

Mercado Nacional y Regional

viernes, 04 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, cierran al alza por expectativas de alzas de tasas más pequeñas en EEUU

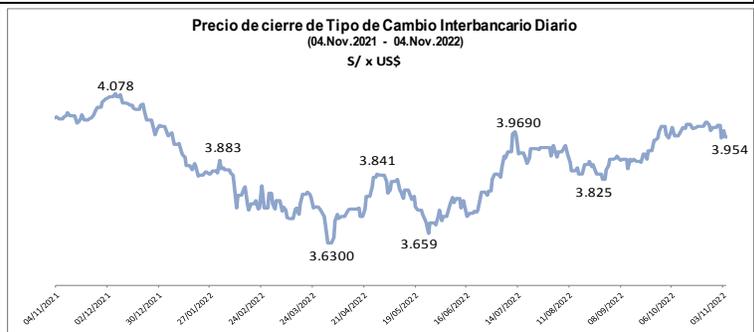
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a S/ 114.8 millones, debido a la disminución de la adversión al riesgo global y el avance del precio del cobre, lo que impulsó el aumento de los precios de las principales acciones financieras, mineras y de construcción. En la sesión las negociaciones del sector financiero representaron el 67% de los transados. Subieron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (5.92%, a US\$ 152) e IFS (1.41%, a US\$25.10), Banco BBVA (3.80%, a S/ 1.64), las mineras Cerro Verde (3.08%, a US\$ 30.10), Buenaventura (10.77%, a US\$ 7.30), Ferreyros (1.32%, a S/ 2.30), entre otras. El índice General de la BVL subió un 4.24% a 21 893.14 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó un 3.24% a 30 261.22 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 893	4.24	4.41	3.78	3.70
Lima (ISBVL)	30 261	3.24	3.25	3.16	-0.04
Bogotá (COLCAP)	1 244	2.36	2.01	1.03	-11.82
Buenos Aires (MERVAL)	151 263	0.54	2.31	0.88	81.15
México (IPC)*	51 174	1.91	4.25	2.51	-3.94
Santiago (IPSA) *	5 220	0.77	0.51	0.51	21.39
Sao Paulo (IBOVESPA)*	118 155	1.08	3.16	1.83	12.72

El sol se apreció un 0.45% a S/ 3.954 frente al dólar, en medio de un fuerte avance en el precio del cobre, y con negocios que ascendieron a US\$ 297.7 millones. En la sesión vendieron S/ 10 070 millones en instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). El ente emisor compró BTP 12ago28 a la tasa promedio de 7.6253%. Colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.90%; Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.91%; Repo de Monedas a 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.41%; Repo de Valores a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.78%, 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio 7.09%, y O/N por S/ 7 900 millones a la tasa promedio de 7.07%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.78%.

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cerraron al alza, por expectativas de una posible moderación en el ritmo de endurecimiento monetario de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), lo que provocaba un fuerte retroceso del dólar en los mercados internacionales.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	438	448	439	451	
Región	6.9	3.5	1.7	562	573	553	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 566	2 589	2 554	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	259	263	255	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	438	451	426	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	177	183	192	192	A
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 476	1 509	1 525	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	222	230	229	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	264	273	273	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	170	179	181	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	127	135	139	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	38 123	37 895	44 460	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada a Octubre 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	3.954	-0.45	-0.90	-0.78	6.4	8.28***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.06	-1.13	-2.38	-9.24	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.50	-0.68	-1.48	-4.81	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	924.83	-2.05	-1.93	8.66	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	5 087.00	0.57	3.20	25.13	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	158.29	0.34	0.89	54.16	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	8.44	8.42	8.38	8.17	2.56	5.21	5.27	5.32	4.97	2.26
Microempresas	35.32	35.27	35.58	35.17	30.99	14.41	14.84	11.05	10.95	14.52
Consumo	47.89	47.84	47.73	47.58	39.96	38.79	38.71	38.55	37.64	34.35
Hipotecario	9.82	9.81	9.77	9.54	6.64	7.48	7.48	7.45	7.32	5.50

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	0.06	0.07	0.05	0.03	0.03
Plazo fijo	6.85	6.84	6.79	6.52	0.85	2.73	2.71	2.63	2.31	0.18
CTS	3.63	3.73	3.57	3.76	2.74	1.14	1.17	1.25	1.37	1.08

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del BCRP: Perú

En periodo octubre 2022/2021 emisión primaria disminuyó en 1.6%. Al 31 de octubre 2022, las RIN ascendieron a US\$ 73 950 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.6%, como consecuencia principalmente de una disminución de 3.0% de la demanda por billetes y monedas. Al 31 de octubre de 2022, la emisión primaria aumentó en S/ 720 millones con respecto al 26 de octubre de 2022, y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 3 799 millones. En la semana, el sector público compró en neto moneda extranjera al BCRP por US\$ 500 millones (S/ 1 992 millones).

