

Mercado Nacional y Regional

martes, 02 de agosto de 2022

En Latinoamérica los índices bursátiles cerraron con desempeños mixtos, mientras que todas las monedas cayeron.

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por el buen desempeño de todos los sectores, en un escenario de mayor aversión a los activos de riesgo. Las ganancias por sectores fueron consumo (+3.44%), financiero (+1.73%), minero (+1.58%), construcción (+0.80%), servicios (+0.29%), electricidad (+0.29%) e industrial (+0.25%). De las 39 acciones cotizadas en la jornada, 21 subieron, 08 bajaron y otras 10 acciones no registraron cambios. Sobresalen subidas de las acciones locales de BVN (+ 6.12%) TV (+0.66%), BACKUSI1 (+5.71%) y CREDITC1 (+5.38%), mientras que las que cayeron destacan VOLCABC1 (-9.68%), BROCALC1 (-3.23%), CORAREI1 (-2.10%) y CARTAVC1 (-1.33%). Los negocios en renta variable sumaron S/ 12.8 millones, un 55% del monto total tranzado durante la sesión. Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL subió un 1.63%, a 19 366.25 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó un 0.60%, a 27 684.98 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 366	1.63	0.26	0.38	-8.27
Lima (ISBVL)	27 685	0.60	1.14	0.78	-8.55
Bogotá (COLCAP)	1 281	0.72	-1.05	-1.13	-9.19
Buenos Aires (MERVAL)	118 691	0.94	-1.12	-3.13	42.14
México (IPC)	46 903	-1.02	0.49	-2.58	-11.96
Santiago (IPSA)	5 249	-0.19	0.93	-0.20	22.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 362	1.11	3.60	0.19	-1.39

Fuente: Bloomberg - BVL

El sol se depreció un 0.80% frente al dólar y cerró a S/ 3.926, ante un incremento de la aversión global al riesgo debido una escalada de las tensiones entre China y Estados Unidos. En la jornada los negocios con la divisa ascendieron a US\$ 293.3 Mils y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 7 540.1 millones. Durante la sesión, el BCRP colocó 03 Repos Valores Overnight por S/ 3 900 Mils a la tasa promedio de 6.13%, por S/ 2 000 Mils a la tasa promedio de 6.34% y por S/ 1 000.1 Mils a la tasa promedio de 6.22%; 03 Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 Mils a 9 meses a una tasa promedio de 3.18%, por S/ 200 Mils a 9 meses a una tasa promedio de 3.40% y por S/ 200 Mils a 6 meses a una tasa promedio de 3.16%; asimismo, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 300 Mils a la tasa promedio de 6.71%; Swap de Tasas de Interés al plazo de 6 meses por S/ 50 Mils a la tasa promedio de 6.71%; Repo Valores a 1 mes por S/ 500 Mils a la tasa promedio de 7.02% y Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 120 Mils a 6 meses a una tasa promedio de 3.21%.

En el año 2021, el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.48%. En la región, las otras monedas también cerraron negativas, siendo el peso chileno el que reportó la mayor caída, -1.99%.

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	433	443	464	439	
Región	6.9	3.0	2.0	512	518	537	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 427	2 410	2 839	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	317	322	343	315	BB-
Colombia	11.7	6.3	3.5	386	390	408	379	BB+
Chile	10.7	1.8	0.0	171	178	187	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 398	1 461	1 368	1 342	B-
México	4.8	2.4	1.2	225	230	235	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	235	240	239	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	143	149	161	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	130	135	142	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	35 346	35 126	33 956	34 888	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Julio 2022. \*\* Fuente 2: Reuters - Embi PLUS

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Spot	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Jun.22	Meta
Perú Sol	3.926	0.80	0.10	-1.48	6.4	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.28	1.82	2.03	-5.24	10.1	11.9	3.75+/-1.5
México Peso	20.77	1.98	2.08	1.40	7.4	8.0	3.0+/-1.0
Chile Peso	909.00	1.99	1.06	6.80	7.2	12.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 314.60	1.09	0.86	6.13	5.6	9.7	3.0+/-1.0
Argentina Peso	132.19	0.23	0.71	28.74	50.9	64.0	5.0

