Mercado Nacional y Regional

viernes, 02 de septiembre de 2022

En América Latina, monedas y bolsas cierran al alza, destacan activos chilenos antes de plebiscito

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de seis sesiones a la baja, con negocios que sumaron S/ 8.1 millones, y en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad de las principales acciones del sector construcción y minero. El índice General de la BVL ganó un 1.70%, a 18 758.27 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 1.78%, a 26 864.88 puntos. Subieron los precios de las acciones de empresas relacionada al sector construcción Aenza (1.25%, a 0.81 soles), Unacem (3.27%, a 1.58 soles), C. Pacasmayo (0.80%, a 3.80 soles), Corare (1.49%, a 1.36 soles); las mineras Volcan (8.00%, a 0.54 soles), Minsur I (0.82%, a 3.67 soles), Southern Cooper Corporation (1.1%, a 45.90 dólares); Buenaventura (7.37%, a 5.68 dólares). También subieron Alicorp (3.33%, a 5.59 soles), Luz del Sur (0.07%, a 15.36 soles); Pomalca (2.90%, a 0.355 soles).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	18 758	1.70	-3.52	-0.50	-11.15
Lima (ISBVL)	26 865	1.78	-3.77	-0.78	-11.26
Bogotá (COLCAP)	1 233	0.73	-5.08	0.37	-12.62
Buenos Aires (MERVAL)	136 302	0.00	-3.65	0.04	63.24
México (IPC)	45 889	1.11	-2.93	2.16	-13.86
Santiago (IPSA)	5 653	4.53	3.50	3.90	31.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 864	0.42	-1.28	1.22	5.76

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific.
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Fitch
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**442**	**441**	**417**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**559**	**554**	**516**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 427	2 396	2 320	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	281	281	288	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	413	408	387	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	203	203	193	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 566	1 562	1 474	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	246	241	228	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	258	255	240	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**182**	**179**	**168**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	134	128	129	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	36 318	36 067	34 475	35 128	WD

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

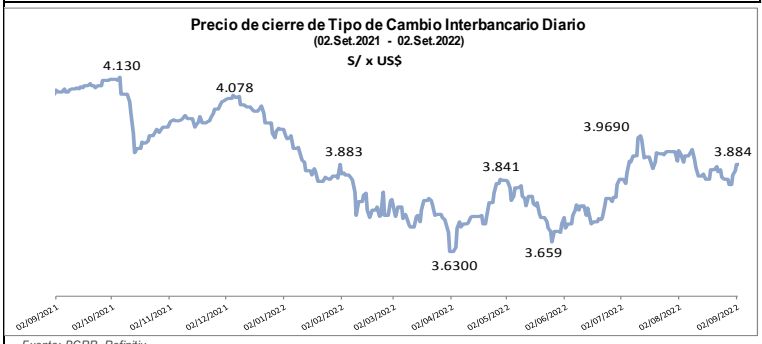
El sol se depreció, por tercera sesión consecutiva, un 0.47%, a S/ 3.884 frente al dólar, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) con la colocación de Swap Cambiario Venta por S/ 800 millones. En la sesión se negociaron US$ 203 millones, y las obligaciones que vencieron del BCRP ascendieron a S/ 6 565.1 millones. El BCRP además, colocó Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.75%; Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 7.52%; Repo de Valores, a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 7.52%, 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.08%, y Overnight por S/ 4 000.0 millones a una tasa de interés promedio de 6.61%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.53%.

En América Latina, la mayoría de las monedas registraron alzas, entre las que destacaron los avances de los mercados chilenos antes de un plebiscito para una nueva Constitución, en medio de un positivo panorama global tras cifras del empleo en Estados Unidos que provocaron un retroceso del dólar. La jornada estuvo marcada además por el cierre de los mercados de Argentina debido al frustrado atentado sufrido por la vicepresidenta, Cristina Fernández.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Jul.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.884**	**0.47**	**1.15**	**-2.53**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.17	-1.40	2.13	-7.22	10.1	10.1	3.75+/-1.5
México	Peso	19.93	-1.19	-0.43	-2.72	7.4	8.2	3.0+/-1.0
Chile	Peso	878.27	-2.05	-1.62	3.19	7.2	13.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 479.45	-0.03	1.94	10.18	5.6	10.2	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	139.15	0.09	1.05	35.52	50.9	71.0	5.0

**Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada país. El dato de Perú es agosto22*



Fuente: BCRP, Refinitiv

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	7.85	7.85	7.77	7.46	1.95	4.39	4.40	4.25	3.53	1.96
Microempresas	35.79	35.73	36.10	35.33	31.54	15.59	15.59	11.24	10.85	18.39
Consumo	46.82	46.89	46.52	46.41	39.65	37.77	37.67	37.08	35.82	33.48
Hipotecario	9.18	9.16	9.05	8.76	6.19	7.35	7.34	7.42	7.25	5.43

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.29	0.29	0.28	0.10	0.12	0.03	0.03	0.03	0.02	0.04
Plazo fijo	6.34	6.33	6.26	5.98	0.27	1.94	1.91	1.86	1.63	0.38
CTS	3.39	3.37	3.00	3.07	3.07	1.19	1.12	1.08	1.16	1.34

Fuente: SBS

Emisión Primaria y Reservas Internacionales Netas: Perú

Del 24 al 29 de agosto 2022, Emisión Primaria aumentó S/ 664 millones. Al 29 de agosto nivel RIN alcanzó los US$ 75 031 millones

Al 29 de agosto de 2022, la emisión primaria aumentó en S/ 664 millones con respecto al 24 de agosto de 2022, y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 255 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US$ 35.8 millones (S/ 138 millones) Las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de CDV BCRP (S/ 600 millones) y la colocación de Repo de Valores (S/ 300 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de CD BCRP (S/ 806 millones), la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 551 millones) y la amortización de Repos Reactiva Perú (S/ 319 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.0%, como consecuencia principalmente de una disminución de 2.4% de la demanda por billetes y monedas.

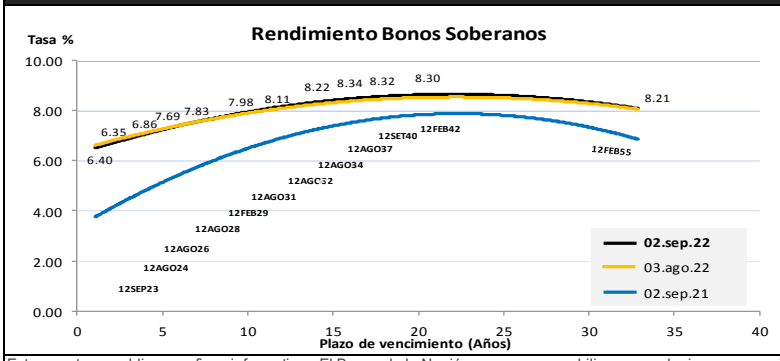
Al 29 de agosto de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 75 031 millones, menor en US$ 3 465 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32% del PBI.

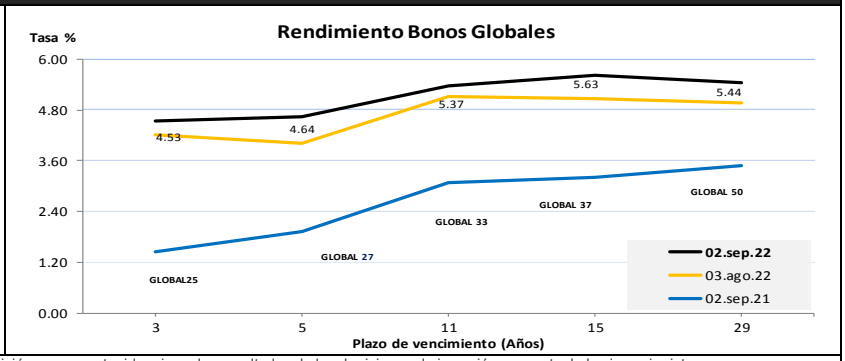
La Posición de Cambio al 29 de agosto fue de US$ 52 708 millones, monto menor en US$ 4 636 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US$ 2 270 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US$ 1 493 millones).

