

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 02 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, Monedas y bolsas de valores cierran dispares tras anuncio de la Fed

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en línea con Wall Street, en una jornada con negocios por S/ 32 millones, en donde el retroceso de las principales acciones del sector financiero, consumo y minero, contrarrestaron el avance de las acciones agrarias y en medio del comportamiento diferenciado del sector construcción. Cayeron el conglomerado financiero Credicorp (-1.58%, a US\$ 143.49); la de consumo InRetail (-0.87%, a US\$ 34.20) y Backus (-0.42%, a S/ 23.90); y la minera Buenaventura (-6.47%, a US\$ 6.50). También bajaron Sider Perú (-0.60%, a S/ 1.65) y Aceros Arquipa (-2.05%, a S/ 1.43). Entre las acciones que subieron destacan Aenza, Alicorp, y Southern Copper (2.13%, a US\$ 48.0). El índice General de la BVL bajó un 1.08% a 20 886.421 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cayó un 0.43% a 29 210.44 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 866	-1.08	-0.65	-1.08	-1.16
Lima (ISBVL)	29 210	-0.43	-1.35	-0.43	-3.51
Bogotá (COLCAP)	1 245	-0.74	3.59	1.10	-11.76
Buenos Aires (MERVAL)	149 309	-2.41	2.95	-0.42	78.81
México (IPC)*	50 865	0.00	3.12	1.89	-4.52
Santiago (IPSA)*	5 195	0.02	0.84	0.02	20.80
Sao Paulo (IBOVESPA)*	116 929	0.00	3.69	0.77	11.55

Fuente: Refinitiv, BVL. *Los mercados de Brasil y México permanecieron cerrados el miércoles debido a feriados locales.

El sol se apreció un 1.00% a S/ 3.950 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 127 millones, en un mercado que cerró media hora después de las decisiones de la FED y declaraciones de su presidente J. Powell. En la sesión vendieron S/ 2 069 millones en instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se colocaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 7.87%, Repo Valores a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.40%, y Repo de Valores O/N por S/ 8 600 millones a la tasa promedio que osciló entre 7.04% y 7.08%. El BCRP compró BTP con vencimiento 12AGO2034 por S/ 5 millones a la tasa promedio de 8.30%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 0.88%.

En Latinoamérica, los mercados anotaron un cierre dispar el miércoles, tras el comunicado de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), luego de su reunión de política monetaria de dos días, en que anunció un nuevo aumento de 75 puntos básicos en su tasa clave, tal como se esperaba.

Fuente: BCRP, Datafeed, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	444	444	449	451	
Región	6.9	3.0	2.0	571	569	573	575	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 567	2 568	2 564	2 625	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	260	261	259	270	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	449	438	459	442	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	186	186	192	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 489	1 489	1 532	1 525	B-
México	4.8	2.4	1.2	231	230	235	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	274	275	281	281	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	179	180	190	187	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	135	135	143	139	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	50 599	50 203	43 507	44 780	WD

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

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Set.22	Meta
Perú Sol	3.950	-1.00	-1.00	-0.88	6.4	8.28***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.14	-0.08	-0.69	-7.67	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.65	-0.46	-0.73	-4.09	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	944.25	0.13	0.13	10.94	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 998.03	-0.10	1.39	22.94	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	157.59	0.20	0.45	53.48	50.9	78.4	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datafeed. **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** A octubre 2022

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.39	8.38	8.35	8.17	2.54	5.25	5.23	5.24	4.98	2.30
Microempresas	35.29	35.41	35.68	35.06	30.92	15.09	11.02	11.08	11.00	14.47
Consumo	47.70	47.71	47.72	47.41	39.56	38.63	38.69	38.34	37.26	34.30
Hipotecario	9.82	9.80	9.74	9.52	6.61	7.49	7.47	7.45	7.33	5.49

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.11	0.11	0.06	0.06	0.04	0.03	0.03
Plazo fijo	6.82	6.81	6.75	6.51	0.80	2.69	2.65	2.60	2.27	0.18
Ctas	3.77	3.51	3.60	3.72	2.69	1.19	1.22	1.27	1.39	1.10

Fuente: SBS

Crédito: Perú

Crédito al sector privado tuvo un crecimiento interanual de 5.8% en setiembre 2022

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 5.8% en setiembre (6.4% en agosto). El crédito destinado a las personas aumentó 17.2% interanual, igual a lo registrado en el mes previo. Por su parte, el crédito a las empresas creció 0.04% en términos interanuales (0.9% en agosto).

Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue 4.1% en setiembre, explicada por el crecimiento de los créditos a las personas (18.3%) y atenuado parcialmente por la reducción de los créditos a las empresas (-5.2%).

