

Mercado Nacional y Regional

martes, 29 de agosto de 2023

En Latinoamérica, los mercados subieron atentos a datos de Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street, apoyados principalmente por el avance de las acciones mineras (2.14%). Subieron los precios de las acciones de Buenaventura (3.35% a US\$ 8.65), Southern Copper Corporation (2.47% a US\$ 80.50), Cerro Verde (0.62% a US\$ 31.00), Volcan B (2.50% a S/ 0.41), Minsur I (0.52% a S/ 3.90) y Morococha I (3.08% a S/ 0.67). También avanzaron Aenza (6.00% a S/ 0.53), Aceros Arequipa I (0.93% a S/ 1.09) y el conglomerado Credicorp (1.04% a US\$ 145.50). Con negociaciones bursátiles por S/ 33.8 millones, el índice General de la BVL ganó 0.93% a 23 336.30 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas subió 0.71% a 31 221.75 unidades.

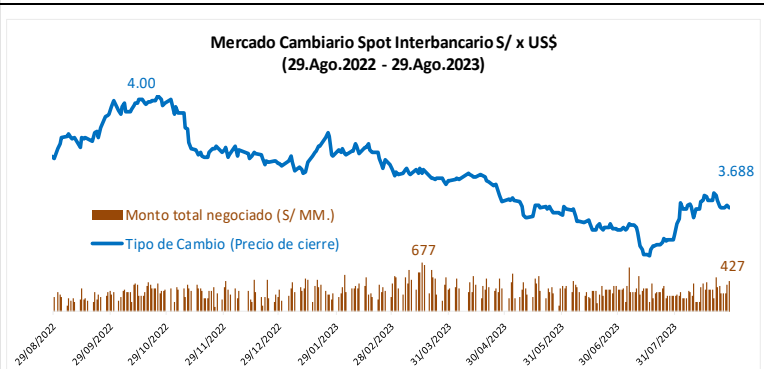
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 336	0.93	1.72	-0.74	9.40
Lima (ISBM)	31 222	0.71	1.32	-0.44	3.67
Bogotá (COLCAP)	1 111	0.63	-0.40	-5.40	-13.59
Buenos Aires (MERVAL)	683 588	2.71	15.09	49.54	238.27
México (IPC)	54 261	1.53	2.13	-1.02	11.96
Santiago (IPSA)	6 060	0.49	-1.61	-5.24	15.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	118 404	1.10	1.93	-2.90	7.90

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

El sol se apreció un 0.19% a S/ 3.688 frente al dólar, luego de la caída en la sesión anterior, con transacciones que ascendieron a US\$ 427.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar un Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 5.29%. El BCRP también colocó CD BCRP a 1 año S/ 100 millones a una tasa promedio de 6.60%, CD BCRP a 6 meses S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.18% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 101.5 millones a una tasa promedio de 7.72%. En lo que va del año 2023 el sol está ganando un 3.07%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares, con los mercados atentos a las cifras de la economía estadounidense en busca de pistas sobre futuros movimientos en las tasas de interés de la mayor economía del mundo.

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	353	352	357	334	
Región	4.0	1.6	2.2	389	389	394	375	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 046	2 050	2 111	1 982	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	211	209	217	197	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	336	340	331	313	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	133	133	134	119	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 806	1 766	1 750	1 934	B-
México	3.1	1.8	1.6	364	369	382	354	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	211	213	215	195	BBB
Perú	2.7	2.4	3.0	169	171	173	163	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	93	94	96	89	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 719	38 710	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	3.688	-0.19	2.05	-3.07	6.4	8.5	5.88	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.85	-0.43	2.71	-8.20	10.1	5.8	4.0	4.75+/-1.5
México Peso	16.79	0.07	0.37	-13.78	7.4	7.7	4.8	3.0+/-1.0
Chile Peso	858.30	0.56	2.37	1.24	7.2	12.8	6.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 092.05	-0.35	4.40	-15.58	5.6	13.1	11.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	27.14	98.00	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	9.10	9.11	9.10	9.06	7.85	7.30	7.32	7.11	7.08	4.39
Microempresas	38.71	38.58	38.89	38.56	35.79	16.77	16.60	16.80	12.26	15.59
Consumo	54.16	54.17	54.05	53.49	46.82	43.64	43.36	43.23	42.02	37.77
Hipotecario	9.36	9.39	9.40	9.48	9.18	7.98	7.98	7.91	7.95	7.35

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.56	0.56	0.56	0.17	0.29	0.07	0.06	0.05	0.05	0.03
Plazo fijo	7.53	7.53	7.58	7.80	6.34	4.67	4.67	4.65	4.63	1.94
CTS	2.52	2.52	3.35	3.17	3.39	1.13	1.42	1.38	1.39	1.19

Fuente: SBS

Economía - Proyecciones: Perú

Perú reduce meta crecimiento 2023 y 2024 por mal clima, menor inversión y precio cobre.

