Mercado Nacional y Regional — martes, 13 de septiembre de 2022

En América Latina, monedas y bolsas caen por expectativas alza de tasas en EEUU tras alta inflación

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, con negocios que sumaron S/ 152 millones, y en donde el aumento de la aversión al riesgo global generó que los inversionistas tomaran ganancias principalmente en el sector financiero, construcción y consumo; mientras que en el sector minero hubo un comportamiento diferenciado. El índice General de la BVL perdió un 1.26%, a 19 312.35 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas bajó un 0.77%, a 27 870.34 puntos. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.84%, a 127.77 dólares) e IFS (-0.73% a 21.75 dólares), de las empresas de construcción Aenza (-4.88%, a 0.78 soles), Ferreyros (-2.16%, a 2.27 soles), Unacem (-0.62%, a 1.61 soles); las de consumo Alicorp (-1.35%, a 5.89 soles), Backus (-0.05%, a 21.84 soles). También bajaron Southern Cooper C. (-0.98%, a 48.73 dólares), Buenaventura (-1.74%, a 6.20 dólares).

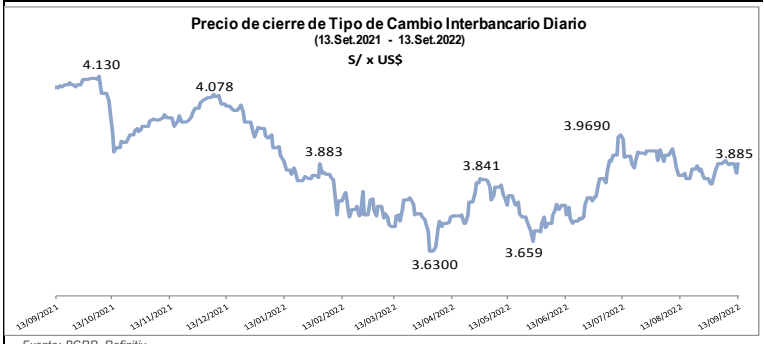
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 312	-1.26	2.46	2.44	-8.52
Lima (ISBVL)	27 870	-0.77	2.87	2.93	-7.94
Bogotá (COLCAP)	1 228	-0.60	0.08	-0.02	-12.96
Buenos Aires (MERVAL)	142 942	-1.22	4.10	4.92	71.19
México (IPC)	47 040	-1.71	2.48	4.72	-11.70
Santiago (IPSA)	5 581	-0.28	-0.48	2.56	29.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 794	-2.30	0.94	1.16	5.70

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.73%, a S/ 3.885 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron US$ 315 millones, y con obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendente a S/ 3 194.3 millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 6 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.78%, CDV a 6 meses por S/ 500 millones, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 6.80%; Depósitos a 1 semana por S/ 700 millones a la tasa de interés promedio de 6.72%, y Depósitos Overnight por S/ 3 700.0 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.46%, a 6.60%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.51%.

En América Latina, los mercados cerraron con fuertes pérdidas tras un dato de inflación en Estados Unidos que estuvo por encima de lo esperado y abrió las puertas a una política monetaria más agresiva por parte de la Reserva Federal, lo que también impulsó al dólar a nivel global. Las pérdidas fueron lideradas por el peso chileno, que retrocedió un 2.03% a 916.13 unidades por dólar, su mínimo nivel de cierre en tres semanas. El real brasileño se depreció un 1.93% a 5.19 unidades por dólar.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific.
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Fitch
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**418**	**408**	**436**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**533**	**518**	**546**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 317	2 304	2 354	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	259	255	274	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	372	361	411	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	186	178	204	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 506	1 424	1 566	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	232	224	245	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	248	235	253	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**173**	**160**	**184**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	122	117	134	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	39 968	43 047	36 619	35 128	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 Ago.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.885**	0.73	**-0.26**	**-2.51**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.19	1.93	-1.17	-6.81	10.1	10***	3.75+/-1.5
México	Peso	20.07	1.24	-0.26	-2.05	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	916.13	2.03	2.72	7.64	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 405.45	1.18	-1.53	8.36	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	142.58	0.22	1.44	38.86	50.9	74.6	5.0

Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. * A jul 22.*

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.00	7.96	7.85	7.58	2.05	4.55	4.46	4.38	3.66	2.02
Microempresas	36.43	36.23	35.91	35.73	32.00	13.18	12.86	15.90	10.78	12.27
Consumo	47.56	47.51	47.17	46.61	39.31	38.30	38.13	37.97	36.49	34.36
Hipotecario	9.32	9.25	9.20	8.91	6.29	7.32	7.35	7.34	7.31	5.69

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.28	0.29	0.29	0.27	0.12	0.02	0.03	0.03	0.02	0.04
Plazo fijo	6.42	6.41	6.36	6.15	0.35	2.05	2.04	1.97	1.78	0.36
CTS	3.40	3.37	3.39	3.12	3.04	1.14	1.15	1.18	1.09	1.17

Fuente: SBS

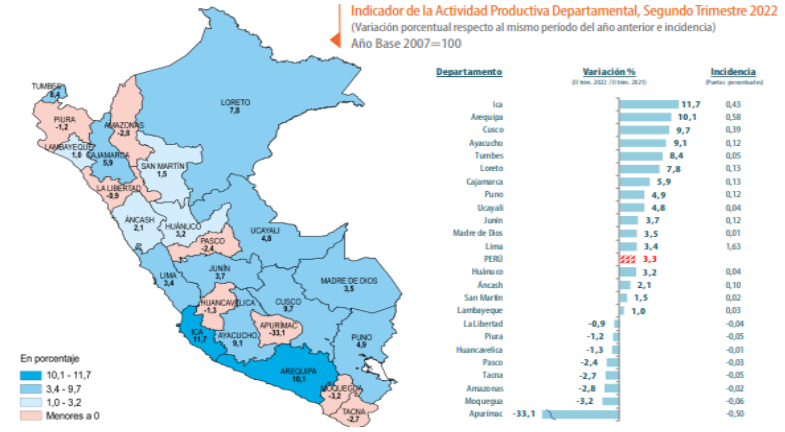
Actividad productiva departamental: Perú

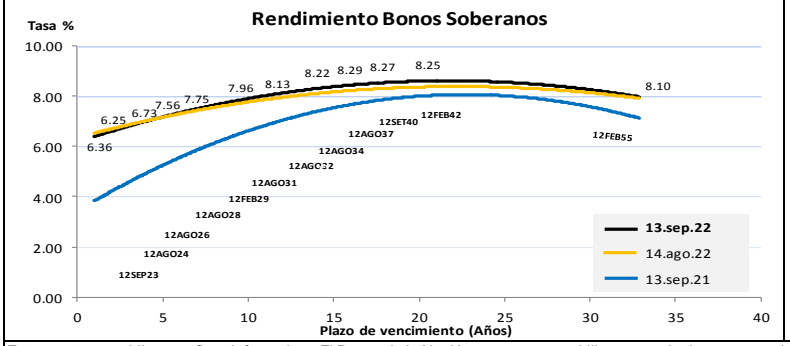
La actividad productiva nacional se incrementó en 3.3%, en el segundo trimestre de 2022

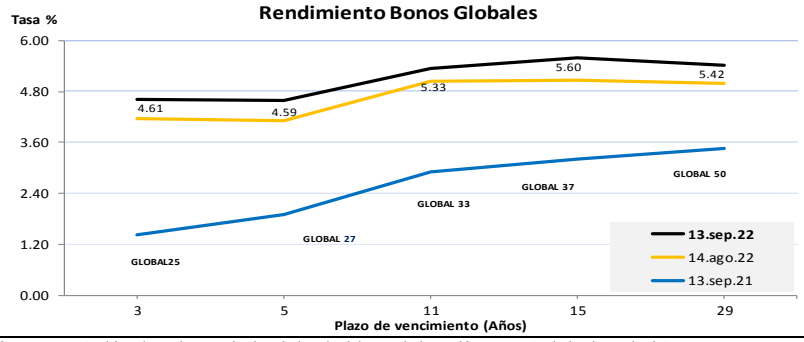
El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la actividad productiva nacional se incrementó en 3.3%, en el segundo trimestre de 2022, determinado principalmente por el crecimiento del sector servicios vinculado a los rubros transporte, comercio y construcción, asociado al consumo de los hogares, la demanda externa de bienes no tradicionales y servicios, sumado a la mayor inversión pública y privada. Es preciso mencionar que, en el trimestre de análisis, a nivel departamental se registró un efecto estadístico como consecuencia de las medidas focalizadas que estableció el gobierno en similar periodo del año anterior, de acuerdo al nivel de alerta por provincia y departamento, para mitigar la propagación del COVID-19.

