

Mercado Nacional y Regional

viernes, 14 de octubre de 2022

En Latinoamérica, las principales bolsas y monedas cayeron, un día después de datos de inflación de EE.UU., por encima de expectativas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, con negocios por S/ 26.5 millones y variaciones negativas importantes en los sectores minero (-2.77%) y financiero (-2.10%). Atenuaron el retroceso los avances de consumo (0.79%), construcción (0.05%) e industrial (0.04%); no reportaron cambios servicios y eléctrica. Entre las acciones locales que más cayeron en el mercado destacan las mineras Morococha (-6.98% a S/ 0.80), Buenaventura (-4.26% a US\$ 6.29), Southern Peru Copper Corp (-3.98% a US\$ 47.05); asimismo, cayó la financiera Credicorp (-3.05% a US\$ 131.0). Aquellas que subieron sobresalen las de BBVA (5.33% a S/ 1.58), Agroindustrial Pomalca (4.06% a S/ 0.333), Inretail Perú Corp. (2.06% a US\$ 33.17) y Minsur (1.39% a S/ 3.65). El índice General de la BVL bajó un 1.13% a 19 739.58 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cayó un 0.37% a 28 136.42 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 740	-1.13	-1.85	1.50	-6.50
Lima (ISBVL)	28 136	-0.37	-1.63	1.07	-7.06
Bogotá (COLCAP)	1 168	-0.79	-3.37	3.55	-17.20
Buenos Aires (MERVAL)	137 291	-2.47	-5.08	-1.31	64.42
México (IPC)	45 443	-0.71	-0.62	1.83	-14.70
Santiago (IPSA)	4 972	0.23	-2.11	-2.77	15.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 072	-1.95	-3.70	1.85	6.92

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.28% a S/ 3.991 frente al dólar, en una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 228 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.53%, por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.50% y por S/ 15 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.75%; Swap de Tasas de Interés al plazo de 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.88%; Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 000.1 millones a una tasa promedio de 6.91% y por S/ 1 600 millones a una tasa promedio de 6.62%; Depósitos BCRP a 1 semana por S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.96%. Asimismo, colocó CD BCRP a 1 mes por S/ 200.1 millones a una tasa promedio de 6.95% y Repo Valores a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 7.81%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 pierde un 0.15%.

En Latinoamérica, los datos de inflación estadounidense de septiembre comenzaron a sentirse en la jornada, la mayoría de monedas se depreciaron, con los pesos colombiano (-2.68%) y chileno (-2.46%) con la mayor caída frente al dólar.

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	481	481	459	467	
Región1:	6.9	3.0	2.0	624	624	597	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 794	2 794	2 796	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	291	291	276	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	468	468	446	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	212	212	200	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 945	1 945	1 699	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	256	256	246	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	305	305	295	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	221	221	205	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	156	156	149	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	46 958	46 958	49 997	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	3.991	0.28	0.83	0.15	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.33	1.19	2.42	-4.40	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	20.07	0.52	0.25	-2.03	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	960.63	2.46	2.53	12.87	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 692.13	2.68	1.69	15.42	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	151.67	0.25	1.67	47.71	50.9	78.4	5.0

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-7d	-30d	-360d		-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.23	8.22	8.20	8.00	2.28	5.11	5.00	5.01	4.66	2.23
Microempresas	35.80	35.81	35.23	36.29	31.92	10.88	10.90	10.87	13.15	13.74
Consumo	47.96	47.93	47.69	47.41	39.21	38.02	38.02	37.86	38.51	34.45
Hipotecario	9.64	9.63	9.55	9.33	6.42	7.37	7.37	7.32	7.31	5.69

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-7d	-30d	-360d		-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.11	0.11	0.11	0.29	0.11	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03
Plazo fijo	6.65	6.63	6.54	6.43	0.64	2.45	2.43	2.32	2.07	0.23
CTS	3.54	3.54	3.75	3.39	2.84	1.29	1.37	1.37	1.17	1.41

Fuente: SBS

Resultado Económico del Sector Público No Financiero: Perú

A setiembre 2022 el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses ascendió a 1.1% del PBI.

