

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 27 de septiembre de 2023

En Latinoamérica, mercados avanzan en medio de preocupaciones sobre altas tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron debido al aumento de la aversión al riesgo global en un mercado local con negociaciones reducidas. Cayeron los precios de los valores del conglomerado IFS (-1.24% a US\$ 23.06), Ferreyros (-1.23% a S/ 2.40), Unacem (-1.26% a S/ 1.57), Cerro Verde (-1.15% a US\$ 30.0), Volcan (-0.53% a S/ 0.378), Southern Copper Corporation (-3.09% a US\$ 72.20), Buenaventura (-1.53% a US\$ 8.51) y Enel Distribución (-2.75% a S/ 3.53). Con negocios por S/ 36.1 millones, de los cuales S/ 27.8 millones correspondieron a ETF fondos bursátiles, el índice General de la BVL bajó 0.33% a 22 529.13 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.44% a 30 373.66 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 529	-0.33	-0.94	-2.61	5.62
Lima (ISBVL)	30 374	-0.44	-1.03	-2.59	0.85
Bogotá (COLCAP)	1 108	1.65	-0.12	2.92	-13.88
Buenos Aires (MERVAL)	557 023	2.53	-0.89	-14.78	175.64
México (IPC)	51 427	0.63	-2.06	-3.01	6.11
Santiago (IPSA)	5 763	0.00	-2.87	-4.10	9.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 327	0.12	-3.68	-1.22	4.19

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

El sol se depreció, por séptima sesión consecutiva, un 0.69% a S/ 3.810 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 387.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta por S/ 300 millones a 1 año a una tasa promedio de 5.41%. El BCRP compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento a 12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 7.45% y BTP 12AGO2032 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 7.33%. Se colocaron CD BCRP a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.02%, CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 600 millones a la tasa promedio de 5.37% y Depósitos Overnight S/ 4 672.9 millones a una tasa promedio de 7.42%. En lo que va del año el sol está perdiendo un 0.13%.

En Latinoamérica, las monedas cayeron, en medio de un avance global del dólar y persistentes preocupaciones ante la perspectiva de que la Reserva Federal de Estados Unidos mantenga el endurecimiento monetario por más tiempo.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (p) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.4	2.8	3.0	355	356	347	353	
Región	4.0	1.6	2.2	401	397	384	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 391	2 376	2 245	2 097	C
Brasil	5.9	0.9	1.5	207	208	205	211	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	330	325	315	321	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	131	131	129	131	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 795	1 783	1 748	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	378	376	363	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	223	222	211	203	BBB
Perú	2.7	2.4	3.0	171	168	166	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	100	97	87	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 205	37 936	36 456	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	3.810	0.69	3.28	0.13	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.04	1.06	1.78	-4.61	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	17.67	0.81	3.75	-9.28	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	908.70	0.55	6.68	7.18	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 110.00	1.04	0.55	-15.21	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	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.72	8.73	8.81	9.11	8.21	7.54	7.56	7.38	7.32	4.90
Microempresas	38.61	38.75	39.03	38.58	35.31	19.82	19.85	18.85	16.60	11.01
Consumo	54.56	54.75	54.59	54.17	47.37	42.49	43.00	42.82	43.36	38.37
Hipotecario	9.20	9.19	9.21	9.39	9.49	7.83	7.83	7.81	7.98	7.31
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.19	0.39	0.60	0.56	0.11	0.11	0.11	0.11	0.06	0.03
Plazo fijo	7.40	7.42	7.40	7.53	6.50	4.80	4.79	4.77	4.67	2.25
CTS	2.53	2.53	2.53	2.52	3.52	1.11	1.11	1.12	1.42	1.31

Fuente: SBS

Economía: Perú

OCDE: Perú tiene una economía resiliente a las turbulencias externas e internas.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dijo que el Perú tiene una economía resiliente a las turbulencias externas e internas, pero la actividad se ha debilitado en los últimos años y su convergencia con los países ricos se ha estancado.

En un informe sobre el avance de Perú para ingresar al club de naciones ricas, la OCDE dijo que, tras una fuerte recesión por la pandemia, la economía local "remontó rápidamente" pero ahora se ha ralentizado por los efectos de la guerra Rusia-Ucrania; y los disturbios sociales y el clima adverso en el país andino.

