

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 12 de octubre de 2022

En Latinoamérica, las bolsas y monedas cerraron mixtas, con la atención de los mercados puesta en los datos de inflación de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios por S/ 28.9 millones y variaciones positivas en la mayoría de los sectores: financiero (1.67%), consumo (0.39%), construcción (0.38%) e industrial (0.25%); mientras que retrajo el avance la caída del sector minero (-2.27%). No hubo cambios en servicios y eléctrica. Entre las acciones locales que más subieron sobresalen de la Cementos Pacasmayo (1.71% a S/ 4.17), Credicorp (1.59% a US\$ 130.0), Fondo Bursátil Van Eck El Dorado Perú ETF (0.93% a US\$ 7.62) y Buenaventura (0.92% a US\$ 6.59). Aquellas que cayeron en el mercado local destacan Southern Peru Copper Corp (-4.17% a US\$ 46.0), Cerro Verde (-1.69% a US\$ 28.51), Minsur S.A. (-1.35% a S/ 3.65) y Luz del Sur (-0.71 a S/ 14.00). Con ello, el índice General de la BVL subió un 0.19% a 19 866.95 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, escaló un 0.06% a 28 286.59 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 867	0.19	-1.98	2.15	-5.90
Lima (ISBVL)	28 287	0.06	-1.41	1.61	-6.56
Bogotá (COLCAP)	1 177	-0.36	-3.19	4.29	-16.61
Buenos Aires (MERVAL)	136 396	-0.43	-7.04	-1.95	63.35
México (IPC)	45 680	-0.25	-0.36	2.36	-14.25
Santiago (IPSA)	4 937	-1.05	-4.92	-3.47	14.80
Sao Paulo (IBOVESPA) *	114 827	-	-2.02	4.35	9.54

Fuente: Refinitiv, BVL * Feriado

El sol se depreció un 0.18% a S/ 3.982 frente al dólar, por tercera sesión consecutiva, en una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 397 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/ 65 millones a 6 meses a una tasa promedio de 4.05% y por S/ 10 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.60%, CD BCRP a 1 mes por S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.82%; además colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 600 millones a una tasa promedio de 6.58%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.08%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas se depreciaron al cierre de la jornada, con el peso chileno con la mayor caída (-1.84%) y con una alta volatilidad por datos locales (incremento en 0.5 puntos básicos de su tasa de referencia a 11.25%) y ante la incertidumbre internacional por la inflación estadounidense.

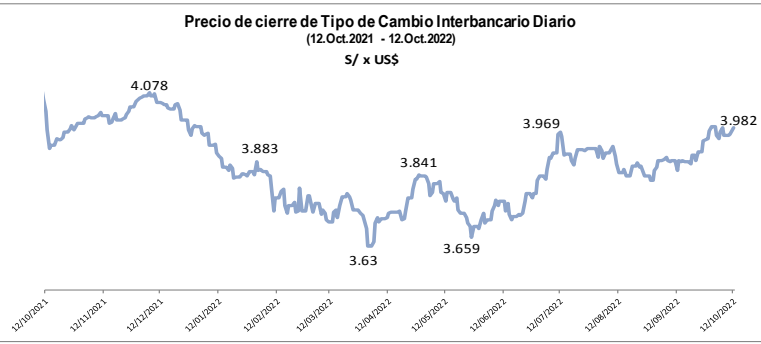
Fuente: BCRP, Datalec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	477	468	455	467	
Región I	6.9	3.0	2.0	617	610	585	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 811	2 814	2 754	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	288	282	272	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	470	466	422	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	210	204	196	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 841	1 778	1 677	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	254	250	244	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	302	300	290	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	217	212	193	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	155	152	146	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	45 863	45 506	47 874	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	3.982	0.18	0.30	-0.08	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.29	-0.14	1.91	-4.98	10.1	8.7 (***)	3.75+/-1.5
México Peso	19.98	-0.50	-0.37	-2.48	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	943.13	1.84	0.36	10.81	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 602.03	0.01	0.57	13.20	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	151.00	0.21	1.42	47.06	50.9	74.6 (***)	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a Agosto 2022.



