

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron a la baja, en una jornada de recuperación del dólar a nivel global y con la atención del próximo dato de inflación de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron S/ 18.1 millones, en una jornada con redireccionamiento de inversiones cotizadas en dólares. Entre las acciones que bajaron, destacan las acciones de los conglomerados financieros Intercorp Financial Services Inc (-3.82%, a US\$ 24.19) y Credicorp (-2.29%, a US\$ 151.40); las relacionadas a la minería, Sierra Metals (-10.09%, a US\$ 0.205), Minsur (-2.16%, a S/ 3.62), Buenaventura (-0.52%, a US\$ 7.69) y Southern Copper (-0.43%, a US\$ 53.77). También cayeron los papeles de la empresa de servicio Enel Distribución (-1.14%, a S/ 4.35). De otro lado, resaltaron los incrementos de Cementos Pacasmayo (2.27%, a S/ 4.50), Alicorp (1.50%, a S/ 6.75) e InRetail (1.47%, a US\$ 34.5). El índice General de la BVL bajó un 0.68% a 21 812.59 puntos, mientras que el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió un 0.11% a 30 267.25 unidades.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 813	-0.68	4.53	3.40	3.32
Lima (ISBVL)	30 267	0.11	3.62	3.18	-0.02
Bogotá (COLCAP)	1 250	-0.25	0.36	1.46	-11.44
Buenos Aires (MERVAL)	147 924	0.00	-0.93	-1.34	77.15
México (IPC)	50 546	-0.67	-0.63	1.25	-5.12
Santiago (IPSA)	5 350	-1.03	3.00	3.01	24.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 580	-2.22	-2.86	-2.12	8.35

El sol se apreció ligero un 0.05% a S/ 3 910 frente al dólar y acumula cuatro sesiones al alza, en una jornada donde se transaron US\$ 378 millones y apoyado por la intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones en el mercado cambiario de Repos Valores Overnight por S/ 3 000 millones a la tasa promedio de 7.13% y por S/ 4 000 millones a la tasa promedio de 7.16% y Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.98%. El ente emisor compró Bonos del Tesoro Público (BTP) 12AGO2037 por S/ 75 millones a una tasa de interés promedio de 7.911% y BTP 12FEB2029E por S/ 2 millones a una tasa de interés promedio de 7.37%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 1.88%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron una jornada mixta, en medio de una recuperación del dólar a nivel global, mientras los inversionistas esperan los resultados de las encuestas intermedias de EE.UU., que pueden influir en las perspectivas de la política fiscal y monetaria. El peso colombiano destacó con la mayor apreciación (1.56%), siendo una de las monedas más volátiles de la región (por incertidumbre política y económica).

Fuente: BCRP, Datarec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	433	424	444	451	
RegiónII	6.9	3.5	1.7	558	543	571	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 536	2 483	2 567	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	279	264	260	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	423	414	449	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	174	168	186	192	A
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 447	1 396	1 489	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	221	211	231	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	255	248	274	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	169	160	179	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	130	120	135	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	39 609	38 651	50 599	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	3.910	-0.05	-2.01	-1.88	6.4	8.28***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.19	0.82	0.14	-6.89	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.57	0.28	-1.15	-4.49	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	906.55	0.00	-3.87	6.52	7.2	12.8***	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 891.81	-1.56	-0.76	20.33	5.6	12.2***	3.0+/-1.0
Argentina Peso	160.02	0.19	2.00	55.84	50.9	78.4	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datarec. **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				
Corporativo	8.48	8.48	8.39	8.18	2.62	5.24	5.24	5.25	5.00	2.24
Microempresas	35.39	35.39	35.29	35.37	31.06	14.51	14.51	15.09	10.81	14.42
Consumo	48.02	48.02	47.70	47.78	39.98	39.24	39.24	38.63	37.86	34.27
Hipotecario	9.81	9.81	9.82	9.56	6.67	7.55	7.55	7.49	7.32	5.45

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera								
		Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d				
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.11	0.12	0.06	0.06	0.06	0.03	0.03
Plazo fijo	6.89	6.89	6.82	6.59	0.92	2.77	2.77	2.69	2.36	0.18
CTS	3.52	3.52	3.77	3.73	2.33	1.14	1.14	1.19	1.36	0.81

