

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 30 de octubre de 2023

En Latinoamérica, las bolsas cierran negativas y las monedas avanzan en medio de retroceso global del dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, por cuarta sesión consecutiva, en una jornada con reuniones de los principales bancos centrales. La bolsa local se vio arrastrada por el desempeño negativo de minería (-1.36%) y consumo (-0.36%). Cayeron los precios de los valores de la constructora Aenza, ex Graña y Montero, (-5.08% a S/ 0.56), la minera Buenaventura (-2.85% a US\$ 8.19), Banco de Crédito del Perú (-1.96% a S/ 2.56), Alicorp (-1.68% a S/ 5.85), Cementos Pacasmayo (-0.53% a S/ 3.73), Casa Grande (-0.53% a S/ 9.35), entre otros. Con negociaciones bursátiles por S/ 14.2 millones, el índice General de la BVL cayó un 0.34% a 21,867.26 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, retrocedió un 0.31% a 29,115.99 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 867	-0.34	-0.39	-2.93	2.52
Lima (ISBVL)	29 116	-0.31	-1.14	-4.46	-3.32
Bogotá (COLCAP)	1 089	-0.47	-1.80	-2.94	-15.35
Buenos Aires (MERVAL)	591 692	-9.74	-15.62	5.18	192.79
México (IPC)	49 277	0.62	2.24	-3.14	1.68
Santiago (IPSA)	5 433	-2.42	-1.27	-6.86	3.25
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 532	-0.68	-0.22	-3.46	2.55

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

El sol se apreció un 0.54% a S/ 3.836 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 245.6 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 20 mls. a 3 meses a una tasa promedio de 5.74% y Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 170 mls. a 12 meses a una tasa promedio de 5.87%. Asimismo, colocó Depósitos Overnight por S/ 4 334.2 mls. a una tasa promedio de 7.18%, CD BCRP a 6 meses por S/ 300 mls. a una tasa promedio de 6.67% y Depósitos del Tesoro Público a 1 mes S/ 200 mls. a una tasa promedio de 7.64%. El ente emisor compró bono del Tesoro Público (BTP) con vencimiento al 12AGO2031 por S/ 50 mls. a una tasa promedio de 7.39% y BTP_12AGO2037 por S/ 25 mls. a una tasa promedio de 7.76%. En lo que va del 2023, el sol está perdiendo 0.81%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas subieron, ayudadas por un retroceso global del dólar, al inicio de una semana con reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos, y la publicación de una serie de importantes datos económicos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.5	3.0	2.9	372	376	385	362	
Región	4.0	1.6	2.2	413	416	416	404	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 582	2 560	2 612	2 539	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	206	208	205	206	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	329	343	343	335	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	151	155	154	135	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 755	1 764	1 760	1 789	B-
México	3.1	1.8	1.6	381	383	378	378	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	245	237	229	221	BBB
Perú	2.7	2.4	3.0	181	183	184	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	93	90	98	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	19 079	18 636	20 137	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	3.836	-0.54	1.32	0.81	6.4	8.5	5.04	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.05	0.64	0.30	-4.52	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México Peso	18.04	-0.38	3.72	-7.34	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile Peso	906.93	-0.03	1.82	6.97	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 062.50	-0.85	-0.31	-16.19	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, 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	8.46	8.48	8.54	8.72	8.44	7.81	7.78	7.66	7.60	5.21
Microempresas	37.90	37.87	38.23	38.32	35.32	16.95	17.14	17.98	18.97	14.41
Consumo	55.12	55.13	55.05	54.46	47.89	43.33	43.67	43.65	42.51	38.79
Hipotecario	9.17	9.16	9.15	9.17	9.82	8.09	8.09	8.05	7.93	7.48
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.18	0.19	0.13	0.14	0.13	0.14	0.11	0.06
Plazo fijo	7.04	7.04	7.10	7.37	6.85	5.03	5.02	4.99	4.81	2.73
CTS	2.87	2.83	2.89	2.53	3.63	1.24	1.26	1.26	1.11	1.14

Fuente: SBS

Producción Minera: Perú

En agosto de 2023, la producción de cobre nacional reportó un incremento de 7.5%. El oro registró un crecimiento de 8.3% respecto a mes similar de 2022.