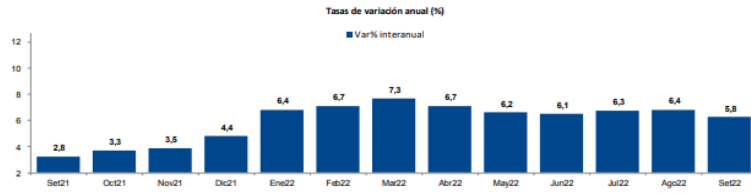
El crecimiento interanual del crédito a las empresas se desaceleró de 0.9% en agosto a 0.04% en setiembre, lo que corresponde a una caída en el mes de 0.8%.

El saldo del crédito corporativo y gran empresa aumentó 3.3% interanual, que corresponde a una caída mensual de 2.2%. Esta categoría representa el 51.4% del saldo de crédito total de las Sociedades Creadoras de Depósitos a las empresas. Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una caída interanual de 13.0%, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de 0.5%, y que está explicada por el mayor crédito en dólares (5.1% mensual). Además, el crédito a micro y pequeñas empresas registró un crecimiento interanual de 9.1% (9.6% en agosto) y un crecimiento mensual de 0.7%.

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 17.2%, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 0.7%. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una tasa de crecimiento interanual de 23.6% (similar al mes previo), que corresponde a una variación mensual de 0.7%.

En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual fue de 8.9%. El coeficiente de dolarización de estos créditos fue 8.8%, al igual que el mes pasado.

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO



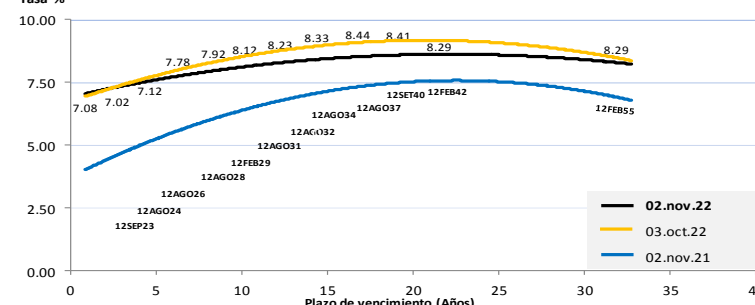
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN 1/

Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)					
	Set-22	Dic-21 Sin Reactiva Perú	Dic-20 Con Reactiva Perú	Ago-22/ Ago-21	Set-22/ Set-21 Sin Reactiva Perú	Set-22/ Ago-22 Con Reactiva Perú
Crédito a empresas	256 589	12.1	3.9	0.9	10.2	0.0
Corporativo y gran empresa	131 928	15.3	8.1	5.2	9.9	3.3
Medianas empresas	61 912	6.9	0.1	-13.7	3.1	-13.0
Pequeña y microempresa	62 749	9.8	-0.0	9.6	18.1	9.1
Crédito a personas	154 019	5.4	5.4	17.2	17.2	0.7
Consumo	91 539	3.9	3.9	23.6	23.6	0.7
Vehiculares	2 757	7.6	7.6	17.0	17.9	1.6
Tarjetas de crédito	15 581	-41.2	-41.2	26.9	29.6	-0.4
Resto	73 201	22.6	22.6	23.1	22.6	0.9
Hipotecario	62 481	7.4	7.4	8.9	8.9	0.7
Milivienda	9 485	5.9	5.9	10.0	11.4	1.3
TOTAL	410 608	9.4	4.4	6.4	12.9	5.8

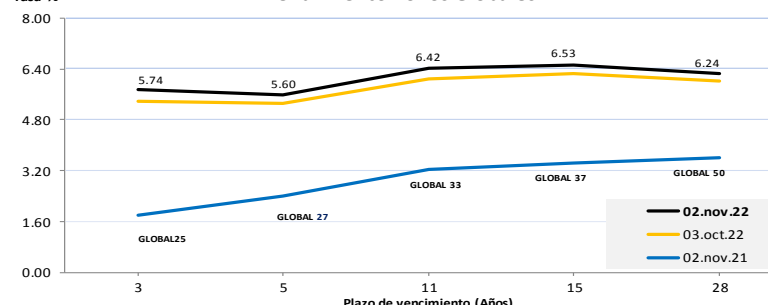
1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3.62 por US\$).