Fuente: SBS

Producción: Perú

En periodo octubre 2022/2021, la producción de electricidad creció 4.93%. En setiembre 2022/2021 bajaron consumo interno de cemento 2.36%, Minería e Hidrocarburos 2.08%, y Pesca 9.35%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que según cifras preliminares al 26 de octubre, la producción del subsector electricidad mostró un avance de 4.93%, asociado a la mayor generación de energía de origen termoeléctrico y de energías renovables; en tanto que, disminuyó la generación de energía de origen hidroeléctrico. Entre las empresas que presentaron mayor producción destacaron: Termochilca, Parque eólico Tres Hermanas, Kallpa, Fenix Power Perú, Egesur, Enel Generación Perú, SDF Energía, Egasa y Enel Green Power Perú. Durante el periodo enero-octubre de 2022, el subsector electricidad acumuló un crecimiento de 3.65%.

Durante setiembre 2022, el sector Minería e Hidrocarburos redujo su producción en 2.08% por el desempeño desfavorable del subsector hidrocarburos, ante la menor explotación de líquidos de gas natural, petróleo crudo y gas natural. Por el contrario, la actividad minero metálica creció en 0.05% explicada por mayores volúmenes producidos de hierro y cobre.

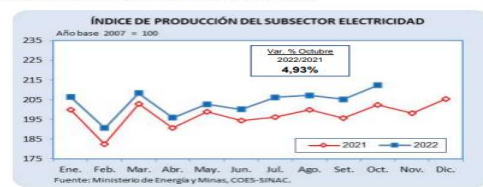
En setiembre de este año, la producción del sector Pesca se redujo en 9.35% asociado a la menor extracción de especies de origen marítimo, destinadas al consumo humano directo, para la preparación de curado, congelado y para consumo en estado fresco. Sin embargo, fue mayor el desembarque de especies para consumo humano indirecto de anchoveta (harina y aceite de pescado), registrándose una extracción de 953 toneladas, que comparadas con las 129 toneladas informadas en setiembre 2021, presentó un crecimiento de 640.13%, sustentado en la segunda temporada de pesca de anchoveta en la zona Sur del litoral, área de menor disponibilidad del recurso. La pesca de origen continental bajó un 19.08% explicada por el menor desembarque de especies orientadas al consumo en estado fresco.

En este mes de setiembre, el consumo interno de cemento se redujo en 2.36% determinado por el menor dinamismo de obras privadas, al compararlo con igual mes del año pasado.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN DEL SUBSECTOR ELECTRICIDAD

[Comprende la producción de electricidad de las empresas generadoras de servicio público, que operan en el Sistema Interconectado Nacional y los Sistemas Aislados]

Mes	2020	2021 P1	2022 P1	Var. % 2022/2021
Ene.	202.0	199.9	206.5	3.34
Feb.	192.8	182.4	190.6	4.49
Mar.	176.2	202.9	208.3	2.55
Abr.	134.9	190.8	195.9	2.67
May.	148.1	199.0	202.7	1.85
Jun.	165.1	194.4	200.1	2.95
Jul.	181.4	196.2	206.3	5.15
Ago.	187.3	200.0	207.3	3.65
Set.	183.4	195.7	205.3	4.89
Oct.	195.4	202.3	212.3	4.93
Nov.	191.8	198.1		
Dic.	200.7	205.5		
Promedio	179.9	191.1	198.6	



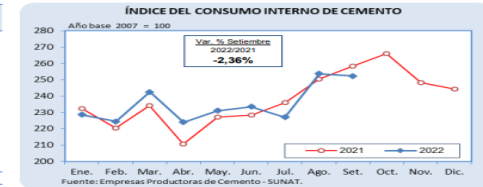
* Preliminar

Fuente: Ministerio de Energía y Minas, COES-SINAC.