El informe coincide con la llegada a Lima del secretario general de la OCDE, Mathias Cormann, para presentar un primer balance de Perú en su plan de adhesión al grupo y reafirmación a la democracia y promoción de una economía competitiva. Perú, el segundo productor mundial de cobre, ha registrado uno de los mayores crecimientos económicos de América Latina en las últimas décadas, pero sigue luchando por reducir la pobreza y una crisis política con seis presidentes y tres congresos en cinco años, en medio de una constante pugna de poderes. La OCDE afirmó que es importante para Perú diversificar sus exportaciones y ascender en la cadena de valor, en momentos en que la gigante China, gran comprador global de materias primas, muestra signos de desaceleración económica. El organismo dijo que para satisfacer la creciente demanda de servicios sociales e infraestructuras en Perú, preservando la sostenibilidad fiscal, será necesario mejorar la eficiencia del gasto y elevar los ingresos tributarios. En otra parte del informe, el organismo dijo que es clave reducir la alta informalidad en Perú y la "elevada corrupción" que frena la capacidad del gobierno para plasmar sus políticas, recaudar impuestos y hacer cumplir leyes y regulaciones. "Perú cuenta con un próspero sector privado, pero la escasa competencia, debida al predominio de un pequeño número de grandes grupos empresariales, es motivo de preocupación" dijo.

De otro lado, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno se contrajo 1.3% interanual en julio y 1.8% mensual en términos desestacionalizados. El PBI no primario mostró una contracción interanual de 2.1% en julio, debido principalmente a la caída del sector manufactura no primaria (-12.2%), construcción (-8.8%) y servicios financieros (-9.6%).

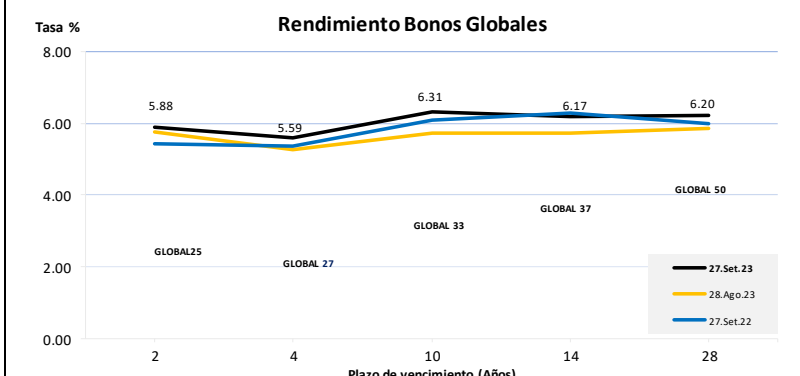
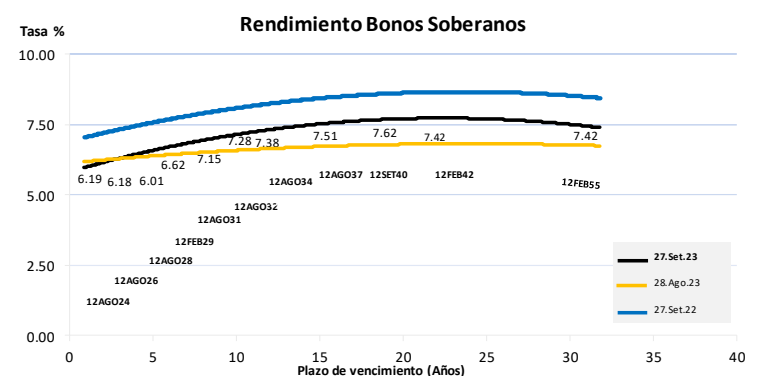
En julio, se observa una recuperación del PBI primario (1.8%), respecto a mayo (-1.2%) y junio (0%) debido a atenuantes para la caída de producción agrícola y pesquera.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variación porcentual interanual)