Fuente: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, adoptó un tono agresivo, advirtiendo contra la relajación prematura de la política monetaria. La Fed elevó las tasas de interés tres cuartos de punto porcentual en su lucha contra el peor aumento de la inflación en 40 años, pero señaló que las alzas futuras de los costos de los préstamos se realizarán en pasos más pequeños, para valorar el "endurecimiento acumulado de la política monetaria". Tras la decisión, Powell dijo que la Fed tiene un largo camino por recorrer antes de considerar detener los aumentos de tasas. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años subieron 4.43 puntos básicos y cotizaban en 4.10%, mientras que el rebote de los papeles a dos años, que suele moverse al ritmo de las expectativas de las tasas de interés, subió 7.04 puntos básicos al 4.61%. El diferencial entre los bonos a dos y 10 años, considerado un presagio de recesión cuando es negativo, se amplió aún más a -53.70 puntos básicos, en una señal de que el mercado espera una desaceleración económica. Luego operaba en -49.50 puntos básicos.

La Reserva Federal elevó las tasas de interés tres cuartos de punto porcentual en su lucha contra el peor aumento de la inflación en 40 años, pero señaló que las alzas futuras de los costos de los préstamos se realizarán en pasos más pequeños, para valorar el "endurecimiento acumulado de la política monetaria". La nueva redacción del comunicado de política monetaria tomó nota del impacto objetivo en evolución que ha tenido el rápido ritmo de subidas de tasas de la Fed, y el deseo de afinar la tasa de fondos federales en un nivel "suficientemente restrictivo para devolver la inflación al 2% en el tiempo". El banco fijó la tasa objetivo de los fondos federales en un rango entre 3.75% y 4.00%, la más alta desde principios de 2008. Si bien no descartaron ninguna decisión futura, los funcionarios dijeron que tendrán en cuenta el endurecimiento acumulado de la política monetaria.

El descenso de la actividad manufacturera de la zona euro fue más acusado de lo que se estimaba inicialmente el mes pasado, lo que indica que el sector está en recesión, ya que la crisis del coste de la vida hizo mella en la demanda, según mostró una encuesta. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de S&P Global cayó en octubre a su nivel más bajo en 29 meses (46.4) desde el 48.4 de septiembre, por debajo de la lectura preliminar de 46.6 y aún más por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto que se publicará el viernes y que se considera una buena guía de la salud económica, cayó a 43.8 desde 46.3, marcando su quinto mes de lecturas por debajo de 50. Por su parte, el índice de nuevos pedidos se desplomó a 37.9 el mes pasado desde los 41.3 de septiembre, a pesar de un ligero alivio de las todavía elevadas presiones inflacionistas. La inflación en el bloque se disparó más de lo previsto el mes pasado, alimentando las expectativas de que el Banco Central Europeo siga subiendo los tipos de interés pese a la desaceleración del crecimiento económico. Preocupado porque el rápido crecimiento de los precios se esté consolidando, el BCE está aumentando los costos de los préstamos al ritmo más rápido de su historia y la semana pasada volvió a subir los tipos de interés. Sin que se vislumbra el fin de la guerra en Ucrania ni tampoco un respiro en los costos de la energía, el optimismo se desplomó a su nivel más bajo desde mayo de 2020, justo cuando el coronavirus estaba consolidando su control sobre la economía mundial.

Wall Street cierra con fuerte baja tras declaraciones de Powell. Dólar recupera fuerza mientras Powell frustra la esperanza de una pausa de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 148	-1.55	0.97	-1.79	-11.53
NASDAQ (EE.UU.)	10 525	-3.36	-4.07	-4.22	-32.73
S&P 500 (EE.UU.)	3 760	-2.50	-1.85	-2.90	-21.12
FTSE (Inglaterra)	7 144	-0.58	1.25	0.70	-3.26
DAX (Alemania)	13 257	-0.61	0.46	0.02	-16.54
S&P/ASX 200(Australia)	6 987	1.80	2.58	1.80	-6.15
NIKKEI (Japón)	27 663	-0.06	0.84	0.28	-3.92
SHANGAI (China)	3 003	1.15	0.13	3.80	-17.48

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	0.9817	-0.58	-2.58	-0.67	-13.64
YEN Japonés (¥/\$)	147.900	-0.26	1.06	-0.54	28.52
LIBRA (\$/£)	1.1389	-0.82	-2.05	-0.70	-15.82
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0028	0.30	1.65	0.17	9.93
DOLAR Australiano (A/\$)	0.6349	-0.75	-2.28	-0.75	-12.55
YUAN Chino (¥/\$)	7.2890	0.22	1.65	-0.17	14.75

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.00	75	75	375
ZONA EURO	2.00	75	75	200
INGLATERRA	2.25	0	0	215
CANADÁ	3.75	0	50	350
JAPÓN	0.10	20	20	20
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en EE.UU.