ÍNDICE DE CONSUMO INTERNO DE CEMENTO

[Comprende el despacho local e importación de cemento]

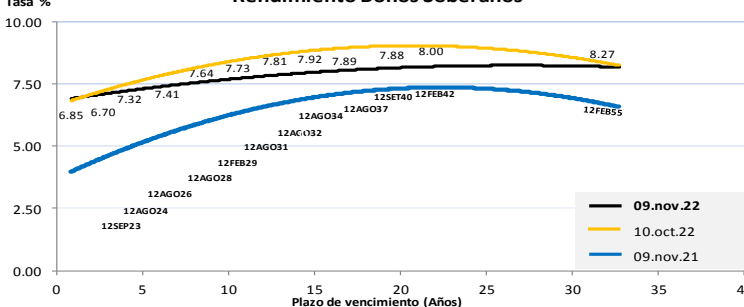
Mes	2020	2021 P1	2022 P1	Var. % 2022/2021
Ene.	190.3	232.3	228.6	-1.60
Feb.	190.2	220.3	224.5	1.89
Mar.	95.6	234.4	242.5	3.49
Abr.	3.3	210.5	224.1	6.44
May.	69.4	227.2	231.1	1.70
Jun.	137.4	228.3	233.5	2.28
Jul.	193.7	236.1	227.0	-3.84
Ago.	217.1	250.6	253.8	1.28
Set.	230.1	258.5	252.4	-2.36
Oct.	264.4	266.0		
Nov.	251.5	248.1		
Dic.	244.9	244.3		
Promedio	174.0	238.1	235.3	



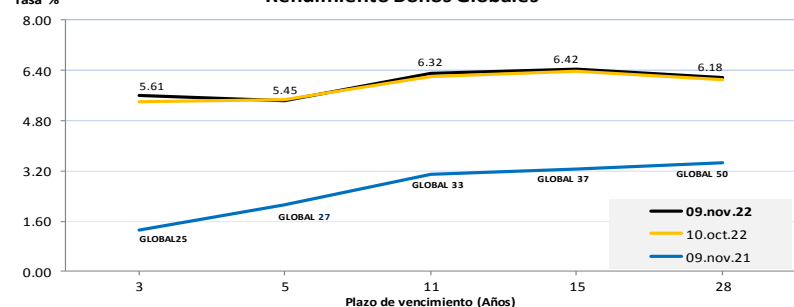
Fuente: INEI

Fuente: Empresas Productoras de Cemento - SUNAT.

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los rendimientos a largo plazo de la deuda de Estados Unidos subieron, ya que los resultados de las elecciones de medio periodo hasta ahora no arrojan una contundente victoria del Partido Republicano, llevando al mercado a enfocarse en el próximo dato de inflación. El martes, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron ante algunas expectativas de una victoria republicana en ambas cámaras del Congreso. Los inversores esperan que una mayoría republicana reduzca la capacidad del Gobierno del presidente Joe Biden para implementar planes de expansión de su política fiscal, un buen escenario para el mercado de deuda. El uso de más medidas fiscales implica un mayor endeudamiento de Estados Unidos a través de la emisión de bonos del Tesoro. Un aumento en la oferta de bonos haría bajar sus precios y elevaría los rendimientos. El rendimiento del bono de referencia a 10 años subió 2.3 puntos básicos al 4.153%; mientras que la rentabilidad de la nota a 2 años, que tiende a reflejar las expectativas de movimientos de tasas de interés de la Reserva Federal, cedió 4.4 puntos básicos al 4.629%.

-Los inversores que esperaban grandes repartos de beneficios de los bancos de la zona del euro podrían verse decepcionados, ya que los supervisores bancarios les están instando a conservar capital ante el deterioro de las perspectivas económicas. Bancos como UniCredit y Société Générale han presentado beneficios extraordinarios que les han llevado a anunciar dividendos y recompras de acciones. Sin embargo, con la zona del euro abocada a la recesión y los supervisores instando a la cautela, es probable que a los banqueros les resulte más difícil recompensar a sus accionistas con tanta generosidad el próximo año, ya que sus reservas de capital pueden ser menores de lo que esperan ahora.