El Ministerio de Economía y Finanzas del Perú (MEF) redujo su proyección de expansión económica para los años 2023 y 2024, debido a efectos adversos del clima, caída de la inversión privada y menores precios del cobre, tras protestas sociales de inicio de año. Se prevé un crecimiento de 1.1% para este año, menor al 2.5% previsto anteriormente, luego de que datos mostraron que la economía local se contrajo en el primer semestre un 0.45%.

Para el 2024, el MEF espera una recuperación de la economía del 3.0%, menor al 3.4% estimado antes. El crecimiento previsto para este año sería el peor desde 2009 cuando la nación avanzó un 1.1%, excluyendo el año 2020 cuando la economía local se hundió mayor a dos dígitos por la pandemia del coronavirus.

El ministro de Economía, Alex Contreras, afirmó que el país sufre desde hace años una "desaceleración estructural", pero que a partir del segundo semestre de este año la actividad productiva se recuperará.

En el reporte de proyecciones, se prevé para este año una caída de 27.9% de la actividad pesquera debido a un fuerte retroceso de la industria de harina de pescado, por una veda en la captura de anchoveta por el calentamiento del mar. El gobierno considera como mayor riesgo para la economía local el fenómeno climático de El Niño, un calentamiento del Océano Pacífico que provoca intensas lluvias afectando además la agricultura y destruyendo infraestructura como carreteras. También se espera para el año 2023 desempeños negativos en los sectores de la construcción y manufactura, que serían contrarrestados por el crecimiento de la producción minera metálica, que avanzaría un 7.0%.

En su reporte, el ministerio mantuvo su proyección en el precio del cobre para este año en 380 dólares la libra; y también para el próximo año en 360 dólares; menores frente al precio promedio de cobre de 400 dólares la libra el 2022.

Por su parte el Banco Central de Reserva del Perú informó que el Producto Bruto Interno (PBI) del segundo trimestre de 2023 se contrajo 0.5% interanual. La caída del PBI se explica por el retroceso del gasto privado, el cual fue parcialmente compensado por el incremento en el gasto público y en las exportaciones. La demanda interna se redujo 3% interanual en el segundo trimestre de 2023. Este resultado fue producto de la caída de la inversión privada y del uso de los inventarios, los cuales fueron parcialmente contrarrestados por la recuperación del gasto público.

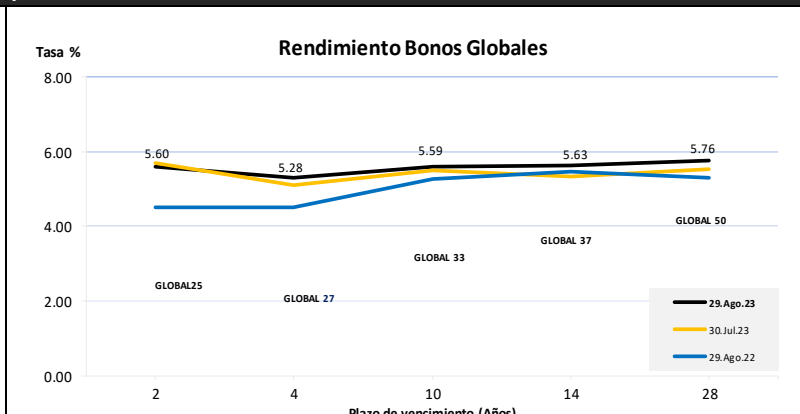
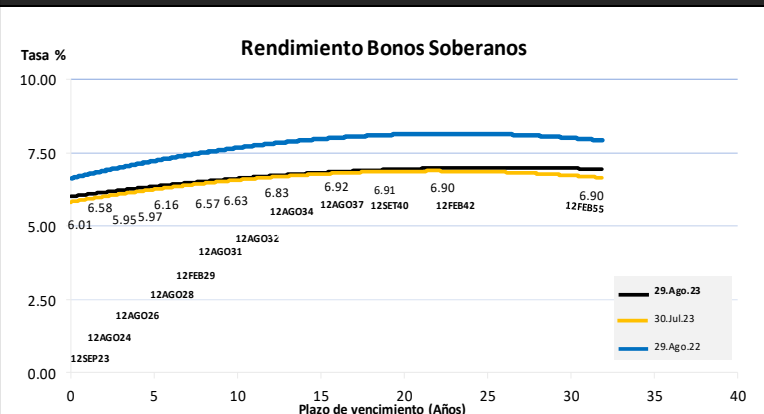
Producto bruto interno por tipo de gasto

