

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras ajuste del dólar, disminuye temor por tasas.

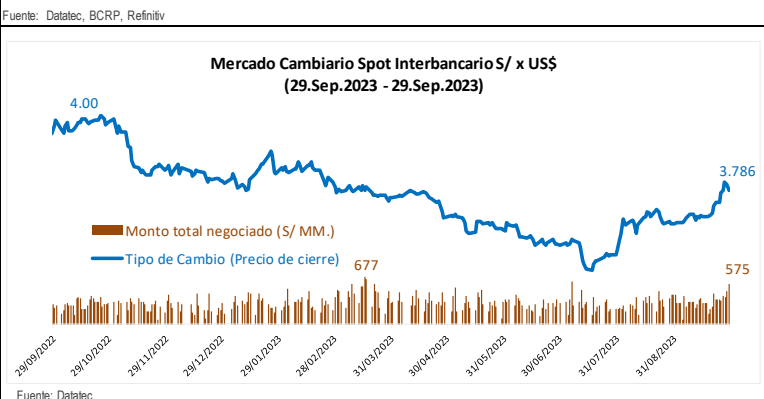
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, presionados principalmente por las acciones del sector financiero y de consumo. Cayeron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-0.78% a US\$ 128.0) e IFS (-0.88% a US\$ 22.60) y las de consumo InRetail (-2.20% a US\$ 31.10) y Alicorp (-0.32% a S/ 6.20). También bajaron la minera Poder (-1.43% a S/ 6.90), Buenaventura (-0.71% a US\$ 8.45), Engie Energía Perú (-0.21% a S/ 4.70). Moderaron esta caída, el avance de Cerro Verde (0.49% a US\$ 30.50), Ferreyros (1.25% a S/ 2.43), entre otras. Con negocios por S/ 41.2 millones, de los cuales S/ 31.5 millones le correspondieron a Certificados de fondos de inversión, el índice General de la BVL bajó 0.40% a 22 528.40 y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, cayó 0.10% a 30 476.70 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 528	-0.40	-0.48	-2.62	5.62
Lima (ISBVL)	30 477	-0.10	-0.47	-2.26	1.20
Bogotá (COLCAP)	1 122	0.35	2.85	4.23	-12.79
Buenos Aires (MERVAL)	562 568	-3.25	1.66	-13.93	178.38
México (IPC)	50 875	-1.32	-1.55	-4.05	4.98
Santiago (IPSA)	5 833	0.15	0.02	-2.93	10.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 565	0.72	0.48	0.71	6.22

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

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.786 frente al dólar, y con negocios que sumaron US\$ 575.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado spot con ventas por US\$ 13 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.7889 por dólar y colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 635 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.55%. El ente emisor también colocó CD BCRP a 6 meses S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.01%, CDR BCRP al plazo de 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 5.67%, Repo de Valores a 3 meses S/ 600 millones a la tasa promedio de 7.53% y Depósitos Overnight S/ 3 825.2 millones a una tasa promedio de 7.44%. En lo que va del año el sol está ganando un 0.50%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas se apreciaron, en un contexto de retroceso global del dólar y un menor temor a las altas tasas de interés tras un dab de Estados Unidos que mostró una moderación de la inflación subyacente.



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	362	369	356	353	
Región	4.0	1.6	2.2	404	406	393	385	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 539	2 489	2 358	2 097	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	206	209	209	211	BB-
Colombia	2.5	1.0	1.9	335	336	322	321	BB+
Chile	7.4	-1.0	1.9	135	135	132	131	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 789	1 780	1 769	1 850	B-
México	3.1	1.8	1.6	378	381	370	365	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	221	223	215	203	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	174	176	169	164	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	98	101	92	88	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 912	38 649	37 917	34 220	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizada 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 Ago.23	Meta
Perú Sol	3.786	-0.39	2.63	-0.50	6.4	8.5	5.58	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.03	-0.02	1.57	-4.81	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.40	-0.82	2.17	-10.67	7.4	7.7	4.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	890.70	-1.57	4.57	5.06	7.2	12.8	5.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 075.00	0.28	-0.31	-15.93	5.6	13.1	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso**	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	124.4	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	8.72	8.73	8.73	9.10	8.14	7.60	7.55	7.46	7.30	4.99
Microempresas	38.32	38.50	38.82	38.71	35.07	18.97	18.96	18.63	16.77	11.04
Consumo	54.46	54.51	54.63	54.16	47.52	42.51	42.52	42.92	43.64	37.65
Hipotecario	9.17	9.19	9.21	9.36	9.54	7.93	7.86	7.82	7.98	7.34

