

Mercado Nacional y Regional

viernes, 27 de octubre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente a la baja, ante expectativas de mayor rigidez de la política monetaria a nivel global.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, debido al retroceso de las principales acciones del sector financiero, consumo y electricidad. Cayeron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (-2.72% a US\$ 125.0) e IFS (-0.63% a US\$ 18.95), las de consumo InRetail (-0.65% a US\$ 30.50), Backus (-0.96% a S/ 21.70), las de electricidad Enel Distribución Perú (-2.78% a S/ 3.50) y Luz del Sur (-3.85% a S/ 15.0). También bajaron Nexape (-2.17% a S/ 1.35), Cerro Verde (-0.33% a US\$ 30.10), Sider Perú (-4.90% a S/ 0.97) y Pomalca (-0.40% a S/ 0.25). Con negocios por S/ 36.6 millones, el índice General de la BVL bajó 0.54% a 21 941.31 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.10% a 29 207.57 puntos.

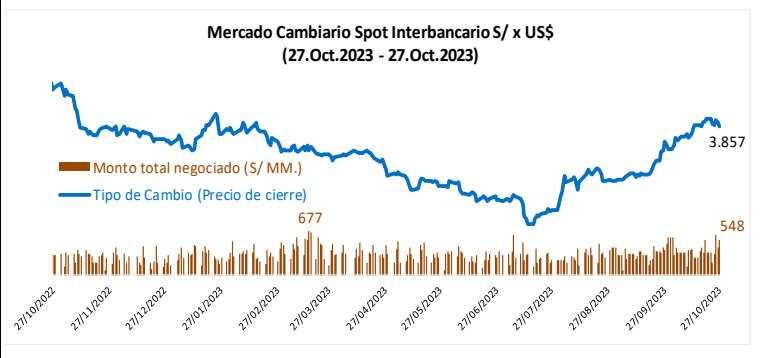
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	21 941	-0.54	-1.08	-2.61	2.86
Lima (ISBV)	29 208	-0.10	-1.54	-4.16	-3.02
Bogotá (COLCAP)	1 094	0.91	-2.11	-2.48	-14.95
Buenos Aires (MERVAL)	655 565	-2.61	-18.14	16.53	224.40
México (IPC)	48 974	-0.41	1.45	-3.74	1.05
Santiago (IPSA)	5 568	Feriado	-1.12	-4.54	5.81
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 301	-1.29	0.13	-2.80	3.25

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

El sol se apreció un 0.28% a S/ 3.857 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 548.6 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/ 300.1 millones a 3 meses a una tasa promedio de 5.73%. El BCR también colocó Depósitos del Tesoro Público a 3 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.49%, CD BCRP a 3 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.89% Repo de Valores a 3 meses S/ 450 millones a la tasa promedio de 7.32%, y Depósitos Overnight por S/ 4 025.3 millones (S/ 2 025.3 millones a la tasa promedio de 7.16% y S/ 2 000 millones a la tasa promedio de 7.14%). En lo que va del 2023 el sol está perdiendo un 1.37%.

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cerraron con alzas, en un escenario de relativa tranquilidad mientras los inversores digieren datos de la economía de EEUU que serán claves para la reunión de política monetaria de la Fed la próxima semana.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalac

	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	376	378	379	362	
Región	4.0	1.6	2.2	416	414	413	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 560	2 531	2 416	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	208	206	207	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	343	342	350	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	155	154	152	135	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 764	1 760	1 757	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	383	381	375	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	237	234	231	221	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	183	183	185	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	93	92	90	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	18 636	20 800	19 282	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	3.857	-0.28	1.88	1.37	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.02	0.58	-0.33	-5.12	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.11	-0.20	4.12	-6.99	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	907.20	-2.79	1.85	7.01	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 097.50	-0.85	0.55	-15.46	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, Datalac, Bancos centrales de c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.48	8.49	8.43	8.72	8.38	7.78	7.70	7.66	7.54	5.23
Microempresas	37.87	38.02	38.28	38.61	35.41	17.14	17.50	18.05	19.82	11.02
Consumo	55.13	55.07	55.01	54.56	47.71	43.67	43.61	43.55	42.49	38.69
Hipotecario	9.16	9.16	9.15	9.20	9.80	8.09	8.01	8.01	7.83	7.47
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	0.19	0.13	0.13	0.13	0.13	0.11	0.06
Plazo fijo	7.04	7.06	7.11	7.40	6.81	5.02	5.01	4.98	4.80	2.65
CTS	2.83	2.88	2.89	2.53	3.51	1.26	1.25	1.26	1.11	1.22