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	2022			2023		
	IIT	IIIT	IVT	Año	IT	IIT
I. Demanda interna	1,9	2,6	1,9	2,3	-1,8	-3,0
Consumo privado	4,6	2,9	2,3	3,6	0,2	0,4
Consumo público	-2,8	-5,9	-11,2	-3,4	-5,9	2,7
Inversión privada	1,6	-0,5	-4,1	-0,4	-12,0	-8,3
Inversión pública	0,6	11,5	21,5	7,7	-1,2	3,1
Variación de inventarios (contrib.)	-1,1	1,1	1,8	0,1	1,3	-2,1
II. Exportaciones	10,0	4,2	1,5	6,1	2,4	7,7
III. Importaciones	3,4	6,9	2,4	4,4	-3,2	-3,0
PBI (I +II- III)	3,4	2,0	1,7	2,7	-0,4	-0,5

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Las ofertas de empleo en Estados Unidos cayeron en julio a un mínimo de casi dos años y medio**, a medida que el mercado laboral se desacelera gradualmente, lo que refuerza las expectativas de que la Fed mantendrá las tasas de interés sin cambios el mes que viene. El informe JOLTS (Ofertas de Empleo y Rotación Laboral) del Departamento de Trabajo también mostró que el número de personas que renuncian a sus puestos de trabajo cayó a niveles vistos por última vez a inicios de 2021, lo que indica que los estadounidenses tienen cada vez menos confianza en el mercado laboral. Esto se vio reforzado por un sondeo del Conference Board que mostró que la percepción de los consumidores sobre el mercado laboral se había enfriado en agosto. No obstante, la condición del mercado laboral sigue siendo tensa, con 1.5 ofertas de empleo por cada desempleado en julio. Los despidos siguen siendo muy bajos en comparación con los niveles históricos. Las ofertas de empleo, una medida de la demanda de mano de obra, cayeron 338 000, a 8.827 millones el último día de julio, el menor nivel desde marzo de 2021. Los mercados financieros esperan que la Fed mantenga sin cambios su tasa de interés de referencia a un día en la reunión de los días 19 y 20 de septiembre, según la herramienta FedWatch de CME Group.

- **Los precios de la vivienda en EE.UU. subieron mensualmente en junio, mientras que a nivel anual se mantuvieron sin cambios**, lo que se suma a la creciente evidencia de que el costo de la vivienda ya ha empezado a recuperarse. El índice nacional de precios de la vivienda S&P CoreLogic Case-Shiller, que abarca las nueve divisiones censales de EE.UU., aumentó un 0.7% intermensual en junio sobre una base desestacionalizada, tras subir un 0.8% en mayo. En términos interanuales, el índice nacional de precios se mantuvo sin cambios en junio, frente a una caída del 0.4% en mayo. El mercado de la vivienda ha sido muy sensible a la agresiva campaña de subidas de tasas de interés de la Reserva Federal, y las ventas se enfriaron precipitadamente después de que la Fed empezara a subir el costo del crédito en marzo de 2022. Pero la demanda se ha mantenido relativamente resistente frente a las tasas hipotecarias más altas desde 2001, y una aguda escasez de casas usadas en el mercado ha apuntalado los precios en los últimos meses.

- **La confianza de los consumidores estadounidenses cayó más de lo esperado en agosto, tras dos aumentos mensuales consecutivos**, en medio de una renovada preocupación por la inflación en general, y de los alimentos y la gasolina en particular. Según The Conference Board, el índice de confianza de los consumidores bajó a 106.1 este mes, frente al 114 revisado a la baja en julio. El descenso borró los aumentos consecutivos de junio y julio. Las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores subieron al 5.8% desde el 5.7% del mes pasado.