Según el Ministerio de Energía y Minas (Minem) en el mes de agosto de 2023, se observaron aumentos significativos en la producción minera de diversos metales en comparación con el mismo mes del año anterior. Los incrementos interanuales fueron especialmente notables en la producción de cobre (+7.5%), oro (+8.3%), zinc (+6.8%), plomo (+5.0%), hierro (+17.5%) y estaño (+40.5%). No obstante, la producción nacional de plata (-4.1%) y molibdeno (-24.4%) reportaron disminuciones interanuales.

El resultado acumulado de enero a agosto de 2023, mostraron aumentos en la producción de cobre (+18.1%), zinc (+5.4%), plomo (+3.8%) y hierro (+15.8%) con respecto a similar periodo acumulado del año 2022.

En agosto de 2023, la producción cuprifera nacional reportó 223 178 TMF, presentando un incremento de 7.5% en comparación con el mismo mes del año anterior (207 588 TMF), como resultado de un óptimo desempeño de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. que logró un incremento de 10.8%, manteniendo sus niveles de producción mensual por encima de las 36 000 TMF en lo que va del año. De manera similar, Southern Peru Copper Corporation y Marcobre S.A.C. registraron en agosto un aumento interanual de 10.8% y 25.2%, respectivamente.

La producción nacional de oro durante agosto de 2023 (8 880 490 gramos finos) se registró un crecimiento de 8.3% en comparación con el mismo mes del año 2022 (8 196 321 gramos finos); como resultado del buen desempeño de Minera Yanacocha S.R.L. (+73.0%), Consorcio Minero Horizonte S.R.L. (+9.3%) y Compañía Minera Poderosa S.A. (+1.4%). Con respecto a la producción acumulada a agosto de 2023, está fue de 62 279 666 gramos finos, significando una reducción de 1.5% en comparación con el mismo periodo de 2022 (63 230 482 gramos finos). Esta disminución fue resultado de los menores niveles de producción de Compañía Minera Poderosa S.A. (-17.5%). Del mismo modo, Compañía Minera Ares S.A.C. y Minera Aurífera Retamas S.A. también experimentaron reducciones de 15.1% y 9.4%, respectivamente.

Con relación a la producción nacional de zinc, en agosto de 2023, alcanzó un total de 135 610 TMF, experimentando un crecimiento de 6.8% en comparación con agosto de 2022 (127 024 TMF). Este aumento se debió al sobresaliente rendimiento de las siguientes empresas: Compañía Minera Antamina S.A. (+14.7%), Volcan Compañía Minera S.A.A. (+8.6%) y Minera Shouxin Perú S.A. (+71.8%). De este modo, la producción acumulada hasta agosto fue de 956 938 TMF, registrando un incremento de 5.4% con relación al mismo periodo de 2022 (907 660 TMF) como resultado de un mejor desempeño de los titulares mineros: Compañía Minera Antamina S.A. (+5.1%) y Volcan Compañía Minera S.A.A. (+16.0%).

En lo que respecta a la producción nacional de plata, en agosto de 2023 se registró 264 122 kg finos, evidenciando una disminución de 4.1% en comparación con idéntico mes del año anterior (275 294 kg finos). Este resultado fue debido a los niveles más bajos de producción de Compañía Minera Antamina S.A. (-36.6%) y Minera Chinalco Perú S.A. (-34.2%). De manera similar, la producción acumulada a agosto (1 958 758 kg finos) registró una reducción de 3.8% en contraposición al mismo periodo del año previo (2 036 595 kg finos). A nivel de empresas, Compañía Minera Antamina S.A. mantuvo el primer puesto con una participación de 12.9%. Por su parte, en segundo y tercer lugar se posicionaron Volcan Compañía Minera S.A.A. y Compañía Minera Ares S.A.C. con el 8.1% y 7.4%, respectivamente.

