

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, cierran dispares tras recortar fuertes pérdidas iniciales por alzas de tasas en EEUU

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída en la sesión anterior, con negocios que ascendieron a S/ 53 millones, apoyado principalmente por el avance de las acciones financieras, en medio del comportamiento diferenciado de las acciones mineras, construcción y consumo. En la sesión las negociaciones de Alicorp representó el 85% de los transados en la rueda de bolsa. Subieron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (0.01%, a US\$ 143.50) e IFS (1.02%, a US\$24.75). También avanzaron Alicorp (7.69%, a S/ 7.0), Buenaventura (1.38%, a US\$ 6.59) y C. Pacasmayo (3.53%, a S/4.40). Entre los que bajaron están Alcoa, Cerro Verde, InRetail, Aenza. El índice General de la BVL subió un 0.66% a 21 003.28 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó un 0.35% a 29 312.12 puntos.

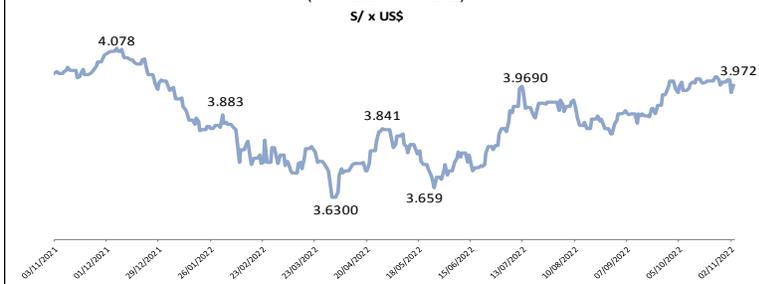
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (GBVL)	21 003	0.66	-0.21	-0.44	-0.51
Lima (ISBVL)	29 312	0.35	-1.01	-0.08	-3.18
Bogotá (COLCAP)	1 216	-2.38	0.31	-1.30	-13.85
Buenos Aires (MERVAL)	150 451	0.76	1.58	0.34	80.18
México (IPC)*	50 216	-1.28	2.71	0.59	-5.74
Santiago (IPSA) *	5 180	-0.28	-0.14	-0.26	20.47
Sao Paulo (IBOVESPA)*	116 896	-0.03	1.97	0.74	11.52

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

El sol se depreció un 0.56% a S/ 3.972 frente al dólar, luego del avance en la sesión anterior, y con negocios que ascendieron a US\$ 341 millones. En la sesión vencieron S/ 11 050 millones en instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). El ente emisor intervino en el mercado colocando Swap Cambiario Ventas a 3 meses por S/ 680 millones a la tasa promedio que osciló entre 3.61%, a 3.96%. También se subastaron Repo de Monedas a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.80%; Repo de Valores a 1 mes por S/ 700 millones a la tasa promedio de 7.48%, y Repo de Valores O/N por S/ 8 220 millones a la tasa promedio de 7.05%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.33%. En Latinoamérica, los mercados anotaron un cierre mixto, tras recortar fuertes pérdidas de primera hora, un día después de que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) subió las tasas de interés 75 puntos básicos y dejó la puerta abierta a más aumentos, lo que dio un fuerte impulso al dólar en los mercados internacionales.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario  
(03.Nov.2021 - 03.Nov.2022)  
S/ x US\$



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	448	444	453	451	
Región	6.9	3.0	2.0	573	571	553	575	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 589	2 567	2 592	2 625	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	263	260	272	270	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	451	449	437	442	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	183	186	192	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 509	1 489	1 525	1 525	B-
México	4.8	2.4	1.2	230	231	239	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	273	274	284	281	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	179	179	192	187	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	135	135	139	139	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	37 895	50 599	44 145	44 780	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Julio 2022. \*\*Fuente: 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	3.972	0.56	-0.45	-0.33	6.4	8.28***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.11	-0.57	-1.26	-8.20	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.64	-0.08	-0.80	-4.16	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	944.20	-0.01	0.12	10.94	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	5 057.94	1.20	2.61	24.41	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	157.76	0.11	0.55	53.64	50.9	78.4	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec. \*\*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	8.42	8.39	8.35	8.14	2.58	5.27	5.25	5.29	4.99	2.30
Microempresas	35.27	35.29	35.64	35.07	30.96	14.84	15.09	11.01	11.04	14.31
Consumo	47.84	47.70	47.69	47.52	39.77	38.71	38.63	38.36	37.65	34.22
Hipotecario	9.81	9.82	9.76	9.54	6.62	7.48	7.49	7.46	7.34	5.48

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.11	0.11	0.07	0.06	0.05	0.03	0.03
Plazo fijo	6.84	6.82	6.77	6.52	0.82	2.71	2.69	2.61	2.29	0.18
Ctas	3.73	3.77	3.57	3.74	2.66	1.17	1.19	1.26	1.40	1.05