- **La coalición alemana de Gobierno dejó de lado semanas de disputas para acordar un total de 32 000 millones de euros (34 630 millones de dólares) en recortes del impuesto a las empresas durante cuatro años**, con el fin de impulsar la debilitada economía. Según el borrador de la ley, al que tuvo acceso Reuters, en su primer año provocará un déficit de ingresos fiscales de 2 600 millones de euros para el Gobierno federal, 2 500 millones de euros para los estados y 1 900 millones de euros para los municipios. El paquete de estímulo, modesto en el contexto de una economía de 4 billones de dólares, llega en medio de una creciente insatisfacción pública con la actuación de la coalición, con un 61% de los encuestados por Forsa diciendo que estaban tan molestos por las disputas de la coalición que ya no prestaban atención.

- **Algunos bancos estatales chinos reducirán en breve las tasas de interés de los préstamos hipotecarios ya concedidos**, dijeron el martes tres fuentes familiarizadas con el asunto, cuando Pekín está redoblando sus esfuerzos para reactivar el sector inmobiliario, afectado por la crisis de la deuda, y apuntalar una economía débil. La reducción de las tasas de interés en las hipotecas existentes sólo estará disponible para los compradores de primera vivienda. Las fuentes dijeron que la reducción de los bancos estatales sería diferente para los distintos tipos de clientes y las diferentes ciudades, y de hasta 20 puntos básicos en algunos casos.

Fuente: Refinitiv
Wall Street avanza y el dólar retrocede por dato empleo que genera optimismo sobre tasas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 853	0.85	1.64	-1.99	5.14
NASDAQ (EE.UU.)	13 944	1.74	3.24	-2.80	33.22
S&P 500 (EE.UU.)	4 498	1.45	2.51	-1.99	17.14
FTSE (Inglaterra)	7 465	1.72	2.67	-3.04	0.18
DAX (Alemania)	15 931	0.88	1.43	-3.14	14.42
S&P/ASX 200 (Australia)	7 211	0.71	1.25	-2.70	2.44
NIKKEI (Japón)	32 227	0.18	1.16	-2.85	23.50
SHANGAI (China)	3 136	1.20	0.50	-4.71	1.51

Fuente: Refinitiv * Feriado.

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con sólidas ganancias el martes, impulsado por Tesla, después de que una caída en las últimas ofertas de empleo mensuales aumentó las esperanzas de una pausa en las subidas de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal estadounidense. El declive de los rendimientos del bono del Tesoro a 2 y 10 años apoyó a la bolsa de valores, principalmente a las acciones de crecimiento, como Apple, Nvidia y Meta Platforms. Mientras, Tesla repuntó incluso después de que un regulador estadounidense les preguntó sobre cambios en el sistema de monitoreo de conducción. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 292.69 puntos, o un 0.85%, a 34 852.67 unidades, el S&P 500 ganó 64.32 puntos, o un 1.45%, a 4 497.63 unidades y el Nasdaq Composite subió 238.63 puntos, o un 1.74%, a 13 943.76 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.088	0.55	0.30	-1.06	1.64
YEN Japonés (¥/\$)	145.87	-0.46	-0.01	2.52	11.26
LIBRA (\$/£)	1.264	0.28	-0.72	-1.55	4.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	-0.62	-0.23	0.72	-5.01
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.648	0.82	0.95	-3.54	-4.86
YUAN Chino (¥/\$)	7.280	-0.14	-0.18	1.92	5.54

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

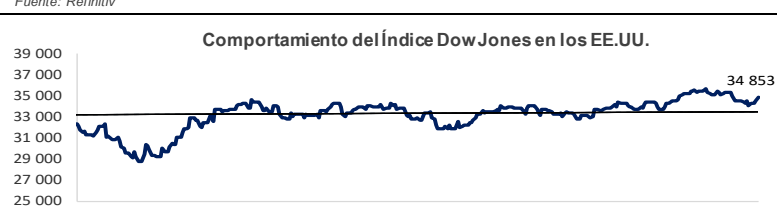
El dólar retrocedió frente a una cesta de principales divisas internacionales, después de una fuerte caída en los datos de ofertas de empleo de EE.UU. a un mínimo de dos años y medio en julio, lo que redujo las posibilidades de nuevas subidas de tipos de la Reserva Federal. Asimismo, la caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro le quitó apoyo a la moneda estadounidense. El yuan de China se impulsó por encima de un mínimo de 10 meses en el comercio extraterritorial después de que el banco central del país estableciera nuevamente un punto medio mucho más fuerte de lo previsto. Los inversores habían aumentado recientemente sus apuestas agresivas por la Fed en medio de una serie de datos resilientes.

