones de funcionarios de la Reserva Federal que dijeron que podrían aumentar aún más las tasas y que probablemente se mantendrán elevadas durante más tiempo mientras continúa la lucha por reducir la inflación a su objetivo anual del 2%. El índice dólar subió un 0.24% a 106.18 unidades, mientras que el yen se acercó al nivel clave de 150 unidades, posible nivel de intervención de las autoridades japonesas.

	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

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

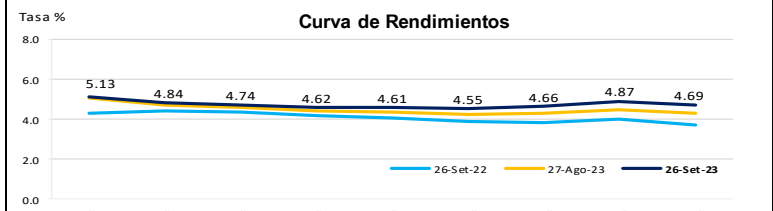
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 900.5	1 915.7	-15.2	-30.5	-39.3	76.1
Plata (\$/oz)	22.9	23.1	-0.3	-0.4	-1.6	-1.1
Cobre (\$/TM)	8 034.2	8 075.4	-41.3	-199.4	-370.4	-330.6
Zinc (\$/TM)	2 486.5	2 509.0	-22.5	19.0	70.8	-516.8
Estaño (\$/TM)	25 777.0	25 691.0	86.0	-30.0	676.0	1 022.8
Plomo (\$/TM)	2 219.5	2 215.5	4.0	-14.0	-26.9	-117.0
Aluminio (\$/TM)	2 204.3	2 192.8	11.5	29.8	38.5	-145.3
WTI (\$/barril)	91.4	89.7	1.8	0.3	7.9	11.3
Brent (\$/barril)	94.5	94.0	0.4	-1.7	7.2	11.6

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

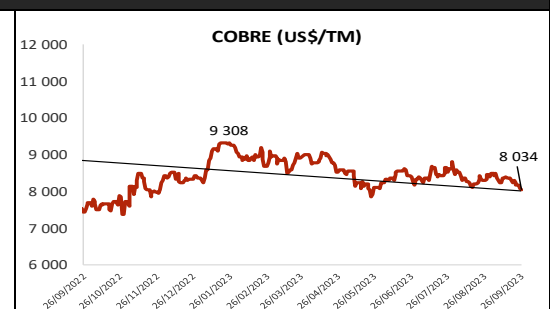
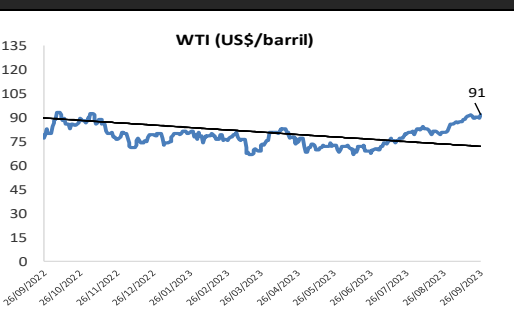
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.13	0.65	4.13	27.07	73.06
3 Años	4.84	0.59	5.22	28.17	64.29
5 Años	4.62	0.73	10.64	37.08	65.57
10 Años	4.55	1.85	18.52	44.37	71.89
15 Años	4.66	3.00	25.24	48.16	73.84
20 Años	4.87	3.86	25.24	46.68	76.61
30 Años	4.69	3.85	25.75	47.76	74.85

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.