Durante el segundo trimestre de 2022, la producción de 16 departamentos presentó un desenvolvimiento favorable, entre los que destacaron Ica (11.7%), Arequipa (10.1%), Cusco (9.7%), Cajamarca (5.9%) y Junín (3.7%), por el avance de los sectores minería e hidrocarburos y construcción. Similar tendencia mostró Loreto (7.8%) y Ucayali (4.8%), debido al subsector hidrocarburos y agropecuario; así como Ayacucho (9.1%), Puno (4.9%) y Madre de Dios (3.5%), por las actividades agropecuaria y comercio; seguido de Tumbes (8.4%) y Lima (3.4%), sustentado en los sectores pesca y transporte.

Según el Informe del INEI, también se registraron comportamientos positivos en Huánuco (3.2%), Áncash (2.1%), San Martín (1.5%) y Lambayeque (1.0%). Estos 16 departamentos aportaron en conjunto el 84.7% del total nacional. Sin embargo, ocho departamentos disminuyeron su nivel productivo, principalmente Apurímac (-33.1%), explicado por la reducción de la actividad minera ante la paralización de operaciones por los conflictos sociales en la región.







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, 13 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al consumidor en Estados Unidos subieron inesperadamente en agosto y la inflación subyacente repuntó en medio del creciente costo de los alquileres y los alimentos, lo que da pie a la Reserva Federal a realizar una tercera alza de las tasas de interés de 75 puntos básicos el próximo miércoles. Las lecturas de inflación sorpresivamente firmes reportadas por el Departamento de Trabajo siguieron a datos recientes que muestran la resistencia del mercado laboral. Los informes sugirieron que la inflación podría permanecer elevada durante algún tiempo. El presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró la semana pasada que el banco central estaba "fuertemente comprometido" con la lucha contra la inflación. El índice de precios al consumidor subió un 0.1% el mes pasado, tras permanecer sin cambios en julio. Un desplome del 10.6% en los valores de la gasolina fue compensado por aumentos en alquileres, alimentos y atención médica. Los precios de los alimentos avanzaron un 0.8%, y el costo de los alimentos consumidos en el hogar aumentó un 0.7%. Los consumidores también pagaron más por la electricidad y el gas natural. En los 12 meses hasta agosto, el IPC aumentó un 8.3%. Si bien se trata de una desaceleración respecto a la subida del 8.5% de julio, la inflación marcha muy por encima del objetivo del 2% de la Fed. Más allá del dilema que presentan las cifras de inflación de agosto para la Fed, también son un dolor de cabeza para el gobierno de Joe Biden y los demócratas del Congreso que esperan limitar sus pérdidas en las elecciones de mitad de período de noviembre, que se proyecta cambiarían la Cámara de Representantes a manos republicanas. Aunque el IPC anual alcanzó un máximo del 9.1% en junio, lo que supuso la mayor subida desde noviembre de 1981, se ha mantenido por encima del 8% durante seis meses consecutivos. Con solo un informe más del IPC antes del día de las elecciones, es poco probable que relaje su nivel antes de que los estadounidenses se dirijan a las urnas.