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

		Saldos				Flujos		
		2021	2022			2022		
		31 Dic.	27 Jul.	24 Ago.	29 Ago.	Año	Agosto	Semana [1/]
I.	RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	290 434	289 138	287 368	-13 425	3 645	1 223
	(Millones US$)	*78 495*	*74 090*	*74 713*	*75 031*	*-3 465*	*941*	*318*
	1. Posición de cambio	57 345	52 579	52 716	52 708	-4 636	130	-8
	2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 375	16 082	16 425	147	1 050	343
	3. Depósitos del Sector Público	2 920	4 071	3 931	3 916	996	-155	-15
	4. Otros [2/]	1 953	2 066	1 983	1 982	29	-84	-1
II.	ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-198 763	-199 196	-196 762	6 752	-4 709	-558
	1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	21 470	17 550	16 774	3 838	-4 796	-776
	a. Compra temporal de valores	5 963	11 858	12 158	12 458	6 495	600	300
	b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 247	1 747	1 747	-1 595	-500	0
	c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 380	6 377	6 376	-64	-3	-1
	d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 827	27 954	26 597	26 278	-12 549	-1 676	-319
	e. Valores Emitidos	-25 971	-20 718	-22 639	-22 845	3 126	-2 127	-206
	i. CDBCRP	*-11 956*	*-2 598*	*-3 899*	*-4 705*	*7 252*	*-2 107*	*-806*
	ii. CDRBCRP	*-1 350*	*-200*	*-200*	*-200*	*1 150*	*0*	*0*
	iii. CDVBCRP	*-12 664*	*-17 920*	*-18 540*	*-17 940*	*-5 276*	*-20*	*600*
	f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-6 251	-6 690	-7 240	8 426	-990	-551
	2. Sector Público (neto) en moneda nacional [3/]	-92 686	-92 143	-91 138	-89 883	2 803	2 361	1 256
	3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-60 489	-62 298	-62 968	-1 151	-4 069	-1 318
	(Millones US$)	*-16 128*	*-15 375*	*-16 082*	*-16 425*	*-297*	*-1 050*	*-343*
	4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-14 018	-13 299	-13 106	-4 162	597	55
	(Millones US$)	*-2 348*	*-3 576*	*-3 436*	*-3 422*	*-1 074*	*154*	*14*
	5. Otras Cuentas	-60 786	-53 583	-50 011	-47 579	5 424	1 198	224
III.	EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	91 670	89 942	90 606	-6 673	-1 064	664
	(Var. % 12 meses)	*13,1%*	*-1,4%*	*-2,4%*	*-2,0%*			

Fuente: BCRP





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, 02 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los empleadores de Estados Unidos contrataron a más trabajadores de lo esperado en agosto, pero el crecimiento moderado de los salarios y un aumento en la tasa de desempleo al 3.7% sugirieron que el mercado laboral está comenzando a aflojar, lo que generó un optimismo cauteloso de que la Reserva Federal podría desacelerar la economía sin desencadenar una recesión. El informe del Departamento de Trabajo, que también mostró 107 000 empleos menos creados en junio y julio de lo estimado inicialmente, no resolvió de manera decisiva el debate sobre si el banco central decidiría un alza de la tasa de 75 puntos o 50 puntos básicos en su reunión de política monetaria de este mes. El aumento en la tasa de desempleo a un máximo de seis meses se produjo cuando casi 800 000 personas ingresaron al mercado laboral, lo que llevó el tamaño de la fuerza laboral a un nivel récord. El mercado laboral se mantiene sólido, lo que subraya la resiliencia de la economía a pesar de la contracción del Producto Interno Bruto en la primer semestre de 2022. La encuesta mostró que la creación de empleo aumentó en 315 000 puestos de trabajo el mes pasado, luego de subir 526 000 en julio. Agosto marcó el vigésimo mes consecutivo de crecimiento del empleo. El empleo es ahora 240 000 puestos de trabajo por encima de su nivel previo a la pandemia. El amplio aumento en la contratación el mes pasado fue liderado por la industria de servicios profesionales y comerciales, que agregó 68 000 puestos de trabajo. Las nóminas de atención médica aumentaron en 48 000. El empleo en el sector del comercio minorista aumentó en 44 000, mientras que la fabricación agregó 22 000 puestos. El empleo en la construcción aumentó en 16 000. Las nóminas de ocio y hostelería aumentaron en 31 000, por debajo de un promedio de 90.000 mensual en los primeros siete meses del año. El empleo en este sector se mantiene 1,2 millones de puestos de trabajo menos de su nivel previo a la pandemia.

