

miércoles, 10 de agosto de 2022

Mercado Nacional y Regional

En América Latina, la mayoría de las bolsas de valores subieron, con desempeños positivos de las monedas frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una sesión donde se negociaron S/ 135.2 millones. En esta operación destacó la recompra de acciones de Alicorp, que representó aproximadamente el 75% de lo negociado en bolsa. En la sesión subieron principalmente las acciones de los sectores minero, financiero, construcción y consumo; entre los que destacan las acciones mineras Buenaventura (0.69%, a 5.86 dólares), Cerro Verde (3.85%, a 27 dólares), Volcan (7.94%, a 0.68 soles), Southern Copper Corporation (3.74%, a 48.57 dólares); los conglomerados financieros Credicorp (3.39%, a 141.35 dólares), e IFS (3.99%, a 24.76 dólares); las de construcción Ferreyros (2.88%, a 2.14 soles), Sider (5.30%, a 1.59 soles), Unacem (0.56%, a 1.80 soles); las de consumo Alicorp (5.45%, a 6 soles), InRetail (3.39%, a 32.05 dólares), entre otros. Al cierre de jornada, el índice General de la BVL ganó un 2.23%, a 20 338.85 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas subió un 2.42%, a 29 208.85 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 339	2.23	5.59	5.42	-3.66
Lima (ISBVL)	29 209	2.42	5.29	6.33	-3.52
Bogotá (COLCAP)	1 314	-0.61	2.73	1.40	-6.87
Buenos Aires (MERVAL)	122 130	0.17	1.45	-0.33	46.26
México (IPC)	47 808	1.20	1.74	-0.70	-10.26
Santiago (IPSA)	5 273	0.70	1.28	0.26	22.62
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 236	1.46	6.23	6.85	5.16

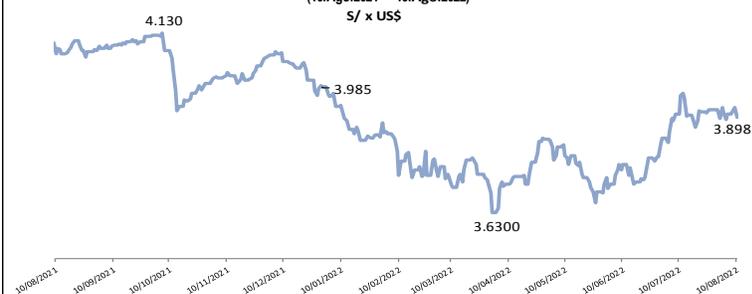
Fuente: Bloomberg - BVL

El sol se apreció, luego de tres sesiones a la baja, un 0.74% a S/ 3.898 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 275.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 7 032 millones. El BCRP colocó en el mercado Swap Cambiario Venta a 3 meses por S/ 55 millones a la tasa promedio de 2.74%; Repo de Valores O/N por S/ 4 000 millones a tasas promedio que fluctuaron entre 6.38% y 6.46%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.18%.

Las monedas de América Latina avanzaron, en medio de una fuerte caída global del dólar, tras un dato de la inflación estadounidense que resultó por debajo de lo esperado y enfrío la posibilidad de aumentos agresivos en las tasas de interés en la mayor economía del mundo. Las ganancias fueron lideradas por el peso chileno, que escaló un 1.85%, a 886.20 unidades por dólar en una jornada de alta volatilidad, mientras que el peso argentino cayó un 0.13% frente al dólar a 134.00 pesos.

