

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, las bolsas de valores avanzan en su mayoría mientras estudian medidas de China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street, con inversionistas realizando compras de oportunidad de las principales acciones que se transan en el mercado. Subieron los precios de las acciones de Aenza (2.04% a S/ 0.50), Usacem (0.61% a S/ 1.66), Sider Perú (0.83% a S/ 1.21), el conglomerado Credicorp (2.13% a US\$ 144.00), Banco BBVA (0.65% a S/ 1.56), Alicorp (0.80% a S/ 6.30); las mineras Buenaventura (2.20% a US\$ 8.37) y Southern Copper Corporation (1.21% a US\$ 78.56). Con negociaciones bursátiles por S/ 32.0 millones, el índice General de la BVL ganó 0.80% a 23 121.59 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas subió 0.26% a 31 001.72 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 122	0.80	1.16	-1.65	8.40
Lima (ISBVL)	31 002	0.26	1.02	-1.14	2.94
Bogotá (COLCAP)	1 104	0.24	-2.50	-5.99	-14.13
Buenos Aires (MERVAL)	665 524	5.44	13.90	45.58	229.33
México (IPC)	53 443	0.47	0.63	-2.51	10.27
Santiago (IPSA)	6 030	-0.27	-1.52	-5.70	14.59
Sao Paulo (BOVESPA)	117 121	1.11	2.35	-3.95	6.73

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

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.695 frente al dólar, luego de cuatro sesiones al alza, con transacciones que ascendieron a US\$ 375.7 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) compró bono del Tesoro Público (BTP) 12FEB2029E por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.25%, BTP 12AGO2033 por S/ 25 millones a una tasa de interés promedio de 6.85%. También colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.73%, CD BCRP a 6 meses S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.14% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 5 663.2 millones a una tasa promedio de 7.71%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 2.89%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron a la baja, mientras los mercados digerían el anuncio de medidas anunciadas por China para apoyar su economía, en el inicio de una semana en que se espera la divulgación de cifras estadounidenses.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

	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	352	352	357	334	
Región	4.0	1.6	2.2	389	390	394	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 050	2 066	2 111	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	209	211	217	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	340	342	331	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	133	135	134	119	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 766	1 765	1 750	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	369	371	382	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	213	213	215	195	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	171	172	173	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	94	95	96	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 710	38 471	40 589	38 800	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	3.695	0.14	2.24	-2.89	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	0.04	3.15	-7.81	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.78	0.33	0.30	-13.84	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	853.50	1.00	1.79	0.67	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 106.50	-0.32	4.77	-15.28	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	349.95	-0.01	27.14	98.00	50.9	94.8	113.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datalac **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	9.11	9.14	9.09	9.06	7.85	7.32	7.31	7.10	7.08	4.39
Microempresas	38.58	38.63	38.94	38.56	35.79	16.60	16.61	16.58	12.26	15.59
Consumo	54.17	54.03	54.18	53.49	46.82	43.36	43.30	42.90	42.02	37.77
Hipotecario	9.39	9.38	9.41	9.48	9.18	7.98	7.92	7.98	7.95	7.35

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.56	0.56	0.55	0.17	0.29	0.06	0.06	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.53	7.54	7.59	7.80	6.34	4.67	4.67	4.66	4.63	1.94
CTO	2.52	2.50	3.32	3.17	3.39	1.42	1.39	1.38	1.39	1.19

Fuente: SBS

Resultado económico del sector público no financiero: Perú

El déficit de los últimos cuatro trimestres del Sector Público No Financiero (SPNF) se ubicó en 2.5% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit de los últimos cuatro trimestres del Sector Público No Financiero (SPNF) se ubicó en 2.5% del PBI al segundo trimestre de 2023, mayor en 1.5 puntos porcentuales del PBI al registrado en el mismo trimestre de 2022. Este comportamiento se debió en gran parte a la desaceleración de los ingresos corrientes del Gobierno General.

