

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras caída del precio del cobre y datos del PBI de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, en línea con Wall Street y luego que la agencia de calificación de crédito Fitch Ratings mantuvo la nota de deuda soberana de Perú en "BBB", con una perspectiva negativa. Cayeron los precios de los papeles del conglomerado financiero IFS (-0.16% a US\$ 19.07); las mineras Nexape (-1.43% a S/ 1.38) y Buenaventura (-3.56% a US\$ 8.40); las relacionadas al sector construcción Aenza (-1.79% a S/ 0.55), Sider Perú (-1.92% a S/ 1.02), Aceros Arequipa (-9.33% a S/ 1.75), Engie (-1.07% a S/ 4.63), Casagrande (-2.08% a S/ 9.40) y Pomalca (-0.79% a S/ 0.25). Con negocios por S/ 18.3 millones, el índice General de la BVL bajó 0.45% a 22 059.55 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.45% a 29 327.06 puntos.

| | Hoy | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-----------------------|---------|-----------|--------|-------|--------|
| Lima (IGBVL) | 22 060 | -0.45 | -0.66 | -2.08 | 3.42 |
| Lima (ISBV) | 29 237 | -0.45 | -1.41 | -4.07 | -2.92 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 084 | -1.83 | -3.70 | -3.36 | -15.72 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 673 103 | -1.91 | -11.91 | 19.65 | 233.08 |
| México (IPC) | 49 173 | 0.83 | 0.76 | -3.34 | 1.46 |
| Santiago (IPSA) | 5 568 | 0.96 | -2.54 | -4.54 | 5.81 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 114 777 | 1.73 | 0.68 | -1.53 | 4.59 |

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

El sol se apreció un 0.23% a S/ 3.868 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 414.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 320 millones a 3 meses (S/ 120 millones a una tasa promedio de 5.73% y S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 5.71%). Se colocaron CD BCRP a 3 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.89% y Depósitos Overnight por S/ 4 700 millones (S/ 2 700 millones a la tasa promedio de 7.18% y S/ 2 000 millones a la tasa promedio de 7.11%). En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.66%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron en terreno positivo, después del robusto crecimiento de la economía estadounidense, que alivió la aversión al riesgo, mientras que la moneda chilena se depreció debido a una caída en los precios del cobre, importante generador de divisas del país.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

| | 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 | 378 | 368 | 373 | 362 | |
| Región | 4.0 | 1.6 | 2.2 | 414 | 405 | 407 | 404 | |
| Argentina | 5.2 | 0.2 | 2.0 | 2 531 | 2 477 | 2 401 | 2 539 | C |
| Brasil | 2.9 | 0.9 | 1.5 | 206 | 199 | 204 | 206 | BB- |
| Colombia | 7.5 | 1.0 | 1.9 | 342 | 338 | 342 | 335 | BB+ |
| Chile | 2.4 | -1.0 | 1.9 | 154 | 149 | 149 | 135 | A- |
| Ecuador | 3.0 | 2.9 | 2.8 | 1 760 | 1 750 | 1 750 | 1 789 | B- |
| México | 3.1 | 1.8 | 1.6 | 381 | 371 | 369 | 378 | BBB- |
| Panamá | 10.0 | 5.0 | 4.0 | 234 | 222 | 230 | 221 | BBB- |
| Perú | 2.7 | 2.4 | 3.0 | 183 | 178 | 179 | 174 | BBB+ |
| Uruguay | 4.9 | 2.0 | 2.9 | 92 | 84 | 86 | 98 | BB- |
| Venezuela | 8.0 | 5.0 | 4.5 | 20 800 | 22 384 | 18 486 | 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 | 3.868 | -0.23 | 2.17 | 1.66 | 6.4 | 8.5 | 5.04 | 2.0+/-1.0 |
| Brasil Real | 4.99 | -0.17 | -0.91 | -5.67 | 10.1 | 5.8 | 5.2 | 4.75+/-1.5 |
| México Peso | 18.15 | -0.87 | 4.33 | -6.80 | 7.4 | 7.7 | 4.5 | 3.0+/-1.0 |
| Chile Peso | 933.28 | 1.16 | 4.78 | 10.08 | 7.2 | 12.8 | 5.1 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia Peso | 4 132.50 | -1.15 | 1.41 | -14.74 | 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, Datatec, 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 | Hoy | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|--------|-------|-------|-------|
| | | -1 día | -7d | -30d | -360d | Hoy | -1 día | -7d | -30d | -360d |
| Corporativo | 8.49 | 8.49 | 8.47 | 8.73 | 8.38 | 7.70 | 7.70 | 7.67 | 7.56 | 5.23 |
| Microempresas | 38.02 | 38.02 | 38.34 | 38.75 | 35.41 | 17.50 | 17.50 | 18.46 | 19.85 | 11.02 |
| Consumo | 55.07 | 55.07 | 55.01 | 54.75 | 47.71 | 43.61 | 43.61 | 43.51 | 43.00 | 38.69 |
| Hipotecario | 9.16 | 9.16 | 9.15 | 9.19 | 9.80 | 8.01 | 8.01 | 8.00 | 7.83 | 7.47 |

| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | | Moneda Extranjera | | | | |
|------------------|------|-----------------|------|------|-------|-------------------|--------|------|------|-------|
| | | -1 día | -7d | -30d | -360d | Hoy | -1 día | -7d | -30d | -360d |
| Cuenta de Ahorro | 0.16 | 0.16 | 0.18 | 0.39 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.11 | 0.06 | |
| Plazo fijo | 7.06 | 7.06 | 7.13 | 7.42 | 6.81 | 5.01 | 5.01 | 4.97 | 4.79 | 2.65 |
| CTS | 2.88 | 2.88 | 2.87 | 2.53 | 3.51 | 1.25 | 1.25 | 1.26 | 1.11 | 1.22 |

Fuente: SBS

Crédito al sector privado: Perú

En setiembre del año 2023, el crédito al sector privado aumento 1.1% interanual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en setiembre de 2023, el crédito al sector privado, que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas, registró un crecimiento interanual del 1.1%.

Por monedas, el monto del crédito en soles en setiembre se mantuvo estable en comparación con el mismo mes del año anterior, mientras que la tasa de crecimiento interanual en dólares fue del 4.9%. En setiembre, el crédito en soles registró una disminución mensual del 0.2%, mientras que en dólares tuvo un aumento mensual del 1.3%.

Por segmentos, el crédito a las personas creció 9.6% interanual en setiembre, por los mayores préstamos de esta modalidad en soles, con una expansión del 10.3% interanual. En setiembre, el crédito de consumo aumentó en 12.7% frente al mismo mes de 2022 y los préstamos hipotecarios lo hicieron a una tasa interanual del 5.2%.

En setiembre, el crédito a personas subió 0.5% mensual, correspondiendo 0.3% a préstamos de consumo y 0.8% a préstamos hipotecarios.

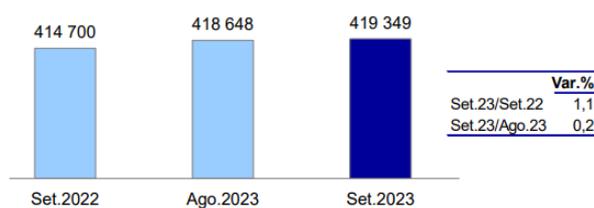
La tasa de variación porcentual interanual del crédito a las empresas se redujo en setiembre a un -3.9%, lo cual considera el impacto de las amortizaciones y cancelaciones de los créditos del Programa Reactiva Perú en el periodo.

El incremento del crédito a las empresas sin considerar el Programa Reactiva Perú ascendió a 3.6% en setiembre con respecto a igual mes del año anterior.

En términos mensuales, el crédito a las empresas tuvo un crecimiento nulo en setiembre y sin considerar Reactiva se incrementó en 0.2%.

