

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mercados cierran dispares pese a dólar débil; cautela antes de datos de inflación EEUU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 18.4 millones, y en línea con Wall Street, apoyado por el avance de las principales acciones del sector financiero, construcción y minero. Subieron las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (0.92%, a US\$ 153.4) e IFS (2.87%, a US\$25.82); las relacionadas a la construcción, Aenza (5.13%, a S/ 0.82), Cementos Pacasmayo (0.22%, a S/ 4.46), Aceros Arequipa (2.76%, a 1.49 soles); las mineras Southern Copper (0.41%, a US\$ 54 dólares), Buenaventura (1.37%, a US\$ 7.40). El índice General de la BVL subió un 0.62% a 22 029.11 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó un 0.30% a 30 353.31 unidades.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBV)	22 029	0.62	4.43	4.43	4.35
Lima (ISBV)	30 353	0.30	3.47	3.47	0.26
Bogotá (COLCAP)*	1 244	0.00	1.03	1.03	-11.82
Buenos Aires (MERVAL)	147 830	-2.27	-1.41	-1.41	77.04
México (IPC)	50 760	-0.81	1.68	1.68	-4.72
Santiago (IPSA)	5 290	1.33	1.84	1.84	23.01
Sao Paulo (IBOVESPA)*	115 342	-2.38	-0.60	-0.60	10.04

Fuente: Refinitiv, BVL * Feriado

El sol se apreció, por segunda sesión consecutiva, un 0.05% a S/ 3.952 frente al dólar, apoyado por la intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) al colocar Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 200 millones, en una sesión donde se transaron US\$ 319 millones. En la sesión vencieron S/ 8 940 millones en instrumentos del BCRP. El ente emisor compró BTP 12ago2032 por S/ 75 millones y BTP 12ago2034 por S/ 75 millones, a la tasa promedio de 7.94% y 8.04%, respectivamente. El BCRP colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.86%; Swap de tasa de interés a 3 meses por S/ 30 millones a la tasa de 7.01%; Repo de Valores O/N por S/ 7 800 millones a la tasa promedio de 7.09%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.83%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron dispares, en el inicio de una semana de cautela antes de que se conozcan datos de inflación en EEUU, claves para calibrar las expectativas sobre el curso de la política monetaria por parte de la Reserva Federal. Según Morgan Stanley, las monedas de países emergentes ya habrían dejado atrás su peor momento en el año.

Fuente: BCRP, Datalec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	422	438	451	451	
Región	6.9	3.5	1.7	543	562	575	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 509	2 566	2 625	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	252	259	270	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	418	438	442	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	167	177	192	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 419	1 476	1 525	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	206	222	233	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	249	264	281	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	158	170	187	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	117	127	139	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	38 418	38 123	44 780	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado 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	3.952	-0.05	-0.95	-0.83	6.4	8.28***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.16	2.00	-0.43	-7.43	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.44	-0.31	-1.78	-5.11	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	916.40	-0.91	-2.83	7.67	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	5 104.00	0.33	3.54	25.55	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	159.34	0.66	1.56	55.18	50.9	78.4	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **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	8.44	8.38	8.20	2.62	5.21	5.21	5.23	5.01	2.24
Microempresas	35.43	35.32	35.41	35.23	31.06	14.45	14.41	11.02	10.87	14.42
Consumo	47.99	47.89	47.71	47.69	39.98	38.79	38.79	38.69	37.86	34.27
Hipotecario	9.82	9.82	9.80	9.55	6.67	7.48	7.48	7.47	7.32	5.45

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	0.12	0.06	0.06	0.06	0.03	0.03
Plazo fijo	6.87	6.85	6.81	6.54	0.92	2.75	2.73	2.65	2.32	0.18
CTS	3.50	3.63	3.51	3.75	2.33	1.12	1.14	1.22	1.37	0.81

Fuente: SBS

Expectativas de tipo de cambio y tasa de interés: Perú

Para el cierre 2022, expectativas de tipo de cambio subieron de S/3.90 por dólar a un rango de S/ 3.95 y S/ 4.00; y las expectativas de tasa de interés de referencia se incrementó de 7.00% a 7.25%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas de octubre 2022, realizada en la segunda quincena de octubre a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos, respecto al tipo de cambio y tasa de interés de referencia señaló lo siguiente:

La expectativa de tipo de cambio se incrementó para la mayoría de entrevistados en todos los horizontes de proyección consultados. Para el cierre del 2022 pasó de S/3.90 por dólar en la encuesta de setiembre a un rango de entre S/3.95 y S/4.00 por dólar en la de octubre. Por su parte, la expectativa de tipo de cambio para fines del 2023 pasó a un rango de entre S/3.91 y S/4.00 por dólar; mientras que para 2024, se encuentra entre S/3.88 y S/4.00 por dólar.

