

**Mercado Nacional y Regional**

**En Latinoamérica, los mercados cierran con performance diferenciado por dólar fuerte antes de datos en EE.UU.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron en línea con Wall Street, apoyado principalmente por el avance del sector minero y construcción. Subieron las acciones mineras de Buenaventura (5.22% a US\$ 7.86), Minsur (3.92% a S/ 3.98), Volcan (3.66% a S/ 0.425), Southern Copper Corp. (3.57% a US\$ 87.0), Cerro Verde (1.51% a US\$ 30.35); y las de construcción Ferreyros (2.13% a S/ 2.40), Aceros Arequipa (2.83% a S/ 1.09), Sider Perú (0.80% a S/ 1.26) y C. Pacasmayo (0.78% a S/ 3.87). También ganaron Credicorp (0.90% a US\$ 156.70), Alicorp (1.43% a S/ 7.10), Luz del Sur (1.86% a S/ 15.89) y Engepe (0.76% a S/ 4.0). Con negociaciones bursátiles por S/59.6 millones, el índice General de la BVL subió un 1.53% a 23 509.38 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 1.49% a 31 359.01 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 509	1.53	1.77	5.28	10.21
Lima (ISBVL)	31 359	1.49	0.99	5.00	4.13
Bogotá (COLCAP)	1 175	1.11	0.20	3.63	-8.66
Buenos Aires (MERVAL)	457 138	-0.14	-2.04	7.24	126.21
México (IPC)	54 819	-0.17	2.43	2.42	13.11
Santiago (IPSA)	6 394	0.87	0.68	10.50	21.51
Sao Paulo (IBOVESPA)	121 943	1.46	0.50	3.27	11.13

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

El sol se depreció un 0.42% a S/ 3.614 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 226.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) volvió a intervenir en el mercado cambiario con colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) a 3 meses con S/ 400 millones (S/ 100 millones a una tasa promedio de 5.32% y S/ 300 millones a una tasa de 5.25%) y Swap Cambiario Compra (tasa variable) por S/ 200 millones a 1 año, a una tasa promedio de 5.33%. Asimismo, el ente emisor compró BTP 12AGO2031 por S/ 50 millones a una tasa de interés promedio de 6.52%. Colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.06%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 382.5 millones a una tasa promedio de 7.74%. En lo que va del 2023 está ganando un 5.02%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con caídas en la última sesión de julio, debido a la fortaleza del dólar a nivel global, aunque en el acumulado del mes las monedas de Colombia, Brasil, México y Perú anotaron ganancias.

Fuente: Datalec, 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	334	339	347	364	
Región	4.0	1.6	2.2	375	379	384	405	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1982	1962	1953	2061	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	197	201	210	229	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	313	318	325	370	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	119	119	122	132	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1934	1926	1857	1922	B-
México	3.1	1.8	1.6	354	355	373	376	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	195	197	202	216	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	163	169	173	174	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	89	93	98	99	BB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	38 800	49 746	47 905	42 210	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 Jun.23	Meta
Perú Sol	3.614	0.42	-0.33	-5.02	6.4	8.5	6.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.72	-0.20	-1.29	-10.63	10.1	5.8	3.2	3.75+/-1.5
México Peso	16.73	0.33	-2.25	-14.10	7.4	7.7	5.1	3.0+/-1.0
Chile Peso	838.45	1.17	4.68	-1.10	7.2	12.8	7.6	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 919.50	0.28	-6.06	-19.14	5.6	13.1	12.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	275.25	0.60	7.23	55.74	50.9	94.8	115.6	5

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

**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	9.06	9.06	9.11	9.06	7.49	7.07	7.08	7.06	7.14	3.59
Microempresas	38.34	38.56	38.47	37.86	35.44	12.23	12.26	12.16	13.37	10.71
Consumo	53.67	53.49	53.69	52.33	46.22	41.95	42.02	42.12	41.23	36.04
Hipotecario	9.47	9.48	9.49	9.56	8.79	7.92	7.95	7.95	8.10	7.24
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.17	0.16	0.14	0.10	0.05	0.05	0.05	0.05	0.02
Plazo fijo	7.79	7.80	7.77	7.75	6.03	4.64	4.63	4.63	4.59	1.67
CTS	3.19	3.17	3.06	2.63	3.11	1.39	1.39	1.37	1.00	1.17