Producción minera metálica*

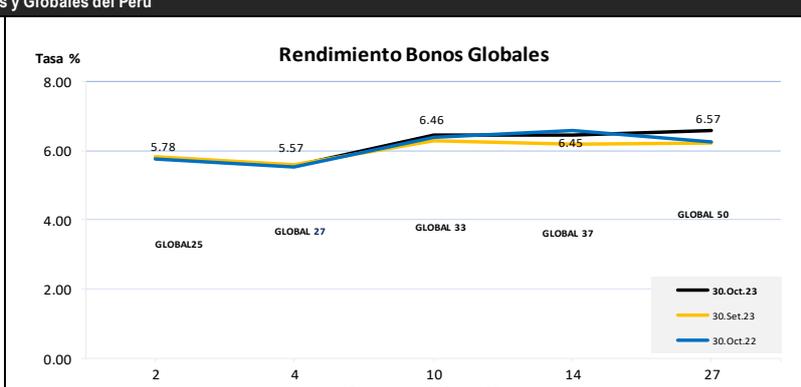
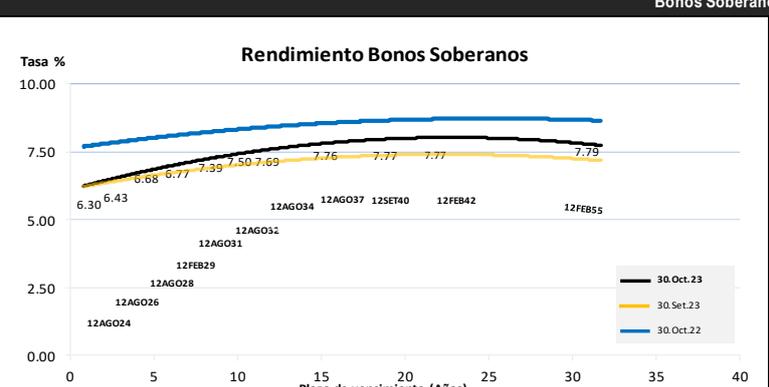
Metal	Agosto			Enero - Agosto		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
Cobre (TMF)	207,588	223,178	7.5%	1,499,477	1,771,183	18.1%
Oro** (g finos)	8,196,321	8,880,490	8.3%	63,230,482	62,279,666	-1.5%
Zinc (TMF)	127,024	135,610	6.8%	907,660	956,938	5.4%
Plata (kg finos)	275,294	264,122	-4.1%	2,036,595	1,958,758	-3.8%
Plomo (TMF)	23,280	24,444	5.0%	169,366	175,880	3.8%
Hierro (TMF)	1,043,999	1,226,881	17.5%	8,287,970	9,598,098	15.8%
Estaño (TMF)	1,920	2,698	40.5%	18,480	15,192	-17.8%
Molibdeno (TMF)	2,603	1,968	-24.4%	21,032	20,904	-0.6%

(*): Información preliminar.

(**) Incluye producción aurífera estimada de mineros artesanales de Madre de Dios, Puno, Piura y Arequipa

Fuente: Declaración Estadística Mensual (ESTAMIN) - Ministerio de Energía y Minas (MINEM)

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

- **El Departamento del Tesoro de Estados Unidos** en un comunicado dijo que **espera pedir prestado US\$ 776 000 millones en el cuarto trimestre**, US\$ 76 000 millones menos de lo que había previsto en julio, ante expectativas de mayores ingresos, que se verán compensados en cierta medida por mayores desembolsos. La estimación de financiación del cuarto trimestre supone un saldo de efectivo a finales de diciembre de US\$ 750 000 millones. El Tesoro también anunció que espera tomar prestados US\$ 816 000 millones en deuda en el primer trimestre de 2024, suponiendo un saldo de efectivo de US\$ 750 000 millones a finales de marzo. En el tercer trimestre de 2023, el Tesoro dijo que pidió prestado US\$ 1.01 billones y terminó ese trimestre con un saldo de efectivo de US\$ 657 000 millones. Esa fue la mayor emisión neta de deuda durante un tercer trimestre. Sin embargo, estuvo muy por debajo de los casi US\$ 3 billones que el Tesoro pidió prestado en el segundo trimestre de 2020, cuando el gobierno aumentó el gasto debido al cierre de empresas por el Covid-19.

