

**En Latinoamérica, las principales bolsas cerraron a la baja, mientras que casi todas las monedas se apreciaron frente al dólar.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por tercera sesión consecutiva, con negocios por S/ 22.2 millones y variaciones negativas en los sectores consumo (-0.89%) y minero (-0.73%); mientras que atenuaron el retroceso las alzas de construcción (1.28%) y financiero (0.17%); sin cambios los sectores industrial y servicios. Entre las acciones locales que más retrocedieron destacan de la InterCorp Financial Services (-5.12% a US\$ 20.40), Agroindustrial Pomalca S.A.A (-5.08% a S/ 0.28) y Sociedad Minera Corona S.A (-4.17% a S/ 11.50). Aquellas que subieron en el mercado local sobresalen Cementos Pacasmayo S.A.A. (7.61% a S/ 4.10), Southern Peru Copper Corp (1.24% a US\$ 48.00) y Credicorp (0.46% a US\$ 127.96). El índice General de la BVL cayó un 0.51% a 19 829.88 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó un 0.75% a 28 269.38 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 830	-0.51	-2.16	1.96	-6.07
Lima (ISBVL)	28 269	-0.75	-1.35	1.55	-6.62
Bogotá (COLCAP)	1 181	-1.50	-1.38	4.67	-16.31
Buenos Aires (MERVAL)	136 982	-5.30	-5.48	-1.53	64.05
México (IPC)	45 793	0.74	-0.55	2.61	-14.04
Santiago (IPSA)	4 989	-1.79	-4.95	-2.45	16.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 827	-0.96	-1.21	4.35	9.54

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.28% a S/ 3.982 frente al dólar, en una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 367.1 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 40 millones a 6 meses a una tasa promedio de 4.05%, por S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.99%, por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.92% y por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.90%; Repo Valores Overnight por S/ 900 millones a la tasa promedio de 7.06%; Repo Valores a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.42%; además, colocó Swap de Tasas de Interés al plazo de 6 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.95%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.25%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas registraron desempeños negativos frente al dólar, entre las que más se depreciaron fueron el real brasileño, que cayó un 2.1%, y el peso argentino, que se depreció poco más de 1% a pesar de ser apoyada por el Banco Central argentino.

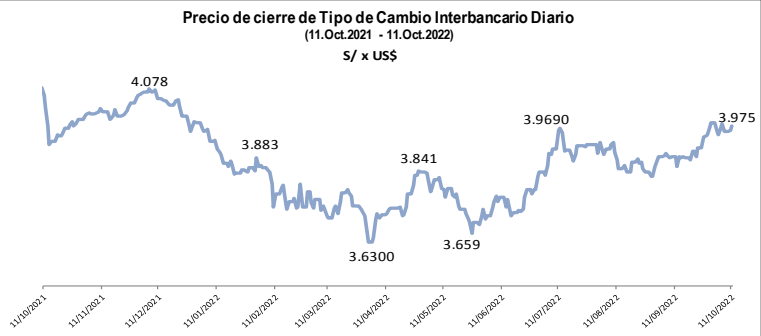
Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	468	459	448	467	
Región I	6.9	3.0	2.0	610	597	573	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 814	2 796	2 703	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	282	276	266	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	466	446	408	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	204	201	191	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 778	1 699	1 613	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	250	246	242	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	300	295	278	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	212	205	184	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	152	149	144	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	45 506	49 997	47 484	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	3.975	0.28	0.66	-0.25	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.30	2.13	2.39	-4.84	10.1	8.7 (***)	3.75+/-1.5
México Peso	20.08	0.62	0.60	-1.99	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	926.13	-1.14	-0.56	8.82	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 601.38	0.03	2.47	13.18	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	150.69	1.02	1.42	46.76	50.9	74.6 (***)	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec. \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cpais. \*\*\* a Agosto 2022.