Las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 442 millones) y la colocación neta de Repo de Valores (S/ 300 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la esterilización de liquidez mediante el vencimiento neto de Repo de Monedas (S/ 625 millones), la colocación neta de CDV BCRP (S/ 600 millones) y la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 318 millones).

Al 31 de octubre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 73 950 millones, menor en US\$ 4 546 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.

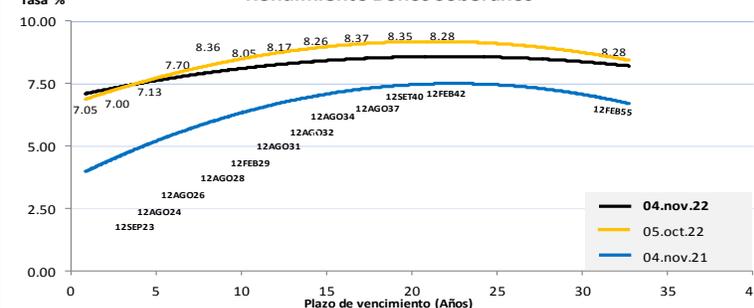
La Posición de Cambio al 31 de octubre fue de US\$ 51 819 millones, monto menor en US\$ 5 526 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US\$ 2 514 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US\$ 1 493 millones).

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

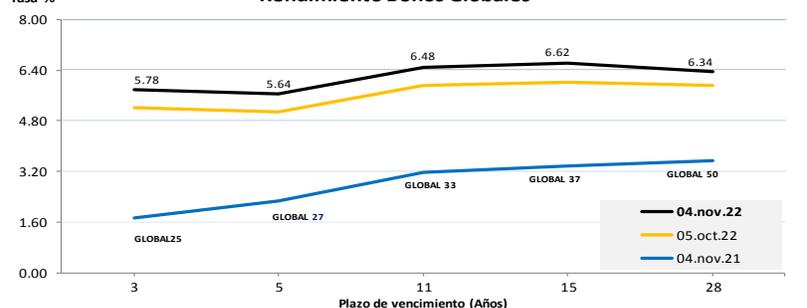
	Saldos			Flujos		
	31 Dic. 2021	26 Oct. 2022	31 Oct. 2022	Año 2022	Octubre	Semana 11
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	300 220	295 059	-18 089	-1 000	-5 152
(Millones US\$)	78 495	75 243	73 950	-4 546	-251	-1 294
1. Posición de cambio	57 345	52 279	51 819	-5 526	-620	-460
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	17 194	16 183	-95	150	-1 011
3. Depósitos del Sector Público	2 920	3 772	3 937	1 017	217	164
4. Otros 1/	1 953	1 997	2 011	58	2	13
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-208 772	-202 891	12 977	1 969	5 872
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	18 668	17 866	4 930	142	-803
a. Compra temporal de valores	5 963	11 758	12 058	6 095	-2 200	300
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	3 117	2 492	-850	915	-620
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 363	6 362	-78	-5	-1
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 827	23 059	22 741	-16 086	-1 987	-318
e. Valores Emitidos	-25 971	-22 199	-22 799	3 172	360	-600
f. CDBCRP	-11 956	-7 700	-7 700	4 257	-840	0
g. CDBCRP	-1 350	0	0	1 350	200	0
h. CDVBCRP	-12 664	-14 499	-15 099	-2 435	1 000	-600
i. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-3 431	-2 959	12 677	2 759	442
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 2/	-92 686	-93 523	-89 723	2 963	2 681	3 799
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-68 678	-64 643	-220	-595	4 028
(Millones US\$)	-16 128	-17 194	-16 183	-55	-150	1 011
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-13 201	-13 855	-4 474	-887	-652
(Millones US\$)	-2 348	-3 309	-3 472	-1 124	-223	-164
5. Otras Cuentas	-60 786	-52 039	-52 537	9 780	628	-500
III. EMISIÓN PRIMARIA (1+II)	97 279	91 448	92 167	-5 112	968	720
(Var. % 12 meses)	13.1%	-1.0%	-1.6%			