-Una encuesta del Banco Central Europeo mostró que las expectativas de inflación de los consumidores de la zona euro siguieron aumentando en septiembre, a pesar de que las previsiones de crecimiento económico y de ingresos disminuyeron notablemente. La inflación ha estado batiendo récords durante meses, lo que hace temer que los salarios, que siguen creciendo a un ritmo relativamente lento, acaben por seguirla, desencadenando una espiral de precios salariales difícil de superar. Los consumidores de la zona euro consideran que la inflación será del 7.3% en los próximos 12 meses, frente al 6.9% que preveían en agosto. A tres años vista, las expectativas de inflación aumentaron a un 4.8% de promedio, desde el 4.7%, lo que sugiere la escasa confianza de los consumidores en que el BCE consiga devolver el crecimiento de los precios a su objetivo del 2% para entonces. Los hogares esperan que sus ingresos aumenten solo un 0.6% durante el próximo año, lo que supone un descenso respecto al 1% del mes anterior, mientras que las expectativas de gasto se mantenían estables, lo que sugiere que los consumidores esperan recurrir a sus ahorros. Entre los países más grandes del bloque, los consumidores españoles son los que esperan un mayor crecimiento de los ingresos, mientras que los italianos son los que menos esperan. Los consumidores también son más pesimistas sobre el crecimiento económico. La encuesta mostró que los consumidores prevén que la economía del bloque monetario de 19 países se contraiga un 2.4% en los próximos 12 meses, lo que supone un descenso significativo respecto a la contracción del 1.7% prevista en agosto.

Wall St sufre fuerte baja por incertidumbre sobre elecciones EEUU y espera reporte inflación. Dólar sube a medida que los inversores miran más allá de los datos de inflación de medio término de EE. UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 514	-1.95	1.14	-0.67	-10.52
NASDAQ (EE.UU.)	10 353	-2.48	-1.63	-5.78	-33.82
S&P 500 (EE.UU.)	3 749	-2.08	-0.30	-3.19	-21.35
FTSE (Inglaterra)	7 296	-0.14	2.13	2.84	-1.20
DAX (Alemania)	13 666	-0.16	3.09	3.11	-13.97
S&P/ASX 200 (Australia)	6 999	0.58	0.18	1.98	-5.98
NIKKEI (Japón)	27 716	-0.56	0.19	0.47	-3.73
SHANGAI (China)	3 048	-0.53	1.49	5.35	-16.25

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0011	-0.61	1.98	1.30	-11.94
YEN Japonés (¥/\$)	146.440	0.54	-0.99	-1.53	27.25
LIBRA (\$/£)	1.1356	-1.56	-0.29	-0.99	-16.06
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9840	-0.17	-1.87	-1.71	7.87
DOLAR Australiano (A\$/D\$)	0.6430	-1.12	1.28	0.52	-11.43
YUAN Chino (¥/\$)	7.2401	-0.12	-0.67	-0.84	13.98

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.00	0	75	375
ZONA EURO	2.00	0	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 bajas, ya que el avance de los republicanos en las elecciones de medio periodo parecía más modesto de lo que algunos esperaban y los inversores aguardaban nerviosos unos datos de inflación de EEUU que brindarán pistas sobre la contundencia de las futuras alzas de las tasas de interés. Los principales índices en Nueva York extendieron las caídas a medida que los rendimientos de bonos del Tesoro aumentaban tras una débil subasta de notas a 10 años. En otro factor que impactó la confianza, las acciones de Walt Disney se derrumbaron después de que informó de más pérdidas tras la fuerte inversión en el contenido streaming. Los papeles de Tesla Inc cedieron a un mínimo de dos años luego de que el presidente ejecutivo, Elon Musk, revelara que vendió acciones por valor de US\$ 3 950 millones en el fabricante de autos eléctricos. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 646.89 puntos, o un 1.95%, a 32 513.94 unidades, el S&P 500 perdió 79.54 puntos, o un 2.08%, a 3 748.57; y el Nasdaq Composite cedió 263.03 puntos, o 2.48%, a 10 353.17 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

