

Mercado Nacional y Regional
 viernes, 07 de octubre de 2022

En Latinoamérica, las principales bolsas cerraron a la baja, mientras que mayoría de monedas se apreciaron frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en una sesión con negocios por S/ 31.8 millones y variaciones negativas en la mayoría de los sectores servicios (-2.67%), eléctrico (-2.67%), minero (-2.61%), Industrial (-0.49%), consumo (-0.31%) y construcción (-0.08%); en tanto financiero subió (0.39%). Entre las acciones locales que más retrocedieron destacan de las mineras Buenaventura (-7.32% a US\$ 6.71) y Cerro Verde (-4.85% a US\$ 29.40); la eléctrica Engie Energía Perú (-3.85% a S/ 5.00) y Banco de Crédito del Perú (-2.81% a S/ 2.42). Aquellas que subieron en el mercado local sobresalen Intercorp Financial Services (3.06% a US\$ 21.54), Scotiabank Perú (2.72% a S/ 18.50), Cartavio S.A.A (0.77% a S/ 39.50) y Credicorp (0.66% a US\$ 131.26). El índice General de la BVL cedió un 1.32% a 20 110.63 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó un 1.47% a 28 603.76puntos.

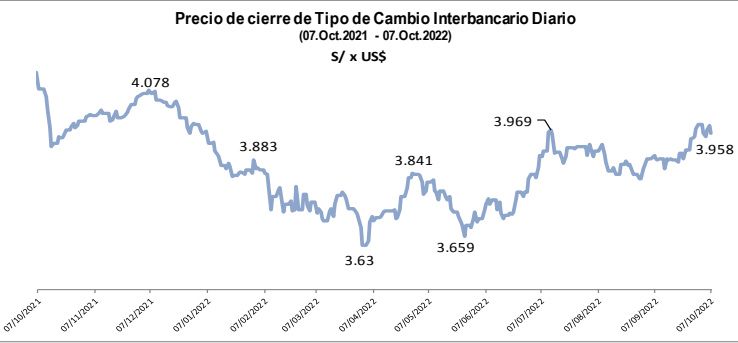
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 111	-1.32	3.41	3.41	-4.74
Lima (ISBVL)	28 604	-1.47	2.75	2.75	-5.52
Bogotá (COLCAP)	1 209	-0.74	7.17	7.17	-14.31
Buenos Aires (MERVAL)*	144 645	0.00	3.98	3.98	73.23
México (IPC)	45 729	-1.29	2.47	2.47	-14.16
Santiago (IPSA)	5 080	-2.00	-0.67	-0.67	18.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	116 375	-1.01	5.76	5.76	11.02

Fuente: Refinitiv, BVL. * Feriado.

El sol se apreció un 0.58% a S/ 3.958 frente al dólar, en una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 271 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Repos Valores Overnight por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.03%, por S/ 4 000 millones a la tasa promedio de 7.05% y por S/ 1 200 millones a la tasa promedio de 7.03%; Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 4.01%; Swap de Tasas de Interés al plazo de 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.75% y Repo Valores a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 7.70%; además colocó Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.32%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.68%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas se recuperaron al cierre de la sesión, a pesar del escenario global de fortalecimiento del dólar. El peso chileno registró la mayor apreciación (0.61%) frente al dólar estadounidense.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	459	452	467	467	
RegiónII	6.9	3.0	2.0	597	583	616	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 796	2 765	2 801	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	276	271	288	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	446	421	446	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	200	196	208	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 699	1 677	1 753	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	246	242	264	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	295	290	298	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	205	195	206	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	149	145	158	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	49 997	49 559	46 699	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 Set.22	Meta
Perú	Sol	3.958	-0.58	-0.70	-0.68	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil	Real	5.20	-0.42	-3.98	-6.65	10.1	8.7 (***)	3.75+/-1.5
México	Peso	20.02	-0.42	-0.60	-2.28	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile	Peso	936.95	-0.61	-3.07	10.09	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 614.13	0.14	0.22	13.50	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	149.18	0.01	1.27	45.29	50.9	74.6 (***)	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec. **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a Agosto 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		8.20	8.20	8.21	7.93	2.34	5.01	5.01	4.90	4.38	2.17
Microempresas		35.23	35.23	35.31	35.92	31.81	10.87	10.87	11.01	15.85	12.99
Consumo		47.69	47.69	47.37	47.33	39.23	37.86	37.86	38.37	38.10	33.96
Hipotecario		9.55	9.55	9.49	9.21	6.33	7.32	7.32	7.31	7.34	5.71
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	0.03
Plazo fijo		6.54	6.54	6.50	6.37	0.56	2.32	2.32	2.25	1.98	0.25
CTS		3.75	3.75	3.52	3.37	3.07	1.37	1.37	1.31	1.18	1.39