Fuente: BCRP, Refinitiv

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)										
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.21	8.20	8.17	7.96	2.23	4.98	4.97	4.97	4.46	2.20
Microempresas	35.57	35.46	35.17	36.23	32.09	10.82	10.87	10.95	12.86	13.03
Consumo	47.80	47.87	47.58	47.51	39.26	37.96	38.03	37.64	38.13	34.12
Hipotecario	9.58	9.57	9.54	9.25	6.37	7.34	7.33	7.32	7.35	5.72
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.03	0.11	0.11	0.29	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo fijo	2.40	6.61	6.52	6.41	0.59	2.38	2.38	2.31	2.04	0.25
CTS	1.36	3.73	3.76	3.37	2.86	1.36	1.36	1.37	1.15	1.40

Fuente: SBS

Exportaciones e Importaciones: Perú

En el período Ago22/Ago21, exportaciones en términos reales cayeron 16.0%, e importaciones subieron 8.8%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el mes de agosto del 2022, el volumen total exportado de bienes disminuyó en 16.0% respecto a agosto de 2021, debido a los menores envíos de productos tradicionales (-27.3%). En términos nominales, el valor total de las exportaciones (US\$ 4 573.9 millones) se redujo en 15.0%, debido a la caída de los precios de estaño, hierro, plata, cobre, molibdeno, plomo y oro. En el período enero-agosto de 2022, el volumen total de la exportación disminuyó en 7.0%, debido a la caída de la exportación de los productos tradicionales en -13.6% frente a similar período de 2021, lo que fue moderado por el avance real de los productos no tradicionales en 9.9%.

Respecto a las importaciones, el volumen total importado FOB, creció en 8.8%, por las mayores compras de materias primas y productos intermedios (13.6%), bienes de consumo (10.6%) y bienes de capital y materiales de construcción (0.7%). En valores nominales, la importación FOB sumó US\$ 5 056.8 millones, superior en 25.3%, respecto al nivel alcanzado en agosto de 2021. En el período enero-agosto de 2022, el volumen importado subió un 1.3%, por el mayor ingreso a nuestro territorio de materias primas y productos intermedios. Asimismo, los principales países proveedores de mercancías fueron China y Estados Unidos de América con una participación de 28.8% y 21.2%, respectivamente, sobre el volumen total importado.

En el mes de agosto, el índice de precios de exportación e importación FOB crecieron al registrar una tasa interanual de 1.1% y 15.2% respectivamente, en relación a similar mes del año anterior.

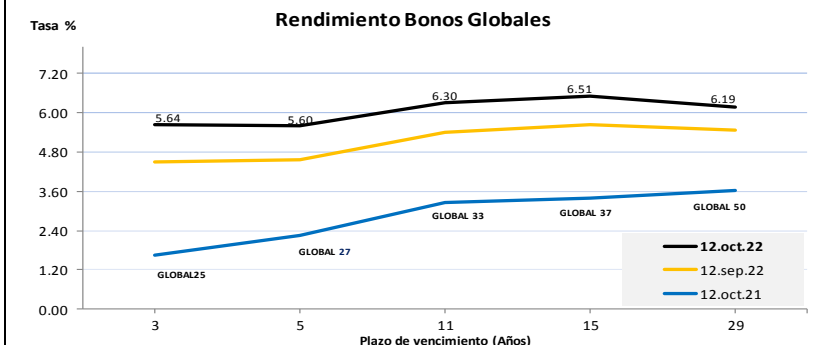
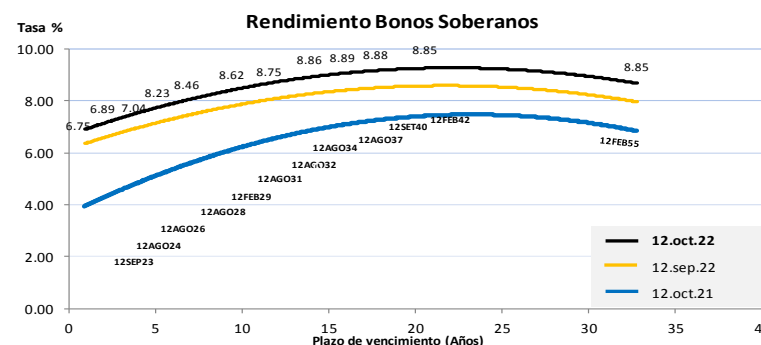
En el mes de agosto, el saldo comercial en valores reales de 2007 y en valores nominales fueron deficitarios en US\$ 463.3 millones y US\$ 482.8 millones, respectivamente.