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.19	0.19	0.59	0.56	0.11	0.11	0.11	0.11	0.07	0.03
Plazo fijo	7.37	7.39	7.38	7.53	6.52	4.81	4.81	4.78	4.67	2.29
CTS	2.53	2.54	2.53	2.52	3.74	1.11	1.11	1.11	1.13	1.40

Fuente: SBS

Avance de coyuntura: Perú

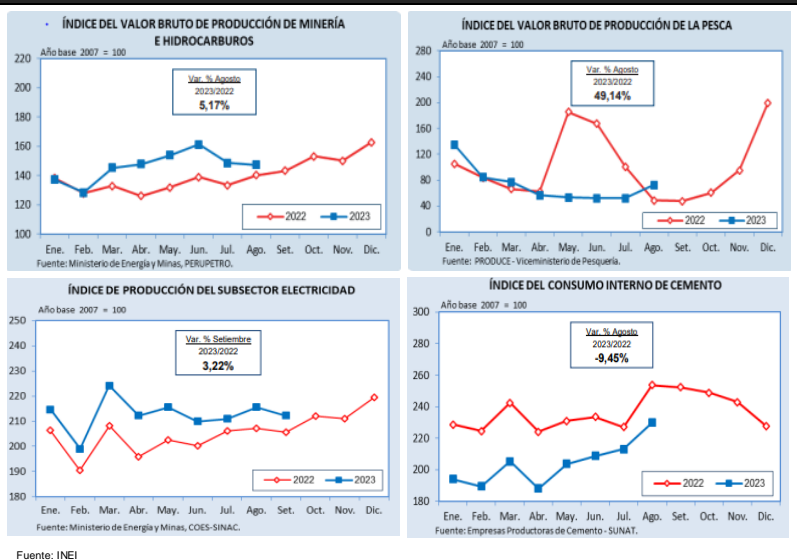
En agosto de 2023, el sector Minería e Hidrocarburos creció 5.17% (respecto a agosto de 2022), la pesca en 49.14%, pero el consumo de cemento bajó 9.45%. En setiembre, la generación de electricidad subió 3.22%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en agosto 2023 el sector Minería e Hidrocarburos se incrementó 5.17%, por el resultado positivo de las actividades minera metálica (4.63%) y de hidrocarburos (9.08%). En este resultado influyó, el mayor volumen de producción de cobre (7.5%), zinc (6.8%), oro (8.3%) y hierro (17.5%). En tanto que, disminuyó plata (-4.1%) y molibdeno (-24.4%). El subsector hidrocarburos se recuperó sobre la base de la mayor explotación de líquidos de gas natural (23.7%) y de gas natural (16.0%). No obstante, disminuyó petróleo crudo (-12.5%).

La producción del sector Pesca creció 49.14%, impulsada por la mayor extracción de especies de origen marítimo (66.02%), destinados al consumo humano indirecto (anchoveta para harina y aceite de pescado) al totalizar, un volumen de captura de 182 785 toneladas, frente a las 35 295 toneladas reportadas en el mismo mes del año anterior. El desembarque de anchoveta, formó parte de la pesca exploratoria realizada en la zona Norte-Centro del litoral, principalmente en los puertos de Chicama y Chimbote, que juntos representan el 76% de la pesca total del recurso. Asimismo, la pesca para consumo humano directo avanzó en 17.99%, por la mayor captura de especies destinadas a la elaboración de enlatado (67.5%), consumo en estado fresco (20.5%) y congelado (19.5%). Sin embargo, bajó el desembarque orientado a la preparación de curado (-66.0%). Por otro lado, la pesca de origen continental avanzó en 0.90%, registrándose un aumento en la extracción de especies para consumo en estado fresco.