Fuente: SBS

Liquidez del sector privado: Perú

En setiembre de 2023, la liquidez del sector privado disminuyó en términos interanual y mensual un 0.2%.

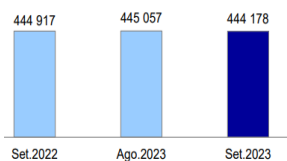
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en el mes de setiembre, la liquidez del sector privado, que incluye circulante más depósitos, disminuyó en un 0.2% interanual. En dicho mes, también bajó 0.2% en términos mensuales.

En setiembre, los depósitos del sector privado tuvieron una tasa positiva interanual de 0.3%, manteniéndose la preferencia por depósitos a plazo (30.5%).

Liquidez del sector privado

(Millones S/)

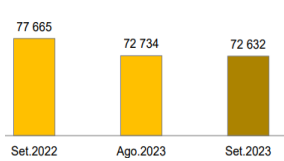
Var. %
Set.23/Set.22 -0.2
Set.23/Ago.23 -0.2



Circulante

(Millones S/)

Var. %
Set.23/Set.22 -6.5
Set.23/Ago.23 -0.1



Liquidez total del sector privado, por tipo de pasivo

(Var. % 12 meses)

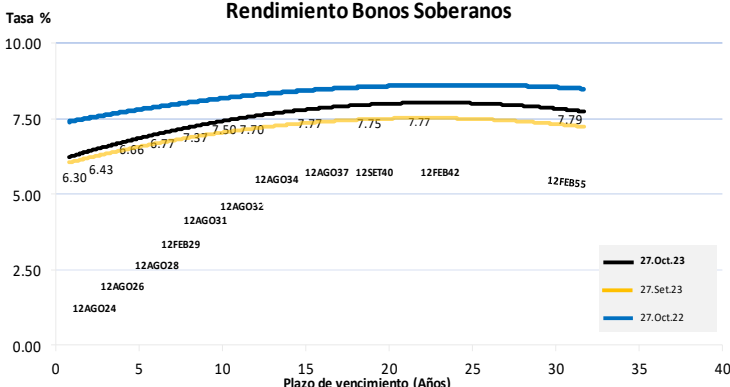
	Dic.22	Ago.23	Set.23
Circulante	-3,8	-6,2	-6,5
Depósitos	1,5	1,4	0,3
Depósitos a la vista	-8,3	-8,0	-7,7
Depósitos de ahorro	-7,1	-10,4	-12,6
Depósitos a plazo	35,4	33,3	30,5
Depósitos CTS	-8,5	-12,5	-12,6
Liquidez	1,0	0,7	-0,2

En setiembre, el circulante registró una caída del 6.5% interanual en setiembre y una reducción del 0.1% mensual.

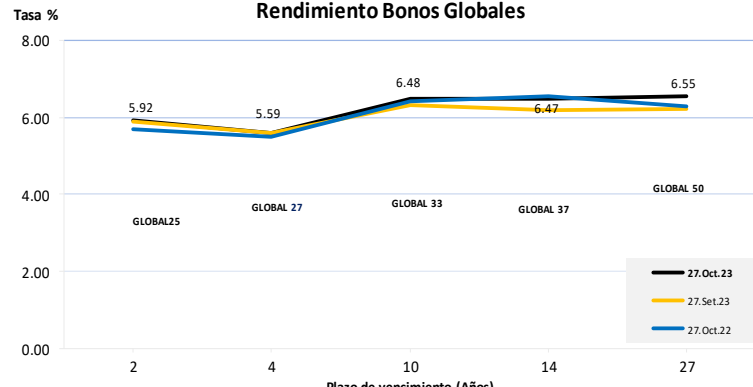
Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