Exportación e Importación FOB: Agosto 2022
(Variación porcentual)

Concepto	Real 1/		Nominal		Precios FOB			
	Ago.22 / Ago.21	Ene-Ago.22 / Ene-Ago.21	Set.21-Ago.22 / Set.20-Ago.21	Ago.22 / Ene-Ago.21	Set.21-Ago.22 / Set.20-Ago.21	Ago.22 / Ene-Ago.21		
Exportación	-16.0	-7.0	-1.4	-15.0	3.1	11.7	1.1	11.0
I Productos tradicionales	-27.3	-13.6	-6.4	-27.1	-2.7	8.5	0.4	12.7
II Productos no tradicionales	14.4	9.9	11.0	12.8	19.3	19.3	4.7	8.6
Importación (Uso y destino)	8,8	1,3	3,9	25,3	20,8	22,9	15,2	19,3
I Bienes de Consumo	10,6	-2,2	-1,6	21,8	9,1	8,9	10,1	11,6
II Materias Primas y Productos Intermedios	13,6	8,4	11,5	40,9	40,9	43,6	24,0	30,0
III Bienes de Capital y Materiales de Construcción	0,7	-6,5	-3,1	2,0	-1,5	2,3	1,3	5,3

Nota: Información preliminar.
1/ Base Año 2007 = 100.

Fuente: INEI-SUNAT Elaboración: INEI



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 de Estados Unidos bajaron, en una sesión volátil luego que se conocieron que los precios al productor de Estados Unidos aumentaron más de lo esperado en septiembre, y tras publicarse las minutas de la reunión de la Fed del 20 y 21 de septiembre, lo que sugieren que la inflación seguirá alta y mantendrá a la Reserva Federal encaminada a subir agresivamente las tasas de interés. El Departamento de Trabajo informó que en el mes de septiembre el índice de precios al productor (IPP) para la demanda final repuntó un 0.4%, luego del declive del 0.2% de agosto. En los 12 meses transcurridos hasta septiembre, el IPP aumentó un 8.5%, tras avanzar un 8.7% en agosto. Un aumento del 0.4% en el precio de los servicios representó dos tercios del incremento del IPP en septiembre. Los servicios habían subido un 0.3% en agosto. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor también subieron un 0.4% en septiembre, frente al avance del 0.2% en agosto. En los 12 meses transcurridos hasta septiembre, el IPP subyacente subió un 5.6%, tras un aumento similar en agosto. Ante este panorama, los inversionistas temen que el endurecimiento de la política de la Fed, el más agresivo en décadas, pueda llevar a la economía a una recesión, como lo ha indicado la curva de rendimiento invertida del Tesoro durante meses. Los mercados monetarios ven un 92% de probabilidad de que los responsables de las políticas de la Fed aumenten las tasas en 75 puntos básicos por cuarta vez consecutiva cuando se reúnan los días 1 y 2 de noviembre. También se espera que otro aumento de al menos 50 puntos básicos en diciembre lleve la tasa de política de la Fed a 4.25% a 4.50% para fines de 2022. La diferencia entre los rendimientos de las notas a dos y a 10 años, visto como un presagio de recesión, está en -38.5 puntos básicos.