La expectativa de tipo de cambio a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, se elevó de S/3.94 por dólar en setiembre, a S/3.96 en octubre

La expectativa de tasa de interés de referencia se revisó al alza respecto de la encuesta de setiembre para analistas y entidades financieras para 2022 y 2023 y se mantuvo igual para 2024. Para 2022 se incrementó de 7.00% a 7.25%. Para 2023, los analistas económicos y el sistema financiero elevaron sus expectativas a 5.25% y 6.00%, respectivamente; mientras que para 2024, ambos agentes esperan que la tasa de interés de referencia se sitúe en 4.00%.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS

TIPO DE CAMBIO (S/ por US\$)

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA DEL CIERRE DEL AÑO

	Encuesta realizada al:			
	31 de Ago.	30 de Set.	31 de Oct.	
ANALISTAS ECONÓMICOS ^{1/}				
2022	3,90	3,90	4,00	↑
2023	3,90	4,00	4,00	=
2024	3,91	4,00	4,00	=
SISTEMA FINANCIERO ^{2/}				
2022	3,90	3,90	3,95	↑
2023	3,85	3,90	3,91	↑
2024	3,83	3,85	3,88	↑
EMPRESAS NO FINANCIERAS ^{3/}				
2022	3,90	3,90	3,97	↑
2023	3,90	3,90	3,95	↑
2024	3,93	3,91	3,95	↑

	Encuesta realizada al:			
	31 de Ago.	30 de Set.	31 de Oct.	
ANALISTAS ECONÓMICOS ^{1/}				
2022	7,00	7,00	7,25	↑
2023	5,25	5,00	5,25	↑
2024	4,00	4,00	4,00	=
SISTEMA FINANCIERO ^{2/}				
2022	7,00	7,00	7,25	↑
2023	5,50	5,50	6,00	↑
2024	4,00	4,00	4,00	=

^{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

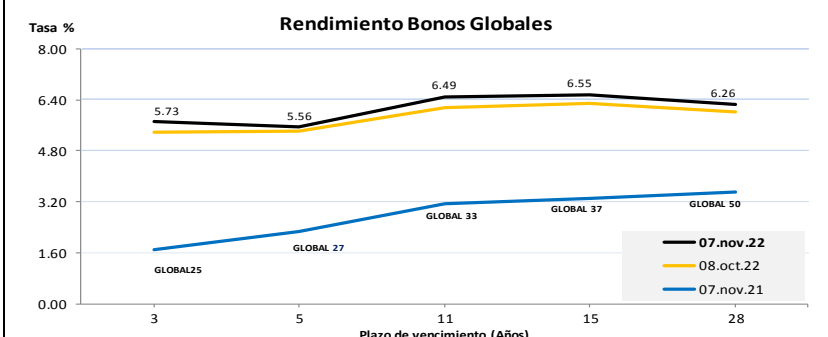
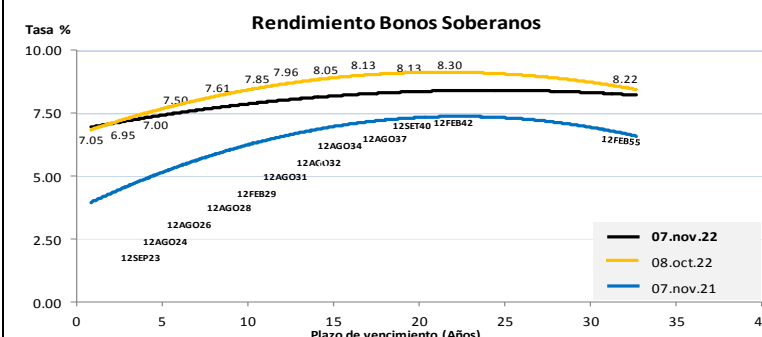
^{3/} 296 empresas no financieras en Agosto, 318 en Setiembre, y 290 en Octubre de 2022

* Tipo de cambio al cierre del año

Fuente: BCRP

^{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



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EEUU subieron, en una jornada de alta volatilidad, ya que los inversores en deuda gubernamental centraron su atención en un dato de inflación en el país y en las elecciones de mitad de mandato el martes, que determinarán el control del Congreso. Los republicanos han cobrado impulso en las encuestas y los mercados de apuestas, y los analistas pronostican un gobierno dividido en el que la oposición obtendrá el control de la Cámara de Representantes y posiblemente del Senado. Ese resultado probablemente obstaculizará la agenda económica del presidente demócrata Joe Biden. Un gobierno dividido podría conducir a un estancamiento sobre el aumento del límite de la deuda federal, posiblemente reavivando las preocupaciones sobre un incumplimiento de deuda de EEUU, un escenario que puede estimular la demanda por bonos del Tesoro. Los inversores también están atentos al informe de inflación de octubre, que se conocerá el jueves. Los economistas de Wall Street esperan una desaceleración mensual y anual del Índice de Precios al Consumidor subyacente, a 0.5% y 6.5%, respectivamente, según un sondeo de Reuters.