Fuente: SBS

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Perú

Encuesta de expectativas macroeconómicas de octubre 2022, muestra que para el año 2022, analistas económicos esperan una inflación del 8.0%, y un aumento del PBI del 2.6%

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del mes de octubre 2022 realizada por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), las expectativas de inflación a 12 meses se reducen por cuarto mes consecutivo. Los analistas económicos y del sistema financiero disminuyeron sus expectativas de 4.89% en setiembre a 4.78% en octubre. Estas expectativas de inflación se han ubicado el 80% de las veces dentro del rango meta en los últimos 20 años. Asimismo, se señalan que para 2022 la tasa de inflación esperada por los agentes económicos se ubica en un rango de 7.5% a 8.0%. Las expectativas de inflación para 2023 están entre 4.1% y 5.0%; y entre 3.0% y 4.0% para 2024.

En octubre, los agentes económicos proyectan para 2022 un crecimiento del PBI entre 2,6 y 2,7 por ciento; y para 2023, entre 2,3 y 3,0 por ciento. Los grupos consultados esperan un crecimiento de la actividad económica entre 2,5 y 3,0 por ciento para 2024.

Las expectativas de tipo de cambio en agosto muestran un nivel entre S/ 3,95 y S/ 4,00 por dólar para el cierre de 2022 y un rango entre S/ 3,91 y S/ 4,00 por dólar para fines de 2023. El rango esperado es de S/ 3,88 a S/ 4,00 por dólar para el cierre de 2024.

En octubre, todos los indicadores de expectativas a 3 meses se redujeron, mientras que aquellos relacionados a expectativas a 12 meses mejoraron. En el mes, cinco indicadores se encuentran en el tramo optimista.

En el tramo optimista (mayor a 50), de expectativas a 12 meses, se encuentran los indicadores de situación de la empresa, demanda de sus productos y contratación de personal desde la encuesta realizada en julio 2022; inversión en la empresa desde agosto 2022; y sobre el mismo sector desde setiembre 2022.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2022	30 Set.2022	31 Oct.2022
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2022	7,3	7,7	8,0
2023	4,0	4,0	4,1
2024	3,0	3,0	3,0
<b>Sistema Financiero 2/</b>			
2022	7,3	7,3	7,5
2023	4,0	4,1	4,3
2024	3,5	3,5	3,5
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2022	7,0	7,0	7,5
2023	4,3	4,5	5,0
2024	4,0	4,0	4,0

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ago.2022	30 Set.2022	31 Oct.2022
<b>Analistas Económicos 1/</b>			
2022	2,7	2,8	2,6
2023	2,4	2,5	2,3
2024	2,9	3,0	2,5
<b>Sistema financiero 2/</b>			
2022	2,5	2,6	2,7
2023	2,5	2,6	2,3
2024	2,7	2,8	2,7
<b>Empresas No financieras 3/</b>			
2022	3,0	2,9	2,7
2023	3,0	3,0	3,0
2024	3,0	3,0	3,0

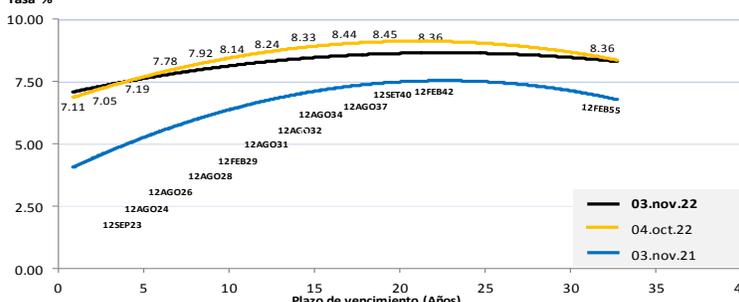
1/ 19 analistas en agosto, 20 en setiembre y 15 en octubre de 2022.

2/ 16 empresas financieras en agosto, 14 en setiembre y 16 en octubre de 2022.

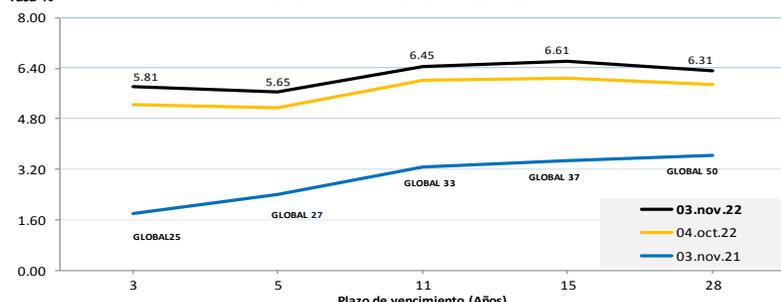
3/ 296 empresas no financieras en agosto, 318 en setiembre y 290 en octubre de 2022.