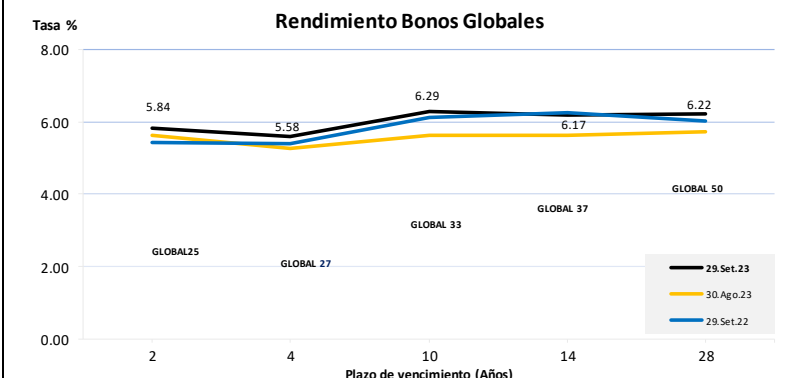
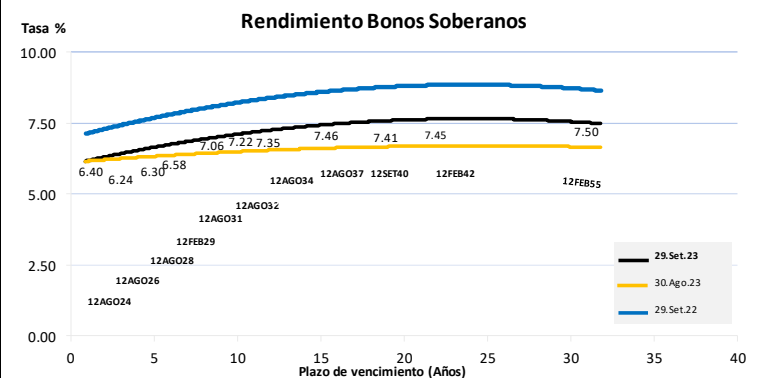
Según cifras preliminares, en setiembre del presente año, la generación de electricidad mostró un crecimiento de 3.22%, asociada a la mayor generación de energía de origen termoeléctrico (16.8%) y de energías renovables (27.9%); sin embargo, se contrajo la de origen hidroeléctrico (-19.0%). Entre las empresas que destacaron por su mayor producción figuraron: Enel Generación Perú, Termoselva, Engie, SDF Energía, Sudamericana de Energía Piura, Fenix Power Perú, Termochilca, Kalpa Generación y Enel Generación Piura.

Durante el mes de agosto de 2023, el consumo interno de cemento se redujo en 9.45% respecto al mes de agosto 2022 y mostró 12 meses continuos de resultados desfavorables, ante el menor avance de obras privadas y de autoconstrucción.



Fuente: INEI

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**

viernes, 29 de septiembre de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Las presiones inflacionarias subyacentes en Estados Unidos se moderaron en agosto, con el aumento anual de la medición de los precios que excluye los alimentos y la energía descendiendo a menos del 4.0% por primera vez en más de dos años**, lo que generó esperanzas de que el banco central no subiría las tasas de interés en noviembre. Pero la batalla contra la inflación está lejos de estar ganada, ya que el informe del Departamento de Comercio del viernes mostró que los precios generales siguen elevados, en parte debido a valores más altos de la gasolina. El índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), excluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, ganó un 0.1%, frente al avance del 0.2% en julio. En los 12 meses a agosto, el PCE subyacente subió un 3.9%. Fue la primera vez desde junio de 2021 que el índice de precios PCE subyacente anual estuvo por debajo del 4.0%. Ganó un 4.3% a julio. De otro lado, el índice de precios PCE, excluidos alimentos, energía y vivienda, también ganó un 0.1% el mes pasado tras subir un 0.2% en julio. Los servicios PCE, excluyendo la energía y vivienda, aumentaron un 0.1% después del alza del 0.5% el mes anterior. Los precios de la gasolina se aceleraron en agosto, alcanzando un máximo de 3.984 dólares por galón en la tercera semana del mes, lo que contrasta con los 3.676 dólares por galón del mismo periodo de julio. Con el aumento del precio de la gasolina, la inflación medida por el índice PCE general aumentó un 0.4% en agosto, tras el 0.2% de julio. En los 12 meses a agosto, el índice de precios PCE avanzó un 3.5%, algo más que el 3.4% de julio. La Fed sigue los índices de precios PCE para su objetivo de inflación del 2%.

- **El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, subió un 0.4% en agosto, frente al aumento del 0.9% de julio**. Esto se debió en parte por el aumento de los precios de la gasolina. Al ajustarse por la inflación, el gasto aumentó un 0.1% después de dispararse un 0.6% en julio. Los economistas esperan que el gasto de los consumidores haya recuperado su velocidad en el tercer trimestre después de desacelerarse en el periodo abril-junio.