Fuente: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

viernes, 04 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los retornos de los bonos del Tesoro cerraron mixtos después de que datos del gobierno mostraron que las nóminas de pago de Estados Unidos crecieron más de lo esperado en octubre, pero el ritmo más lento de crecimiento del empleo y los menores aumentos salariales dieron al mercado la esperanza de que la Reserva Federal modere sus subidas de tasas en diciembre. El rendimiento de los bonos a 10 años subió 1.4 puntos básicos a 4.16%, mientras que el rendimiento a dos años, que suele moverse al ritmo de las expectativas de las tasas de interés, bajó 5.9 puntos básicos a 4.66%. El diferencial de rendimiento entre los bonos del Tesoro a dos y 10 años, un presagio de recesión cuando el diferencial se invierte y se vuelve negativo, se situó en -49.6 puntos básicos, tras haber tocado brevemente -71.8 puntos básicos cuando se publicó el informe de empleo. El rendimiento a 30 años ganó 7.2 puntos básicos al 4.26%. La tasa de equilibrio de los valores del Tesoro estadounidense protegidos contra la inflación (TIPS) a 10 años operaba a 2.457%, lo que indica que el mercado ve una inflación media del 2.5% anual durante la próxima década.

En Estados Unidos los puestos de trabajo en las nóminas no agrícolas aumentaron en 261 000 en octubre, menor a los 315 000 puestos de trabajo generados el mes anterior. Sin embargo el aumento de la tasa de desempleo a 3.7% en octubre desde el 3.5% de septiembre reavivó las especulaciones del mercado sobre un esperado "pivote" moderado en la política monetaria de la Fed. Los salarios aumentaron un 4.7% interanual en octubre, tras el 5.0% de septiembre, ya que las grandes alzas del año pasado salieron del cálculo. Otras medidas salariales también se han reducido, lo que es un buen augurio para la inflación.

La actividad empresarial de la zona euro se contrajo el mes pasado al ritmo más rápido desde finales de 2020, ya que la elevada inflación y el temor a la intensificación de la crisis energética afectaron a la demanda, según una encuesta que sugiere que el bloque se dirige a una recesión durante el invierno. La inflación en los 19 países que utilizan el euro se disparó más de lo esperado el mes pasado, alcanzando el 10,7% y más de cinco veces el objetivo del Banco Central Europeo, por lo que es probable que el BCE siga presionando con más subidas de los tipos de interés y aumente la carga a la que se enfrentan los consumidores endeudados. El Índice de Gerentes de Compras (PMI) de S&P Global considerado una buena guía de la salud económica, cayó a un mínimo de 23 meses de 47.3 en octubre, desde el 48.1 de septiembre. Todo lo que esté por debajo de 50 indica contracción. De seguir esta situación, es probable que las autoridades monetarias tomen decisiones difíciles con respecto al rumbo del ajuste monetario. Según otro reporte, el índice mundial de precios de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura bajó ligeramente en octubre, lo que supone su séptima caída mensual consecutiva y un 14.9% menos que el máximo histórico registrado en marzo. La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO, por sus siglas en inglés) dijo que su índice de precios, que sigue los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, tuvo una media de 135.9 puntos el mes pasado, frente a la cifra revisada de 136.0 de septiembre. El índice ha descendido desde el récord de 159.7 puntos de marzo, pero sigue siendo un 2.0% más alto que un año antes.

Wall Street se recupera, cierra semana floja tras informe de empleo. El dólar retrocede luego de que informe de empleo en EEUU muestra un panorama mixto

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 403	1.26	-1.40	-1.01	-10.83
NASDAQ (EE.UU.)	10 475	1.28	-5.65	-4.67	-33.04
S&P 500 (EE.UU.)	3 771	1.36	-3.35	-2.62	-20.89
FTSE (Inglaterra)	7 335	2.03	4.07	3.39	-0.67
DAX (Alemania)	13 460	2.51	1.63	1.56	-15.27
S&P/ASX 200(Australia)	6 893	0.50	1.57	0.42	-7.42
NIKKEI (Japón)	27 200	-1.68	0.35	-1.41	-5.53
SHANGHAI (China)	3 071	2.43	5.31	6.13	-15.63

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	0.9960	2.14	-0.03	0.78	-12.39
YEN Japonés (¥/\$)	146.590	-1.13	-0.58	-1.43	27.38
LIBRA (£/€)	1.1375	1.88	-2.02	-0.82	-15.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9938	-1.90	-0.23	-0.73	8.95
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6466	2.85	0.86	1.08	-10.94
YUAN Chino (¥/\$)	7.1826	-1.61	-0.93	-1.63	13.07

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

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en EE.UU.