Fuente: Datatec

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(10.Ago.2021 - 10.Ago.2022)
S/ x US\$



Fuente: BCRP - Reuters

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	417	427	442	439	
Región II	6.9	3.0	2.0	506	520	515	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 476	2 468	2 454	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	290	304	321	315	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	370	391	393	379	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	178	186	178	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 347	1 335	1 326	1 342	B-
México	4.8	2.4	1.2	230	247	232	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	232	244	240	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	160	171	151	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	128	138	137	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	33 340	33 132	32 026	34 888	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%	-30d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Jun.22	Meta
Perú Sol	3.898	-0.74	-1.62	-2.18	6.4	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.09	-0.61	-5.31	-8.57	10.1	11.9	3.75+/-1.5
México Peso	20.02	-1.00	-3.44	-2.30	7.4	8.0	3.0+/-1.0
Chile Peso	886.20	-1.85	-10.79	4.12	7.2	12.5	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 268.13	-1.75	-6.59	4.99	5.6	9.7	3.0+/-1.0
Argentina Peso	134.00	0.13	5.22	30.50	50.9	64.0	5.0

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada país *** A Julio 2022.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Tasas Activas										
Corporativo	7.55	7.54	7.46	7.14	2.44	3.64	3.63	3.53	2.91	1.92
Microempresas	35.62	35.56	35.33	35.62	32.50	10.76	10.76	10.85	11.64	15.31
Consumo	46.72	46.63	46.41	45.49	39.86	36.46	36.34	35.82	33.96	33.13
Hipotecario	8.85	8.83	8.76	8.33	5.96	7.28	7.27	7.25	7.02	5.23
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.10	0.10	0.10	0.09	0.12	0.02	0.02	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.10	6.08	5.98	5.49	0.18	1.75	1.73	1.63	1.10	0.44
CTS	3.10	3.10	3.07	2.81	2.92	1.14	1.10	1.16	1.06	1.35

Fuente: SBS

Indicadores Inversión Pública : Perú

En julio la ejecución de la inversión pública alcanzó los S/3 909 millones, superando en 37.6% al mismo mes de 2021

Durante el mes de julio de 2022, la ejecución de la inversión pública alcanzó los S/3 909 millones, superando en 37.6% a lo logrado en el mes de julio de 2021, constituyéndose así como el monto más alto para dicho periodo en los últimos 5 años. Con este resultado, la ejecución de la inversión pública consolida su tendencia creciente mostrada en los últimos meses. Así, entre enero y julio, los tres niveles de gobierno han ejecutado del Presupuesto Institucional Modificado (PIM) 2022, la suma de S/19 621 millones, superando en 5% el monto devengado para el mismo periodo de 2021.

En el mes de julio 2022, el gobierno nacional ejecutó 45% más respecto a julio de 2021; mientras que, a nivel desagregado, ha ejecutado en lo que va del año S/7 624 millones, lo que representa el 33.8% del PIM, siendo los sectores con mayor ejecución: la Junta Nacional de Justicia (98.4%), Energía y Minas (56.2%), Relaciones Exteriores (45.5%), Presidencia del Consejo de Ministros (42.9%) y Transportes y Comunicaciones (39.7%).

Asimismo, en el último mes de julio, los gobiernos regionales han logrado superar en 41% lo alcanzado en el mismo mes de 2021; a su vez, han ejecutado de manera acumulada S/3 875 millones, lo que equivale al 29.9% del PIM, siendo los de mayor ejecución: la Municipalidad Metropolitana de Lima (51.4%), Gobierno Regional de Loreto (43.4%), Gobierno Regional de Madre de Dios (40.8%), Gobierno Regional de Arequipa (40.3%) y el Gobierno Regional de Apurímac (39.6%).

Por su parte, en el mes de julio de 2022, los gobiernos locales, han superado en 31% lo ejecutado en el mismo mes de 2021; asimismo, de manera acumulada han ejecutado S/8 121 millones, logrando el 32.7% del PIM para el presente año, siendo los pliegos con mayor ejecución las municipalidades de la Provincia Constitucional del Callao (46.7%) y de los siguientes departamentos: Loreto (43.4%), Lima (38.2%), Apurímac (37.9%) y Madre de Dios (37.8%).