\*Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada país \*\*\* A Julio 2022.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)												
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera						
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d		
Corporativo	7.46	7.45	7.42	6.84	2.35	3.53	3.53	3.58	2.91	1.92		
Microempresas	35.29	35.24	35.54	34.91	32.20	10.84	10.75	10.90	10.28	14.97		
Consumo	46.26	45.98	46.03	44.44	39.69	35.44	34.84	34.97	33.77	32.93		
Hipotecario	8.74	8.72	8.63	8.21	5.92	7.24	7.23	7.16	6.91	5.26		
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera						
Cuenta de Ahorro	0.10	0.10	0.09	0.09	0.12	0.02	0.02	0.02	0.03	0.04		
Plazo fijo	5.96	5.94	5.86	5.22	0.19	1.60	1.57	1.51	0.84	0.45		
CTS	3.06	3.05	3.03	2.53	2.87	1.16	1.17	1.14	1.05	1.36		

Fuente: SBS

Indicadores Precios: Perú

Según datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la variación mensual del IPC de Lima Metropolitana en julio último fue 0.94%, con ello la inflación anualizada (agosto del 2021 a julio del 2022) alcanzó 8.74% en julio, y una variación acumulada de 5.42% en lo que va del año. Este resultado estuvo influenciado principalmente por la variación de precios observado en los grupos de consumo: alimentos y bebidas no alcohólicas en 1.56%, transporte con 2.49%, restaurantes y hoteles con 0.79%, seguidas de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles con 0.45%. Asimismo, el segmento de bienes y servicios diversos con 0.48% y salud con 0.59%, que aportaron 0.91 puntos porcentuales a la variación del índice general (0.94%), explicando el 96% del resultado del mes.

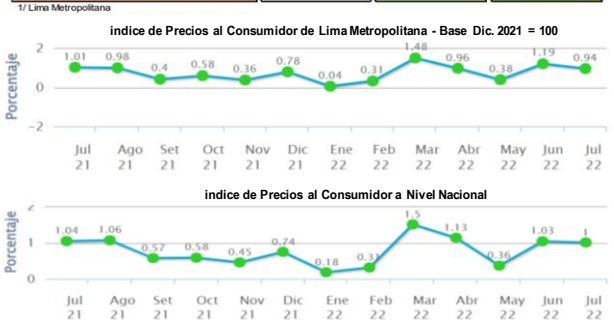
A nivel nacional

En julio el IPC a Nivel Nacional subió en 1%, observándose incrementos superiores al promedio nacional en dos divisiones de consumo: transporte con 2.19% y alimentos y bebidas no alcohólicas con 1.77%. En tanto que, con crecimiento menor al promedio nacional se ubicaron los segmentos de restaurantes y hoteles con 0.83%, bienes y servicios diversos con 0.60%, salud con 0.56%, alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles con 0.44%, muebles, artículos para el hogar y la conservación de la vivienda con 0.42%, prendas de vestir y calzado 0.32%, bebidas alcohólicas y tabaco 0.26%, recreación y cultura 0.23%; y en menor medida, comunicaciones con 0.07% y educación 0.05%.