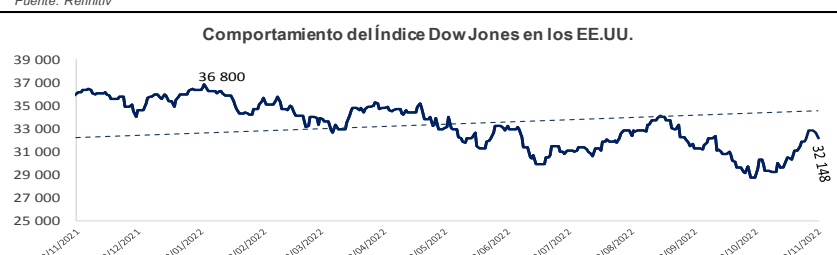
Las acciones de Wall Street cerraron con una fuerte caída, luego que los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, de que es muy prematuro pensar en pausar las subidas de las tasas, echaron por tierra el optimismo inicial de una flexibilización de la política monetaria. Adicionalmente el S&P 500 había estado a la baja antes del anuncio, ya que el informe nacional de empleo de ADP mostró que las nóminas privadas de EEUU aumentaron más de lo esperado en octubre, dando más razones a la Fed para continuar con un camino agresivo de aumentos de tasas. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 505.44 puntos, o un 1.55%, hasta 32 147.76 puntos, el S&P 500 perdió 96.41 puntos, o un 2.50%, para terminar en 3 759.69 puntos, mientras que el Nasdaq Composite perdió 366.05 puntos, o un 3.36%, a 10 524.80 unidades. Los inversores tendrán más información sobre el mercado laboral cuando se publiquen las solicitudes iniciales semanales de desempleo el jueves y el informe de nóminas de octubre el viernes, que ayudará a impulsar las expectativas de aumentos en las tasas de interés.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se recuperó, luego de un inicio incierto, después de que el presidente de la Reserva Federal dijo que era prematuro discutir una pausa en su aumento de las tasas de interés para combatir el aumento de los precios al consumidor, ya que "no tiene sentido que la inflación esté bajando". La Fed, como esperaban los mercados, elevó su tasa de préstamo clave en 75 puntos básicos. El euro subió inicialmente frente al dólar, pero luego bajó un 0.58% a 0.9817 dólares. El yen japonés se fortaleció un 0.26% frente al dólar a 147.90 yenes por dólar. La libra esterlina retrocedió en el día a 1.1389 dólares. El Banco de Inglaterra anunció su decisión de política monetaria el jueves, y los mercados esperan un aumento de 75 puntos básicos, seguido de una reducción a un ritmo de 50 puntos básicos en diciembre. Las crecientes expectativas de que la Fed reducirá la agresividad de sus alzas de tasas ha pesado sobre el dólar en las últimas semanas.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022. *Proyecciones

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.0	3.2	2.7
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	1.6	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.2	3.1	0.5
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.6	1.5	-0.3
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.2	4.4
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.6

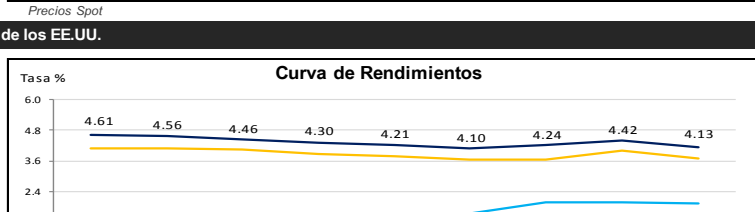


Fuente: Precios Spot

COMMODITIES	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 634.9	1 647.5	-12.6	-29.6	-64.3
Plata (\$/oz)	19.3	19.7	-0.4	-0.3	-1.5
Cobre (\$/TM)	7 663.3	7 717.0	-53.8	-222.8	60.8
Zinc (\$/TM)	2 765.0	2 770.0	-5.0	-223.5	-233.3
Estaño (\$/TM)	18 098.0	17 995.0	103.0	-613.0	-2 005.0
Plomo (\$/TM)	2 001.0	1 986.8	14.2	101.7	137.7
WTI (\$/barril)	90.1	88.4	1.7	0.7	6.0
Brent (\$/barril)	96.1	95.1	0.9	3.1	5.4

Fuente: Refinitiv

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)		
		-1d	-7d	YTD
2 Años	4.61	7.04	19.34	11.04
3 Años	4.56	7.53	16.43	10.33
5 Años	4.30	4.60	10.90	5.50
10 Años	4.10	4.43	8.13	1.93
15 Años	4.24	6.04	9.94	4.93
20 Años	4.42	4.04	2.84	-2.96
30 Años	4.13	0.71	-3.19	-7.39



Comportamiento de los precios de Commodities