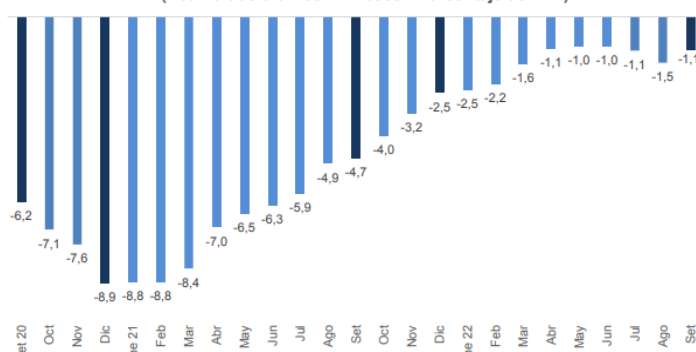
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que a setiembre de 2022, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses ascendió a 1.1% del PBI, menor en 0.4 puntos porcentuales del producto al de agosto del presente año.

Respecto a diciembre de 2021, la reducción del déficit fiscal anual se explica por el crecimiento de los ingresos corrientes del gobierno general, debido a la recuperación de la actividad económica y los mayores precios de los minerales de exportación e hidrocarburos, que se tradujeron en mayores ingresos por el impuesto a la renta -regularización del ejercicio gravable de 2021 y pagos a cuenta del ejercicio de 2022- y por el IGV a las importaciones, y en menor medida por el IGV interno, principalmente. Además, coadyuvó el menor ritmo de crecimiento del gasto no financiero del gobierno general, por el retiro del gasto de respuesta frente al Covid-19, que se tradujo en una reducción del gasto como porcentaje del PBI. Estos desarrollos fueron parcialmente contrarrestados por el menor resultado primario de las empresas estatales.

Respecto a agosto de 2022, la disminución del déficit fiscal anual de 1.5 a 1.1 % del PBI se explica por los menores gastos no financieros del gobierno general, de 22.1 a 21.8 % del PBI, principalmente por transferencias corrientes, por la entrega del Bono Yanapay que se realizó en setiembre de 2021, así como por las menores adquisiciones de vacunas y suministros médicos contra la Covid-19.

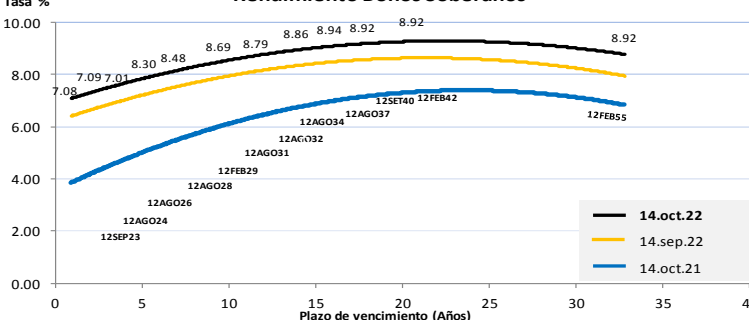
Asimismo, este resultado es explicado por el aumento de los ingresos corrientes del gobierno general, de 22.4 a 22.6 % del PBI, lo que refleja principalmente la mayor recaudación proveniente del IGV.

Resultado Económico del Sector Público no Financiero (Acumulado últimos 12 meses - Porcentaje del PBI)

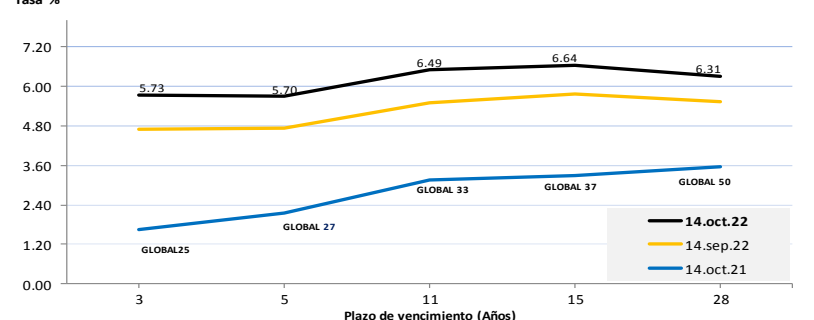


Fuente y elaboración: BCRP

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.