El índice mundial de precios de la agencia de las Naciones Unidas para la alimentación cayó por quinto mes consecutivo en agosto, alejándose de los máximos históricos alcanzados previamente en el año, ya que la reanudación de las exportaciones de grano desde los puertos ucranianos contribuyó a mejorar las perspectivas de oferta. La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) dijo que su índice de precios, que sigue los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, tuvo un promedio de 138.0 puntos el mes pasado, frente a los 140.7 revisados de julio. La cifra de julio se situó anteriormente en 140.9. El índice ha descendido desde el récord de 159,7 puntos alcanzado en marzo, tras la invasión de Rusia a Ucrania. La lectura de agosto fue, sin embargo, un 7.9% más alta que un año antes. El índice de precios de los cereales de la FAO bajó un 1.4% intermensual en agosto, ya que la reapertura de los puertos ucranianos del mar Negro en virtud de un acuerdo diplomático, así como las perspectivas favorables de la cosecha de trigo en Norteamérica y Rusia, pesaron sobre los precios, según la agencia. Sin embargo, el índice de precios del maíz subió un 1.5% el mes pasado, debido a que el clima caluroso y seco redujo las perspectivas de producción en Europa y Estados Unidos. Los índices de precios del petróleo vegetal, el azúcar, los productos lácteos y la carne descendieron, en parte como consecuencia de la mejora de la oferta. En otras estimaciones sobre la oferta y la demanda de cereales, la FAO redujo su previsión para la producción mundial de cereales en 2022 a 2 774 millones de toneladas, frente a una proyección anterior de 2 792 millones a principios de julio. Esta cifra es un 1.4% inferior a la producción estimada para 2021.

Bolsa de Valores y dólar de Estados Unidos cerraron a la baja.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	31 318	-1.07	-2.99	-0.61	-13.81
NASDAQ (EE.UU.)	11 631	-1.31	-4.21	-1.57	-25.66
S&P 500 (EE.UU.)	3 924	-1.07	-3.29	-0.78	-17.66
FTSE (Inglaterra)	7 281	1.86	-1.97	-0.04	-1.40
DAX (Alemania)	13 050	3.33	0.61	1.68	-17.84
NIKKEI (Japón)	27 651	-0.04	-3.46	-1.57	-3.96
SHANGAI (China)	3 186	0.05	-1.54	-0.49	-12.45

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja, ya que las ganancias iniciales tras un informe de empleo que mostró que el mercado laboral podría estar comenzando a aflojarse, fue contrarrestado por las preocupaciones sobre la crisis del gas en Europa. Energía fue el único sector importante del S&P que finalizó la sesión en territorio positivo. Los analistas también señalaron que los escasos volúmenes de negociación antes del fin de semana largo en Estados Unidos ayudaron a exagerar los movimientos del mercado. Los mercados permanecerán cerrados el lunes por el feriado del Día del Trabajo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 337.98 puntos, o un 1.07%, a 31 318.44 unidades, el S&P 500 perdió 42.59 puntos, o un 1.07%, a 3 924.26 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 154.26 puntos, o un 1.31%, a 11 630.86 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9951	0.07	-0.10	-1.05	-12.46
YEN Japonés (¥/$)	140.20	0.00	1.95	0.89	21.83
LIBRA ($/£)	1.1507	-0.30	-2.04	-0.99	-14.95
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9804	-0.16	1.46	17.73	7.48
YUAN Chino (¥/$)	6.8985	-0.12	0.39	0.14	8.60