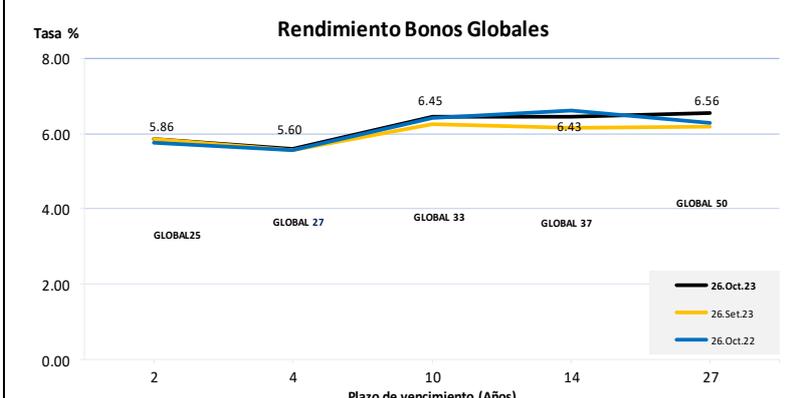
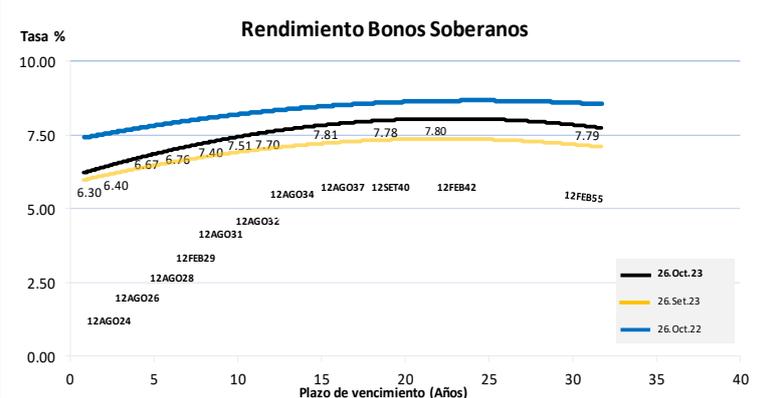
En setiembre, la liquidez del sector privado, que incluye circulante más depósitos, disminuyó en un 0.2% interanual. En dicho mes, también bajó 0.2% en términos mensuales.

Crédito total al sector privado
(Millones S/)



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.

Mercado Internacional jueves, 26 de octubre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La economía de EE.UU. aumentó a una tasa anualizada del 4.9% el trimestre pasado**, la más rápida desde el cuarto trimestre de 2021, ya que los salarios más altos de un mercado laboral tenso ayudaron a impulsar el gasto de los consumidores, desafiando una vez más las advertencias de una recesión que han persistido desde 2022. La economía creció a un ritmo del 2.1% en el trimestre abril-junio y se expande a un ritmo muy por encima de lo que los funcionarios de la Reserva Federal consideran la tasa de crecimiento no inflacionaria de alrededor del 1.8%. Aunque es improbable que el fuerte ritmo de crecimiento del pasado trimestre sea sostenible, es un testimonio de la resistencia de la economía a pesar de las agresivas subidas de tasas de interés de la Fed. La expansión podría desacelerarse en el cuarto trimestre debido a las huelgas de United Auto Workers y a la reanudación de los reembolsos de préstamos estudiantiles por parte de millones de estadounidenses. La mayoría de los analistas han revisado sus previsiones y creen ahora que la Reserva Federal puede lograr un "aterrizaje suave" para la economía, señalando la fortaleza de la productividad de los trabajadores y una moderación del crecimiento de los costos laborales unitarios en el segundo trimestre, que prevén se traspasaron a julio-septiembre. El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, fue el principal motor.

- **El Departamento de Trabajo de Estados Unidos informó que el número de personas que presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo aumentó a 210 000**, en cifras desestacionalizadas, durante la semana finalizada el 21 de octubre, frente a las 200 000 de la semana anterior. La cifra de la semana previa fue revisada al alza, a 200 000, frente a una estimación anterior de 198 000. La media móvil de nuevas solicitudes de las cuatro últimas semanas, que se considera una indicación más fiable de las tendencias en el mercado laboral ya que reduce los picos de volatilidad, subió a 207 500. El informe también mostró que el número de personas que estaban recibiendo ayuda pública tras una semana inicial de subsidios subió a 1.79 millones.