El retorno de los bonos del Tesoro subió y la inversión de la curva de rendimiento se amplió, después de que los precios al consumo en Estados Unidos aumentaron de forma inesperada en agosto, indicando al mercado que la Reserva Federal tomará medidas más decididas contra la inflación. El rendimiento de las notas a dos años, que suele reflejar las expectativas de las tasas de interés, saltó a un nuevo máximo de 14 años, al 3.783%, en un movimiento que amplió el diferencial con los papeles referenciales a 10 años. Las tasas del mercado estaban bajando antes del informe del Índice de Precios al Consumo por expectativas de que la inflación general hubiese tocado techo y que, aunque se esperaba que la Fed subiera otros 75 puntos básicos la próxima semana, pronto cambiaría su sesgo. La tasa final de la Fed podría subir hasta más de un 4% antes de que los tipos empiecen a bajar. Antes del martes, el mercado esperaba que se situara en torno al 3.75%, si no menos. Los futuros de los fondos de la Fed ven un 25% de probabilidad de que haya un aumento de tasas de 100 puntos básicos (pb) al término de la reunión que celebrarán las autoridades monetarias el 20 y 21 de septiembre. Otro reporte mostró que JPMorgan Chase y Bank of America, los dos bancos más grandes de Estados Unidos por activos, expresaron cautela sobre los recortes de empleo en contraste con Goldman Sachs, donde cientos de despidos podrían comenzar tan pronto como este mes. Los banqueros de Wall Street están cada vez más preocupados por los despidos en los próximos meses. A medida que se avecina el riesgo de recesión y la Reserva Federal aumenta las tasas de interés para frenar la inflación, los mercados de acuerdos entre empresas se han secado

Bolsa de Valores a la baja y dólar en alza.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	31 105	-3.94	-0.13	-1.29	-14.40
NASDAQ (EE.UU.)	11 634	-5.16	0.77	-1.55	-25.64
S&P 500 (EE.UU.)	3 933	-4.32	0.63	-0.56	-17.49
FTSE (Inglaterra)	7 386	-1.17	1.17	1.40	0.02
DAX (Alemania)	13 189	-1.59	2.47	2.76	-16.97
NIKKEI (Japón)	28 615	0.25	3.58	1.86	-0.62
SHANGAI (China)	3 264	0.05	0.63	1.93	-10.33

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en Zona Euro

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja, después de que un informe que mostró una inflación superior a la esperada frustró las esperanzas de que la Reserva Federal pueda ceder y frenar su política de endurecimiento monetario en un futuro próximo. Los tres principales índices bursátiles de Wall Street cayeron bruscamente, rompiendo una racha de cuatro días de ganancias y terminando con las bajas porcentuales diarias más fuertes en más de dos años. El creciente ánimo de aversión al riesgo arrastró a todos los grandes sectores a territorio negativo. Los líderes del mercado tecnológico, sensibles a las tasas de interés, encabezados por Apple Inc., Microsoft Corp. y Amazon.com Inc., fueron los que más pesaron. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 1 276.37 puntos, o un 3.94%, a 31 104.97 unidades, el S&P 500 perdió 177.72 puntos, o un 4.32%, para terminar en 3 932.69 unidades, y el Nasdaq bajó 632.84 puntos, o un 5.16%, a 11 633.57 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9970	-1.47	0.69	-0.87	-12.30
YEN Japonés (¥/$)	144.55	1.20	1.23	4.02	25.61
LIBRA ($/£)	1.1491	-1.61	-0.22	-1.13	-15.06
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9613	0.81	-2.34	17.57	5.38
YUAN Chino (¥/$)	6.9245	0.01	-0.41	0.52	9.01

Fuente: Refinitiv

Principales Divisas Internacionales

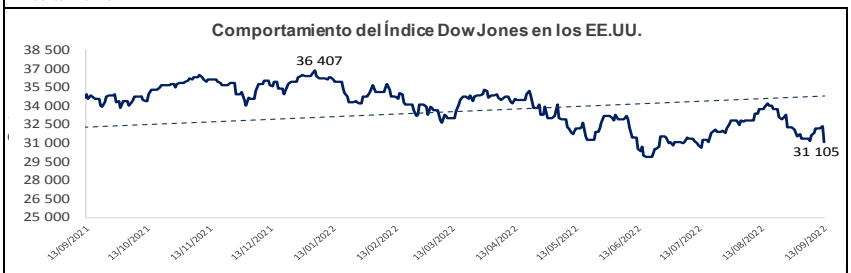
El dólar se apreció frente al yen, el euro y otras divisas después de que datos de inflación en Estados Unidos fueron más altos de lo esperado y sugirieron que la Reserva Federal podría tener que seguir subiendo agresivamente las tasas de interés. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a una cesta de seis divisas, subió un 1.5% a 109.85 unidades, acercándose al máximo de dos décadas de 110.79 alcanzado la semana pasada. El índice cambió de tendencia y subió tras el dato. El euro, la libra y el yen cayeron con fuerza. El euro perdió un 1.47%, a 0.9970 dólares. La moneda única europea se ha negociado bajo la paridad en 16 de las últimas 17 sesiones.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	225
ZONA EURO	1.25	75	75	125
INGLATERRA	1.75	0	0	165
CANADÁ	3.25	75	75	300
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Julio 2022. **Proyecciones*