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.

**Mercado Internacional**

jueves, 03 de noviembre de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El Banco Central Europeo debe estar atento a las decisiones monetarias de la Reserva Federal de Estados Unidos, que influyen en los mercados globales, pero no puede limitarse a reflejar sus movimientos, dijo la presidenta del BCE, Christine Lagarde, después de que la Fed apuntara más subidas de tipos. Lagarde dijo que el BCE, que subió los tipos de interés en 75 puntos básicos la semana pasada, no puede limitarse a imitar a la Reserva Federal porque las condiciones económicas son diferentes en los 19 países de la zona del euro. Señaló que se tiene que estar atentos a los posibles efectos de contagio, y que no somos iguales y tampoco se puede progresar al mismo ritmo, así se tenga el mismo diagnóstico de nuestras economías. Se argumenta que el BCE debería evitar subir los tipos de interés con demasiada rapidez, porque eso podría perjudicar excesivamente el crecimiento económico, los precios de la vivienda y los mercados financieros.

El Banco de Inglaterra elevó las tasas de interés en el Reino Unido a 3% desde 2.25%, en su mayor subida desde 1989, mientras lucha contra la desaceleración de la economía y la elevada inflación. El banco central prevé que la inflación alcanzará el nivel más alto de los últimos 40 años, en torno al 11%, durante el trimestre en curso, pero se opuso a las expectativas de nuevas subidas de tasas, afirmando que Gran Bretaña ya ha entrado en una recesión que podría durar dos años, más que durante la crisis financiera de 2008-2009. La Reserva Federal subió el miércoles las tasas de interés en 75 puntos básicos, hasta un rango objetivo de entre 3.75% y 4%, la cuarta subida consecutiva, mientras su presidente, Jerome Powell, desalentó las esperanzas de un giro más moderado de la política monetaria.

El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo bajó la semana pasada, lo que sugiere que el mercado laboral sigue fuerte a pesar de la ralentización de la demanda interna, en un contexto de fuertes alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal para frenar la inflación. La resistencia del mercado laboral da a la Reserva Federal cobertura para seguir endureciendo su política monetaria y también mantiene el crecimiento de la economía por ahora. Hubo 1 000 solicitudes iniciales de subsidios de desempleo estatales menos, para una cifra desestacionalizada de 217 000, en la semana terminada el 29 de octubre. Los datos de la semana anterior se revisaron para mostrar 1 000 solicitudes más de las que se habían comunicado antes. Aunque se ha producido un aumento de los despidos en sectores de la economía sensibles a las tasas de interés, como las finanzas, la tecnología y la vivienda, los empresarios han estado en general manteniendo trabajadores, ya que la mano de obra sigue siendo escasa en algunas industrias de servicios. A finales de septiembre había 1.9 puestos de trabajo por cada desempleado, lo que está impulsando el crecimiento de los salarios. El informe también mostró que el número de personas que reciben beneficios después de una semana inicial de ayuda, un indicador de la contratación, subió 47 000 a 1.485 millones en la semana que terminó el 22 de octubre. Un tercer informe mostró que la productividad no agrícola, que mide la producción por hora por trabajador, aumentó a una tasa anualizada del 0.3% en el tercer trimestre, tras caer a un 4.1% en el segundo trimestre. La caída fue de un 1.4% con respecto al año anterior. En consecuencia, los costos laborales unitarios -el precio de la mano de obra por unidad de producción- aumentaron un 3.5%, tras haberse acelerado un 8.9% en el trimestre abril-junio.

**Wall Street cierra a la baja por temor a más alzas de tasas. El dólar se afirma ante postura agresiva de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 001	-0.46	-0.10	-2.24	-11.94
NASDAQ (EE.UU.)	10 343	-1.73	-4.17	-5.87	-33.89
S&P 500 (EE.UU.)	3 720	-1.06	-2.30	-3.93	-21.95
FTSE (Inglaterra)	7 189	0.62	1.62	1.33	-2.65
DAX (Alemania)	13 130	-0.95	-0.61	-0.93	-17.34
S&P/ASX 200 (Australia)	6 858	-1.84	0.19	-0.08	-7.88
NIKKEI (Japón)	27 663	0.00	1.16	0.28	-3.92
SHANGAI (China)	2 998	-0.19	0.50	3.61	-17.64

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	0.9751	-0.67	-2.12	-1.34	-14.22
YEN Japonés (¥/\$)	148.270	0.25	1.37	-0.30	28.84
LIBRA (\$/£)	1.1165	-1.97	-3.45	-2.65	-17.47
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0130	1.02	2.26	1.19	11.05
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6287	-0.98	-2.51	-1.72	-13.40
YUAN Chino (¥/\$)	7.3000	0.15	1.05	-0.02	14.92

