

Mercado Nacional y Regional

jueves, 06 de octubre de 2022

En Latinoamérica, las principales bolsas cerraron con variaciones mixtas, mientras que monedas cayeron nuevamente frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en medio de una menor aversión a los activos de riesgo, en una sesión con negocios por S/ 127.7 millones y variaciones positivas en los sectores consumo (0.47%), Industrial (0.46%), minero (0.39%) y construcción (0.25%), sin cambios en servicios y eléctrico; en tanto financiero retrocedió ligero (-0.02%). Entre las acciones locales que más avanzaron sobresalen las de Cerro Verde (6.51% a US\$ 30.90), Siderurgica del Perú (5.44% a S/ 1.55), Casa Grande (2.94% a S/ 8.75) y Alicorp (2.43% a S/ 5.89). Aquellas que cayeron destacan Agroindustrial Pomalca (-2.28% a S/ 0.30), Intercorp Financial Services (-1.92% a US\$ 20.90) y Southern Copper Corporation (-1.29% a US\$ 48.19). Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL escaló un 0.55% a 20 378.81 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió un 1.19% a 29 031.20 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 379	0.55	5.20	4.79	-3.47
Lima (ISBVL)	29 031	1.19	4.45	4.28	-4.10
Bogotá (COLCAP)	1 218	0.23	7.25	7.97	-13.67
Buenos Aires (MERVAL)	144 645	-1.42	4.81	3.98	73.23
México (IPC)	46 327	1.05	2.71	3.81	-13.04
Santiago (IPSA)	5 184	-0.17	2.94	1.36	20.54
Sao Paulo (IBOVESPA)	117 561	0.31	9.19	6.84	12.15

El sol se depreció un 0.28% a S/ 3.981 frente al dólar, en línea al fortalecimiento del dólar a nivel global. En una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 311 millones y colocaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), en el mercado, de Repos Valores Overnight por S/ 1 900 millones a la tasa promedio de 6.86%, por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 6.80% y por S/ 4 000.1 millones a la tasa promedio de 6.77%; y Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.97% y por S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.99%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.10%.

En Latinoamérica, las monedas siguen cayendo, mientras que el dólar continúa fuerte a nivel global pese a que las nuevas peticiones de subsidio por desempleo auguran indicadores negativos para EE.UU. El peso colombiano registró la depreciación más fuerte (0.69%) seguido del real brasileño (0.53%).

Fuente: BCRP, Datalec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	452	455	486	467	
Región	6.9	3.0	2.0	583	585	612	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 765	2 754	2 754	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	271	272	301	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	421	422	456	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	196	196	213	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 677	1 677	1 731	1 753	B
México	4.8	2.4	1.2	242	244	270	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	290	290	297	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	195	193	208	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	145	146	164	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	49 559	47 874	46 321	46 699	WD

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

País / Moneda	Cotización por US\$*			YTD%	Inflación** (variación % 12 meses)		
	Spot	-1d Δ%	-7d Δ%		a Dic.21	a Set.22	Meta
Perú Sol	3.981	0.28	0.25	-0.10	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.22	0.53	-3.24	-6.26	10.1	8.7 (***)	3.75+/-1.5
México Peso	20.11	0.26	-0.28	-1.86	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	942.70	0.32	-2.07	10.76	7.2	14.1 (***)	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 607.63	0.69	1.88	13.34	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	149.17	0.19	1.43	45.28	50.9	74.6 (***)	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. \*\*\* a Agosto 2022.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-7d	-30d	-360d		-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.20	8.17	8.23	7.85	2.24	5.01	4.97	4.82	4.38	2.22
Microempresas	35.23	35.17	35.44	35.91	31.64	10.87	10.95	11.02	15.90	12.70
Consumo	47.69	47.58	47.42	47.17	38.77	37.86	37.64	38.34	37.97	34.03
Hipotecario	9.55	9.54	9.47	9.20	6.33	7.32	7.32	7.30	7.34	5.69
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
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	6.54	6.52	6.50	6.36	0.52	2.32	2.31	2.23	1.97	0.26
CTS	3.75	3.76	3.52	3.39	3.07	1.37	1.37	1.30	1.18	1.39