- **Según la lectura preliminar de Eurostat, la inflación en la eurozona subió un 4.3% en septiembre**, el ritmo más lento desde octubre de 2021, y desde el 5.2% de un mes antes. La inflación excluidos los alimentos, la energía, el alcohol y el tabaco, que el Banco Central Europeo (BCE) vigila de cerca como un mejor indicador de la tendencia subyacente, descendió al 4.5% desde el 5.3%, la mayor caída desde agosto de 2020. La caída de la inflación fue generalizada en septiembre: todas las categorías crecieron a menor ritmo y los precios de la energía cayeron en picado por quinto mes consecutivo. Pero el efecto sobre la economía del ciclo de endurecimiento más pronunciado en los casi 25 años de historia del BCE era cada vez más evidente y algunos indicadores apuntaban a una posible recesión en la eurozona. Las ventas minoristas alemanas cayeron inesperadamente en agosto, y la mayor economía de la eurozona podría estar abocada a su segunda recesión este año.

- **La Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS, por sus siglas en inglés) informó que la economía de Reino Unido en el segundo trimestre de 2023 fue un 1.8% mayor que en el último trimestre de 2019**, el último trimestre completo antes del inicio de la pandemia del Covid-19. Este dato representó una revisión al alza de la estimación anterior más reciente de la ONS, el 11 de agosto, de que la economía seguía siendo un 0.2% más pequeña que antes de la pandemia, lo que la había colocado en la parte inferior de la tabla entre las principales economías avanzadas. El crecimiento británico del 1.8% durante el periodo supera el 1.7% de Francia y el 0.2% de Alemania, pero está muy por detrás del 6.1% de Estados Unidos y es también más débil que el de Japón, Italia o Canadá.

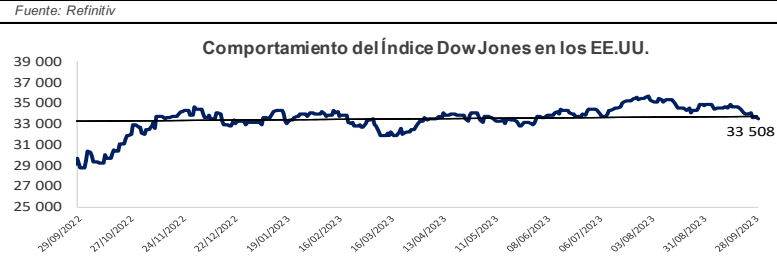
- **El índice de precios al consumo (IPC) subyacente de Tokio, que excluye los volátiles alimentos frescos pero incluye el coste del combustible, subió un 2.5% en septiembre con respecto al año anterior**. En agosto el aumento fue de 2.8%, por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón por decimosexto mes consecutivo. La caída de los precios se debió principalmente a la caída de los costes del combustible, lo que sugiere que las presiones de los costes están empezando a llegar a su punto máximo, en un signo de alivio para la frágil recuperación económica. Sin embargo, otros datos mostraron que la producción de las fábricas se mantuvo estable en agosto, lo que indica que las empresas están sufriendo las consecuencias de la débil demanda mundial y de los signos de debilidad de la economía china.

**Wall Street cerró mixto y el dólar avanza con altibajos, en medio de un panorama de inflación mejor de lo esperado.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 508	-0.47	-1.34	-3.50	1.09
NASDAQ (EE.UU.)	13 219	0.14	0.06	-5.81	26.30
S&P 500 (EE.UU.)	4 288	-0.27	-0.74	-4.87	11.68
FTSE (Inglaterra)	7 608	0.08	-0.99	2.27	2.10
DAX (Alemania)	15 387	0.41	-1.10	-3.51	10.51
S&P/ASX 200 (Australia)	7 049	0.34	-0.29	-3.51	0.14
NIKKEI (Japón)	31 858	-0.05	-1.68	-2.34	22.09
SHANGAI (China)	3 110	Feriado	-0.70	-0.30	0.69

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.057	0.10	-0.77	-2.50	-1.23
YEN Japonés (¥/\$)	149.35	0.04	0.66	2.62	13.91
LIBRA (\$/£)	1.220	0.00	-0.34	-3.76	0.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.915	0.01	0.88	3.60	-1.03
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.643	0.17	-0.11	-0.76	-5.56
YUAN Chino (¥/\$)	7.301	Feriado	0.04	0.59	5.85

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



**Mercado de valores de Estados Unidos**  
Wall Street cerró mixto, ante noticias que mostraban un panorama de la inflación mejor de lo esperado, pero todavía alto y por ajustes de carteras en el último día de un tercer trimestre débil para las acciones. Entre los sectores del S&P 500, el de energía y el de finanzas cayeron bruscamente. Los muy esperados datos de la inflación (PCE) siguieron a las duras perspectivas a largo plazo para las tasas de la Reserva Federal publicadas la semana pasada, que han sacudido las acciones a medida que los rendimientos referenciales de los bonos del Tesoro subían a máximos de 16 años. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 158.84 puntos, o un 0.47%, a 33 507.5 unidades; el S&P 500 perdió 11.65 puntos, o un 0.27%, a 4 288.05 unidades; mientras que el Nasdaq Composite ganó 18.05 puntos, o un 0.14%, a 13 219.32 unidades.