- El gasto de los consumidores estadounidenses que representa más de dos tercios de la actividad económica aumentó un 0.7% en setiembre, más de lo previsto, manteniéndose en una senda de mayor crecimiento de cara al cuarto trimestre, mientras que la inflación mensual fue elevada. Los datos de agosto, que no se revisaron, mostraron un alza del gasto del 0.4%. El gasto de los consumidores se está viendo impulsado por el sólido aumento de los salarios derivado de un mercado laboral tenso, así como por el hecho de que los hogares están recurriendo al exceso de ahorro acumulado durante la pandemia de Covid-19. No obstante, la reanudación en octubre del pago de los préstamos estudiantiles por parte de millones de estadounidenses podría presionar los presupuestos familiares y restar impulso. Se cree que los hogares de renta baja han agotado su exceso de ahorro y algunos recurren al endeudamiento para financiar sus compras, encarecidas por el alza del costo de los préstamos. **Otro informe mostró que el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0.4% en setiembre**, tras aumentar en el mismo margen en agosto. En los 12 meses hasta setiembre, el índice de precios PCE avanzó un 3.4%, igualando la subida de agosto. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el índice de precios PCE subió un 0.3%, tras aumentar un 0.1% el mes anterior. El llamado índice de precios PCE subyacente ganó un 3.7% interanual en setiembre. Se trata de la menor alza en más de dos años, tras el 3.8% de agosto. La Fed sigue los índices de precios PCE para alcanzar su objetivo de inflación del 2%. Se espera que mantenga las tasas de interés sin cambios el próximo miércoles, tras el reciente aumento del rendimiento de los bonos del Tesoro y la liquidación de acciones, que han endurecido las condiciones financieras.

- Según información de la Oficina Nacional de Estadística (ONE) de China, los beneficios de las principales empresas industriales de China se contrajeron un 9% interanual entre enero y setiembre de este año. Las ganancias de las compañías analizadas ascendieron a 5.41 billones de yuanes (739 646 millones de dólares, 700 297 millones de euros) a lo largo de los tres primeros trimestres de 2023. Aunque el indicador lleva todo el año registrando importantes caídas, el dato de setiembre es el primero en no representar un desplome a doble dígito y continúa la tendencia de moderación con respecto a los datos del primer bimestre (-22.9%) o del primer semestre (-16.8%). Según el estadístico de la ONE Yu Weining, los beneficios de las firmas industriales chinas aumentaron un 11.9% interanual en setiembre, tratándose así del segundo mes consecutivo de expansión a doble dígito tras el inesperado repunte del 17.2% experimentado el mes anterior. **También se informó que cuatro de los mayores bancos chinos que cotizan en bolsa redujeron sus márgenes en el tercer trimestre**, ya que la renovada agitación en los mercados inmobiliarios, que se enfrentan a una crisis de deuda, provocó recortes en las tasas hipotecarias. La reducción de los márgenes, un indicador clave de la rentabilidad, se produce en un momento en que se pidió a los bancos estatales que reduzcan este año las tasas de interés de las hipotecas existentes para ayudar a reactivar el sector inmobiliario, en un intento de reforzar una economía en crisis. Las publicaciones sobre los beneficios del tercer trimestre mostraron una caída de los márgenes de las tasas netas del Industrial and Commercial Bank of China Ltd, el Agricultural Bank of China Ltd y el Bank of Communications Co Ltd. El día anterior, el China Construction Bank (HK:0939) Corp (CCB) también registró un descenso.