- **La economía alemana se contrajo ligeramente en el tercer trimestre**, constatando que la mayor economía de Europa sigue lastrada por la debilidad del poder adquisitivo y la subida de los tipos de interés. Según la Oficina Federal de Estadística, el producto interior bruto cayó un 0.1% intertrimestral en términos ajustados. Un sondeo de Reuters había pronosticado una contracción de la economía del 0.3%. Sin embargo, la Oficina de Estadística revisó la cifra del segundo trimestre, que pasó de un estancamiento a una modesta expansión del 0.1%. La cifra del primer trimestre se revisó, tras lo cual muestra un estancamiento, en lugar de la contracción que mostraba en los cálculos anteriores, que habían situado a la economía en recesión. Una recesión se define como dos trimestres consecutivos de contracción del PIB. El consumo de los hogares cayó en el tercer trimestre, ya que la elevada inflación siguió erosionando el poder adquisitivo de los consumidores. Debido a los efectos de base en los precios de los alimentos y la energía, se espera que la tasa general del IPC alemán siga bajando en octubre. Los datos de inflación se publicarán más tarde el lunes. Por otra parte, la inversión de capital contribuyó positivamente al PIB, según la oficina de estadística.

- **La inflación interanual de España en octubre se mantuvo sin cambios respecto al mes anterior en el 3.5%**, según mostraron los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE). Con ello, la inflación española es inferior a la de Francia (4.5%), pero superior a la de Alemania (3%) e Italia (1.9%). La inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos frescos y la energía, se situó en el 5.2% interanual, por debajo del 5.8% registrado hasta septiembre, según los datos del INE. La inflación interanual de España armonizada con la Unión Europea fue del 3.5%, por encima del 3.3% de septiembre y por debajo del 3.7% esperado por los analistas consultados por Reuters.

- **La encuesta mensual de la Comisión Europea mostró que la confianza económica en los 19 países que comparten el euro bajó a 93.3 en octubre**, por encima de lo previsto por los analistas. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra se situara en 93.0 en octubre. El dato de septiembre fue revisado al alza, desde un 93.3 a un 93.4. El subíndice de confianza del consumidor se mantuvo en -17.9 en octubre en línea con la previsión de los analistas. El dato de septiembre había mostrado un nivel de -17.9. En cuanto a la confianza en las empresas industriales, el índice alcanzó un nivel de -9.3 en octubre, por encima de lo previsto, frente a un nivel revisado al alza de -8.9 en el mes anterior (originalmente estimado en -9.0), mientras que la confianza en el sector servicios aumentó a 4.5, frente a una previsión del mercado de +3.4.

Fuente: Refinitiv
Wall Street volvió a cerrar al alza, a medida que se disipan los temores de una guerra más extensa en Medio Oriente.

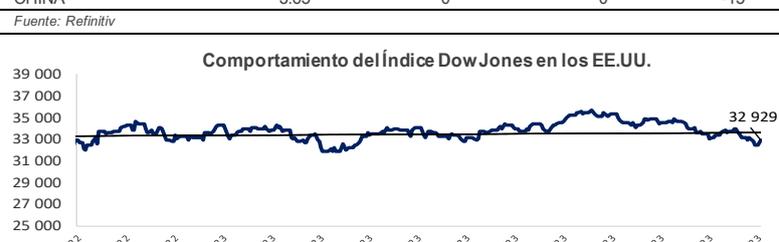
Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 929	1.58	-0.02	-1.73	-0.66
NASDAQ (EE.UU.)	12 789	1.16	-1.76	-3.25	22.19
S&P 500 (EE.UU.)	4 167	1.20	-1.19	-2.83	8.53
FTSE (Inglaterra)	7 327	0.50	-0.64	-3.69	-1.67
DAX (Alemania)	14 687	0.00	-0.77	-4.54	5.49
S&P/ASX 200 (Australia)	6 773	-0.79	-1.04	-3.91	-3.78
NIKKEI (Japón)	30 992	0.00	-0.03	-2.72	18.77
SHANGAI (China)	3 018	0.00	2.67	-2.98	-2.31