En términos trimestrales, el Sector Público No Financiero registró un superávit de 0.5% del PBI en el segundo trimestre de 2023, inferior en 2.1 puntos porcentuales del PBI al superávit del mismo trimestre de 2022. Esta reducción responde, en mayor medida, a la disminución de los ingresos corrientes como porcentaje del PBI, debido a la caída en los precios de los minerales de exportación e hidrocarburos y el menor dinamismo de la actividad económica.

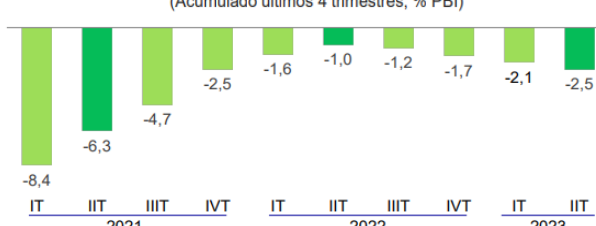
En el segundo trimestre de 2023, los ingresos corrientes del Gobierno General retrocedieron 16.9% interanual en términos reales, debido a la desaceleración de la demanda interna y a los menores precios de commodities.

Según componentes, se registró un nivel más bajo de ingresos tributarios, principalmente del impuesto a la renta e IGV. Entre los ingresos no tributarios destaca la caída de los ingresos por canon y regalías petroleras y gasíferas.

El gasto no financiero del Gobierno General del segundo trimestre de 2023 se redujo en 3.7% interanual en términos reales. Sin embargo, este creció en términos nominales (3.5%) debido principalmente al mayor gasto en remuneraciones y en formación bruta de capital. La evolución del gasto real refleja el retro del gasto para enfrentar la emergencia sanitaria y de reactivación, el que fue compensado por la recuperación del gasto no vinculado con ambos y en el marco de Con Punche Perú.

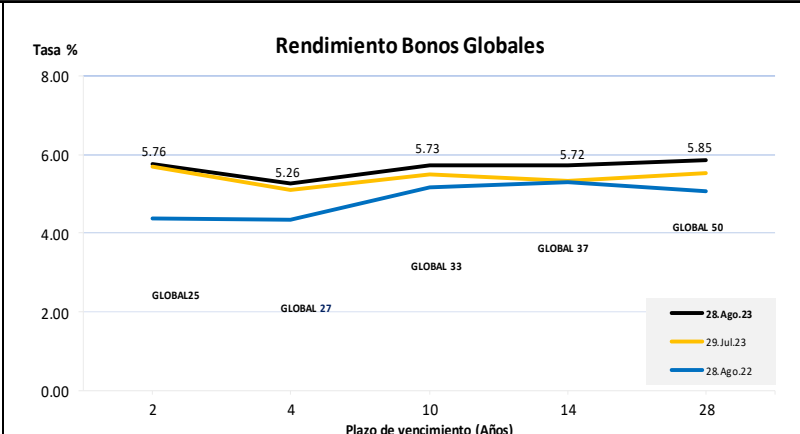
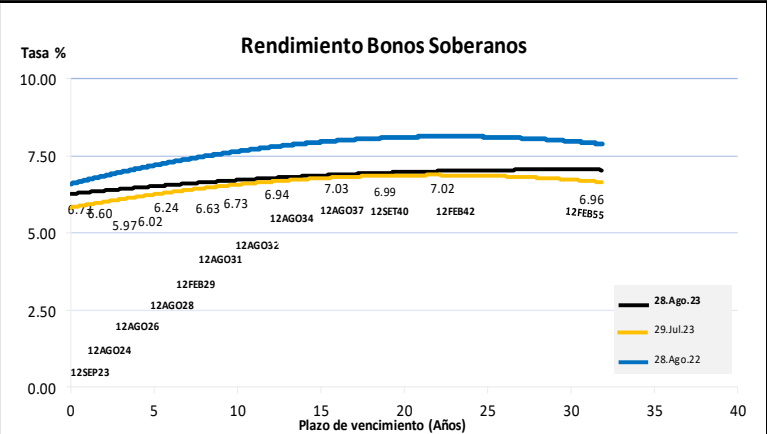
Resultado económico del Sector Público

(Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)



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

lunes, 28 de agosto de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los fondos de cobertura están presentando una exposición récord a las siete mayores acciones de tecnología por capitalización de mercado estadounidense**, según datos publicados por Goldman Sachs, en la semana que Nvidia tocó un máximo histórico después de superar las expectativas de ingresos. Las siete acciones estadounidenses más grandes, en conjunto, representan ahora alrededor del 20% del valor de mercado neto total en poder de los fondos de cobertura bajo seguimiento de Goldman Sachs. Estos títulos también han contribuido decisivamente a las ganancias generalizadas del mercado de valores estadounidense este año. Los papeles de Microsoft, Apple, Alphabet, Meta, Amazon, Nvidia y Tesla registraron el mayor porcentaje de exposición el 24 de agosto, lo que implica que las posiciones eran operaciones en papeles individuales de empresas, no solo en índices como el Nasdaq. "Los fondos de cobertura continúan adoptando a las tecnológicas de mega capitalización y al tema de la inteligencia artificial", dijo la principal correduría de Goldman Sachs.

- **Las ventas de vehículos ligeros en Estados Unidos se mantendrán estables en agosto, pero mostraban los primeros síntomas de desaceleración**, indicó S&P Global Mobility, en medio de las negociaciones contractuales con los trabajadores y una subida de las tasas de interés. Las ventas de vehículos ligeros nuevos en agosto se estiman en 1.34 millones de unidades, un 18% más interanual, según el informe centrado en el sector.

- **El crecimiento de los préstamos a las empresas de la zona euro volvió a desacelerarse en julio**, lo que se suma a la ya creciente evidencia de que la fuerte subida de los tipos de interés está frenando la creación de crédito y el crecimiento económico. Según un informe del Banco Central Europeo (BCE), el crédito a las empresas del bloque monetario de 20 países creció un 2.2% interanual, tras el 3.0% registrado el mes anterior, mientras que el crédito a los hogares se ralentizó hasta el 1.3%, desde el 1.7% de junio. El BCE subió los tipos de interés por novena vez consecutiva en julio, incrementando el tipo que esta institución paga por los depósitos de los bancos del 3.50% al 3.75%, su nivel más alto desde el 2000. Con un 5.3% en julio, la inflación sigue muy por encima del objetivo del banco y podría tardar hasta 2025 en retroceder hasta el objetivo del 2%. De otro lado, el indicador M3 de la masa monetaria, considerado en el pasado un buen indicador de la futura expansión económica, se contrajo un 0.4% en julio, lo que supone un cambio de tendencia respecto al crecimiento del 0.6% registrado en junio, por debajo de las expectativas de una lectura del 0.0%.

- **El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, afirmó que el ritmo de la actividad económica en China ha sido una decepción que podría enturbiar las perspectivas económicas de Japón**. Los datos de julio de China, como las ventas minoristas, la inversión empresarial y la producción industrial se situaron "en el lado débil", dijo Ueda. "El problema subyacente parece ser el ajuste en el sector inmobiliario y su contagio al resto de la economía", dijo Ueda sobre China. La tensión geopolítica entre Washington y Pekín ha sido uno de los riesgos para el comercio mundial que han lastrado a economías dependientes de las exportaciones como Japón. Las relaciones con China se agrararon después de que Japón comenzara el jueves a verter al océano Pacífico agua radiactiva tratada procedente de la accidentada central nuclear de Fukushima.