Fuente: SBS

Política Monetaria BCRP: Perú

BCRP eleva la tasa de referencia a 7.00%

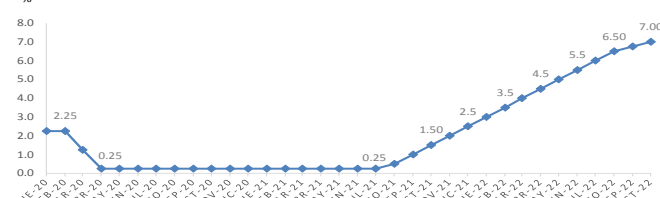
El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó elevar la tasa de interés de referencia en 25 pbs. a 7.00%, continuando con los ajustes de la posición de política monetaria. Para esta decisión se consideró la siguiente información:

- La tasa de inflación a doce meses se elevó de 8.40 % en agosto a 8.53 % en setiembre, ubicándose por encima del rango meta por las alzas significativas de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles. Por su parte, la tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses aumentó de 5.39 % en agosto a 5.51 % en setiembre, por encima del límite superior del rango meta de inflación.
- El aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos desde la segunda mitad del año pasado, acentuado por conflictos internacionales, ha conllevado a un fuerte incremento de las tasas de inflación a nivel global en magnitudes no vistas en muchos años y hacia niveles significativamente superiores a las metas de inflación de bancos centrales, tanto de economías avanzadas como de la región.
- Se proyecta una tendencia decreciente de la inflación interanual con el retorno al rango meta en el segundo semestre del próximo año, debido a la moderación del efecto de los precios internacionales de alimentos y energía, y a una reducción de las expectativas de inflación.
- Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 5.10 a 4.89 %, entre agosto y setiembre, ubicándose aún por encima del límite superior del rango meta de inflación.
- La mayor parte de los indicadores adelantados y de expectativas sobre la economía se recuperó en setiembre, aunque la mayoría se mantiene en el tramo pesimista.

vi. Las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial para este y el próximo año han venido disminuyendo por la expectativa de mayores alzas de tasas de interés de política monetaria en las economías avanzadas, el menor crecimiento de China y los conflictos internacionales.

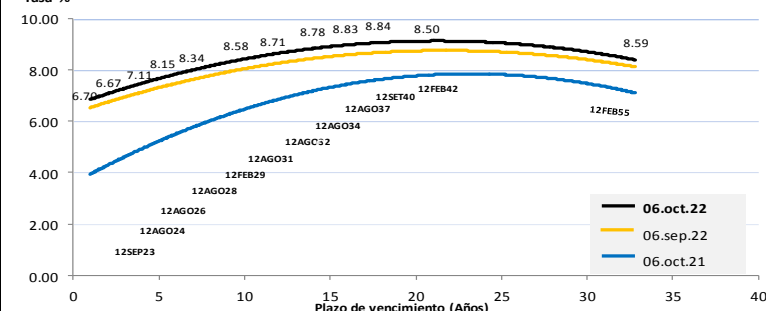
En la misma sesión el Directorio acordó las siguientes tasas de interés de las operaciones en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero bajo la modalidad de ventanilla: i. Depósitos overnight: 5.00 por ciento anual. ii. Operaciones de reporte directas de títulos valores y de moneda, y Créditos de Regulación Monetaria: i) 7.50 por ciento anual para las primeras 10 operaciones en los últimos 3 meses; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a estas 10 operaciones en los últimos 3 meses. Además, el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias podrá establecer tasas superiores en función al monto de las operaciones.