- La inflación subyacente de los precios al consumidor en Tokio, considerada un indicador adelantado de las tendencias a escala nacional en Japón, se aceleró inesperadamente en octubre, una señal de la ampliación de las presiones sobre los precios que puede mantener vivas las expectativas del final a corto plazo de las tasas de interés ultrabajas. Los datos refuerzan las expectativas de que el Banco de Japón revise al alza sus previsiones de inflación cuando elabore nuevas proyecciones trimestrales en la reunión de política monetaria de la próxima semana. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente de Tokio, que excluye los volátiles alimentos frescos, pero incluye el costo de los combustibles, subió un 2.7% en octubre con respecto al año anterior. El aumento, mayor que el 2.5% de setiembre, arroja dudas sobre la opinión del Banco Central de que la inflación se ralentizará en los próximos meses a medida que se disipe la presión de los costos. El llamado índice "subyacente básico", que excluye los precios de los alimentos frescos y los combustibles y que el Banco de Japón sigue de cerca como indicador de la evolución general de los precios, subió un 3.8% en octubre con respecto al año anterior, tras un incremento del 3.9% en setiembre.

Wall Street cierra mixto y el dólar retrocede, en una semana repleta de resultados corporativos con atención a la Fed y al BOJ.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 418	-1.12	-2.14	-3.25	-2.20
NASDAQ (EE.UU.)	12 643	0.38	-2.62	-4.36	20.80
S&P 500 (EE.UU.)	4 117	-0.48	-2.53	-3.98	7.24
FTSE (Inglaterra)	7 291	-0.86	-1.50	-4.16	-2.15
DAX (Alemania)	14 687	-0.30	-0.75	-4.54	5.49
S&P/ASX 200 (Australia)	6 827	0.21	-1.07	-3.15	-3.01
NIKKEI (Japón)	30 992	1.27	-0.86	-2.72	18.77
SHANGAI (China)	3 018	0.99	1.16	-2.98	-2.31

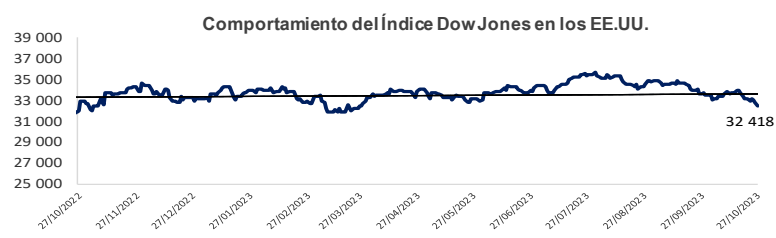
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.056	0.04	-0.27	-0.06	-1.29
YEN Japonés (¥/\$)	149.60	-0.52	-0.16	0.17	14.10
LIBRA (\$/£)	1.212	-0.03	-0.31	-0.61	0.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.902	0.38	1.16	-1.41	-2.42
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.633	0.21	0.35	-1.55	-7.03
YUAN Chino (¥/\$)	7.317	0.03	0.02	0.22	6.09

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró mixto, perdiendo impulso a medida que los inversores asimilaban una semana agitada de reportes corporativos mixtos, y datos económicos que parecían respaldar un escenario de tasas de interés más altas. El Nasdaq avanzó apoyada por las acciones tecnológicas, mientras que el índice S&P 500 y el Promedio Industrial Dow Jones perdieron terreno. Por sectores, las mayores pérdidas hoy fueron para las empresas de energía y las financieras. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 366.71 puntos, un 1.12%, a 32 417.59 unidades, el S&P 500 perdió 19.86 puntos, o un 0.48%, a 4 117.37 y el Nasdaq Composite ganó 47.41 puntos, o un 0.38%, a 12 643.01 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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