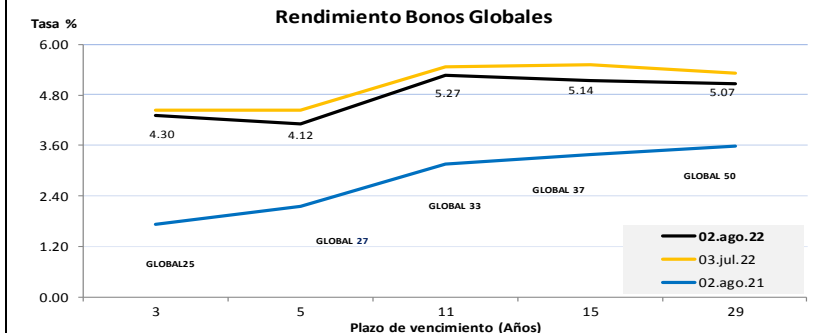
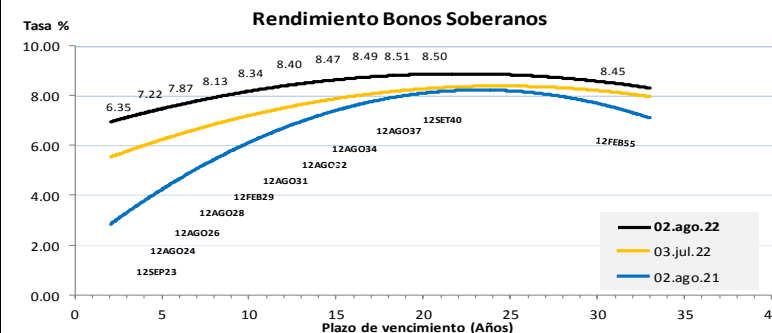
Las variaciones más altas se observaron en las ciudades de Abancay (1.66%), Tumbes (1.55%), Ica (1.46%), Tacna (1.45%) y Moquegua (1.42%); en tanto, las ciudades con menor variación fueron Trujillo (0.72%), Chimbote (0.73%) y Tarapoto (0.77%).

Por otro lado, en julio de los 586 productos que componen la canasta familiar, 428 registraron alza de precios, 77 bajaron y los otros 81 no mostraron variación en sus precios, según cifras del INEI.

Índice de Precios	Variación de los Índices de Precios Julio 2022		
	Julio	Ene. - Jul.22	Ago.21 - Jul.22
Al Consumidor a nivel Nacional	1,00	5,64	9,28
Al Consumidor de Lima Metropolitana	0,94	5,42	8,74
Al Por Mayor a nivel Nacional	1,96	7,50	12,60
Maquinaria y Equipo 1/	3,62	0,06	4,06
Materiales de Construcción 1/	0,71	6,06	12,74



Fuente: INEI



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**

martes, 02 de agosto de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

-El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, señaló durante una conferencia que es probable que la Reserva Federal (Fed) mantenga el pie en el freno hasta que vea que la inflación comienza a bajar. Evans ha afirmado que él espera que las tasas aumenten en medio punto porcentual en la próxima reunión de septiembre, aunque ha dejado la puerta abierta a un movimiento mayor, 75 puntos básicos. Asimismo, el presidente de la Fed de Chicago ha hecho referencia a que la Reserva Federal pueda subir las tasas a un ritmo más lento más adelante, pero todo dependerá de los datos y de si la inflación comienza a bajar. Evans no ha sido el único miembro de la Fed que se ha pronunciado. Mary Daly, presidenta de la Fed de San Francisco, ha afirmado en una entrevista realizada en la CNBC, que la Reserva Federal todavía tiene mucho trabajo por hacer antes de controlar la inflación, lo que significa tasas de interés más altas, textualmente indicó que "Hay muchas personas que no pueden pagar esta semana lo que pagaron con facilidad hace seis meses. Eso solo significa que nuestro trabajo está lejos de terminar", y que desde el banco central aumentarán las tasas tanto como sea necesario, porque el objetivo es reducir la inflación hasta el 2%. Daly y Evans ha coincidido en reseñar que no creen que una recesión sea inevitable, pero que es un riesgo que la Fed debe asumir para reducir la inflación. Y si los datos económicos comienzan a mostrar una gran caída en la inflación, la Fed podría ajustar su política monetaria según sea necesario.