- **El índice de evolución de los pedidos de bienes duraderos del país subió un 4.7% en septiembre respecto al mes anterior**. El dato de agosto fue revisado a la baja, desde un 0.1% a un -0.1%. Por su parte, el índice de pedidos duraderos excluyendo transporte mostró un incremento del 0.5%. El dato de pedidos duraderos excluyendo transporte de agosto fue revisado al alza, desde un 0.4% a un 0.5%. También se informó que el volumen de los inventarios mayoristas no mostró variación en septiembre. Por su parte, la cifra de los inventarios minoristas, excluyendo la evolución del sector automovilístico, subió un 0.3%.

- **El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés sin cambios, tal y como se esperaba, interrumpiendo una racha sin precedentes de 10 subidas consecutivas**, y mantuvo su orientación de cara al futuro, que apunta a una política monetaria estable. El BCE ha subido los tipos en un total de 4.5 puntos porcentuales desde julio de 2022 para combatir el crecimiento desbocado de los precios, pero el mes pasado dio a entender que haría una pausa, ya que los elevados costes récord de los préstamos están empezando a hacer mella en la economía. Las presiones sobre los precios se están relajando por fin y la inflación se ha reducido en más de la mitad en un año, mientras que la economía se ha ralentizado tanto que la recesión podría estar ya en marcha, lo que ha disparado las apuestas del mercado a que las subidas de tipos han llegado a su fin y la próxima medida del BCE será un recorte. Sin embargo, una complicación es que el aumento del coste de la energía, impulsado por el nuevo conflicto en Oriente Medio, podría mantener la inflación bajo presión justo cuando el crecimiento flaquea. Esto presagiaría un perjudicial periodo de estancamiento, en el que la inflación es alta mientras el crecimiento se estanca. La industria está en recesión, los indicadores de confianza apuntan a la baja, el consumo es moderado e incluso el mercado laboral ha empezado a debilitarse, todo lo cual sugiere una contracción en la segunda mitad de 2023. Con la decisión del jueves, el tipo de depósito del BCE se mantiene en su nivel récord del 4%, mientras que el tipo principal se sitúa en el 4.5%.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cae por resultados empresariales dispares; y el dólar opera con leve alza tras sólido dato de crecimiento PBI de EEUU.

| Bolsas de valores | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 32 784 | -0.76 | -1.89 | -2.16 | -1.09 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 12 596 | -1.76 | -4.48 | -4.72 | 20.34 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 4 137 | -1.18 | -3.29 | -3.52 | 7.75 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 355 | -0.81 | -1.93 | -3.33 | -1.30 |
| DAX (Alemania) | 14 731 | -1.08 | -2.09 | -4.26 | 5.80 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 6 812 | -0.61 | -2.42 | -3.35 | -3.22 |
| NIKKEI (Japón) | 30 602 | -2.14 | -2.64 | -3.94 | 17.27 |
| SHANGAI (China) | 2 988 | 0.48 | -0.57 | -3.93 | -3.27 |

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja, arrastrado por las acciones tecnológicas y de gran capitalización, mientras los inversores digerían resultados trimestrales mixtos y señales de fortaleza económica, que podrían animar a la Reserva Federal a mantener las tasas de interés altas más tiempo. El Nasdaq, de fuerte componente tecnológico, fue el que más descendió, lastrado por el grupo de los "siete magníficos", por las inciertas previsiones de ganancias y un escenario de tasas de interés "más altas durante más tiempo". El Promedio Industrial Dow Jones cayó 251.63 puntos, o un 0.76%, a 32 784.30 unidades; el S&P 500 perdió 49.54 puntos, o un 1.18%, a 4 137.23 y el Nasdaq Composite bajó 225.62 puntos, o un 1.76%, a 12 596.60 puntos.

| Monedas | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€) | 1.056 | -0.03 | -0.18 | -0.09 | -1.33 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 150.38 | 0.11 | 0.40 | 0.69 | 14.70 |
| LIBRA (\$/£) | 1.213 | 0.15 | -0.14 | -0.58 | 0.24 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.899 | 0.21 | 0.83 | -1.78 | -2.79 |
| DÓLAR Australiano (A\$/S) | 0.632 | 0.21 | -0.11 | -1.76 | -7.22 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.315 | -0.02 | 0.03 | 0.19 | 6.06 |