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.061	0.46	-0.52	0.41	-0.83
YEN Japonés (¥/\$)	149.10	-0.33	-0.40	-0.17	13.72
LIBRA (\$/£)	1.217	0.38	-0.65	-0.24	0.59
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.902	-0.02	1.23	-1.43	-2.44
DÓLAR Australiano (A\$/\\$)	0.637	0.63	0.62	-0.93	-6.44
YUAN Chino (¥/\$)	7.313	-0.05	-0.03	0.17	6.03

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

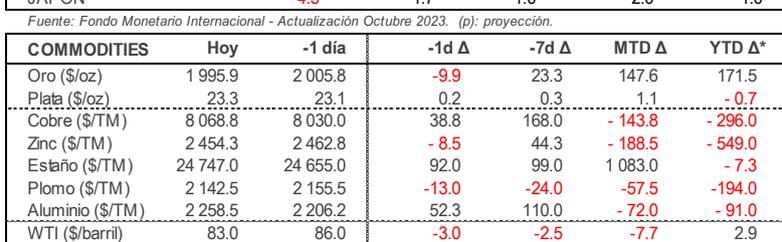
Producto Bruto Interno (%)					
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.5	3.0	2.9
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	2.1	1.5
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.3	0.7	1.2
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.5	0.9
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.0	4.2
JAPÓN	-4.5	1.7	1.0	2.0	1.0

Tipo de cambio US Dólar					
El dólar cayó mientras los inversionistas esperaban la reunión de política de la Reserva Federal en busca de pistas sobre las perspectivas de las tasas de interés. El índice del dólar cayó a 106.14, un 0.4% menos que el cierre anterior. Frente al euro, el dólar ha bajado a 0.46% a 1.061. El dólar está débil frente a la libra esterlina a 1.217 dólares. El yen japonés alcanzó un máximo de dos semanas frente al dólar, tras conocerse que el Banco de Japón está considerando modificar su política de control de la curva de rendimientos para permitir que el retorno de la deuda pública a 10 años supere el 1%.					



COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 995.9	2 005.8	-9.9	23.3	147.6	171.5
Plata (\$/oz)	23.3	23.1	0.2	0.3	1.1	-0.7
Cobre (\$/TM)	8 068.8	8 030.0	38.8	168.0	-143.8	-296.0
Zinc (\$/TM)	2 454.3	2 462.8	-8.5	44.3	-188.5	-549.0
Estaño (\$/TM)	24 747.0	24 655.0	92.0	99.0	1 083.0	-7.3
Plomo (\$/TM)	2 142.5	2 155.5	-13.0	-24.0	-57.5	-194.0
Aluminio (\$/TM)	2 258.5	2 206.2	52.3	110.0	-72.0	-91.0
WTI (\$/barril)	83.0	86.0	-3.0	-2.5	-7.7	2.9
Brent (\$/barril)	90.7	90.7	-	-1.1	-5.1	7.9

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	5.05	3.53	0.24	-0.21	64.68
3 Años	4.89	4.04	2.41	8.04	69.52
5 Años	4.82	4.43	2.31	20.20	85.41
10 Años	4.89	4.26	3.97	30.85	105.68
15 Años	5.07	3.50	5.13	35.25	114.83
20 Años	5.24	2.34	3.34	32.90	113.41
30 Años	5.04	2.61	4.10	33.53	110.59



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Comportamiento de los precios de Commodities		
<p>WTI (US\$/barril)</p>	<p>ORO (US\$ / OZ)</p>	<p>COBRE (US\$/TM)</p>

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.