China recortó la deuda de EEUU en medio del "riesgo de un posible conflicto". Según analistas, el deseo de Beijing de evitar "el riesgo de un posible conflicto" con Washington podría haber contribuido a que China redujera su tenencia de deuda del gobierno de EE.UU., a menos de un billón de dólares por primera vez en más de 12 años. Las tenencias de China en bonos del Tesoro estadounidense cayeron de US\$ 1 003 billones en abril a US\$ 980 800 millones en mayo. Hong Kong también recortó sus tenencias de US\$ 195 400 millones en mayo a US\$ 186 600 millones en junio. Según el director del Instituto de Investigación de Inversiones Forex de China con sede en Beijing, Tan Yaling señaló que "Es esencialmente una cuestión de relaciones entre China y Estados Unidos". "Las grandes propiedades en el pasado se debieron a los buenos lazos bilaterales, pero ahora China necesita evitar el riesgo de un posible conflicto con Estados Unidos". La reducción por sexto mes consecutivo se produjo en un momento en que los círculos académicos y políticos chinos han mantenido acaloradas discusiones sobre la desdolarización en medio de la rivalidad estratégica de Estados Unidos, incluida la contención tecnológica y la amenaza de desvinculación. La tenencia actual de bonos del Tesoro de EE.UU. en China representa un retroceso de alrededor del 25% desde su máximo de 1.32 billones de dólares en noviembre de 2013 y una caída del 10.4% desde que Joe Biden asumió la presidencia de Estados Unidos en enero de 2021. Los bonos del Tesoro de EE.UU. representan ahora el 31.4% de las reservas de divisas extranjeras de China por valor de US\$ 3.07 billones, lo que representa la participación más baja desde la crisis financiera mundial de 2008.

**Bolsas de Estados Unidos bajaron, mientras que el dólar se fortaleció a nivel generalizado.**

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 396	-1.23	2.00	-1.37	-10.85
NASDAQ (EE.UU.)	12 349	-0.16	6.80	-0.34	-21.07
S&P 500 (EE.UU.)	4 091	-0.67	4.34	-0.95	-14.16
FTSE (Inglaterra)	7 409	-0.06	1.41	-0.19	0.33
DAX (Alemania)	13 449	-0.23	2.69	-0.26	-15.33
NIKKEI (Japón)	27 595	-1.42	-0.22	-0.74	-4.16
SHANGAI (China)	3 186	-2.26	-2.78	-2.06	-12.46

**Bolsa de Valores en Estados Unidos**

Wall Street cerró a la baja en una sesión agitada, donde los inversionistas buscaban activos más seguros después de que China amenazó con repercusiones si la presidenta de la Cámara de Representantes estadounidense, Nancy Pelosi, visita Taiwán, la isla autogobernada que China reclama como su territorio; lo que se suma al temor al riesgo de recesión mundial, provocada por el hecho de que China, Europa y Estados Unidos informaron el lunes del debilitamiento de la actividad de las fábricas. En esa dirección, las bolsas asiáticas cayeron también en el nerviosismo por una escalada de la tensión entre China y Estados Unidos. Al cierre de la sesión, el Promedio Industrial Dow Jones cayó un 1.23% hasta las 32 396.17 unidades, el S&P 500 bajó un 0.67% a 4 091.19 unidades y el Nasdaq cedió un 0.16% a 12 348.76.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0164	-0.95	0.49	-0.53	-10.59
YEN Japonés (¥/\$)	133.16	1.18	-2.74	-0.02	15.71
LIBRA (£/€)	1.2172	-0.62	1.22	0.05	-10.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9574	0.83	-0.54	0.63	4.96
YUAN Chino (¥/\$)	6.7499	-0.26	-0.17	0.10	6.26

**Principales Divisas Internacionales**

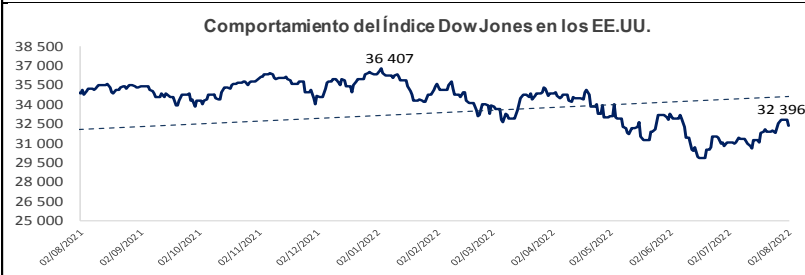
El dólar se fortaleció a nivel generalizado, luego de que unos comentarios de autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos sugirieron que las tasas de interés continuarían aumentando en el corto plazo, sumado a ello de que los inversionistas seguirían interesados en ver el informe mensual de creación de empleo de Estados Unidos que se divulgará el viernes. El índice dólar, que mide al billete verde frente a una cesta de monedas pares, subió un 0,9% a 106,31 unidades. Frente al euro, el dólar subió un 0,95% a 1,0184 euros, y frente al yen, el dólar subió un 1,18% a 133,16 yenes.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	75	75	225
ZONA EURO	0.50	0	50	50
INGLATERRA	1.25	0	0	115
CANADÁ	2.50	0	100	225
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.70	0	0	-15