Fuente: SBS

**Cuentas monetarias del BCRP: Perú**

Emisión primaria disminuyó en S/ 1 567 millones en la semana del 19 al 26 de julio 2023. En los últimos 12 meses disminuyó en 4.6%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 26 de julio de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 1 567 millones con respecto al 19 de julio de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 191 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 11 millones (S/ 41 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 583 millones), la colocación de CD BCRP (S/ 500 millones) y la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 269 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de Repo de Valores (S/ 95 millones) y la liquidación de compras de BTP (S/ 102 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 4.6%, como consecuencia principalmente de una disminución en 4.8% de la demanda por billetes y monedas.

En las operaciones cambiarias entre el 20 al 26 de julio, el BCRP no intervino en el mercado spot. Se colocaron US\$ 651 millones de Swaps cambiarios venta y vencieron US\$ 606 millones.

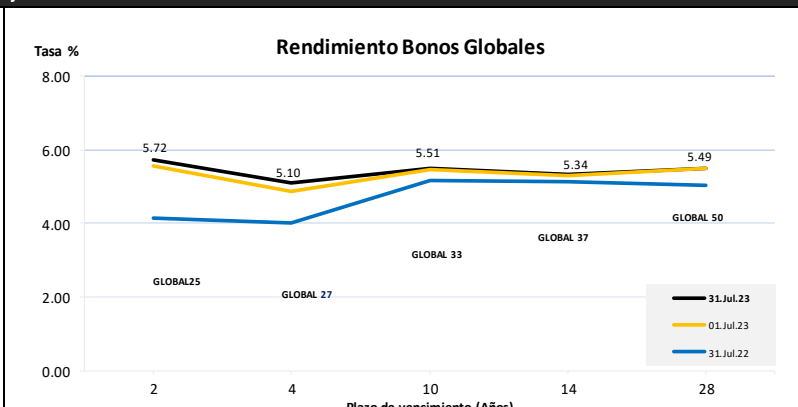
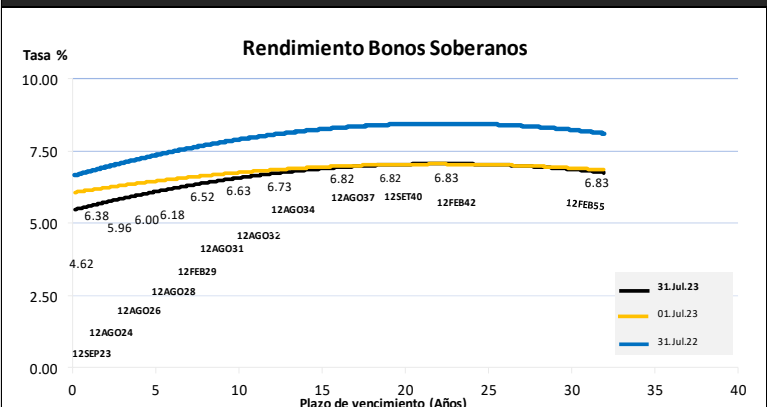
El saldo de Swaps cambiarios venta al 26 de julio fue de S/ 32 633 millones (US\$ 8 719 millones), con una tasa de interés promedio de 5.40%. El saldo al 19 de julio fue de S/ 32 651 millones (US\$ 8 674 millones), con una tasa de interés promedio de 5.36%.

**Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)**

	Saldos				Flujos		
	2022 Dic.30	2023 Jun.30	2023 Jul.19	2023 Jul.26	2023	Julio	Semana 11'
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>273 876</b>	<b>264 782</b>	<b>267 581</b>	<b>266 802</b>	<b>8 024</b>	<b>4 209</b>	<b>-2 269</b>
(Millones US\$)	71 883	72 943	74 743	74 112	2 228	1 169	-632
1. Posición de cambio	52 040	49 754	49 952	49 942	-2 098	188	-10
2. Depósitos del Sistema Financiero	13 822	15 103	16 683	16 226	2 404	1 122	-457
3. Depósitos del Sector Público	3 898	5 731	5 780	5 621	1 724	-110	-158
4. Otros 2'	2 124	2 355	2 329	2 323	199	-32	-6
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-180 885</b>	<b>-178 154</b>	<b>-178 710</b>	<b>-179 498</b>	<b>-13 711</b>	<b>-3 533</b>	<b>702</b>
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 601	8 851	4 751	3 491	-6 110	-3 361	-1 260
a. Compra temporal de valores	7 803	15 558	14 808	14 903	7 101	-655	95
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	1 797	2 257	2 257	1 145	460	0
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 306	6 301	6 299	-41	-7	-3
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	9 224	8 301	8 032	-10 688	-1 192	-269
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 821	-21 561	-22 061	-3 782	-240	-500
i. CDBCRP	-7 779	-21 761	-21 561	-22 061	-14 281	-300	-900
ii. CDRBCRP	0	-60	0	0	0	60	0
iii. CDVBCRP	-10 500	0	0	0	10 500	0	0
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-4 213	-5 357	-5 940	155	-1 727	-583
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 2'	-78 529	-74 700	-70 770	-70 961	7 569	3 739	-191
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-54 993	-59 807	-58 497	-8 656	-4 042	1 642
(Millones US\$)	-13 822	-15 103	-16 683	-16 226	-2 404	-1 122	457
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-19 862	-19 759	-19 308	-6 987	390	560
(Millones US\$)	-3 423	-5 472	-5 519	-5 363	-1 940	108	156
5. Otras Cuentas	-46 040	-35 451	-33 125	-34 223	473	-260	-48
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)</b>	<b>92 991</b>	<b>86 628</b>	<b>88 871</b>	<b>87 304</b>	<b>-5 687</b>	<b>675</b>	<b>-1 567</b>
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-2.6%	-2.2%	-4.6%			

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.

Lunes, 31 de julio de 2023

**Mercado Internacional**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **La economía de la zona euro creció un 0.3% en el segundo trimestre del año 2023.** En comparación con el año anterior, el crecimiento fue del 0.6%. Esta cifra contrasta con el crecimiento nulo del trimestre anterior en la zona euro, y el descenso intertrimestral del 0.1% registrado en el cuarto trimestre. Entre los países más grandes del bloque, Francia y España crecieron a un ritmo sostenido gracias al fortalecimiento de las exportaciones y el turismo, mientras que Alemania, el mayor país de la eurozona, no registró crecimiento e Italia sufrió una contracción. El repunte de la inflación debido a los elevados costes de la energía tras la invasión rusa de Ucrania y la subida de los precios de los alimentos, la subida de los tipos de interés y el debilitamiento de la confianza han hecho mella en la economía de la moneda única.

- **La inflación de la zona euro siguió cayendo en julio y la mayoría de las medidas de crecimiento de los precios subyacentes también se moderaron.** Los precios al consumo crecieron un 5.3% este mes, frente al 5.5% de junio, prolongando una tendencia a la baja iniciada en otoño. Sin contar la energía y los alimentos no elaborados, los precios aumentaron un 6.6%, tras la subida del 6.8% del mes anterior. Aunque todavía está lejos del objetivo del 2% del Banco Central Europeo (BCE), este dato puede ayudar a los dirigentes monetarios a argumentar que la inflación en la zona euro sigue una clara, aunque suave, senda descendente y que pueden permitirse no subir los tipos de interés al menos en su próxima reunión. Sin embargo, los precios de los servicios volvieron a destacar, al acelerarse a un aumento anual del 5.6% en julio, desde el 5.4% de junio, probablemente debido al crecimiento de los salarios nominales y a un mayor deseo de gastar en viajes y ocio tras la pandemia de Covid-19.

- **La producción de las fábricas japonesas aumentó un 2.0% en junio con respecto al mes anterior,** menor con la previsión promedio del mercado de un aumento del 2.4%. Por otra parte, las ventas minoristas japonesas aumentaron un 5.9% en junio con respecto al año anterior, en línea con las previsiones. En comparación con el mes anterior, las ventas minoristas se contrajeron un 0.4% en junio, tras un aumento del 1.4% en mayo.