Las acciones estadounidenses cerraron al alza, en una jornada volátil que rompió una racha de pérdidas de cuatro sesiones, mientras los inversores digerían un informe de empleo mixto y comentarios de funcionarios de la Reserva Federal sobre el ritmo de las subidas de tasas de interés que se hicieron eco de los comentarios de Powell sobre la posibilidad de disminuir el tamaño de las alzas de tasas en el futuro, pero con la necesidad de seguir subiendo las tasas durante un período de tiempo más largo y, potencialmente, por encima del nivel del 4.6% que el banco central estableció en su reunión de septiembre. Entretanto, las esperanzas de que se suavicen las duras restricciones de China en materia de COVID-19 apoyaron a algunas áreas del mercado, con las acciones de empresas chinas que cotizan en Estados Unidos, como Alibaba y JD.com. El promedio Industrial Dow Jones subió 401.97 puntos, o un 1.26%, a 32 403.252 unidades, el S&P 500 ganó 50.66 puntos, o un 1.36%, para terminar en 3 770.55 unidades, y el Nasdaq Composite avanzó 132.31 puntos, o un 1.28%, a 10 475.25 puntos.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar sufrió una fuerte caída frente a una canasta de seis monedas que conforman el índice dólar, con una baja de 1.97%, a 110.75 unidades, por expectativas de una posible moderación en el ritmo de endurecimiento monetario de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), luego que datos mostraron que la economía estadounidense creó más puestos de trabajo de lo esperado el mes pasado, pero además sugirieron señales de ralentización con un aumento de la tasa de desempleo y una menor inflación salarial. Los mercados también se vieron favorecidos por un aumento de la confianza de los inversores tras informes que apuntan a que China podría relajar las estrictas medidas adoptadas para combatir el COVID. El dólar se depreció un 1.13% a 147.59 yenes, mientras que el euro subió un 2.14% a 0.9960 dólares.

	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: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022. *Proyecciones

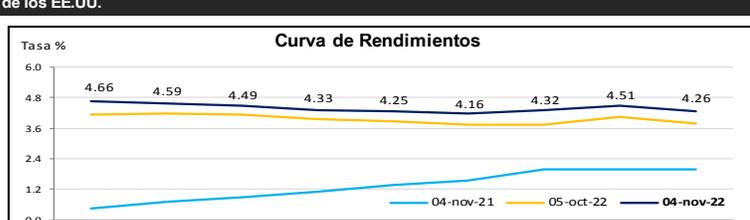
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 680.3	1 629.2	51.1	38.5	-35.5	-8,112.7
Plata (\$/oz)	20.8	19.5	1.4	1.6	0.1	-39 352.2
Cobre (\$/TM)	8 136.0	7 596.0	540.0	754.6	410.8	5 798.3
Zinc (\$/TM)	2 893.0	2 737.3	155.8	37.1	-189.8	2 893.0
Estaño (\$/TM)	18 992.0	17 907.0	1 085.0	862.0	-1 378.0	18 992.0
Plomo (\$/TM)	2 005.6	2 005.5	0.0	2.0	-69.7	1,928.3
WTI (\$/barril)	92.6	88.1	4.4	4.7	4.4	-1,203.0
Brent (\$/barril)	99.5	95.3	4.2	4.9	5.2	-1,196.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.66	-5.96	23.64	15.74	392.43
3 Años	4.59	-5.69	20.20	13.60	363.15
5 Años	4.33	-3.52	14.28	8.18	306.78
10 Años	4.16	1.36	15.26	8.56	265.08
15 Años	4.32	4.43	14.59	12.68	237.17
20 Años	4.51	4.93	11.69	5.79	256.88
30 Años	4.26	7.17	12.71	5.01	235.08

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 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.