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar anotó modestas alzas frente a una cesta de divisas después de que datos mostraran que la economía estadounidense creció a su ritmo más rápido en casi dos años en el tercer trimestre, desafiando una vez más las funestas advertencias de una recesión. Las cifras del PBI siguen a los datos de actividad empresarial de principios de semana, que pusieron de relieve la fortaleza de la economía estadounidense en relación con el Reino Unido y la Unión Europea. El yen japonés se debilitó hasta 150.38 y no se alejó mucho del mínimo de 32 años de 151.94 que tocó en octubre del año pasado.

| 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 | 125 | |
| 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.



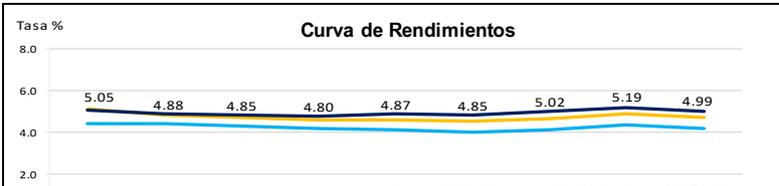
| COMMODITIES | Hoy | -1 día | -1d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ* |
|-------------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| Oro (\$/oz) | 1 984.8 | 1 979.6 | 5.2 | 11.1 | 136.5 | 160.4 |
| Plata (\$/oz) | 22.8 | 22.9 | -0.1 | -0.2 | 0.7 | -1.1 |
| Cobre (\$/TM) | 7 911.0 | 7 958.5 | -47.5 | -17.0 | -301.5 | -453.8 |
| Zinc (\$/TM) | 2 426.3 | 2 471.9 | -45.6 | 15.8 | -216.5 | -577.0 |
| Estaño (\$/TM) | 24 597.0 | 25 001.0 | -404.0 | -374.0 | 933.0 | -157.3 |
| Plomo (\$/TM) | 2 132.5 | 2 124.0 | 8.5 | 10.5 | -67.5 | -204.0 |
| Aluminio (\$/TM) | 2 181.8 | 2 202.8 | -21.0 | 22.8 | -148.8 | -167.8 |
| WTI (\$/barril) | 83.8 | 86.1 | -2.3 | -5.6 | -7.0 | 3.6 |
| Brent (\$/barril) | 88.5 | 90.1 | -1.7 | -4.7 | -7.4 | 5.6 |

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

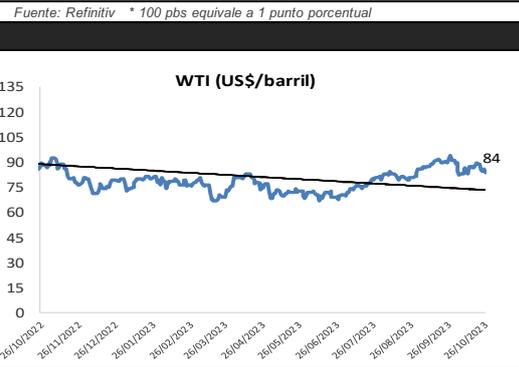
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

| Treasuries | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) | | | |
|------------|-------------|---------------------|--------|-------|--------|
| | | -1 día | -7d | MTD | YTD |
| 2 Años | 5.05 | -7.91 | -11.50 | -0.62 | 64.27 |
| 3 Años | 4.88 | -9.75 | -13.62 | 7.40 | 68.88 |
| 5 Años | 4.80 | -12.34 | -15.35 | 18.43 | 83.64 |
| 10 Años | 4.85 | -11.26 | -14.11 | 26.94 | 101.77 |
| 15 Años | 5.02 | -11.60 | -15.08 | 29.99 | 109.57 |
| 20 Años | 5.19 | -10.60 | -14.87 | 28.35 | 108.86 |
| 30 Años | 4.99 | -10.00 | -11.59 | 28.43 | 105.49 |

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.