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	3.00	75	75	290
CANADÁ	3.75	0	50	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

**Mercado de valores en EE.UU.**

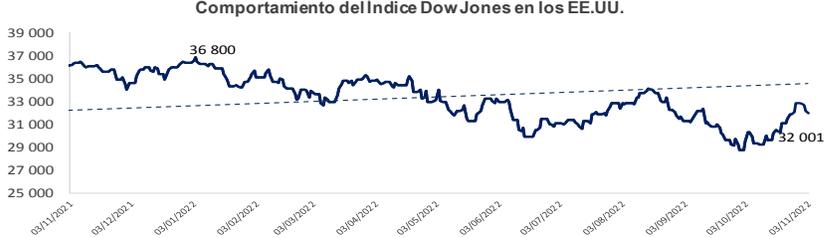
Las acciones estadounidenses cerraron a la baja por cuarta sesión consecutiva, ya que los datos económicos sobre el descenso de las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo apenas alteraron los temores de los inversores a que la Reserva Federal siga subiendo las tasas de interés durante más tiempo del que se pensaba. Las empresas con megacapitalización como Apple Inc y Alphabet Inc, arrastraron a los sectores de tecnología y servicios de comunicación a ser los que tuvieron el peor rendimiento de la sesión. Las pérdidas se frenaron en el índice Dow Jones gracias a las ganancias de los grupos industriales, como Boeing Co y el fabricante de maquinaria pesada Caterpillar Inc. Pero Qualcomm Inc y Roku Inc perdían terreno después de que sus previsiones para el trimestre navideño quedaran por debajo de las expectativas. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 146.51 puntos, o un 0.46%, a 32 001.25 unidades; el S&P 500 cayó 39.80 puntos, o un 1.06%, a 3 719.89 unidades, y el Nasdaq Composite perdió 181.86 puntos, o un 1.73%, a 10 342.94 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar subió después de que la Reserva Federal señaló que las tasas de interés en Estados Unidos probablemente alcanzarán un nivel máximo más alto que el esperado por los mercados, mientras que la libra cayó después de que el Banco de Inglaterra subió las tasas de interés a 3% desde 2.25% y previó que la inflación alcanzará el nivel más alto de los últimos 40 años, en torno al 11%, durante el trimestre en curso, pero se opuso a las expectativas de nuevas subidas de tasas, afirmando que Gran Bretaña ya ha entrado en una recesión que podría durar dos años, más que durante la crisis financiera de 2008-2009. Por su parte, los mercados de futuros estimaban que las tasas de interés estadounidenses alcanzarán un máximo del 5.1% en la reunión de junio de 2023, lo que supone un aumento respecto al 4.9% previsto inicialmente en mayo. Al cierre, el índice dólar aumentó un 0.81%, a 112.97 unidades.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
<b>MUNDO</b>	<b>2.6</b>	<b>-3.1</b>	<b>6.0</b>	<b>3.2</b>	<b>2.7</b>
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

**Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.**



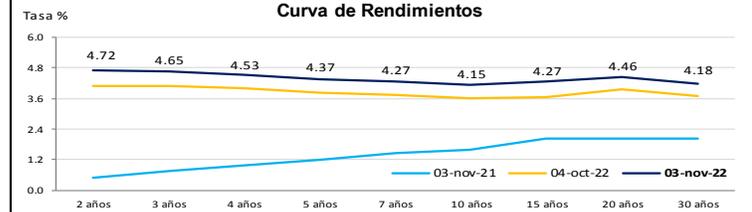
**COMMODITIES**

	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 629.2	1 634.9	-5.7	-33.8	-97.1	-8 163.8
Plata (\$/oz)	19.5	19.3	0.2	-0.1	-1.7	-39 353.5
Cobre (\$/TM)	7 596.0	7 663.3	-67.3	-242.3	-204.0	5 258.3
Zinc (\$/TM)	2 737.3	2 765.0	-27.8	-245.8	-339.3	2 737.3
Estaño (\$/TM)	17 907.0	18 098.0	-191.0	-822.0	-2 347.0	17 907.0
Plomo (\$/TM)	2 005.5	2 001.0	4.5	135.0	47.0	1 928.3
WTI (\$/barril)	88.1	90.1	-1.9	-0.9	1.3	-1 207.5
Brent (\$/barril)	95.3	96.1	-0.8	1.1	1.6	-1 200.3

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

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.72	10.66	39.70	21.70	398.39
3 Años	4.65	8.96	36.49	19.29	368.84
5 Años	4.37	6.20	27.60	11.70	310.30
10 Años	4.15	5.27	21.00	7.20	263.72
15 Años	4.27	3.32	19.11	8.25	232.74
20 Años	4.46	3.82	12.86	0.86	251.95
30 Años	4.18	5.23	9.04	-2.16	227.91

**Curva de Rendimientos**



**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 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.