- **En China, la actividad manufacturera cayó por cuarto mes consecutivo en julio,** aunque a un ritmo más lento, mostró una encuesta oficial de fábricas, lo que refuerza la necesidad de mayores políticas de apoyo para impulsar la demanda interna. El índice oficial de gerentes de compras (PMI) se situó en 49.3 puntos, frente a los 49.0 de junio, manteniéndose por debajo de la marca de 50 puntos que separa la expansión de la contracción según una base de comparación mensual. La economía china creció a un ritmo lento en el segundo trimestre, ya que la demanda se mantuvo débil en el país y en el extranjero, lo que llevó al Politburó, un órgano superior de toma de decisiones del gobernante Partido Comunista, a describir la recuperación económica como "tortuosa". El presidente chino, Xi Jinping, afirmó que el país alcanzaría sus objetivos anuales de desarrollo. Informaron medios estatales la semana pasada. Sin embargo, los analistas advierten que el país podría incumplir por segundo año consecutivo su modesto objetivo de crecimiento de en torno al 5% para 2023 en caso de que la economía siga perdiendo impulso. El PMI oficial no manufacturero cayó a 51.5 desde 53.2 en junio, mientras que el PMI compuesto, que incluye tanto la actividad manufacturera como la no manufacturera, cayó a 51.1 desde 52.9.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street avanza por buenos resultados corporativos. El dólar gana después de la encuesta de préstamos de la Fed, el yen cae.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	35 560	0.28	0.42	3.35	7.28
NASDAQ (EE.UU.)	14 346	0.21	2.04	4.05	37.07
S&P 500 (EE.UU.)	4 589	0.15	0.75	3.11	19.52
FTSE (Inglaterra)	7 699	0.07	0.27	2.23	3.32
DAX (Alemania)	16 447	-0.14	1.58	1.85	18.12
S&P/ASX 200 (Australia)	7 410	0.09	1.42	2.88	5.28
NIKKEI (Japón)	33 172	1.26	1.44	-0.05	27.12
SHANGAI (China)	3 291	0.46	4.01	2.78	6.53

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.099	-0.20	-0.62	0.76	2.72
YEN Japonés (¥/\$)	142.28	0.80	0.59	-1.41	8.52
LIBRA (£/\$)	1.284	-0.10	0.04	1.05	6.12
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.872	0.23	0.24	-2.62	-5.69
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.672	1.07	-0.28	0.81	-1.37
YUAN Chino (¥/\$)	7.143	-0.09	-0.60	-1.50	3.56

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	25	25	300
ZONA EURO	4.00	0	0	350
INGLATERRA	5.00	0	0	375
CANADÁ	5.00	0	25	250
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

**Mercado de valores en Estados Unidos**

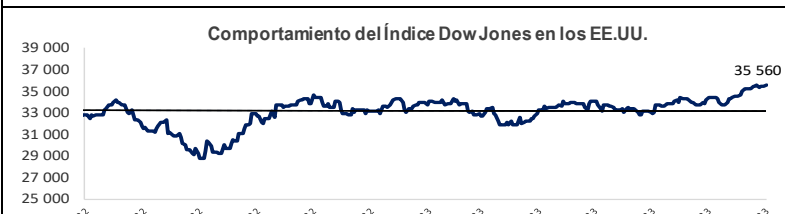
Wall Street cerró ligeramente al alza, último día de cotización de julio, concluyendo un mes sólido con ganancias empresariales optimistas. El Nasdaq, con un fuerte componente tecnológico, lideró las subidas de la semana pasada, gracias a los buenos resultados trimestrales de Alphabet, Meta Platforms y los fabricantes de chips Intel y Lam Research. Casi la mitad de los 11 principales sectores del S&P 500 subían, liderados por el alza en los valores energéticos. Citigroup elevó sus objetivos para el S&P 500 a finales de 2023 y mediados de 2024 a 4 600 puntos y 5 000 puntos, respectivamente, para reflejar una mayor posibilidad de un aterrizaje suave. El Promedio Industrial Dow Jones subió 100.24 puntos, un 0.28%, a 35 559.53 unidades, el S&P 500 ganó 6.73 puntos, o un 0.15%, hasta 4 588.96 unidades y el Nasdaq Composite avanzó 29.37 puntos, o un 0.21%, a 14 346.02 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar se fortaleció después de que una encuesta de la Reserva Federal mostrara que los bancos estadounidenses reportaron estándares crediticios más estrictos y una demanda de préstamos más débil durante el segundo trimestre, una señal de que el aumento de las tasas de interés está teniendo un impacto en la economía. El euro se retiró de las ganancias iniciales después de que los datos mostraran que el crecimiento económico en Europa subió y la inflación bajó. El yen extendió sus pérdidas después de que el Banco de Japón (BoJ) relajara la semana pasada su control sobre las tasas de interés, pero la moneda registró su primera ganancia mensual frente al dólar desde marzo.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
<b>MUNDO</b>	-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.