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.1	3.2	2.9
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	2.3	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.4	2.6	1.2
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.9	1.2	0.8
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.3	4.6
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.7

Fuente: Reuters

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Julio 2022. \*Proyecciones



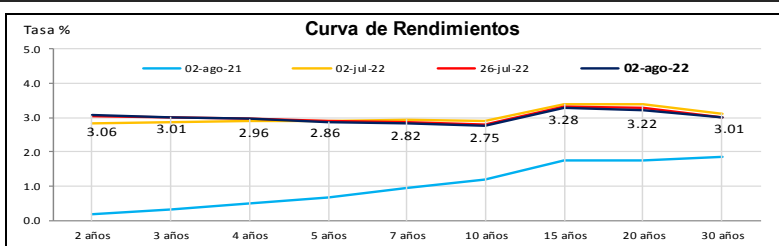
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 759.7	1 771.7	-12.0	42.7	-50.4	-68.6
Plata (\$/oz)	20.0	20.3	-0.4	1.4	0.1	-3.3
Cobre (\$/TM)	7 808.8	7 821.3	-12.5	288.5	-211.7	-1 984.2
Zinc (\$/TM)	3 412.0	3 441.0	-29.0	270.0	338.0	-178.0
Estaño (\$/TM)	24 437.0	25 089.0	-652.0	-193.0	-2 453.0	-14 936.0
Plomo (\$/TM)	2 049.0	2 057.8	-8.8	15.0	111.5	-288.8
WTI (\$/barril)	97.1	96.6	0.5	-0.6	-13.2	21.8
Brent (\$/barril)	106.5	106.1	0.4	-0.8	-12.7	36.6

Precios Spot

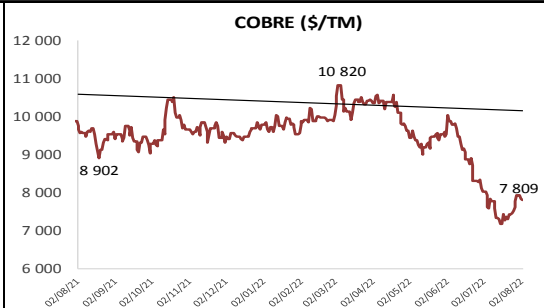
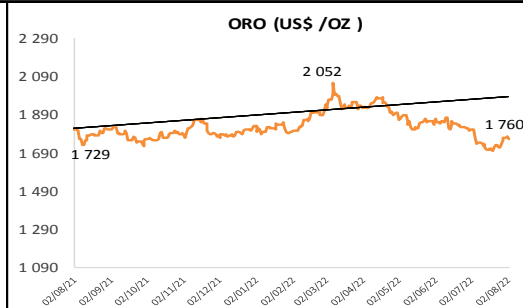
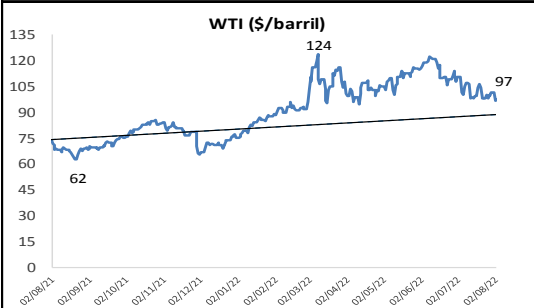
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.06	17.67	0.41	17.25	232.89
3 Años	3.01	20.28	0.55	20.26	205.41
5 Años	2.86	20.40	-4.20	17.71	159.52
10 Años	2.75	16.08	-5.49	9.06	123.65
15 Años	3.28	10.92	-3.37	0.59	133.40
20 Años	3.22	10.60	-5.71	0.10	128.15
30 Años	3.01	9.38	-1.38	-0.25	110.44

Fuente: Reuters



**Comportamiento de los precios de Commodities**



Fuente: Bloomberg, Reuters Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2018. Para el caso de cobre el 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.