Mercado Internacional

viernes, 14 de octubre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron tras el reporte del día previo de la inflación en Estados Unidos que elevó las expectativas del mercado de que la tasa de interés oficial de la Reserva Federal se acerque al 5% en 2023. Los inversionistas seguían de cerca el mercado británico después de que la primera ministra del Reino Unido, Liz Truss, despidiera a su ministro de Economía y desechara partes de su paquete económico. La presidenta del Banco de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, dijo que es "muy probable" que la entidad suba su tasa de interés hasta el rango del 4,5%-5% para el año que viene y luego la mantenga ahí durante un tiempo para bajar la demanda y desacelerar una inflación demasiado alta. La brecha entre los rendimientos de los bonos del Tesoro a dos y 10 años, un presagio de una inminente recesión que se ha invertido desde julio, se amplió aún más a -49.1 puntos básicos.

-El Departamento de Comercio informó que las ventas minoristas en EEUU se mantuvieron sin cambios en septiembre, ya que una inflación persistentemente alta y el rápido aumento de las tasas de interés frenaron la demanda de bienes. El dato de agosto se revisó al alza del 0.4%. Las ventas se están ralentizando a medida que el gasto se desplaza de nuevo a los servicios. Las ventas al por menor, que son en su mayoría de bienes, no se ajustan a la inflación. Una encuesta de la Universidad de Michigan mostró que la confianza del consumidor estadounidense mejoró aún más en octubre, pero las expectativas de inflación se deterioraron un poco a medida que los precios nacionales promedio de la gasolina volvieron a subir a \$ 4 por galón después de caer durante el verano. El índice que mide la confianza del consumidor alcanzó un nivel de 59.8 en octubre, una cifra superior a la esperada por los analistas.

-La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, dijo que la balanza comercial de bienes de la zona del euro con el resto del mundo en agosto estaba en números rojos por casi 51000 millones de euros (49 700 millones de dólares), el mayor déficit jamás registrado por el bloque desde que Lituania se unió al grupo en enero de 2015 para convertirse en su 19° miembro, ya que los altos precios de la energía dispararon su factura de importación. El déficit se disparó con respecto a julio, cuando se situó en 34 000 millones de euros, marcando el décimo mes consecutivo de saldo negativo, en lo que supone un cambio importante para el bloque comercial, que históricamente ha registrado grandes superávits. En agosto, la zona del euro aumentó sus exportaciones de bienes en un 24% con respecto al año anterior, totalizando 231 100 millones de euros, más o menos en línea con el volumen de exportaciones de julio. Pero el aumento de las exportaciones fue inferior a la factura de las importaciones, que aumentaron un 53.6% en el año, hasta 282 100 millones de euros. En el conjunto de la Unión Europea de 27 países, los pagos por importaciones de energía han aumentado un 154% en el período comprendido entre enero y agosto, hasta alcanzar los 543 800 millones de euros, contribuyendo a un déficit comercial global de 309 600 millones de euros. En China, los precios al consumidor subieron en septiembre al ritmo más rápido desde abril de 2020, impulsados en gran medida por los costes de los alimentos, lo que limita el margen para una mayor flexibilización de las medidas para apuntalar una economía vacilante afectada por las restricciones del COVID-19 y una caída del sector inmobiliario. El índice de precios al consumo (IPC) subió un 2.8% respecto al año anterior, acelerando el incremento del 2.5% registrado en agosto.