Fuente: BCRP, Refinitiv

**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	8.18	8.14	7.94	2.23	4.97	5.00	4.99	4.45	2.20
Microempresas	35.46	35.37	35.07	36.03	32.09	10.87	10.81	11.04	14.74	13.03
Consumo	47.87	47.78	47.52	47.17	39.26	38.03	37.86	37.65	38.08	34.12
Hipotecario	9.57	9.56	9.54	9.23	6.37	7.33	7.32	7.34	7.36	5.72

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	0.28	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo fijo	6.61	6.59	6.52	6.40	0.59	2.38	2.36	2.29	2.02	0.25
CTS	3.73	3.73	3.74	3.37	2.86	1.36	1.36	1.40	1.15	1.40

Fuente: SBS

**PBI Proyecciones: Perú**

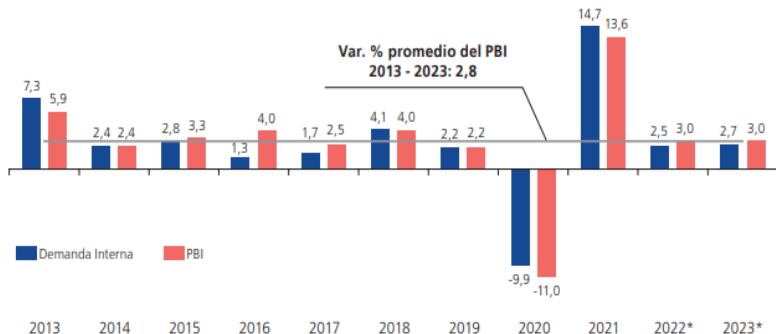
Para el año 2022 economía peruana crecerá entre 2.3% y 3.0%. Para el 2023 entre 2.5% y 3.0%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su último Reporte de Inflación, dijo que se prevé que la actividad económica crezca 3.0% en 2022, menor a su anterior proyección de 3.1%, debido a la desaceleración prevista para el segundo semestre de los envíos de productos tradicionales por la menor producción minera, así como la menor disponibilidad de inventarios observada en la primera mitad del año. Lo que sería parcialmente moderado por un mayor crecimiento del consumo privado, ante la recuperación del mercado laboral y por el impulso de la disponibilidad de ingresos extraordinarios durante la segunda mitad del año. En el horizonte de proyección se espera que la normalización de los hábitos de gasto continúe sosteniendo el empleo y la demanda interna, con lo cual la economía en 2023 crecerá igual que en 2022.

Para el BBVA Research la economía del Perú crecerá un 2.3% en el presente año y para el 2023 alcanzará el 2.5% debido a la operación de la mina Quellaveco a su plena capacidad. Para la proyección del 2022, entre los factores que influyen está el entorno externo, cada vez más retador, y que se va agotando el "efecto rebote" que significa la normalización de las actividades más afectadas por las medidas de aislamiento sanitario. Señaló que la conflictividad social seguirá afectando a las actividades extractivas, y la confianza empresarial aún no llega al terreno optimista. Refirió que el sexto retiro de fondos del sistema privado de pensiones, el repunte observado en la inversión pública, y el inicio de producción de la mina cuprífera Quellaveco no alcanzarán para mantener el crecimiento del 3.5% registrado en el primer semestre de este año. Para el año 2023 se prevé una expansión del PBI de 2.5%. En ese año Quellaveco alcanzará su plena capacidad operativa y de esa manera aportará entre cuatro y cinco décimas de punto porcentual al crecimiento en 2023.

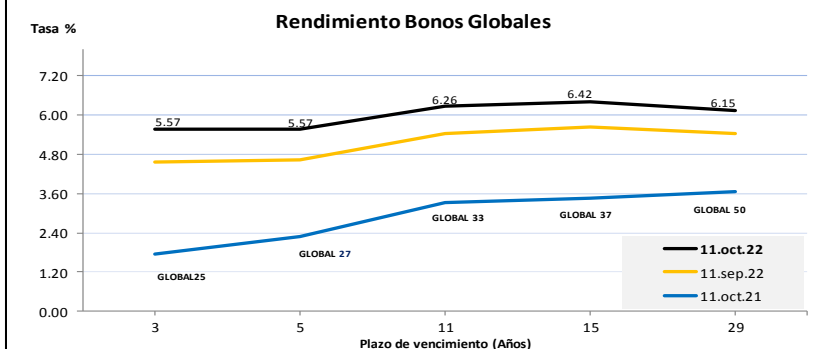
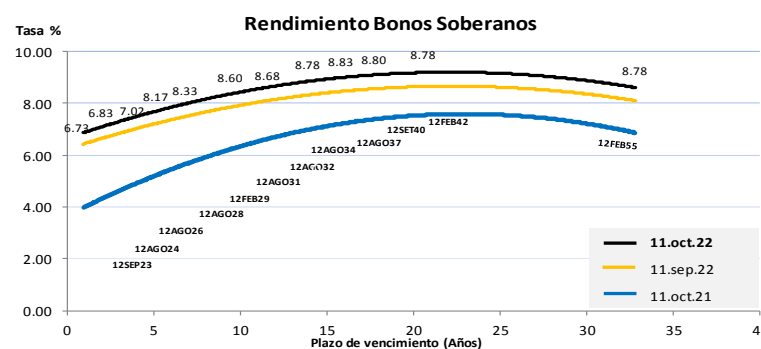
**DEMANDA INTERNA Y PBI: 2013 - 2023**

