

**Mercado Nacional y Regional**

miércoles, 05 de octubre de 2022

**En Latinoamérica, las bolsas cerraron con desempeños mixtos, mientras que monedas cayeron frente al dólar.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron estables, con negocios que sumaron S/ 40.6 millones y variaciones negativas en la mayoría de los sectores: financiero (-1.04%), construcción (-0.40%), servicios (-0.19%), eléctrico (-0.18%) e Industrial (-0.12%), en tanto los sectores que avanzaron consumo (0.51%) y minero (0.40%). Entre las acciones locales que más retrocedieron destacan las de Telefónica (-10.14% a US\$ 3.28), Cementos Pacasmayo (-2.06% a US\$ 3.81), Credicorp (-1.95% a US\$ 130.41) y Luz del Sur (-1.41% a S/ 14.00). De las que subieron sobresalen Intercorp Financial Services (2.95% a US\$ 21.31), Alicorp (0.88% a S/ 5.75), Aceros Arequipa (0.74% a S/ 1.36) y BBVA (0.67% a S/ 1.51). El índice General de la BVL se mantuvo en 20 267.50 puntos, mientras que el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió ligero un 0.12% a 28 690.55 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 268	0.00	4.91	4.22	-4.00
Lima (ISBVL)	28 691	0.12	3.64	3.06	-5.23
Bogotá (COLCAP)	1 215	1.50	7.52	7.72	-13.86
Buenos Aires (MERVAL)	146 723	1.24	6.30	5.47	75.72
México (IPC)	45 846	-0.44	0.89	2.73	-13.94
Santiago (IPSA)	5 192	-1.08	1.80	1.53	20.75
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 198	0.83	8.07	6.51	11.81

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.53% a S/ 3.970 frente al dólar, ante la presión de un dólar que se mantiene fuerte a nivel global. En una jornada con negocios que sumaron US\$ 296 millones, con colocaciones del ente emisor en el mercado de Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 240 millones a 6 meses a una tasa promedio de 4.03% y por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.91%; Repos Valores Overnight por S/ 3 000 millones a la tasa promedio de 6.76%, por S/ 300 millones a la tasa promedio de 6.75% y por S/ 4 400.1 millones a la tasa promedio de 6.79%; Repo Valores a 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 6.87%; y además, colocó Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 semana por S/ 200 millones a la tasa promedio de 7.13%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.38%. En Latinoamérica, las monedas no pudieron mantener su recuperación frente al dólar, a medida que la FED apunta a seguir endureciendo la política monetaria estadounidense. El peso colombiano es la moneda con mayor depreciación en la región, 1.90%.

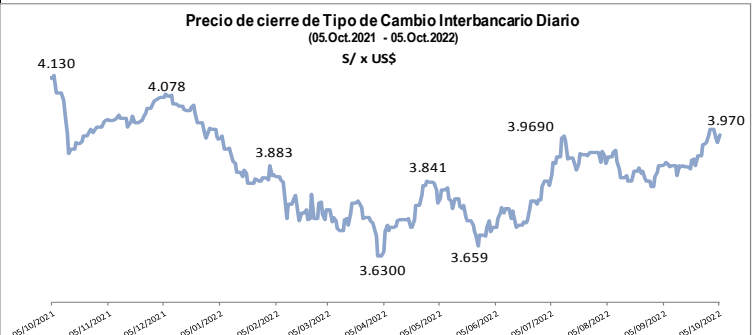
Fuente: BCRP, Datarec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	455	448	480	467	
Región	6.9	3.0	2.0	585	573	602	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 754	2 703	2 640	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	272	266	299	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	422	408	446	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	196	191	208	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 677	1 613	1 709	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	244	242	266	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	290	278	291	298	BBB
<b>Perú</b>	<b>13.5</b>	<b>2.8</b>	<b>3.0</b>	<b>193</b>	<b>184</b>	<b>205</b>	<b>206</b>	<b>BBB</b>
Uruguay	4.4	3.9	3.0	146	144	162	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	47 874	47 484	45 221	46 699	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%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Ago.22	Meta
Perú Sol	3.970	0.53	0.51	-0.38	6.4	8.5 (***)	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.19	0.33	-3.36	-6.76	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México Peso	20.05	0.47	-0.32	-2.12	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	939.71	0.89	-1.60	10.41	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 576.03	1.90	2.05	12.56	5.6	11.4 (***)	3.0+/-1.0
Argentina Peso	148.88	0.20	1.38	44.99	50.9	74.6	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datarec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. \*\*\* a Setiembre 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	8.17	8.14	8.21	7.85	2.24	4.97	4.99	5.02	4.37	2.22
Microempresas	35.17	35.07	35.53	35.85	31.64	10.95	11.04	11.00	15.66	12.70
Consumo	47.58	47.52	47.41	47.00	38.77	37.64	37.65	38.21	37.72	34.03
Hipotecario	9.54	9.54	9.45	9.18	6.33	7.32	7.34	7.31	7.36	5.69