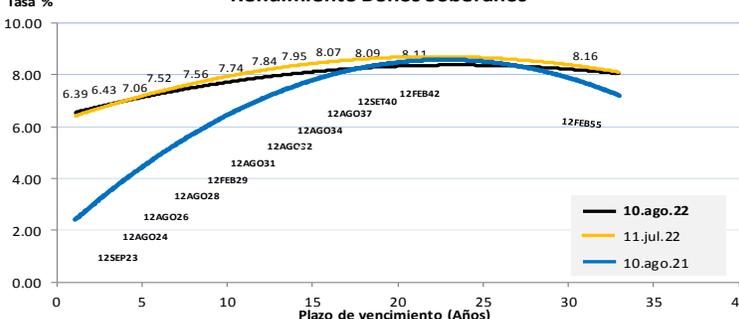
Ejecución total de la inversión pública en el mes de julio 2018-2022
En millones de soles



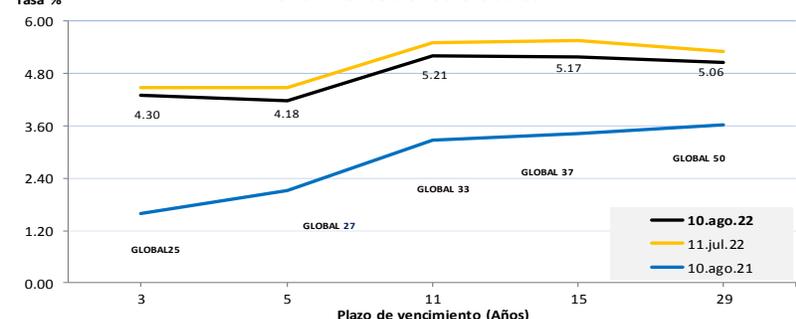
Fuente: Consulta Amigable - MEF al 31.07.2022

Fuente: MEF

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

-El Departamento de Trabajo de Estados Unidos informó que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de ese país se mantuvo sin cambios en julio, después de haber subido un 1.3% en junio, en una primera señal de alivio para los estadounidenses que han visto acelerarse la inflación en los últimos años. Los economistas encuestados por Reuters esperaban un aumento del 0.2% en el IPC mensual en julio, luego de una caída de alrededor del 20% en el costo de la gasolina. En los 12 meses a julio, el IPC aumentó un 8.5%, menos que lo esperado, tras un incremento del 9.1% en junio. Las presiones inflacionarias subyacentes, que excluyen los componentes volátiles de alimentos y energía, también mostraron algunas señales alentadoras. El denominado IPC subyacente subió un 0.3% en julio tras haber ganado un 0.7% en junio, pero avanzó un 5.9% en los 12 meses a julio, al mismo ritmo que en junio. Los alimentos son un componente del IPC que se mantuvo al alza en julio, con un aumento del 1.1% después de la subida de un 1.0% en junio. El costo del alquiler y el alquiler equivalente de la residencia principal de los propietarios, que es lo que un propietario recibiría por alquilar una casa, se mantuvieron casi estables el mes pasado. Los costos de vivienda comprenden alrededor del 40% de la medida básica del IPC. Cabe señalar que, los precios al consumidor en Estados Unidos han aumentado debido a una serie de factores, incluidos los problemas de las cadenas de suministro globales, el estímulo gubernamental masivo del comienzo de la pandemia de COVID-19 y la invasión a Ucrania por parte de Rusia. Finalmente, la Fed ha indicado que se necesitarán varios descensos mensuales del crecimiento del IPC antes de que cese el endurecimiento de la política monetaria cada vez más agresivo que ha aplicado para controlar la inflación, que actualmente se encuentra en máximos de cuatro décadas.