Según una encuesta de Sentix, realizada a 1 348 inversionistas entre el 3 y el 5 de noviembre, la confianza de los inversores en la zona euro mejoró en noviembre, su primera subida en tres meses, lo que refleja la esperanza de que las recientes temperaturas más cálidas y la bajada de los precios de la energía eviten el racionamiento de gas en el continente este invierno. El índice Sentix para la zona euro subió a -30.9 puntos en noviembre desde -38.3 en octubre; y el índice de expectativas también se recuperó de -41.0 a -32.3, el nivel más alto desde junio de 2022. El índice sobre la situación actual en la zona euro también aumentó a -29.5 en noviembre desde -35.5 en octubre.

El gobierno de China afirmó que mejorará el entorno político para fomentar el desarrollo de la inversión privada, en un nuevo intento por apuntalar la vacilante economía, que se enfrenta a múltiples retos. La segunda economía del mundo registró un crecimiento sorprendente en el tercer trimestre, pero la recuperación se vio atenuada por el agravamiento de la crisis inmobiliaria, el debilitamiento del consumo y las continuas restricciones por el COVID-19. China introducirá nuevas medidas para estimular la vitalidad de la inversión privada, estabilizar las expectativas del mercado y aumentar las oportunidades de empleo, ya que "la inversión privada representa más de la mitad del total de las inversiones sociales". Las empresas privadas recibirán incentivos para invertir en 102 grandes proyectos en áreas como el transporte, la conservación del agua y la reducción de las emisiones de carbono. Pekín también dijo que apoyaría el desarrollo de la economía de plataformas, centrándose en la inversión de proyectos clave como la inteligencia artificial, la computación en la nube y el "blockchain" o cadena de bloques. Las empresas de propiedad estatal serán alentadas a intensificar el uso de nuevos productos y tecnologías de las empresas privadas. Según otro reporte, el secretario de Hacienda británico, Jeremy Hunt, buscará llenar un agujero de 50 000 millones de libras (57 000 millones de dólares) en las finanzas públicas del país con alrededor de 30 000 millones de libras en recortes de gastos y 20 000 millones en aumentos de impuestos. Hunt debe presentar una propuesta fiscal al Parlamento el 17 de noviembre. Su objetivo será restaurar la confianza del mercado financiero después de que el plan de reducción de impuestos que su predecesor Kwasi Kwarteng presentó el 23 de septiembre llevó a la libra esterlina a un mínimo histórico frente al dólar estadounidense.

Acciones de EEUU cierran al alza con la vista puesta en elecciones de mitad de mandato. Inversionistas tomaron ganancias e hicieron subir al euro, la libra esterlina y el franco suizo.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 827	1.31	0.29	0.29	-9.66
NASDAQ (EE.UU.)	10 565	0.85	-3.86	-3.86	-32.47
S&P 500 (EE.UU.)	3 807	0.96	-1.68	-1.68	-20.13
FTSE (Inglaterra)	7 300	-0.48	2.90	2.90	-1.14
DAX (Alemania)	13 534	0.55	2.11	2.11	-14.80
S&P/ASX 200(Australia)	6 934	0.60	1.02	1.02	-6.86
NIKKEI (Japón)	27 528	1.21	-0.22	-0.22	-4.39
SHANGAI (China)	3 078	0.23	6.37	6.37	-15.44

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0019	0.59	1.38	1.38	-11.87
YEN Japonés (¥/\$)	146.620	0.02	-1.41	-1.41	27.41
LIBRA (\$/£)	1.1511	1.20	0.37	0.37	-14.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9880	-0.58	-1.31	-1.31	8.31
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6478	0.19	1.27	1.27	-10.77
YUAN Chino (¥/\$)	7.2266	0.61	-1.03	-1.03	13.77

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.

Wall Street cerró con fuertes alzas debido a que la atención de los inversores se centró en las elecciones legislativas del martes que determinarán el control del Congreso, mientras que las acciones de Meta Platforms subieron tras un informe de recortes de empleos en la matriz de Facebook. Además las acciones de Microsoft y Google-parent Alphabet, repuntaron y contribuyeron en gran medida a la ganancia del S&P 500 durante la sesión. La probabilidad de que los republicanos se hagan con la Cámara de Representantes o el Senado es bastante alta, lo que garantiza algún tipo de bloqueo en los próximos dos años sobre subidas de impuestos y cualquier tipo de gasto importante que se perciba como inflacionario. No obstante este avance, los tres índices principales de EEUU están en territorio bajista, lo que aumenta la preocupación de que un ajuste agresivo de la política monetaria pueda llevar a la economía estadounidense a una recesión. El Promedio Industrial Dow Jones subió 423.78 puntos, o un 1.31%, a 32 827.00 unidades, el S&P 500 ganó 36.25 puntos, o un 0.96%, a 3 806.80 puntos, y el Nasdaq Composite ganó 89.26 puntos, o 0.85%, a 10 564.52 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