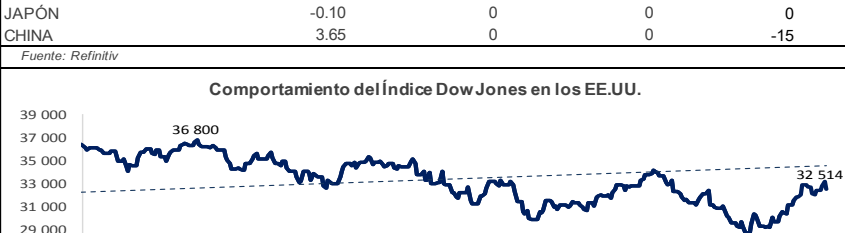
El dólar avanzó frente a la mayoría de las monedas principales, ya que los resultados hasta ahora de las elecciones intermedias de EEUU mostraron poca evidencia de una contundente victoria republicana que algunos esperaban, lo que dejó a los inversores centrados en los próximos datos de inflación de mañana. Los inversores esperan ver si los datos del índice de precios al consumidor de EEUU impulsarán a la Reserva Federal a continuar aumentando las tasas de interés hasta bien entrado el próximo año en un intento por reducir la inflación, o si podrían aliviar el endurecimiento de la política. El euro bajó un 0.61% frente al dólar a \$1.0011, mientras que el dólar subió un 0.54% frente al yen. La libra esterlina cayó un 1.56% frente al dólar a 1.1356 dólares, luego de ganancias en tres sesiones consecutivas.

	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)	1 706.3	1 712.5	-6.2	71.4	38.4	-8,086.6
Plata (\$/oz)	21.0	21.3	-0.3	1.7	1.4	-39 352.0
Cobre (\$/TM)	8 114.3	8 127.5	-13.3	451.0	476.5	5 776.5
Zinc (\$/TM)	2 867.0	2 946.5	-79.5	102.0	-111.8	2 867.0
Estañó (\$/TM)	19 997.0	19 724.0	273.0	1 899.0	-191.0	19 997.0
Plomo (\$/TM)	2 085.0	2 060.5	24.5	84.0	60.5	2,007.8
WTI (\$/barril)	85.8	88.8	-3.0	-4.3	-5.8	-1,209.8
Brent (\$/barril)	93.1	96.9	-3.8	-3.0	-4.1	-1,202.6

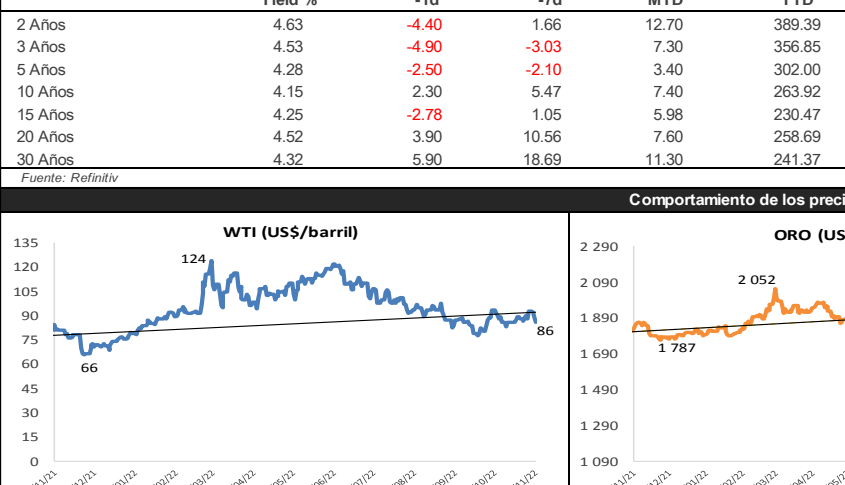
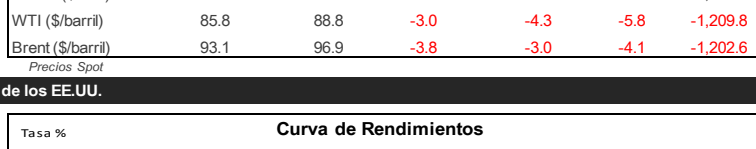
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.63	-4.40	1.66	12.70	389.39
3 Años	4.53	-4.90	-3.03	7.30	356.85
5 Años	4.28	-2.50	-2.10	3.40	302.00
10 Años	4.15	2.30	5.47	7.40	263.92
15 Años	4.25	-2.78	1.05	5.98	230.47
20 Años	4.52	3.90	10.56	7.60	258.69
30 Años	4.32	5.90	18.69	11.30	241.37

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.