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.11	0.11	0.11	0.29	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Plazo fijo	6.52	6.52	6.50	6.35	0.52	2.31	2.29	2.21	1.96	0.26
CTS	3.76	3.74	3.53	3.38	3.07	1.37	1.40	1.30	1.19	1.39

Fuente: SBS

**Finanzas Públicas: Perú**

**En periodo Ago.22/Ago.21 déficit fiscal fue 1.6% del PBI. Para el 2022 se espera un déficit de 1.9%.**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó en su Reporte de Inflación de setiembre 2022, que el déficit fiscal acumulado en los últimos doce meses disminuyó de 2.5% a 1.6 % del PBI entre diciembre de 2021 y agosto de 2022. La disminución respecto al cierre de 2021 respondió, en mayor medida, al incremento de los ingresos corrientes del Gobierno General; y en menor magnitud, a la reducción de los gastos no financieros como porcentaje del producto. Esta evolución fue contrarrestada parcialmente por el resultado primario deficitario de las empresas estatales.

El déficit fiscal se reduciría de 2.5% a 1.9% del PBI entre 2021 y 2022, nivel que sería inferior en 1.8 puntos porcentuales del producto al establecido por la regla fiscal de 3.7% (DU N°079-2021). Se espera que este año los ingresos corrientes sigan mostrando tasas de crecimiento positivas. En tanto, el gasto se reduciría levemente como porcentaje del PBI respecto al año previo, reflejo de los menores gastos corrientes, principalmente en transferencias. Esta dinámica se vería atenuada parcialmente por los mayores gastos en formación bruta de capital.

Para 2023 se prevé que el déficit en términos del producto se reduzca ligeramente a 1.8%, cifra menor en 0.6 puntos porcentuales del PBI a la regla fiscal de 2.4% (Ley N° 31541/21). A pesar de que se espera un menor dinamismo de los ingresos, sustentado en la corrección de los precios de commodities, los gastos no financieros, fundamentalmente corrientes y, en menor medida, de formación bruta de capital se reducirían en términos del producto.

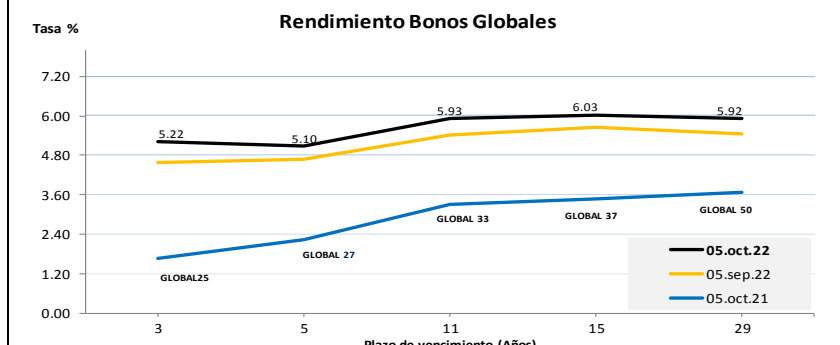
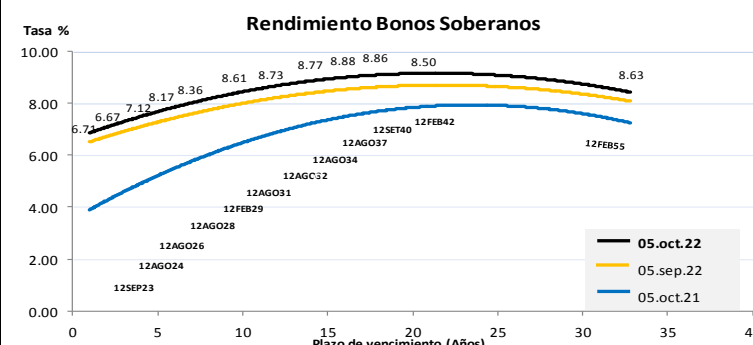
**SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