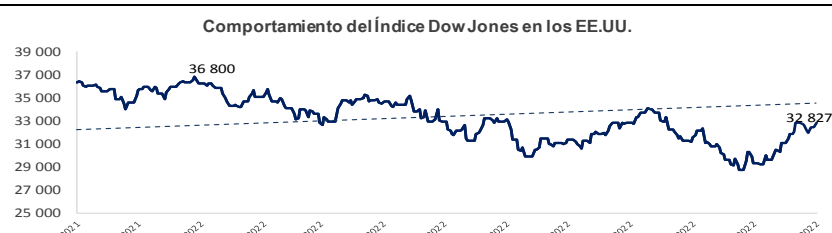
El euro, la libra esterlina y el franco suizo se apreciaron frente al dólar, respaldados por un sentimiento de riesgo en los mercados, ya que los inversores digirieron datos positivos de la zona euro y buscaron sacar provecho de la fortaleza de la moneda estadounidense. Una encuesta mostró que la moral de los inversores en la zona euro mejoró en noviembre, la primera vez que subió en tres meses; además una lectura mostró que la producción industrial alemana creció en septiembre, superando las expectativas de los analistas. Contra una canasta de monedas, el índice del dólar cayó un 0.51% a 110.19 unidades. Los inversionistas también estaban evaluando el informe de empleos de EEUU del viernes, que mostró que las empresas agregaron 261 000 empleos más de lo esperado en octubre y los salarios por hora continuaron aumentando, evidencia de un mercado laboral aún ajustado.

	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)	1 674.7	1 680.3	-5.6	41.6	-19.8	-8,118.3
Plata (\$/oz)	20.8	20.8	-0.1	1.6	0.7	-39 352.2
Cobre (\$/TM)	7 924.8	8 136.0	-211.3	207.8	417.0	5 587.0
Zinc (\$/TM)	2 907.5	2 893.0	14.5	137.5	-104.0	2 907.5
Estaño (\$/TM)	18 997.0	18 992.0	5.0	1 002.0	-488.0	18 997.0
Plomo (\$/TM)	2 041.8	2 005.6	36.2	55.0	-74.3	1,964.5
WTI (\$/barril)	91.8	92.6	-0.8	5.3	-1.3	-1,203.8
Brent (\$/barril)	99.9	99.5	0.3	6.6	1.0	-1,195.7

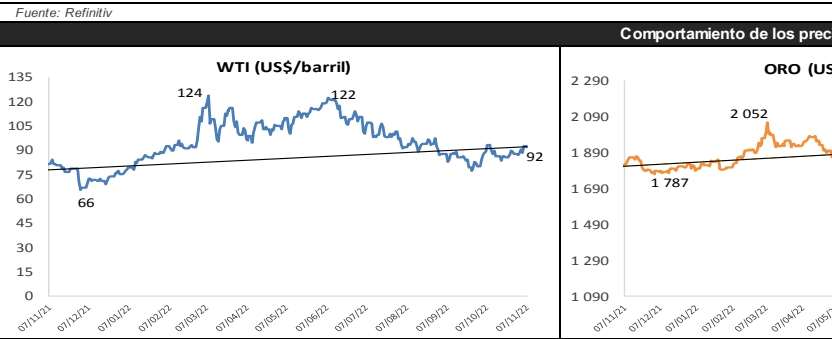
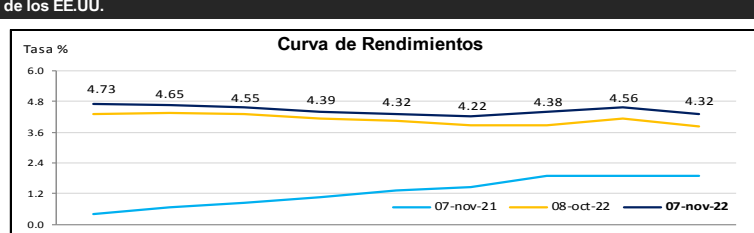
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.73	6.96	22.70	22.70	399.39
3 Años	4.65	6.11	19.71	19.71	369.26
5 Años	4.39	6.39	14.57	14.57	313.17
10 Años	4.22	5.51	14.07	14.07	270.59
15 Años	4.38	6.58	19.26	19.26	243.75
20 Años	4.56	5.63	11.42	11.42	262.51
30 Años	4.32	6.51	11.52	11.52	241.59

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.