Fuente: SBS, información disponible al 06/10/2022.

Expectativas Macroeconómicas: Perú

Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas: Setiembre 2022

Para el año 2022, las expectativas de inflación se elevó a un rango de 7.00 a 7.70%, las de crecimiento del PBI se ubicó en un rango de 2.6 y 2.9%; el tipo de cambio se mantuvo en S/3.90 por dólar, y la tasa de interés de referencia en 7.00%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas realizada en la segunda quincena de setiembre, mostró los siguientes resultados:

La expectativa de inflación para el año 2022 se elevó a un rango de 7.00 a 7.70% en la última encuesta; mientras que para el próximo año se encuentra entre 4.00 y 4.50%. Para el 2024, la expectativa de analistas, entidades financieras y empresas no financieras se mantuvo entre 3.00 y 4.00 %. La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, se redujo de 5.10% en agosto a 4.89% en setiembre.

La expectativa de crecimiento del PBI para 2022 se ubicó en un rango de 2.6 y 2.9%; y para 2023, se situó entre 2.5 y 3.0%. Para el 2024 se espera un crecimiento entre 2.8 y 3.0%.

La expectativa de tipo de cambio para el cierre de 2022 se mantuvo en S/3.90 por dólar en setiembre. Las expectativas para fines de 2023 se elevaron de un rango de entre S/3.85 y S/3.90 por dólar a uno de entre S/3.90 y S/4.00 por dólar.

Para el 2024, se encuentra entre S/3.85 y S/4.00 por dólar. La expectativa a 12 meses, se elevó de S/3.88 por dólar en agosto, a S/3.94 por dólar, en setiembre.

Para 2022, la expectativa de tasa de interés de referencia se mantuvo en 7.00% para analistas y entidades financieras. Para el 2023, los analistas económicos redujeron sus expectativas de 5.25% a 5.00%, y el sistema financiero mantuvo su expectativa en 5.50%. Para el 2024, ambos agentes esperan que la tasa de interés de referencia se situé en 4.00%.

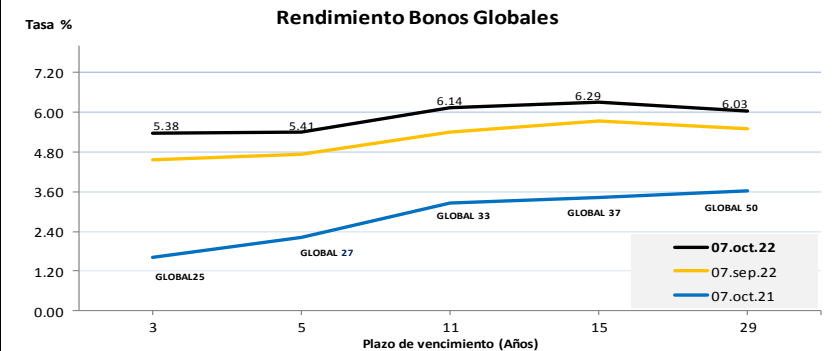
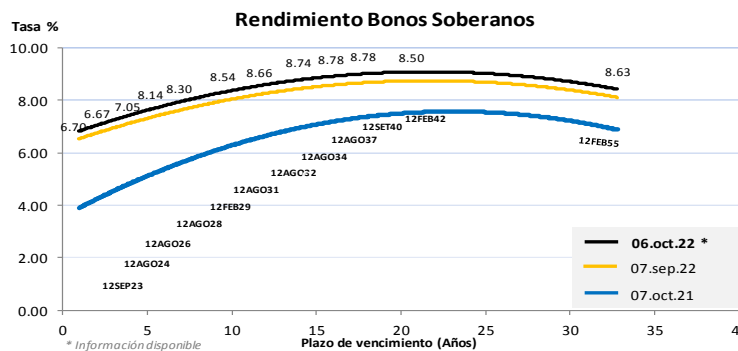
ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