La Oficina de Estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que la producción industrial de la zona euro aumentó un 1.5% intermensual en agosto, lo que supone un incremento interanual del 2.5%, debido a que los fabricantes impulsaron la inversión pese a los temores de una próxima recesión. La producción de bienes de equipo, como la maquinaria, aumentó un 2.8% respecto a julio, en una señal de optimismo que apunta a un apetito inversor renovado. Los fabricantes también produjeron más bienes de consumo, mientras que redujeron su producción de energía, según los datos. Entre las mayores economías del bloque, la producción industrial de Francia aumentó un 2.5% respecto al mes anterior, y la de Italia un 2.3%, mientras que la de Alemania descendió un 0.5%. Por su parte, la Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS) de Gran Bretaña informó que la economía se contrajo un 0.3% en agosto con respecto a julio, debido a la debilidad del sector manufacturero y por los trabajos de mantenimiento que frenaron el sector del petróleo y el gas. También se precisó que muchos otros servicios orientados al consumidor tuvieron dificultades, como el comercio minorista, las peluquerías y los hoteles. De otro lado, el gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, dijo que los movimientos rápidos y unilaterales del yen, impulsados por la especulación, serán perjudiciales para la economía, ya que dificultan los planes de negocio de las empresas. Según un nuevo informe del Banco Mundial sobre los retos climáticos y de desarrollo del país, China necesita hasta 17 billones de dólares en nuevas inversiones en infraestructura y tecnologías verdes en los sectores de la energía y el transporte para alcanzar las emisiones netas cero en 2060. Si China no hace frente al cambio climático, podría ver una reducción de su producción económica entre un 0.5% y un 2.3% en 2030.

Wall Street cierra en negativo, comentarios del BoE se suman al nerviosismo del mercado. Dólar sube, el yen se acerca al nivel que motivó la intervención cambiaria EE.UU.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 211	-0.10	-3.51	1.69	-19.61
NASDAQ (EE.UU.)	10 417	-0.09	-6.56	-1.50	-33.42
S&P 500 (EE.UU.)	3 577	-0.33	-5.45	-0.24	-24.95
FTSE (Inglaterra)	6 826	-0.86	-3.21	-0.98	-7.56
DAX (Alemania)	12 172	-0.39	-2.76	0.48	-23.37
S&P/ASX 200 (Australia)	6 648	0.04	-2.47	2.68	-10.71
NIKKEI (Japón)	26 397	-0.02	-2.67	1.77	-8.32

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	0.9704	0.01	-1.80	-0.97	-14.64
YEN Japonés (¥/\$)	146.910	0.72	1.58	1.49	27.66
LIBRA (€/£)	1.1103	1.28	-1.97	-0.51	-17.93
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9973	0.05	1.39	1.06	9.33
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6276	0.10	-3.24	-1.97	-13.55

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	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EE.UU.

Wall Street cerró a la baja después de que las minutas de la última reunión de la Reserva Federal mostraron que los responsables de política monetaria estaban de acuerdo en que debían mantener un sesgo restrictivo. En esa reunión, los funcionarios de la Fed subieron las tasas de interés tres cuartos de punto porcentual por tercera vez consecutiva, en un esfuerzo por reducir la inflación desde los máximos de 40 años. Recientemente, los funcionarios de la Reserva Federal se han manifestado con discursos señalando el compromiso de la Reserva Federal de reducir la inflación y mantener el rumbo. Datos de la jornada mostraron un sorprendente aumento de los precios de producción en septiembre, y aún se esperan los datos sobre los precios al consumo, junto con el inicio de los reportes de resultados del tercer trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 28.34 puntos, o un 0.10%, a 29 210.85 unidades, el S&P 500 perdió 11.81 puntos, o un 0.33%, para terminar en 3 577.03 unidades, mientras que el Nasdaq bajó 9.09 puntos, o un 0.09%, a 10 417.10 unidades

Tipo de cambio US Dólar

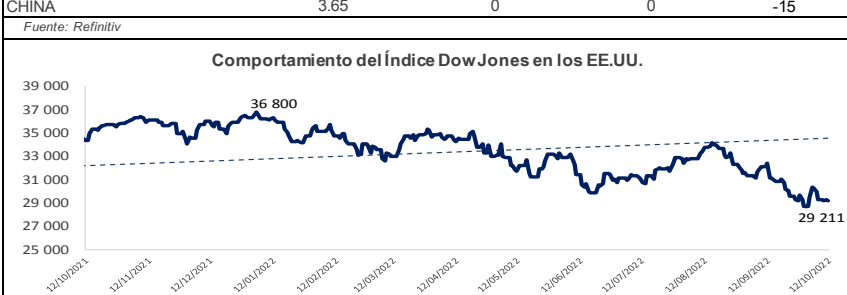
El dólar subió a un nuevo máximo de 24 años frente al yen, luego de conocerse el aumento de los precios al productor estadounidense, manteniéndose por encima de los niveles que provocaron la intervención de funcionarios japoneses el mes pasado, mientras que la libra esterlina subió tras una fuerte caída en la sesión anterior, con inversionistas ponderando los próximos pasos del Banco de Inglaterra después de conocerse que dijo en privado a los prestamistas que está preparado para prolongar sus compras de bonos. El dólar recortó las ganancias después de que las actas de la última reunión de la Fed mostraran algunos matices pesimistas. El yen cayó un 0.72%, a 146.91 yenes por dólar. La libra esterlina subió un 1.28% a 1.1103 dólares.