- **China redujo a la mitad, a partir del lunes, el impuesto de timbre sobre las transacciones bursátiles**, en el más reciente intento de impulsar un mercado en dificultades, en un momento en que la recuperación de la segunda economía mundial se tambalea. El Ministerio de Finanzas informó el domingo en un breve comunicado de que reducía el impuesto del 0.1% sobre las transacciones bursátiles "con el fin de vigorizar el mercado de capitales e impulsar la confianza de los inversores". Junto con la medida del Ministerio de Finanzas, la Comisión Reguladora del Mercado de Valores de China está desplegando medidas para apuntalar la confianza del mercado a la hora de invertir en empresas cotizadas. La Comisión dijo el domingo que China ralentizará el ritmo de las ofertas públicas iniciales y regulará en mayor medida las reducciones de acciones de los grandes accionistas. Mientras tanto, las bolsas chinas han reducido sus requisitos de financiación de márgenes, según el anuncio de la Comisión. En la más reciente señal de debilidad económica, los datos del domingo mostraron que los beneficios de las empresas industriales chinas ampliaron la caída de este año a un séptimo mes, con la débil demanda presionando a las empresas.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube y el dólar retrocede mientras inversores esperan datos de inflación y empleo de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 560	0.62	0.28	-2.81	4.26
NASDAQ (EE.UU.)	13 705	0.84	1.54	-4.47	30.94
S&P 500 (EE.UU.)	4 433	0.63	0.76	-3.39	15.47
FTSE (Inglaterra) *	7 339	-	1.11	-4.69	-1.52
DAX (Alemania)	15 793	1.03	1.21	-3.98	13.42
S&P/ASX 200 (Australia)	7 160	0.63	0.62	-3.38	1.72
NIKKEI (Japón)	32 170	1.73	1.91	-3.02	23.28
SHANGAI (China)	3 099	1.13	0.18	-5.85	0.30

Fuente: Refinitiv * Feriado.

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street subió, impulsado por las ganancias de 3M y Goldman Sachs, antes de los datos clave de inflación y empleo de esta semana que ofrecerán más pistas sobre la senda de las tasas de interés de la Reserva Federal. 3M escaló después de un informe de que el conglomerado había acordado provisionalmente pagar más de 5 500 millones de dólares para resolver más de 300 000 demandas. Goldman Sachs ganó después de que llegara a un acuerdo para vender un negocio de asesoría de inversiones a la firma de gestión patrimonial Creative Planning LLC. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 213.08 puntos, o un 0.62%, a 34 559.98 unidades, el S&P 500 subió 27.60 puntos, o un 0.63%, a 4 433.31 unidades, mientras que el Nasdaq Composite ganó 114.48 puntos, o un 0.84%, a 13 705.13 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cotizó brevemente en máximos de nueve meses frente al yen, pero cayó frente a una cesta de seis destacadas divisas, mientras los inversores esperaban datos que se publicaran este fin de semana sobre la inflación, gastos de consumo personal y empleo en Estados Unidos; y estaban atentos a una posible intervención para apuntalar la atribulada moneda japonesa. El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, dijo el sábado que el banco mantendrá el enfoque actual de la política monetaria, ya que la inflación subyacente en Japón sigue "un poco por debajo" de su objetivo del 2%. El dólar se ha apreciado en las últimas semanas debido a las expectativas de que la Fed mantendrá las tasas más altas por más tiempo.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.082	0.16	-0.68	-1.60	1.07
YEN Japonés (¥/\$)	146.54	0.09	0.25	2.99	11.77
LIBRA (\$/£)	1.260	0.21	-1.18	-1.82	4.18
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.884	-0.10	0.60	1.35	-4.41
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.643	0.45	0.27	-4.33	-5.64
YUAN Chino (¥/\$)	7.290	0.01	0.05	2.06	5.70

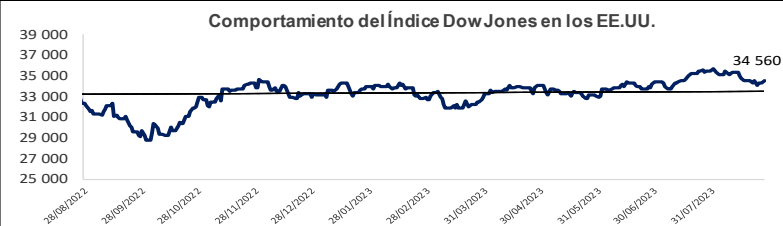
Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	300
ZONA EURO	4.25	0	25	375
INGLATERRA	5.25	0	25	350
CANADÁ	5.00	0	0	250
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	3.4	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.