(Porcentaje del PBI)

	2021	2022*			2023*		
		Agosto 1/	RI Jun.22	RI Set.22	RI Jun.22	RI Set.22	
<b>1. Ingresos corrientes del Gobierno General</b>	<b>21.0</b>	<b>22.4</b>	<b>21.6</b>	<b>21.8</b>	<b>21.1</b>	<b>20.9</b>	
<i>Variación % real</i>	38,1%	16,0%	4,1%	4,6%	1,2%	-1,5%	
<b>2. Gastos no financieros del Gobierno General</b>	<b>22.2</b>	<b>22.1</b>	<b>22.0</b>	<b>22.1</b>	<b>21.4</b>	<b>21.4</b>	
<i>Variación % real</i>	5,1%	-3,1%	0,2%	-0,3%	1,0%	0,0%	
Del cual:							
Gasto corriente	17,1	16,9	16,8	16,8	16,3	16,2	
<i>Variación % real</i>	-0,6%	-4,5%	-1,1%	-2,0%	0,8%	-0,2%	
Formación bruta de capital	4,2	4,2	4,5	4,4	4,4	4,4	
<i>Variación % real</i>	30,9%	-4,5%	6,6%	5,2%	2,8%	2,5%	
<b>3. Otros 2/</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	
<b>4. Resultado primario (1-2+3)</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	
<b>5. Intereses</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	
<b>6. Resultado económico</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>	

1/ Los ratios en porcentaje del PBI y las variaciones porcentuales reales representan el acumulado en los últimos doce meses a agosto.  
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

\* Proyección.  
RI: Reporte de Inflación.  
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.

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El déficit comercial de Estados Unidos se redujo en agosto en un 4.3% a 67 400 millones de dólares, debido a que la desaceleración de la demanda interna en un contexto de fuertes aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal pesó sobre las importaciones. Las importaciones disminuyeron un 1.1% a 326 300 millones de dólares, mientras que las exportaciones bajaron un 0.3% a 258 900 millones de dólares. De otro lado, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su PMI no manufacturero para EEUU bajó a una lectura de 56.7 el mes pasado desde 56.9 en agosto. Una lectura superior a 50 indica expansión en el sector de servicios, que representa más de dos tercios de la actividad económica de EEUU. El ISM había informado antes que su PMI manufacturero cayó en septiembre a la lectura más baja desde mayo de 2020. Un tercer reporte mostró que los empleadores privados de Estados Unidos intensificaron la contratación en septiembre, lo que sugiere que la demanda de trabajadores sigue siendo fuerte a pesar del aumento de las tasas de interés y las condiciones financieras más estrictas. El empleo privado aumentó en 208 000 puestos el mes pasado, según el informe Nacional de Empleo de ADP. Los datos de agosto se revisaron al alza para mostrar 185 000 puestos de trabajo creados en lugar de los 132 000 que se informaron previamente. El reporte se publicó antes del dato de empleo oficial para septiembre. En medio de estas noticias la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly dijo que el banco central de Estados Unidos intervendría si los mercados dejaran de funcionar correctamente; y añadió que la situación actual no justifica esa medida y que la Fed mantiene su plan de frenar la inflación con más subidas de las tasas. Se espera que la Fed suba por cuarta vez consecutiva las tasas de interés en 75 puntos básicos cuando se reúna a principios del próximo mes, para aliviar las presiones de los precios que han permanecido más altos durante más tiempo de lo que se esperaba.