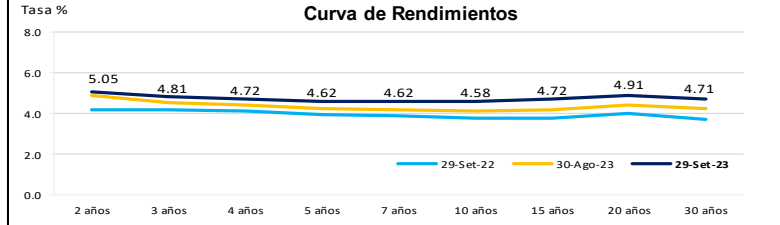
**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar registró su mayor ganancia trimestral en un año y un alza por undécima semana consecutiva, ya que los inversionistas descontaban la probabilidad de una economía aún sólida y tasas más altas por más tiempo. El dólar se recuperó de la mayor parte de sus pérdidas frente a una canasta de monedas, tras datos que mostraron que el gasto de los consumidores estadounidenses aumentó en agosto, aunque la inflación subyacente se moderó. El dólar ha subido por expectativas de que la economía estadounidense resistirá mejor que otras el aumento de las tasas de interés y de los precios del crudo.

	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

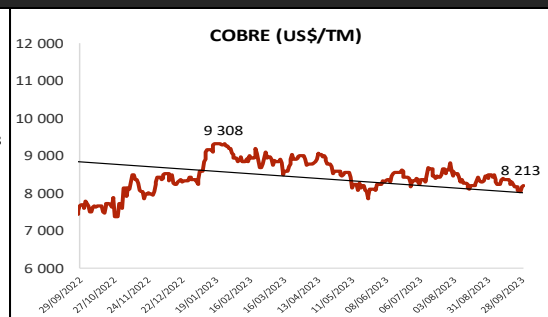
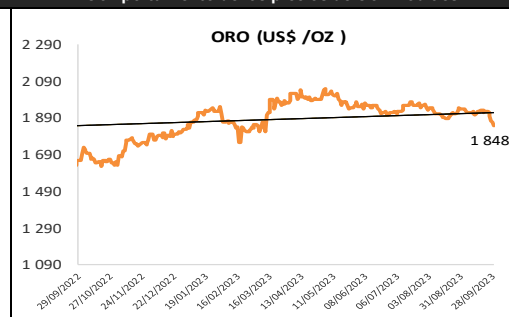
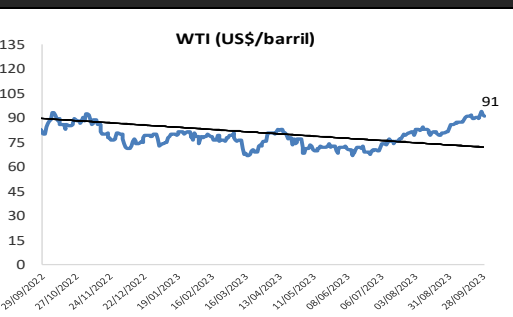
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 848.3	1 864.6	-16.2	-76.7	-91.4	23.9
Plata (\$/oz)	22.2	22.6	-0.4	-1.4	-2.3	-1.8
Cobre (\$/TM)	8 212.5	8 167.1	45.4	50.8	-192.0	-152.3
Zinc (\$/TM)	2 642.8	2 609.5	33.3	101.5	227.1	-360.5
Estaño (\$/TM)	23 664.0	25 059.0	-1 395.0	-2 393.0	-1 437.0	-1 090.3
Plomo (\$/TM)	2 200.0	2 220.0	-20.0	-39.8	-46.4	-136.5
Aluminio (\$/TM)	2 330.5	2 248.3	82.2	129.8	164.8	-19.0
WTI (\$/barril)	90.8	91.7	-0.9	0.8	7.2	10.6
Brent (\$/barril)	95.9	96.6	-0.8	1.9	8.6	13.0

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	-1.25	-6.00	18.90	64.89
3 Años	4.81	-1.40	0.37	25.36	61.48
5 Años	4.62	-1.24	5.05	36.72	65.21
10 Años	4.58	0.04	14.16	47.31	74.83
15 Años	4.72	0.16	22.08	53.90	79.58
20 Años	4.91	0.66	19.43	50.58	80.51
30 Años	4.71	0.11	18.01	49.97	77.06



**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.