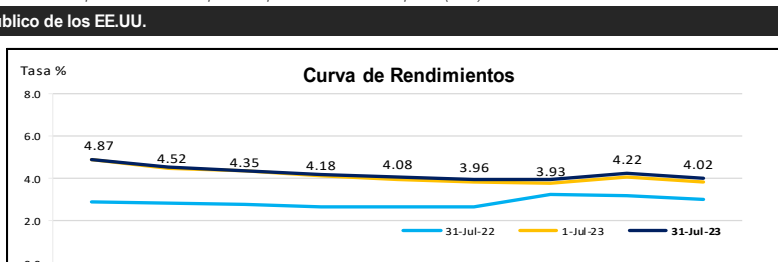
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 964.2	1 959.2	5.0	9.7	44.6	139.8
Plata (\$/oz)	24.8	24.3	0.4	0.4	2.0	0.8
Cobre (\$/TM)	8 800.0	8 625.5	174.5	312.3	478.0	435.2
Zinc (\$/TM)	2 565.8	2 502.3	63.6	160.8	183.6	-437.4
Estañó (\$/TM)	28 642.0	28 808.0	-166.0	-134.0	1 180.0	3 887.8
Plomo (\$/TM)	2 145.8	2 154.5	-8.8	-26.8	2.3	-190.8
Aluminio (\$/TM)	2 244.8	2 185.0	59.8	79.6	134.3	-104.7
WTI (\$/barril)	81.8	80.6	1.3	3.0	11.1	1.6
Brent (\$/barril)	85.2	84.5	0.7	2.7	10.7	2.4

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

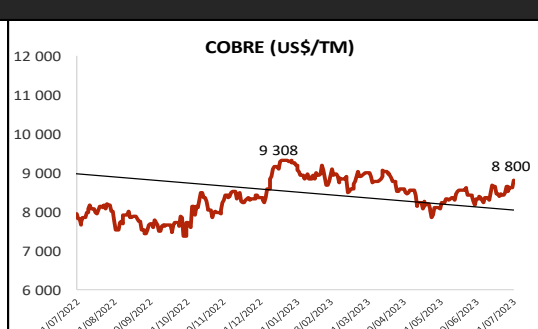
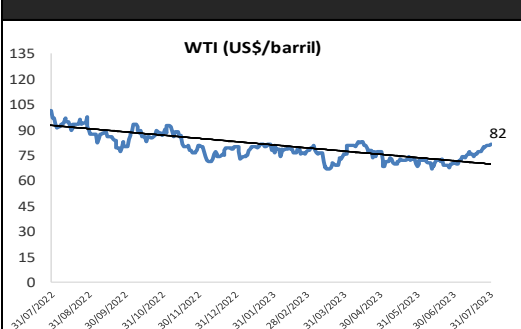
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.87	-2.30	-2.10	-0.30	47.10
3 Años	4.52	-2.60	2.80	1.20	32.30
5 Años	4.18	-1.60	5.20	4.60	21.50
10 Años	3.96	-1.20	10.00	13.80	12.60
15 Años	3.93	0.26	10.33	13.76	0.44
20 Años	4.22	-1.30	9.80	15.10	11.30
30 Años	4.02	-1.40	9.60	16.20	7.80

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.