La Organización Mundial del Comercio (OMC) prevé una fuerte desaceleración del crecimiento del comercio mundial de mercancías el próximo año, ya que la espiral de los precios de la energía, la subida de los tipos de interés y el aumento de la factura de los alimentos y los fertilizantes frenan la demanda de importaciones. La OMC dijo que el comercio de mercancías aumentará un 3.5% este año, frente a su estimación de abril del 3.0%. Sin embargo, para 2023, ve un crecimiento del comercio de sólo el 1.0%, frente a una previsión anterior del 3.4%. La OMC dijo que había una gran incertidumbre sobre sus previsiones. Proporcionó una banda de expansión del crecimiento comercial del 2.0% al 4.9% para este año y del -2.8% al 4.6% para 2023. De otro lado, una encuesta reveló que la actividad empresarial en la zona del euro profundizó su caída el mes pasado, probablemente acabando con las esperanzas de que la unión monetaria evitara la recesión, al tiempo que la elevada inflación presiona al Banco Central Europeo para que actúe. El índice compuesto final de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de S&P Global para la zona del euro, considerado un buen indicador de su salud económica, cayó a un mínimo de 20 meses de 48.1 puntos en septiembre desde los 48.9 de agosto. Todo lo que esté por debajo de 50 indica contracción. En el Reino Unido, fuera de la Unión Europea, los negocios sufrieron el último mes la mayor contracción de la actividad desde finales del año pasado. Contra la tendencia a la baja, tanto el índice compuesto de precios de los insumos como el de la producción aumentaron considerablemente, lo que indica una presión inflacionista generalizada y sostenida. En Alemania, un número cada vez mayor de empresas están planeando subir los precios, lo que probablemente signifique que la inflación no está cediendo.

**Wall Street cierra en baja tras datos EEUU. El dólar gana mientras los inversionistas ven que la postura de la Fed probablemente no varíe**

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	30 274	-0.14	1.99	5.39	-16.69
NASDAQ (EE.UU.)	11 149	-0.25	0.88	5.42	-28.74
S&P 500 (EE.UU.)	3 783	-0.20	1.73	5.51	-20.62
FTSE (Inglaterra)	7 053	-0.48	0.67	2.30	-4.49
DAX (Alemania)	12 517	-1.21	2.74	3.33	-21.20
S&P/ASX 200(Australia)	6 816	1.74	5.47	5.27	-8.45
NIKKEI (Japón)	27 121	0.48	3.62	4.56	-5.80

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ( \$/€ )	0.9882	-1.01	1.52	0.85	-13.07
YEN Japonés ( ¥/\$ )	144.630	0.37	0.33	-0.08	25.68
LIBRA ( \$/£ )	1.1326	-1.28	4.02	1.49	-16.28
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9836	0.46	0.77	-0.32	7.83
DOLAR Australiano ( A/\$ )	0.6486	-0.22	-0.55	1.31	-10.66

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.25	0	75	125
ZONA EURO	2.25	0	50	215
INGLATERRA	3.25	0	75	300
CANADÁ	0.10	20	20	20
JAPÓN	3.07	0	307	300
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

**Bolsa de Valores en EEUU**

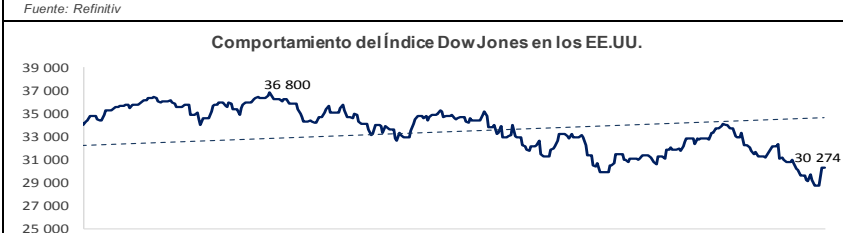
Wall Street cerró a la baja, después de que datos mostraran que la demanda de trabajo en Estados Unidos sigue siendo fuerte y que representantes de la Reserva Federal mantuvieran su mensaje a favor de que las tasas de interés sigan subiendo durante más tiempo. Datos de ADP mostraron que los empleadores privados de EEUU aumentaron la contratación en septiembre, lo que indica más espacio para que la Fed siga siendo agresiva en su postura de aumento de tasas. El indicador de empleo de la industria de servicios del Instituto de Gerencia y Abastecimiento también subió, lo que sugiere que la demanda de mano de obra sigue siendo fuerte, mientras que la industria en general se desaceleró en septiembre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 42.45 puntos, o un 0.14%, a 30 273.87 puntos, el S&P 500 perdió 7.65 puntos, o un 0.20%, a 3 783.28 puntos; mientras que el Nasdaq Composite cedió 27.77 puntos, o un 0.25%, a 11 148.64 unidades