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.



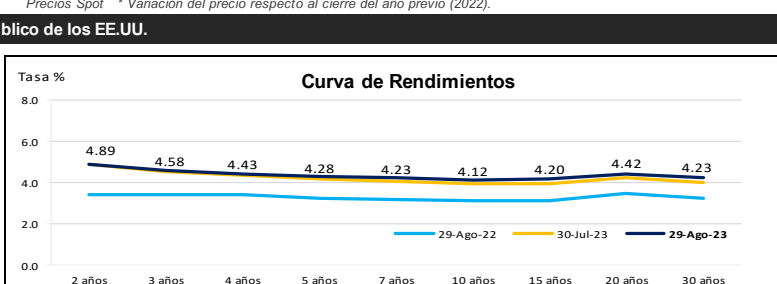
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 937.1	1 919.7	17.5	39.7	-27.1	112.7
Plata (\$/oz)	24.7	24.3	0.5	1.3	-0.0	0.8
Cobre (\$/TM)	8 445.6	8 319.3	126.3	114.8	-354.5	80.8
Zinc (\$/TM)	2 417.3	2 371.0	46.3	102.8	-148.6	-586.0
Estañó (\$/TM)	25 160.0	25 282.0	-122.0	-783.0	-3 482.0	405.8
Plomo (\$/TM)	2 196.0	2 171.8	24.3	29.3	50.3	-140.5
Aluminio (\$/TM)	2 162.8	2 113.7	49.1	33.6	-82.0	-186.7
WTI (\$/barril)	81.1	80.7	0.5	0.9	-0.7	1.0
Brent (\$/barril)	86.4	85.4	1.0	1.7	1.2	3.6

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

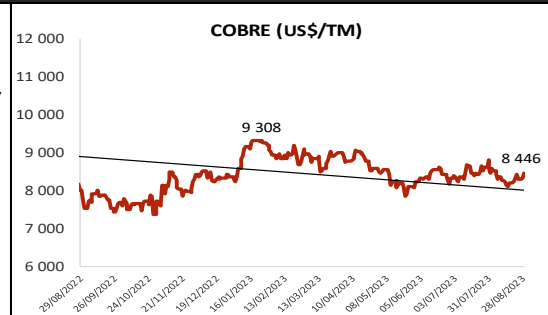
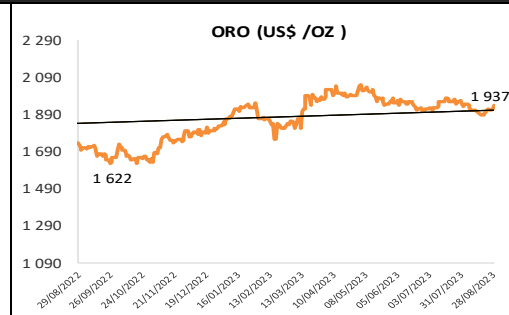
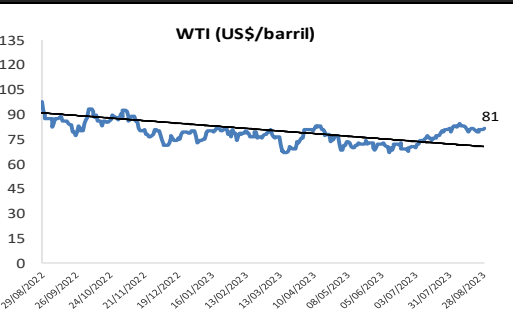
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurys	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.89	-15.81	-15.39	2.02	49.12
3 Años	4.58	-12.02	-17.89	6.66	38.96
5 Años	4.28	-13.10	-21.82	9.61	31.11
10 Años	4.12	-8.61	-21.22	16.28	28.88
15 Años	4.20	-7.92	-13.76	27.21	27.65
20 Años	4.42	-6.70	-19.69	20.06	31.36
30 Años	4.23	-5.36	-18.06	20.97	28.77

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.