(Variaciones porcentuales reales)



\*Proyección.

Fuente: BCRP -SUNAT



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**

martes, 11 de octubre de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo se dispararon a máximos de varios años, en un contexto de creciente preocupación de que los datos de inflación de Estados Unidos de esta semana no frenen la rápida alza de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Los inversores esperan ver una desaceleración de la inflación cuando se publiquen el miércoles y el jueves los datos de septiembre sobre los precios que obtienen los vendedores por sus productos y los valores que pagan los consumidores por sus compras, respectivamente. Las tasas bajaron un poco después de que el Banco de Inglaterra dijera que compraría hasta 5 000 millones de libras de deuda vinculada a la inflación al día, a partir del martes, hasta el final de esta semana, en un esfuerzo por frenar el colapso del mercado de bonos británico de 2.1 billones de libras (2.31 billones de dólares). De otro lado, una encuesta de la Federación Nacional de Empresas Independientes de EEUU (NFIB, por sus siglas en inglés) mostró que la confianza de las pequeñas empresas estadounidenses medida por su índice de optimismo mejoró en 0.3 puntos a 92.1 este mes, el segundo mes consecutivo de aumento tras un deterioro en el primer semestre de este año, debido a que la escasez de mano de obra se redujo ligeramente, pero la preocupación por la inflación se mantuvo y un menor número de propietarios se mostró optimista sobre las perspectivas de la economía. El 30% de los propietarios de empresas declararon que la inflación era el problema más importante para el funcionamiento de su negocio, un punto más que en agosto, pero siete puntos menos que en julio, que registró el porcentaje más alto desde el cuarto trimestre de 1979. La encuesta también mostró que el 46% de los propietarios informaron de puestos de trabajo que no podían cubrir el mes pasado, tres puntos menos que en agosto. Esto coincide con los datos del Gobierno publicados la semana pasada, que mostraron 10.1 millones de puestos de trabajo abiertos en el último día de agosto, todavía históricamente alto, pero la mayor caída en casi 2 años y medio.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó su pronóstico de crecimiento global para 2023 ante las presiones de la guerra en Ucrania, los altos precios de la energía y los alimentos y las elevadas tasas de interés, al advertir que la situación podría empeorar significativamente el próximo año. El FMI dijo que un tercio del PIB global probablemente se contraerá el próximo año, lo que marca un comienzo sombrío para las primeras reuniones anuales presenciales del FMI y el Banco Mundial en tres años. Señaló que las tres economías más grandes, Estados Unidos, China y la zona del euro, seguirán estancadas, y que el 2023 se sentirá como una recesión. El FMI dijo que el crecimiento del PIB global el próximo año se desacelerará al 2.7%, en comparación con un pronóstico de 2.9% en julio, ya que las tasas de interés más altas ralentizan la economía y el sector inmobiliario en EEUU. El FMI dijo que su perspectiva está sujeta a un delicado acto de equilibrio por parte de los bancos centrales para combatir la inflación sin ajustes monetarios excesivos, lo que podría empujar a la economía mundial a una "recesión innecesariamente severa" y causar interrupciones en los mercados financieros y penurias para los países en desarrollo. Sin embargo, apuntó directamente al control de la inflación como la mayor prioridad. El FMI pronosticó que la inflación general de los precios al consumidor alcanzaría un máximo del 9.5% en el tercer trimestre de 2022 y descendería al 4.7% en el cuarto trimestre de 2023. Para América Latina y el Caribe elevó sus pronósticos de crecimiento económico en 2022 a 3.5%, desde el 3.0% de su estimación de julio, gracias a precios favorables de las materias primas, las condiciones de financiamiento externo aún favorables y la normalización de las actividades en los sectores intensivos. Para el 2023 recortó su proyección de expansión en 0.3 puntos porcentuales, a 1.7% afectado por la debilidad del crecimiento de los países socios, endurecimiento de las condiciones financieras y disminución de los precios de las materias primas.