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar se apreció frente a una canasta de principales divisas internacionales, debido a la postura agresiva de la Reserva Federal de EEUU y datos que mostraban desaceleración de la economía estadounidense y profundización del declive de la actividad económica en la Zona Euro y Gran Bretaña. El índice del dólar avanzó un 0.92% a 111.2 unidades. El euro cayó un 1.01% a 0.9892 dólares y se encaminaba a su mayor descenso porcentual diario desde el 23 de septiembre, tras subir un 1.7% el martes. La libra esterlina bajó un 1.28% a 1.1326 dólares después de subir durante seis sesiones consecutivas. Su caída se prolongó cuando la primera ministra del Reino Unido, se comprometió a reducir la deuda como parte del ingreso nacional.

	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

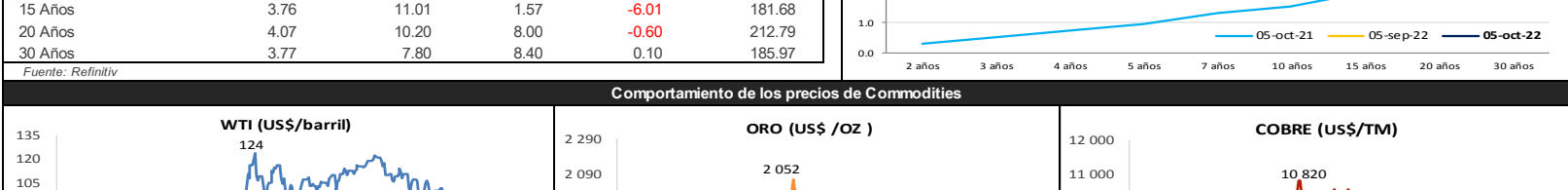
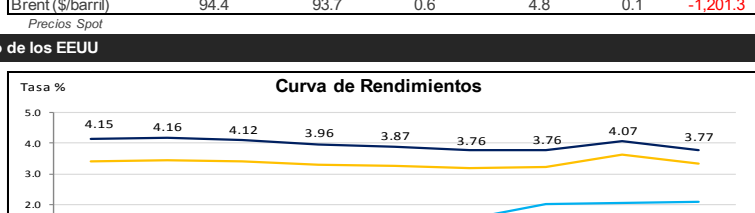


COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 715.8	1 726.2	-10.4	56.4	5.6	-8 077.1
Plata (\$/oz)	20.7	21.1	-0.4	1.8	2.5	-39 352.3
Cobre (\$/TM)	7 725.3	7 800.0	-74.8	205.3	-5.8	5 387.5
Zinc (\$/TM)	3 082.8	3 076.5	6.2	214.0	-158.8	3 082.8
Estaño (\$/TM)	20 370.0	20 254.0	116.0	-378.0	-1 382.6	20 370.0
Plomo (\$/TM)	2 075.3	1 958.5	116.8	244.8	202.0	1 998.0
WTI (\$/barril)	88.2	86.9	1.3	5.6	0.9	-1 207.4
Brent (\$/barril)	94.4	93.7	0.6	4.8	0.1	-1 201.3

Precios Spot

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.15	5.30	5.60	-5.90	341.59
3 Años	4.16	7.20	4.10	-7.60	320.35
5 Años	3.96	11.90	3.70	-8.20	269.60
10 Años	3.76	14.20	5.20	-4.50	224.72
15 Años	3.76	11.01	1.57	-6.01	181.68
20 Años	4.07	10.20	8.00	-0.60	212.79
30 Años	3.77	7.80	8.40	0.10	185.97

Fuente: Refinitiv



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.