		Encuesta realizada al:		
		27 de Jul.	31 de Ago.	30 de Set.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/	2022	7,45	7,30	7,70
	2023	3,50	4,00	4,00
	2024	3,00	3,00	3,00
				=
SISTEMA FINANCIERO 2/	2022	6,80	7,30	7,30
	2023	4,00	4,00	4,05
	2024	3,65	3,50	3,50
				=
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/	2022	6,50	7,00	7,00
	2023	4,50	4,30	4,50
	2024	3,90	4,00	4,00
				=

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)

		Encuesta realizada al:		
		27 de Jul.	31 de Ago.	30 de Set.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/	2022	2,7	2,7	2,8
	2023	2,8	2,4	2,5
	2024	3,1	2,9	3,0
				=
SISTEMA FINANCIERO 2/	2022	2,5	2,5	2,6
	2023	2,3	2,5	2,6
	2024	2,6	2,7	2,8
				=
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/	2022	3,0	3,0	2,9
	2023	3,0	3,0	3,0
	2024	3,0	3,0	3,0
				=

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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron, después de un sólido informe sobre el mercado laboral. Las expectativas de que la Reserva Federal suba las tasas de interés en 75 puntos básicos aumentaron tras los datos, ya que los futuros de los fondos federales implicaban una probabilidad del 90% de que la tasa de interés oficial aumente a un rango del 3.75% al 4% en su reunión de noviembre, frente al 85% anterior a los datos. Según información del Departamento de Trabajo los empleos no agrícolas se incrementaron en 263 000 el mes pasado, mientras que la tasa de desempleo cayó al 3.5% desde el 3,7% del mes anterior, lo que apunta a un mercado laboral ajustado que ha mantenido por más tiempo a la Reserva Federal en su agresiva campaña de endurecimiento de la política monetaria. Los datos de agosto no se revisaron para mantenerse en los 315 000 puestos de trabajo agregados, como se informó anteriormente. Si bien los datos del Gobierno de esta semana mostraron que las vacantes se redujeron en 1.1 millones, la mayor disminución desde abril de 2020, a 10.1 millones el último día de agosto, todavía hay 4 millones más de vacantes. Un sondeo del Instituto de Gerencia y Abastecimiento del miércoles mostró que varias industrias de servicios reportaron escasez de mano de obra en septiembre. Los retornos del Tesoro han sido sensibles esta semana a cualquier señal de desaceleración del mercado laboral, con la esperanza de que dé a la Reserva Federal espacio para moverse hacia una postura de política monetaria menos dura y ralentizar su ritmo de subidas de las tasas de interés después de tres aumentos consecutivos de 75 puntos básicos. Pero los funcionarios de la Fed han sido constantes en sus recientes comentarios de que el banco central tomará medidas agresivas para combatir la inflación, lo que ha suscitado la preocupación entre los inversores de que puedan llevar a la economía a una recesión.

El índice mundial de precios de la agencia de las Naciones Unidas para la alimentación cayó por sexto mes consecutivo en septiembre, retrocediendo desde los máximos históricos registrados a principios de año tras la invasión de Rusia a Ucrania. La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO, por sus siglas en inglés) dijo el viernes que su índice de precios, que hace un seguimiento de los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, tuvo un promedio de 136.3 puntos el mes pasado, frente a los 137.9 revisados de agosto. El índice ha descendido desde un récord de 159.7 en marzo. Sin embargo, la lectura de septiembre fue un 5.5% superior a la de un año antes. La última caída se debió a un descenso intermensual del 6.6% en los precios del aceite vegetal, al que contribuyeron el aumento de la oferta y la bajada de los precios del crudo. Los precios del azúcar, los productos lácteos y la carne bajaron menos de un punto porcentual, aliviando las presiones inflacionistas. Por el contrario, el índice de precios de los cereales de la FAO subió un 1.5% intermensual en septiembre, con los precios del trigo subiendo un 2.2% debido a la preocupación por las condiciones de la cosecha seca en Argentina y Estados Unidos, las fuertes exportaciones de la UE y la mayor incertidumbre sobre el acceso a los puertos ucranianos del mar Negro después de noviembre. Los precios del arroz subían un 2.2%, en parte debido a la preocupación por el impacto de las recientes y graves inundaciones en Pakistán. En otras estimaciones sobre la oferta y la demanda de cereales, la FAO redujo su previsión de producción mundial de cereales en 2022 a 2 768 millones de toneladas, frente a los 2 774 millones anteriores. Eso supone un 1.7% menos que la producción estimada para 2021.