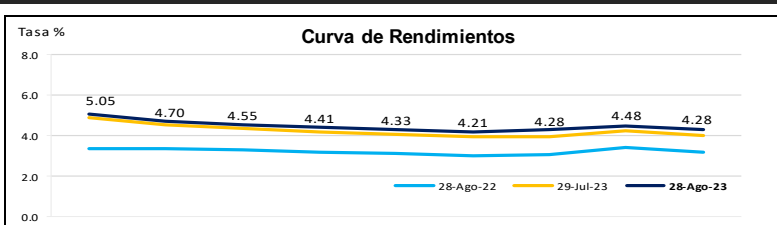
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 919.7	1 911.1	8.6	25.7	-44.5	95.3
Plata (\$/oz)	24.3	24.2	0.0	0.9	-0.5	0.3
Cobre (\$/TM)	8 319.3	8 302.4	16.9	80.3	-480.8	-45.5
Zinc (\$/TM)	2 371.0	2 371.0	-	75.3	-194.8	-632.3
Estañó (\$/TM)	25 282.0	25 282.0	-	-150.0	-3 360.0	527.8
Plomo (\$/TM)	2 171.8	2 171.8	-	-10.8	26.0	-164.8
Aluminio (\$/TM)	2 113.7	2 122.5	-8.8	19.5	-131.1	-235.8
WTI (\$/barril)	80.7	80.5	0.2	-0.1	-1.1	0.5
Brent (\$/barril)	85.4	85.4	-	-0.0	0.2	2.6

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

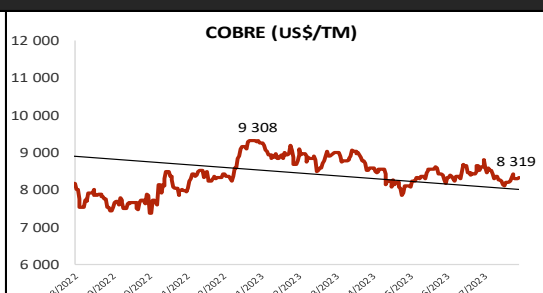
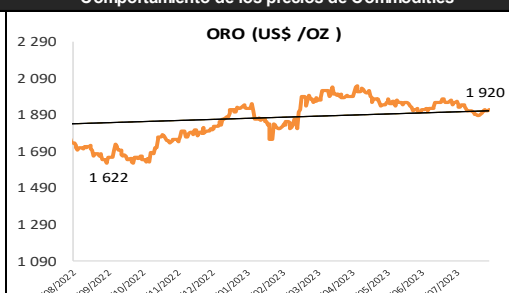
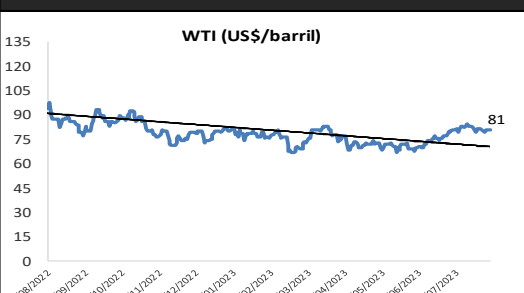
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	-2.56	4.53	17.83	64.93
3 Años	4.70	-3.43	-1.55	18.68	50.98
5 Años	4.41	-3.04	-6.19	22.71	44.21
10 Años	4.21	-2.55	-13.60	24.89	37.49
15 Años	4.28	-1.14	-8.48	35.13	35.57
20 Años	4.48	-0.36	-15.71	26.76	38.06
30 Años	4.28	0.00	-17.11	26.33	34.13

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.