	Peso 2022 ^{1r}	2023			
		I Trim.	II Trim.	Jul.	Ene.-Jul.
PBI Primario 2/	20,9	4,9	1,4	1,8	2,8
Agropecuario	6,1	0,1	-5,7	-0,7	-3,0
Pesca	0,4	15,9	-61,0	-47,9	-33,8
Minería metálica	8,3	3,7	20,3	13,3	12,1
Hidrocarburos	1,3	-1,1	-1,9	-1,6	-1,5
Manufactura	3,1	20,3	-18,9	-18,5	-4,4
PBI No Primario	79,1	-1,7	-1,1	-2,1	-1,5
Manufactura	9,3	-6,6	-8,8	-12,2	-8,4
Electricidad y agua	1,9	4,6	5,8	2,3	4,8
Construcción	6,8	-11,5	-6,7	-8,8	-8,9
Comercio	10,6	2,2	3,1	3,0	2,7
Total Servicios	50,5	-0,7	0,0	-0,7	-0,4
Servicios	41,8	-0,1	0,4	0,3	0,1
Transporte y almacenamiento	4,9	0,2	2,4	1,0	1,2
Alojamiento y restaurantes	2,7	5,0	5,5	1,1	4,6
Telecomunicaciones	5,3	-9,5	-6,7	-2,2	-7,3
Financieros y seguros	6,2	-6,6	-8,8	-9,6	-8,0
Servicios a empresas	4,1	1,2	1,5	1,2	1,3
Administración pública	5,1	2,6	2,8	2,8	2,7
Otros servicios	14,1	4,3	3,9	3,3	4,0
Impuestos	8,7	-3,5	-1,8	-5,5	-3,1
PBI	100,0	-0,4	-0,5	-1,3	-0,6

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

miércoles, 27 de septiembre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los pedidos de bienes duraderos manufacturados en Estados Unidos aumentaron inesperadamente un 0.2% en agosto** y hubo señales de que el gasto en equipos de las empresas recuperó algo de impulso tras haber flaqueado a principios del tercer trimestre. Los datos de julio se revisaron a la baja para mostrar un descenso de los pedidos del 5.6%, en lugar del 5.2%. Los pedidos de bienes de capital no destinados a la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, crecieron un 0.9% tras el descenso revisado a la baja del 0.4% del mes anterior. Los pedidos de bienes de capital subyacentes habían aumentado un 0,1% en julio. Es probable que parte del incremento del valor de los pedidos refleje el alza de precios. El sector manufacturero, que representa el 11.1% de la economía, está avanzando con dificultad porque el aumento de los costos de los préstamos frena la demanda por bienes.

- **El Banco Central Europeo (BCE) ha pedido a los Estados que retiren los subsidios introducidos para ayudar a la gente a hacer frente a la subida de los precios de la energía que siguió al inicio de la guerra de Ucrania**, diciendo que hacerlo le ayudará a estabilizar la inflación con el tiempo. Sin embargo, su retirada es políticamente delicada, ya que a corto plazo hará subir los precios a los consumidores que ya tienen dificultades para hacer frente al costo de vida. Los 20 países que comparten el euro deben presentar sus proyectos de presupuesto para 2024 a la inspección de la Unión Europea antes del 15 de octubre. La legislación de la UE establece que los déficits presupuestarios, si superan el 3% del PBI, deben reducirse un 0.5% cada año hasta ajustarse al límite. La Comisión Europea también ha prometido iniciar el próximo año medidas disciplinarias contra los países con déficits presupuestarios superiores al 3%, lo que en teoría podría dar lugar a multas. Sin embargo, ya está claro que algunos países, como Francia o Italia, seguirán muy por encima del límite del 3% el año que viene y que el alcance del ajuste fiscal, aunque en línea con el requisito mínimo, será menor de lo que podría ser. Francia prevé que su déficit presupuestario pase del 4.9% del PIB este año al 4.4% en 2024, antes de reducirse solo gradualmente al 2.7% en 2027. Italia planea elevar su objetivo de déficit presupuestario para 2024 a entre el 4.1% y el 4.3% del PBI desde el objetivo del 3.7% fijado en abril, y revisar al alza su déficit de este año al 5.5% desde el 4.5%. Alemania, que planea recortar el déficit del 2.5% al 2% el año que viene, sigue estudiando durante cuánto tiempo mantendrá los subsidios energéticos para la industria y si es necesario un nuevo plan.