Wall Street cae porque informe de empleo impulsa las apuestas a alzas de tasas. El dólar sube tras un informe de empleo en EEUU más sólido de lo esperado.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 297	-2.11	1.99	1.99	-19.38
NASDAQ (EE.UU.)	10 652	-3.80	0.73	0.73	-31.91
S&P 500 (EE.UU.)	3 640	-2.80	1.51	1.51	-23.64
FTSE (Inglaterra)	6 991	-0.09	1.41	1.41	-5.33
DAX (Alemania)	12 273	-1.59	1.31	1.31	-22.74
S&P/ASX 200(Australia)	6 763	-0.80	4.46	4.46	-9.16
NIKKEI (Japón)	27 116	-0.71	4.55	4.55	-5.82

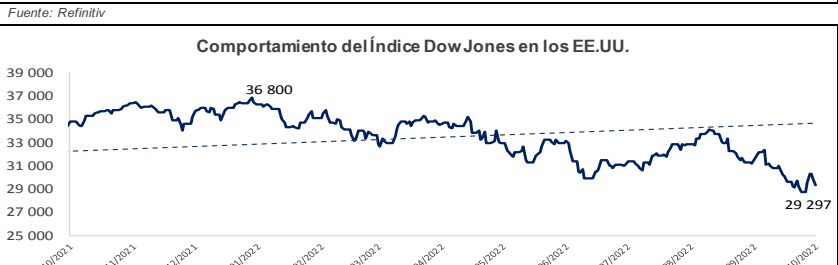
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	0.9741	-0.48	-0.59	-0.59	-14.31
YEN Japonés (¥/\$)	145.330	0.14	0.40	0.40	26.29
LIBRA (\$/£)	1.1084	-0.66	-0.68	-0.68	-18.07
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9942	0.37	0.75	0.75	8.99
DOLAR Australiano (A\$/S\$)	0.6368	-0.53	-0.53	-0.53	-12.29

Fuente: Refinitiv

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

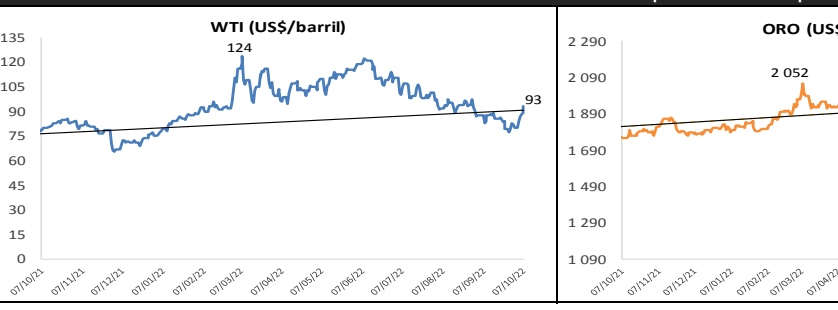
Fuente: Refinitiv



Fuente: Bloomberg, Reuters

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.31	5.80	9.90	9.90	357.39
3 Años	4.34	7.50	9.80	9.80	337.75
5 Años	4.14	7.70	9.60	9.60	287.40
10 Años	3.89	6.10	8.10	8.10	237.32
15 Años	3.86	5.16	4.06	4.06	191.75
20 Años	4.14	4.60	6.70	6.70	220.09
30 Años	3.84	4.90	7.80	7.80	193.67

Fuente: Refinitiv



Fuente: Bloomberg, Reuters

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.