BCRP: Tasa de referencia

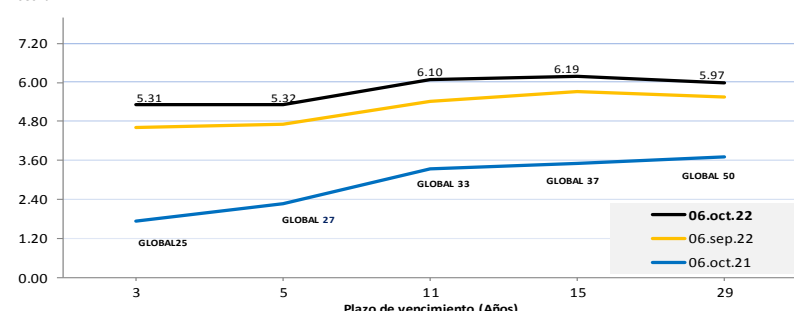


Fuente: BCRP

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, 06 de octubre de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El rendimiento de los bonos referenciales a 10 años del Tesoro estadounidense avanzó, después de que un informe del mercado laboral mostró que las solicitudes de subsidio de desempleo aumentaron la semana pasada en 29 000, a 219 000 a nivel desestacionalizado, más de lo esperado. Los rendimientos han sido sensibles esta semana a cualquier signo de desaceleración del mercado laboral, con la esperanza de que dé espacio a la Reserva Federal para pivotar hacia una postura de política menos agresiva y ralentizar su ritmo de subidas de tasas de interés después de tres aumentos consecutivos de 75 puntos básicos (pb). Los datos sobre el desempleo se sumaron a las turbias perspectivas para los inversores, que siguen de cerca las informaciones económicas en busca de cualquier señal que indique que la Reserva Federal se está acercando a frenar las agresivas subidas de las tasas de interés. El presidente de la Reserva Federal de Chicago, Charles Evans, dijo que el banco central estadounidense tiene que seguir aumentando el costo del crédito con la tasa de política monetaria, ahora en 3%-3.25%, probablemente dirigiéndose a 4.5%-4.75% para la primavera boreal de 2023. En la próxima reunión de la Fed, las autoridades monetarias considerarán si subir las tasas nuevamente en 75 puntos básicos o reducir el aumento a 50 puntos base. Otro reporte señaló que el Fondo Monetario Internacional (FMI) rebajará la semana que viene su previsión de crecimiento mundial del 2.9% para 2023, debido a los crecientes riesgos de recesión e inestabilidad financiera. El FMI sostuvo que las perspectivas de la economía mundial se están oscureciendo debido a las perturbaciones causadas por la pandemia del COVID-19, la invasión de Rusia en Ucrania y los desastres climáticos en todos los continentes, y que podrían empeorar. Señaló que las mayores economías del mundo, Europa, China y Estados Unidos, se están ralentizando, lo que frena la demanda de exportaciones de los países emergentes y en desarrollo, muy afectados por los altos precios de los alimentos y la energía.

Las ventas minoristas de la zona euro cayeron en agosto un 0.3% intermensual y un 2.0% interanual, lo que estaría reflejando las expectativas de los analistas de que la zona del euro probablemente entre en recesión en los próximos trimestres, afectada por el choque de precios de la energía creado por la invasión rusa de Ucrania. El descenso de las ventas en agosto se produjo a pesar de un fuerte aumento del volumen de ventas de carburantes para automóviles durante la temporada de vacaciones, que subió un 3.2% intermensual y un 5.1% interanual, pero no logró compensar la caída de las ventas de alimentos y bebidas y de las compras por internet o por correo. Otro reporte indicó que los rendimientos de la deuda pública de la zona del euro volvieron a acercarse a máximos de varios años de septiembre, mientras los inversores esperan las actas de la última reunión del Banco Central Europeo para obtener pistas sobre el futuro ritmo del endurecimiento monetario. El BCE subió sus tres tipos de interés principales en 75 puntos básicos cada uno en su reunión de política monetaria de septiembre, en la que señaló que espera que los tipos de interés sigan subiendo en las próximas reuniones, para acercar la inflación a su objetivo del 2% a medio plazo. De otro lado, la agencia de calificación Fitch rebajó la perspectiva de la calificación crediticia de la deuda pública británica a "negativa" desde "estable", días después de una medida similar de su rival Standard & Poor's tras el anuncio de los planes fiscales de Londres del 23 de septiembre. Fitch mantuvo su calificación crediticia de "AA-" para el Reino Unido, que es un escalón inferior a la de S&P. El ministro de Finanzas británico, Kwasi Kwarteng, anunció 45 000 millones de libras (51 000 millones de dólares) de recortes fiscales en la declaración del 23 de septiembre, junto con grandes subsidios a la energía y otras medidas destinadas a impulsar el crecimiento, pero los mercados financieros se mostraron contrariados por el endeudamiento adicional.