-De acuerdo a lo informado por la Oficina Federal de Estadística (Destatis) alemán, la tasa de inflación interanual de Alemania se situó el pasado mes de julio en el 7.5%, lo que supone una reducción de una décima respecto del 7.6% correspondiente a junio y de cuatro décimas en comparación con el 7.9% de mayo, acumulando así dos meses consecutivos de moderación en la escalada de precios, gracias a las medidas de alivio implementadas por el Gobierno del país, incluyendo descuentos en los transportes públicos y el combustible. Según señaló Georg Thiel, presidente de la Oficina Federal de Estadística, la principal razón de la alta inflación sigue siendo el aumento de los precios de los productos energéticos, después de que los precios de la energía en Alemania subieran un 35.5% en julio, frente al 38% de junio. En particular, Thiel destacó el "ligero efecto a la baja en la tasa de inflación" de la introducción de un abono transporte temporal al precio reducido de 9 euros y del descuento en el precio de los combustibles, además de la eliminación en julio del recargo EEG.

-Según información oficial de la Oficina Nacional de Estadística (ONE) chino, la tasa de inflación interanual de China se situó en julio en el 2.7%, dos décimas por encima de la subida de los precios en junio y su nivel más alto de los dos últimos años. La aceleración de la subida de precios en julio respondió principalmente al encarecimiento del 4.7% de los alimentos, incluyendo una subida del 16.9% de la fruta y del 12.9% de la verdura, mientras que el precio de la carne subió un 8.4%, con un incremento del 25.6% del precio de la carne de cerdo. Asimismo, los precios en las siete categorías restantes de productos subieron se incrementaron en el mes de julio. Entre estas, las mayores subidas de precios se observaron en el transporte y la comunicación, con un alza del 6.1%, mientras que el ocio y la cultura se encareció un 1.5%. Por otro lado, los precios de producción industrial de China se moderaron en julio al 4.2% desde el 6.1% de junio ante la menor subida de las materias primas.

Bolsas de Estados Unidos cerraron con ganancias, mientras que el dólar se depreció cayó generalizado.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 310	1.63	1.51	1.41	-8.33
NASDAQ (EE.UU.)	12 855	2.89	1.47	3.75	-17.83
S&P 500 (EE.UU.)	4 210	2.13	1.33	1.94	-11.66
FTSE (Inglaterra)	7 507	0.25	0.83	1.13	1.66
DAX (Alemania)	13 701	1.23	0.83	1.61	-13.75
NIKKEI (Japón)	27 819	-0.65	0.28	0.06	-3.38
SHANGAI (China)	3 230	-0.54	2.10	-0.71	-11.26

Bolsa de Valores en Estados Unidos

Wall Street subió generalizada por señales de enfriamiento, después de que datos mostraron que la inflación estadounidense se desaceleró más de lo esperado en julio, lo que elevó las expectativas de que la Reserva Federal sea menos agresiva con las subidas de las tasas de interés. Los valores tecnológicos de alto crecimiento, cuyas valoraciones son vulnerables al alza de los rendimientos de los bonos, subieron al mismo tiempo que los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron bruscamente en todos los ámbitos, Apple Inc., Alphabet Inc y Amazon.com Inc avanzaron más de un 2%. El Promedio Industrial Dow Jones subió 535.10 puntos, o un 1.63%, a 33 309.51 unidades, el S&P 500 ganó 87.77 puntos, o 2.13%, a 4 210.24 unidades, mientras que el Nasdaq escaló 360.88 puntos, o 2.89%, a 12 854.81 unidades.

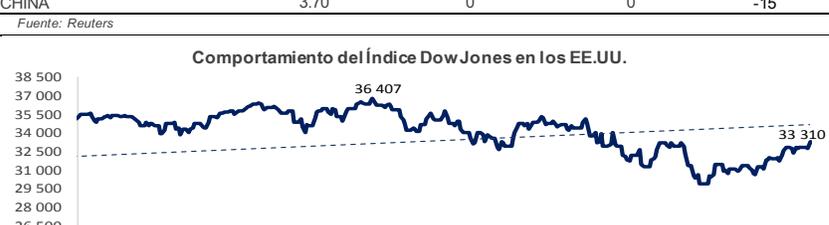
	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0297	0.84	1.31	0.77	-9.42
YEN Japonés (¥/\$)	132.87	-1.67	-0.74	-0.24	15.46
LIBRA (£/\$)	1.2225	1.20	0.68	0.48	-9.64
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9423	-1.17	-1.89	-0.96	3.30
YUAN Chino (¥/\$)	6.7230	-0.44	-0.50	-0.30	5.84

Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó generalizado frente a las principales divisas, debido a que datos optimistas de la inflación en Estados Unidos enfriaron la posibilidad de aumentos agresivos de las tasas de interés en la mayor economía del mundo. El índice del dólar, que mide el valor de la moneda frente a una canasta de otros pares, cedió un 1.1% hasta los 105.21 puntos, su mayor retroceso desde mediados de junio. Al cierre de la sesión, frente al dólar el euro subió un 0.84% a 1.0297 dólares; y frente a la divisa japonesa el dólar cayó un 1.67% a 132.87 yenes.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	75	225
ZONA EURO	0.50	0	50	50
INGLATERRA	1.75	50	50	165
CANADÁ	2.50	0	100	225
JAPÓN	0.10	0	0	20
CHINA	3.70	0	0	-15

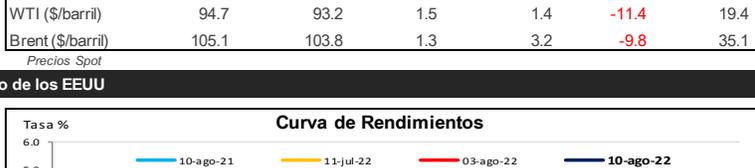
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.1	3.2	2.9
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	2.3	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.4	2.6	1.2
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.9	1.2	0.8
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.3	4.6
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.7



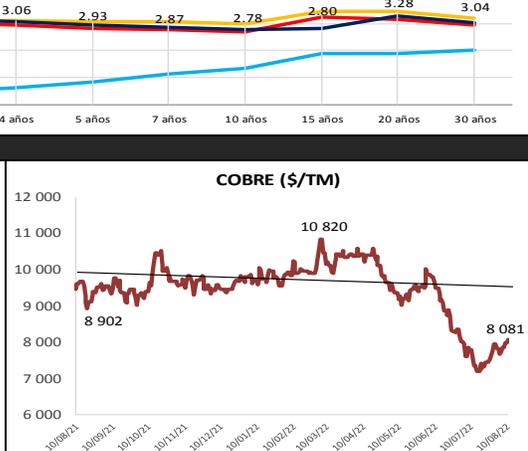
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 792.1	1 794.1	-2.0	27.2	58.5	-36.3
Plata (\$/oz)	20.6	20.5	0.1	0.5	1.5	-2.7
Cobre (\$/TM)	8 081.0	7 980.5	100.5	409.2	508.7	-1 712.0
Zinc (\$/TM)	3 706.3	3 663.5	42.8	317.3	573.3	116.3
Estaño (\$/TM)	24 706.0	24 551.0	155.0	251.0	-1 762.0	-14 667.0
Plomo (\$/TM)	2 188.0	2 178.5	9.5	165.5	225.0	-149.8
WTI (\$/baril)	94.7	93.2	1.5	1.4	-11.4	19.4
Brent (\$/baril)	105.1	103.8	1.3	3.2	-9.8	35.1

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.22	-4.73	15.11	32.98	248.62
3 Años	3.15	-5.25	14.17	34.15	219.30
5 Años	2.93	-3.41	9.73	24.56	166.37
10 Años	2.78	0.55	7.82	12.69	127.28
15 Años	2.80	3.67	-43.17	-47.16	85.65
20 Años	3.28	4.53	10.83	6.03	134.08
30 Años	3.04	4.15	8.58	2.53	113.22



Comportamiento de los precios de Commodities



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.