- **Según las actas de la reunión de julio, los responsables de política monetaria del Banco de Japón (BoJ) coincidieron en la necesidad de mantener una política monetaria ultralaxa**, pero se mostraron divididos sobre la rapidez con la que el banco central podría poner fin a las tasas de interés negativos. Los nueve miembros de la junta también divergieron en sus puntos de vista sobre si las empresas seguirían subiendo los salarios el próximo año, destacando la incertidumbre sobre la rapidez con la que el BoJ podría comenzar a retirar gradualmente su programa de estímulo masivo. Muchos miembros coincidieron en que el banco central debía mantener las tasas de interés muy bajas por el momento, ya que aún no se vislumbraba la consecución estable y sostenible de su objetivo del 2%. En la reunión de julio, el Banco de Japón mantuvo su política monetaria de tasas de interés bajas, pero tomó medidas para permitir que los costos de los préstamos a largo plazo aumentaran más libremente, en consonancia con el aumento de la inflación y el crecimiento económico.

- **Los beneficios de las empresas industriales chinas registraron una caída de dos dígitos durante los ocho primeros meses, pero el ritmo de descenso se suavizó ligeramente**, ya que una serie de medidas de apoyo han empezado a estabilizar algunas partes de la economía. La caída del 11.7% interanual de los beneficios se redujo desde la contracción del 15.5% de los siete primeros meses, en línea con las expectativas, lo que podría indicar que algunas empresas están empezando a experimentar una modesta recuperación. Los datos de la Oficina Nacional de Estadística publicados corroboran este dato, ya que los beneficios de agosto registraron un sorprendente aumento del 17.2% con respecto al año anterior. En julio, los beneficios bajaron un 6.7%. Sin embargo, la persistente debilidad del sector inmobiliario, afectado por la crisis y que representa una cuarta parte de la segunda economía mundial, sigue siendo un lastre para el crecimiento.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra con altibajos y cautela, mientras que el dólar sube, ante mejor desempeño de la economía estadounidense.

Boisas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 550	-0.20	-2.59	-3.37	1.22
NASDAQ (EE.UU.)	13 093	0.22	-2.79	-6.71	25.09
S&P 500 (EE.UU.)	4 275	0.02	-2.90	-5.17	11.33
FTSE (Inglaterra)	7 593	-0.43	-1.79	2.07	1.90
DAX (Alemania)	15 217	-0.25	-3.57	-4.58	9.29
S&P/ASX 200 (Australia)	7 030	-0.11	-1.86	-3.76	-0.12
NIKKEI (Japón)	32 372	0.18	-1.97	-0.76	24.06
SHANGAI (China)	3 107	0.16	-0.04	-0.40	0.58

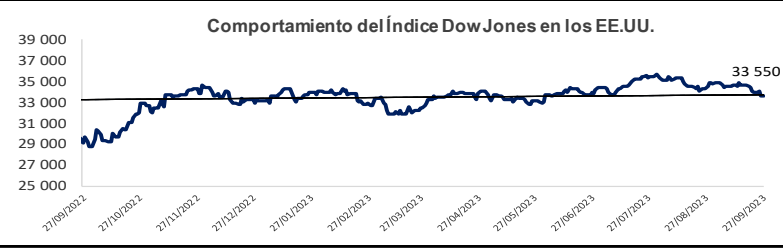
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.050	-0.66	-1.49	-3.15	-1.89
YEN Japonés (¥/\$)	149.63	0.39	0.88	2.82	14.13
LIBRA (\$/£)	1.213	-0.19	-1.70	-4.25	0.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.921	0.61	2.53	4.30	-0.36
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.635	-0.69	-1.44	-2.02	-6.77
YUAN Chino (¥/\$)	7.311	0.01	0.32	0.72	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 mixto, en una sesión con altibajos, mientras los inversionistas sopesaban sus opciones después de una liquidación impulsada por los elevados rendimientos de los bonos del Tesoro y la incertidumbre sobre el camino a seguir por las tasas de interés. Los mercados también estaban a la espera de decisiones entre los parlamentarios estadounidenses que pusieron al Gobierno federal en riesgo de una paralización parcial a partir del fin de semana. Al mismo tiempo, a medida que el S&P 500 ha reducido drásticamente sus ganancias en lo que va del año, la pregunta es si el mercado está cerca de tocar fondo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 68.61 puntos, o un 0.20%, a 33 550.27 unidades, el S&P 500 subió 0.02 puntos, o un 0.02%, a 4 274.51, y el Nasdaq ganó 29.24 puntos, o un 0.22%, a 13 092.85 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar alcanzó un máximo de 10 meses, empujando al euro a un mínimo de casi nueve meses y manteniendo al yen en territorio de intervención, ya que los inversionistas apuestan a que la economía de Estados Unidos se desempeñará mejor que sus competidores con unas tasas de interés más altas. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años siguió subiendo, para tocar un pico desde octubre de 2007, lo que sostuvo una sólida demanda por el billete verde. Los elevados rendimientos estadounidenses han puesto en aprietos al yen, que cayó a un mínimo de 11 meses.