Fuente: Refinitiv

Principales Divisas Internacionales

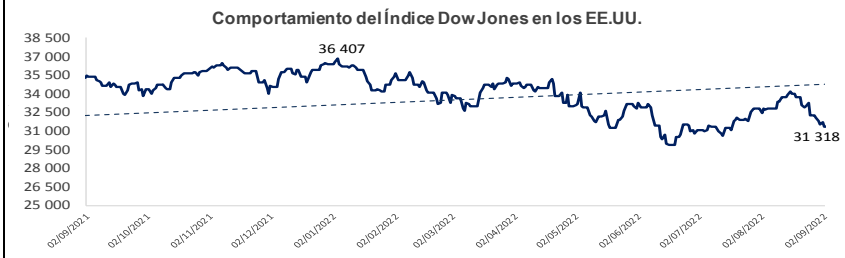
El dólar retrocedió desde un máximo de 20 años después de que los datos mostraran que el ritmo de contratación en EEUU aumentó más de lo esperado en agosto, pero el crecimiento de los salarios se moderó y el desempleo aumentó, lo que le dio a la Reserva Federal cierto margen de maniobra cuando aumente las tasas de interés a finales de este mes. El índice del dólar, que sigue a la moneda frente a seis contrapartes bajó un 0.064% a 109.52, mientras que el euro subió un 0.07%, situándose por debajo de la paridad en 0.9951 dólares. El Banco Central Europeo se reunirá la próxima semana, y los mercados monetarios apuestan por un aumento sin precedentes de 75 puntos básicos.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	225
ZONA EURO	0.50	0	0	50
INGLATERRA	1.75	0	50	165
CANADÁ	2.50	0	0	225
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

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



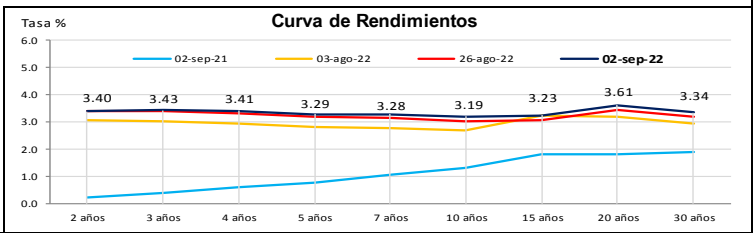
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 711.4	1 696.1	15.4	- 25.4	- 53.5	- 117.0
Plata ($/oz)	18.0	17.9	0.2	-0.9	-2.0	-5.2
Cobre ($/TM)	7 526.6	7 531.0	- 4.4	- 657.0	- 145.2	-2 266.4
Zinc ($/TM)	3 172.5	3 320.5	- 148.0	- 474.0	- 216.5	- 417.5
Estaño ($/TM)	21 290.0	21 185.0	105.0	-3 649.0	-3 165.0	-18 083.0
Plomo ($/TM)	1 885.3	1 899.3	- 14.0	- 98.4	- 137.3	- 452.5
WTI ($/barril)	87.3	87.1	0.2	-6.3	-6.0	12.0
Brent ($/barril)	93.1	92.2	0.9	-8.0	-8.7	23.1

Precios Spot

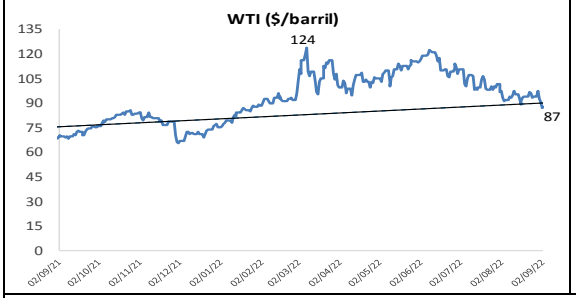
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

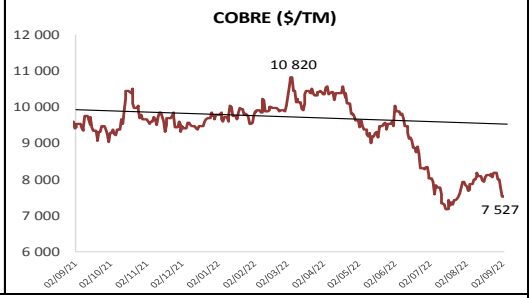
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)			
	Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.40	-12.40	0.50	-5.20	266.39
3 Años	3.43	-11.80	3.80	-3.00	247.15
5 Años	3.29	-11.60	9.70	0.80	203.10
10 Años	3.19	-7.40	15.60	5.90	167.92
15 Años	3.23	-5.74	17.44	2.28	128.77
20 Años	3.61	-3.60	17.60	9.30	167.69
30 Años	3.34	-3.00	13.90	8.90	143.87

Fuente: Refinitiv



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.

Analista: Esteban E. Guerra Cogan
mlauriano@bn.com.pe