**Wall Street cae ante preocupaciones sobre alza de tasas Fed. El dólar registra fuertes ganancias, mientras los inversionistas se preparan para las nóminas no agrícolas.**

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 927	-1.15	2.40	4.18	-17.64
NASDAQ (EE.UU.)	11 073	-0.68	3.13	4.71	-29.22
S&P 500 (EE.UU.)	3 745	-1.02	2.86	4.43	-21.44
FTSE (Inglaterra)	6 997	-0.78	1.68	1.50	-5.24
DAX (Alemania)	12 471	-0.37	4.14	2.94	-21.49
S&P/ASX 200(Australia)	6 818	0.03	4.00	5.30	-8.42
NIKKEI (Japón)	27 311	0.70	3.37	5.30	-5.14

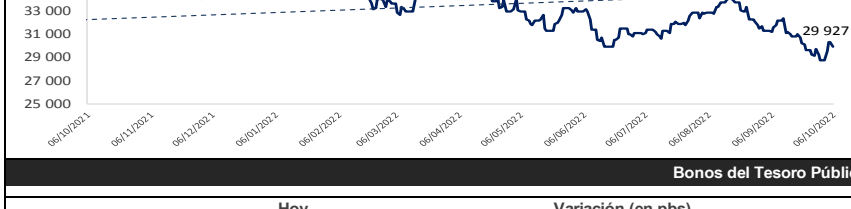
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ( \$/€ )	0.9788	-0.95	-0.26	-0.11	-13.90
YEN Japonés ( ¥/\$ )	145.120	0.34	0.46	0.26	26.10
LIBRA ( \$/£ )	1.1158	-1.48	0.39	-0.02	-17.53
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9905	0.70	1.54	0.37	8.58
DOLAR Australiano ( A\$/\$ )	0.6402	-1.30	-1.49	0.00	-11.82

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	0	20	20
JAPÓN	3.06	-1	75	298
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.

**Bolsa de Valores en EE.UU.**

Los principales índices de Wall Street cerraron a la baja debido a que aumentaron las preocupaciones por la postura agresiva de autoridades de la Reserva Federal de que las tasas de interés subirán por más tiempo hasta que el ritmo de la inflación se desacelere. Los mercados se consolaron brevemente con los datos que mostraron que las solicitudes semanales de desempleo aumentaron al máximo en cuatro meses la semana pasada, lo que generó algunas esperanzas de que la Fed pueda relajar su postura. El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, fue el último en detallar la perspectiva del banco central, diciendo que los formuladores de políticas esperan entregar 125 puntos básicos de aumentos de tasas antes de fin de año, ya que las lecturas de inflación han sido decepcionantes. Al cierre de la jornada, el promedio industrial Dow Jones cayó 346.93 puntos o 1.15% a 29 926.94 puntos, el S&P 500 perdió 38.76 puntos o 1.02%, para cerrar a 3 744.52 puntos y el Nasdaq Composite perdió 75.33 puntos, o 0.68%, a 11 073.31 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar se apreció por segunda sesión consecutiva frente a una cesta de principales monedas internacionales, ya que los inversionistas apostaron por otro sólido informe de nóminas no agrícolas de EE.UU. que debería mantener a la Reserva Federal en un camino de ajuste agresivo durante algún tiempo. El euro cayó un 0.95% frente al dólar a 0.9788 dólares, luego de la publicación de las minutas del Banco Central Europeo que mostraban preocupación por los niveles excepcionalmente altos de la inflación. Frente al yen, el dólar subió un 0.34% a 145.12, no muy lejos del máximo de 145.90 yenes alcanzado el 22 de septiembre, lo que provocó una intervención de compra de yenes por parte de las autoridades japonesas.