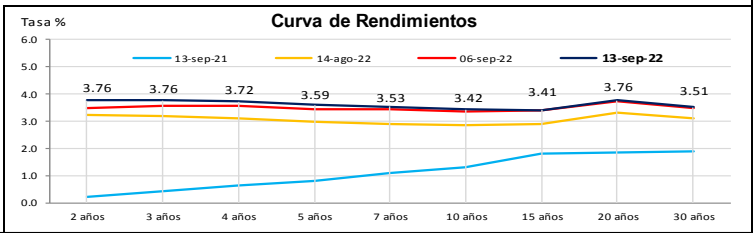
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 701.6	1 724.1	- 22.5	0.4	- 100.2	- 126.8
Plata ($/oz)	19.3	19.8	-0.5	1.3	-1.5	-3.9
Cobre ($/TM)	7 844.0	7 998.4	- 154.3	93.0	- 241.0	-1 948.9
Zinc ($/TM)	3 250.0	3 209.8	40.3	46.5	- 437.8	- 340.0
Estaño ($/TM)	21 505.0	21 591.0	- 86.0	159.0	-3 862.0	-17 868.0
Plomo ($/TM)	1 948.0	1 944.1	3.9	56.3	- 241.8	- 389.8
WTI ($/barril)	87.8	88.2	-0.3	0.5	-7.0	12.5
Brent ($/barril)	92.0	93.5	-1.4	0.6	-11.7	22.1

Precios Spot

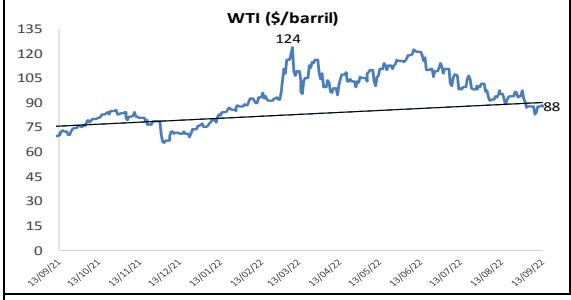
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

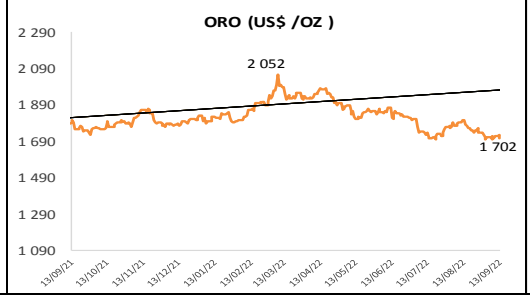
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.76	18.50	25.50	30.60	302.19
3 Años	3.76	14.60	18.80	29.50	279.65
5 Años	3.59	13.30	14.80	30.50	232.80
10 Años	3.42	6.10	8.30	29.10	191.12
15 Años	3.41	2.68	1.82	19.57	146.06
20 Años	3.76	0.90	1.40	24.20	182.59
30 Años	3.51	-0.50	2.50	25.30	160.27

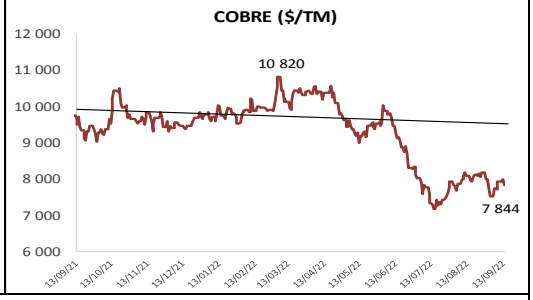
Fuente: Refinitiv



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Bloomberg, Reuters *Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2018. Para el caso de cobre el 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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Analista: Esteban E. Guerra Cogal
mlauriano@bn.com.pe