**Wall Street cierra mixto: comentarios del BoE se suman al nerviosismo del mercado. Dólar sube, el yen se acerca al nivel que motivó la intervención cambiaria EEUU**

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 239	0.12	-3.55	1.79	-19.54
NASDAQ (EE.UU.)	10 426	-1.10	-6.71	-1.41	-33.36
S&P 500 (EE.UU.)	3 589	-0.65	-5.33	0.09	-24.70
FTSE (Inglaterra)	6 885	-1.06	-2.84	-0.12	-6.76
DAX (Alemania)	12 220	-0.43	-3.55	0.87	-23.07
S&P/ASX 200 (Australia)	6 645	-0.34	-0.81	2.64	-10.74
NIKKEI (Japón)	26 401	-2.64	-2.19	1.79	-8.30

**Bolsa de Valores en EE.UU.**  
Wall Street cerró mixto, en medio del nerviosismo de los inversionistas, luego que el Banco de Inglaterra anuncio de que iba a dejar de respaldar el mercado de los bonos del Reino Unido en tres días, a lo que se sumó noticias del Fondo Monetario Internacional que predijo un escaso crecimiento del 1.6% en la economía estadounidense. Más temprano, la Asociación de Pensiones y Ahorros Vitales instó al Banco de Inglaterra a extender el programa de compra de bonos hasta el 31 de octubre "y posiblemente más allá". Las acciones también mostraron volatilidad antes de los datos de inflación de Estados Unidos y el inicio de los anuncios de resultados corporativos del tercer trimestre a finales de esta semana. El Promedio Industrial Dow Jones subió 36.31 puntos, o un 0.12%, hasta 29 239.19 unidades, el S&P 500 perdió 23.55 puntos, o un 0.65%, para terminar en 3 588.84 puntos, mientras que el Nasdaq Composite perdió 115.91 puntos, o un 1.10%, hasta 10 426.19 unidades.

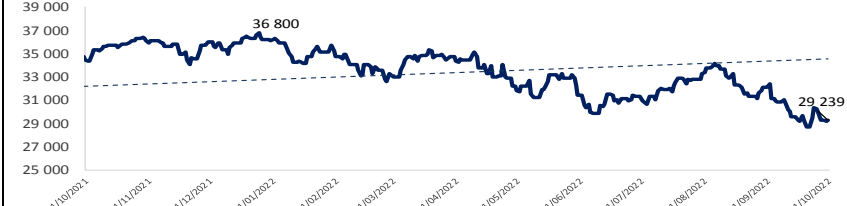
Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	0.9703	0.03	-2.80	-0.98	-14.65
YEN Japonés (¥/\$)	145.860	0.12	1.23	0.77	26.75
LIBRA (€/£)	1.0963	-0.83	-4.45	-1.77	-18.97
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9968	-0.28	1.81	1.01	9.27
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6270	-0.52	-3.54	-2.06	-13.64

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar subió en una sesión volátil, extendiendo sus recientes ganancias a la espera de un informe sobre la inflación de EEUU que se publicará a fines de esta semana y que se espera que muestre la persistencia de las presiones sobre los precios. En general el panorama del dólar siguió siendo alcista, ya que la preocupación por las subidas de las tasas de interés y las tensiones geopolíticas inquietó a los inversores, mientras que el yen rondó el nivel que provocó una intervención cambiaria del mes pasado. El apetito por los activos de riesgo también se vio afectado por el hecho de que Rusia siguió atacando ciudades ucranianas. El índice dólar subió un 0.05% a 113.200 unidades, cerca del máximo de 20 años de 114.78 que alcanzó a fines del mes pasado.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
<b>MUNDO</b>	<b>2.6</b>	<b>-3.1</b>	<b>6.1</b>	<b>3.2</b>	<b>2.9</b>
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