Bolsa de Valores en EE.UU.

Wall Street cayó por tercera sesión consecutiva debido a que el sólido crecimiento del empleo y la caída del desempleo el mes pasado dieron más margen a la Reserva Federal para seguir subiendo con fuerza las tasas de interés, lo que muchos inversores temen que empuje a la economía estadounidense a una recesión. Los 11 principales sectores del S&P 500 bajaron, siendo el tecnológico el más afectado. El índice Philadelphia Semiconductor SE bajó y se encaminó a su mayor caída porcentual diaria en casi un mes, ya que una advertencia de ingresos de Advanced Micro Devices Inc indicó que el desplome de los chips podría ser peor de lo esperado. Este retroceso empujó al S&P 500 a bajar por cuarta semana consecutiva, mientras que el Dow y el Nasdaq registraron sus séptimas caídas semanales consecutivas. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 630.15 puntos, o un 2.11%, a 29 296.79 unidades, el S&P 500 perdió 104.86 puntos, o un 2.80%, a 3 639.66 unidades, y el Nasdaq Composite bajó 420.91 puntos, o un 3.80%, a 10 652.41 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar estadounidense se apreció por tercera sesión consecutiva frente a las principales monedas después de que los datos de EEUU mostraran que los empleadores contrataron a más trabajadores de lo esperado en septiembre, lo que sugiere que la Reserva Federal probablemente mantendrá su agresiva política de ajuste por ahora. Varios funcionarios de la Fed reforzaron la opinión de que el banco central aún no ha terminado de subir las tasas en su intento de controlar la inflación, y se espera que las tasas de interés suban aún más. Los datos de inflación de EEUU, que se publicarán la próxima semana, también serán observados de cerca y podrían resultar influyentes para establecer las expectativas de los inversores sobre la Fed.

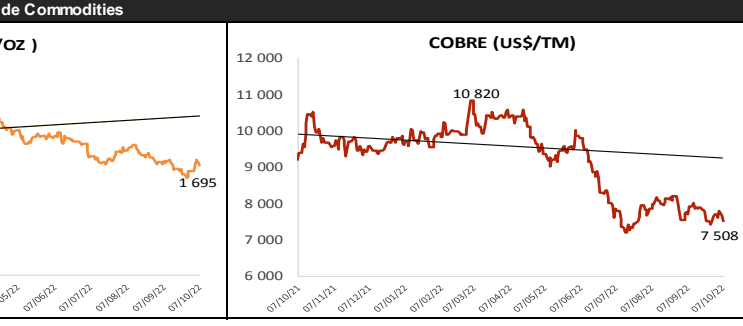
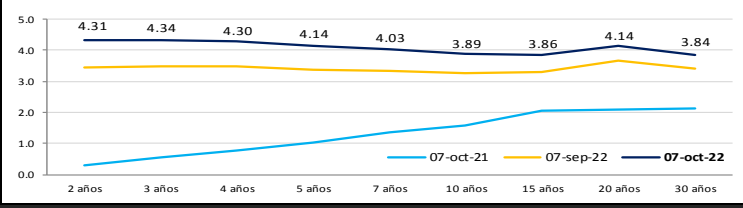
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.1	3.2	2.9
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	2.3	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.4	2.6	1.2
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.9	1.2	0.8
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.3	4.6
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.7

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

COMMODITIES	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 694.5	1 710.9	-16.3	34.8	-23.2
Plata (\$/oz)	20.1	20.7	-0.5	1.1	-39 352.9
Cobre (\$/TM)	7 507.8	7 649.8	-142.0	-175.5	-190.8
Zinc (\$/TM)	3 011.5	3 143.3	-131.8	-2.8	-139.0
Estaño (\$/TM)	19 485.0	20 209.8	-724.8	-1 189.0	-1 523.5
Plomo (\$/TM)	2 116.0	2 081.3	34.8	203.9	215.0
WTI (\$/baril)	93.1	88.9	4.2	13.2	10.6
Brent (\$/baril)	98.9	95.7	3.2	9.5	12.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU



Fuente: Bloomberg, Reuters

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.