	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

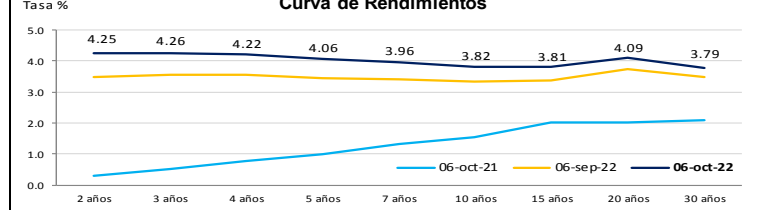
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Julio 2022. \*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 710.9	1 715.8	-5.0	50.6	9.7	-8,082.1
Plata (\$/oz)	20.7	20.7	-0.1	1.8	2.6	-39 352.4
Cobre (\$/TM)	7 649.8	7 725.3	-75.5	2.8	-101.3	5 312.0
Zinc (\$/TM)	3 143.3	3 082.8	60.5	186.0	-60.3	3 143.3
Estaño (\$/TM)	20 209.8	20 370.0	-160.3	-333.0	-1 136.3	20 209.8
Plomo (\$/TM)	2 081.3	2 075.3	6.0	204.3	189.6	2,004.0
WTI (\$/barril)	88.9	88.2	0.7	7.1	1.6	-1,206.7
Brent (\$/barril)	95.7	94.4	1.3	6.2	4.2	-1,200.0

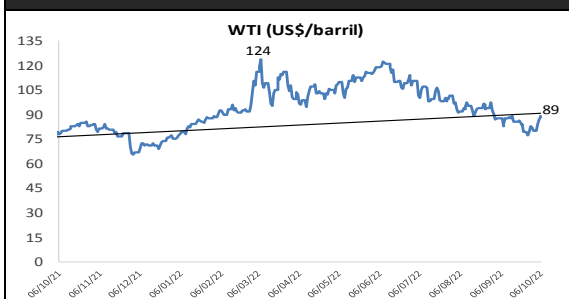
Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	YTD	
2 Años	4.25	10.00	8.00	4.10	351.59
3 Años	4.26	9.90	7.40	2.30	330.25
5 Años	4.06	10.10	8.10	1.90	279.70
10 Años	3.82	6.50	7.70	2.00	231.22
15 Años	3.81	4.91	2.88	-1.10	186.59
20 Años	4.09	2.70	9.30	2.10	215.49
30 Años	3.79	2.80	10.00	2.90	188.77

Fuente: Refinitiv



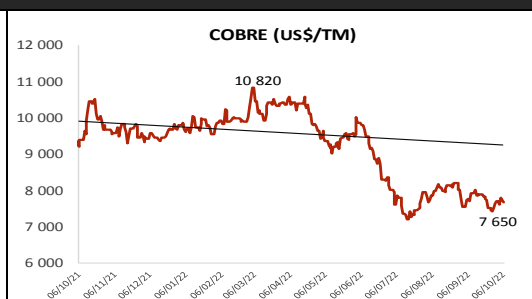
Curva de Rendimientos



WTI (US\$/barril)



ORO (US\$ / OZ )



COBRE (US\$/TM)

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.