	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)	1 874.7	1 900.5	-25.8	-55.0	-65.0	50.3
Plata (\$/oz)	22.5	22.9	-0.3	-0.7	-1.9	-1.4
Cobre (\$/TM)	8 056.5	8 034.2	22.4	-225.0	-348.0	-308.3
Zinc (\$/TM)	2 451.0	2 486.5	-35.5	-75.3	35.3	-552.3
Estaño (\$/TM)	25 399.0	25 777.0	-378.0	-443.0	298.0	644.8
Plomo (\$/TM)	2 174.5	2 219.5	-45.0	-40.5	-71.9	-162.0
Aluminio (\$/TM)	2 203.8	2 204.3	-0.5	-10.2	38.0	-145.8
WTI (\$/baril)	93.7	91.4	2.2	4.5	10.1	13.5
Brent (\$/baril)	97.1	94.5	2.6	2.5	9.8	14.3

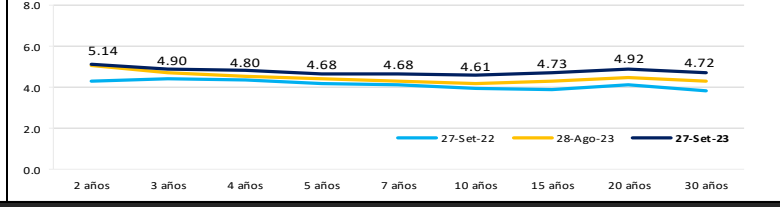
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

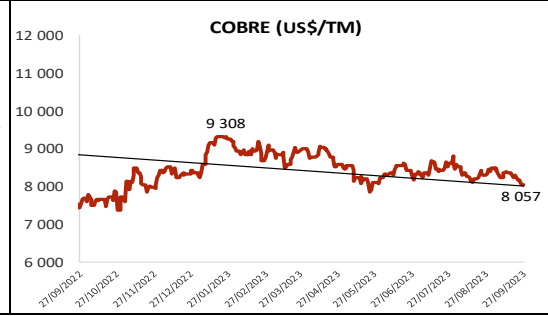
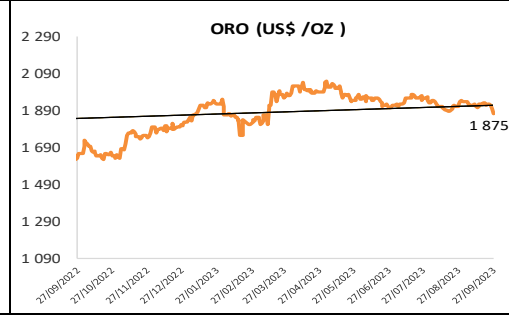
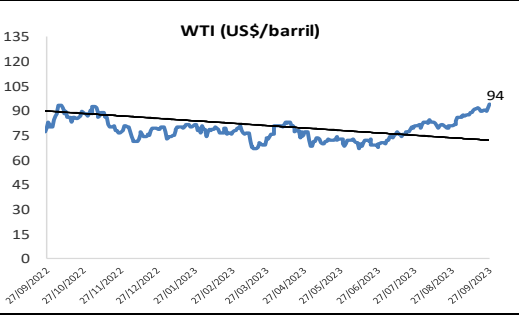
Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.14	0.39	-3.40	27.46	73.45
3 Años	4.90	6.05	4.42	34.22	70.34
5 Años	4.68	6.52	11.24	43.60	72.09
10 Años	4.61	5.76	20.86	50.13	77.65
15 Años	4.73	6.63	29.40	54.79	80.47
20 Años	4.92	4.53	28.29	51.21	81.14
30 Años	4.72	3.04	27.70	50.80	77.89

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.