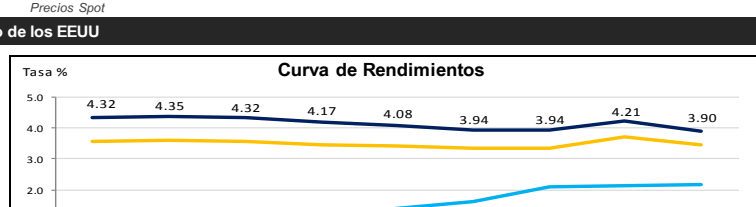
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	3.25	0	75	300
ZONA EURO	1.25	0	75	125
INGLATERRA	2.25	0	50	215
CANADÁ	3.25	0	0	300
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Plata (\$/oz)	19.2	19.7	-0.5	-1.9	0.4	-39 353.8
Cobre (\$/TM)	7 661.3	7 637.8	23.5	-138.8	-262.8	5 323.5
Zinc (\$/TM)	2 945.8	2 978.8	-33.0	-130.8	-237.3	2 945.8
Estaño (\$/TM)	20 325.0	20 188.0	137.0	71.0	-980.0	20 325.0
Plomo (\$/TM)	2 057.5	2 024.5	33.0	99.0	142.2	1 980.3
WTI (\$/barril)	89.8	91.6	-1.8	2.9	2.5	-1 205.9
Brent (\$/barril)	95.2	97.1	-2.0	1.4	3.5	-1 200.4



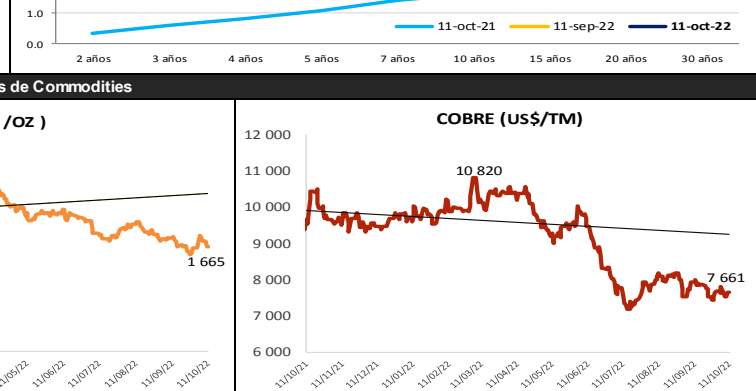
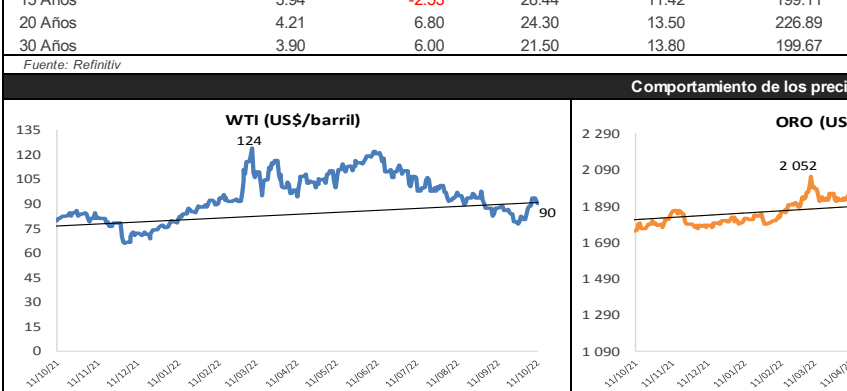
**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasurías	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	0.80	21.90	10.70	358.19
3 Años	4.35	1.30	25.90	11.10	339.05
5 Años	4.17	3.00	32.70	12.60	290.40
10 Años	3.94	5.40	32.20	13.50	242.72
15 Años	3.94	-2.53	28.44	11.42	199.11
20 Años	4.21	6.80	24.30	13.50	226.89
30 Años	3.90	6.00	21.50	13.80	199.67



**Comportamiento de los precios de Commodities**

Commodity	Hoy	-1d	-7d	MTD	YTD
WTI (US\$/barril)	90	124	90	90	90
ORO (US\$/OZ)	1 665	2 052	1 665	1 665	1 665
COBRE (US\$/TM)	7 661	10 820	7 661	7 661	7 661



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.