	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)	1 672.5	1 665.3	7.2	-43.3	-51.6	-8 120.4
Plata (\$/oz)	19.1	19.2	-0.1	-1.6	-0.7	-39 353.9
Cobre (\$/TM)	7 636.0	7 661.3	-25.3	-89.3	-362.4	5 298.3
Zinc (\$/TM)	2 939.8	2 945.8	-6.0	-143.0	-270.0	2 939.8
Estaño (\$/TM)	19 900.0	20 325.0	-425.0	-470.0	-1 691.0	19 900.0
Plomo (\$/TM)	2 076.3	2 057.5	18.8	1.0	132.1	1 999.0
WTI (\$/barril)	87.8	89.8	-1.9	-0.4	-0.4	-1 207.8
Brent (\$/barril)	93.4	95.2	-1.7	-0.9	-0.0	-1 202.2

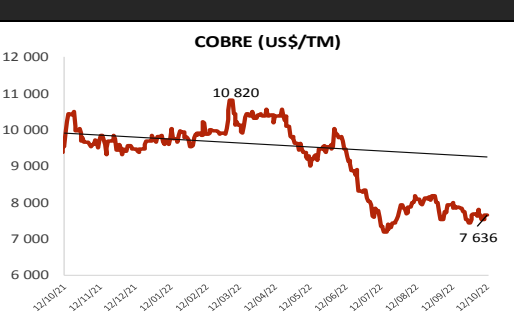
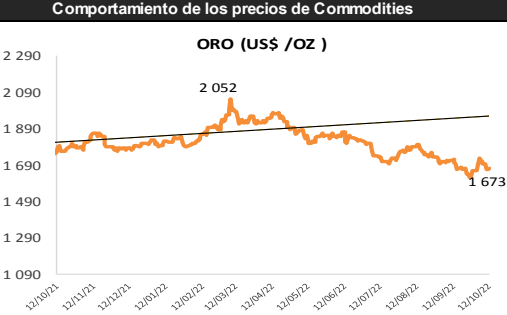
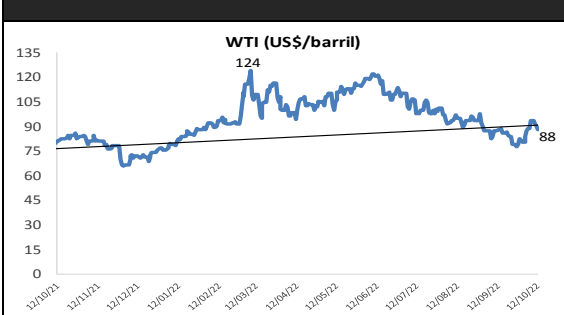
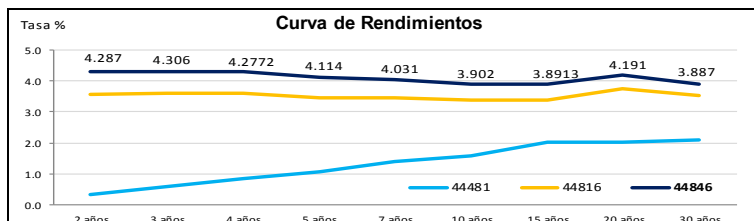
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.29	-2.90	13.70	7.80	355.29
3 Años	4.31	-4.40	14.30	6.70	334.65
5 Años	4.11	-5.30	15.50	7.30	285.10
10 Años	3.90	-3.70	14.30	9.80	239.02
15 Años	3.89	-4.50	12.93	6.92	194.61
20 Años	4.19	-1.50	12.60	12.00	225.39
30 Años	3.89	-1.50	12.20	12.30	198.17

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.