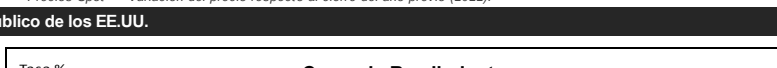
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	225
ZONA EURO	4.50	0	0	325
INGLATERRA	5.25	0	0	300
CANADÁ	5.00	0	0	125
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.1	22.8	0.3	-0.2	1.0	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 030.0	7 911.0	119.0	150.2	-182.5	-334.8
Zinc (\$/TM)	2 462.8	2 426.3	36.5	29.3	-180.0	-540.5
Estaño (\$/TM)	24 655.0	24 597.0	58.0	-123.0	991.0	-99.3
Plomo (\$/TM)	2 155.5	2 132.5	23.0	14.8	-44.5	-181.0
Aluminio (\$/TM)	2 206.2	2 181.8	24.5	49.2	-124.3	-143.3
WTI (\$/baril)	86.0	83.8	2.2	-3.1	-4.7	5.9
Brent (\$/baril)	90.7	88.5	2.3	-3.0	-5.1	7.9



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

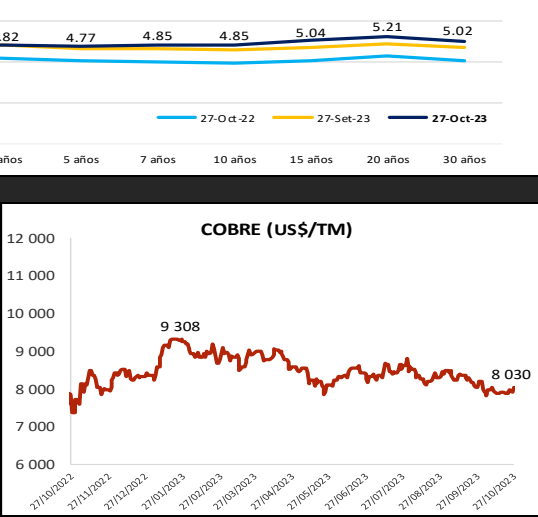
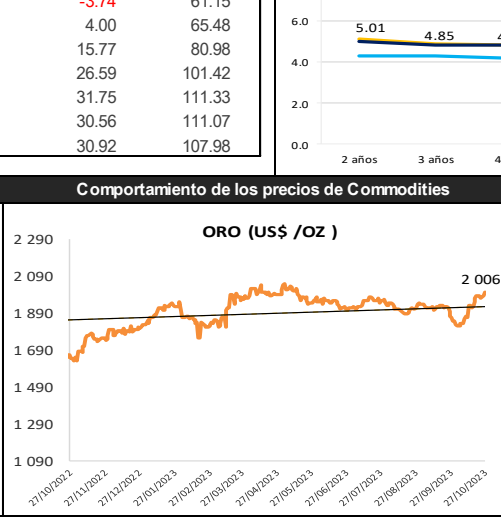
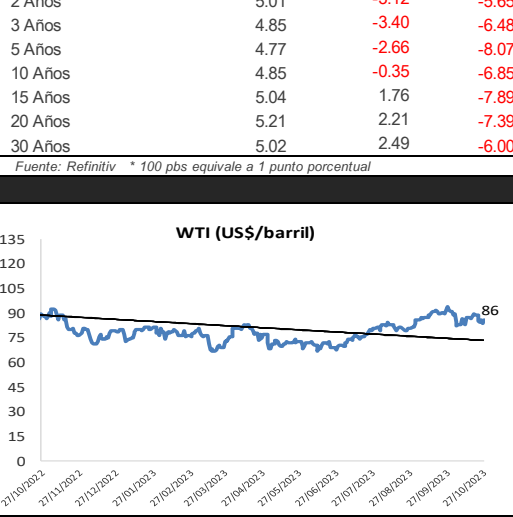
Treasurías	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.01	-3.12	-5.65	-3.74	61.15
3 Años	4.85	-3.40	-6.48	4.00	65.48
5 Años	4.77	-2.66	-8.07	15.77	80.98
10 Años	4.85	-0.35	-6.85	26.59	101.42
15 Años	5.04	1.76	-7.89	31.75	111.33
20 Años	5.21	2.21	-7.39	30.56	111.07
30 Años	5.02	2.49	-6.00	30.92	107.98



Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

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

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.