Wall Street cae tras datos del consumidor que avivan preocupación por la inflación. Dólar se fortalece en los mercados globales.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 635	-1.34	1.15	3.17	-18.45
NASDAQ (EE.UU.)	10 321	-3.08	-3.11	-2.40	-34.03
S&P 500 (EE.UU.)	3 583	-2.37	-1.55	-0.07	-24.82
FTSE (Inglaterra)	6 859	0.12	-1.89	-0.51	-7.12
DAX (Alemania)	12 438	0.67	1.34	2.67	-21.70
S&P/ASX 200(Australia)	6 759	1.75	-0.06	4.40	-9.21
NIKKEI (Japón)	27 091	3.25	-0.09	4.45	-5.91

Fuente: Refinitiv

	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	0.9719	-0.55	-0.23	-0.82	-14.51
YEN Japonés (¥/\$)	148.740	1.03	2.35	2.76	29.25
LIBRA (\$/£)	1.1170	-1.40	0.78	0.09	-17.44
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0051	0.46	1.10	1.85	10.18
DOLAR Australiano (A\$/S\$)	0.6196	-1.62	-2.70	-3.22	-14.66

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	0	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.

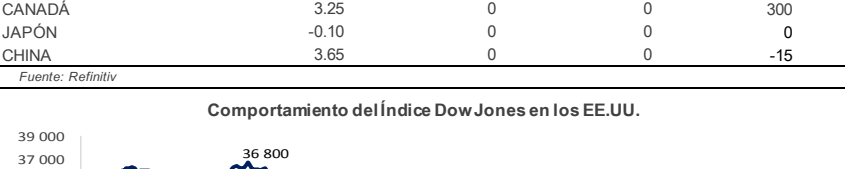
Wall Street siguió cayendo, ya que el empeoramiento de las expectativas de inflación mantuvo intacta la expectativa de que la ruta agresiva de alzas de tasas de la Reserva Federal podría desencadenar una recesión, mientras los inversores examinan la primera serie de resultados trimestrales de empresas. JPMorgan, Morgan Stanley, Citigroup Inc y Wells Fargo & Co reportaron una caída de las ganancias netas, porque los turbulentos mercados ahogaron la actividad de la banca de inversión y además tuvieron que reservar más fondos para cubrir las pérdidas de deudores que se retrasan en los pagos. En la última sesión de una semana volátil, las acciones abrieron al alza y luego revirtieron el rumbo luego de que los datos de la Universidad de Michigan mostraran que la confianza del consumidor mejoró en octubre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 403.89 puntos, o un 1.34%, a 29 634.83 unidades, el índice S&P 500 perdió 86.84 puntos, o un 2.37%, a 3583.07 puntos y el Nasdaq Composite cedió 327.76 puntos, o un 3.08%, a 10 321.39 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar avanzó en los mercados globales, luego de conocerse datos de la economía estadounidense sobre ventas minoristas estables y mejora de la confianza del consumidor, que fortalecieron las expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal. La libra esterlina cayó bruscamente frente al dólar después de que la primera ministra británica, Liz Truss, despidiera a su ministro de Finanzas y desechara partes de su paquete económico que ha causado estragos en los mercados financieros del Reino Unido. Frente al yen, el dólar continuó su marcha al alza alcanzando un nuevo máximo de 32 años de 148.86, para luego cerrar en 148.74 yenes por dólar.

	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)	1 641.8	1 665.8	-24.0	-52.8	-54.0	-8,151.2
Plata (\$/oz)	18.3	18.9	- 0.6	- 1.9	- 1.4	-39 354.7
Cobre (\$/TM)	7 652.8	7 665.5	- 12.8	145.0	- 240.8	5 315.0
Zinc (\$/TM)	2 980.5	2 952.3	28.3	- 31.0	- 273.3	2 980.5
Estaño (\$/TM)	19 993.0	20 173.8	- 180.8	508.0	- 1 325.0	19 993.0
Plomo (\$/TM)	2 075.5	2 092.0	-16.5	-40.5	120.8	1,998.3
WTI (\$/barril)	86.1	89.6	-3.5	-7.0	-2.8	-1,209.5
Brent (\$/barril)	92.2	95.2	-2.9	-6.7	-0.6	-1,203.4

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	5.80	19.90	29.80	377.29
3 Años	4.51	6.20	16.90	26.70	354.65
5 Años	4.27	5.50	12.90	22.50	300.30
10 Años	4.01	5.20	12.10	20.20	249.42
15 Años	4.01	7.81	14.35	18.41	206.10
20 Años	4.28	3.20	13.90	20.60	233.99
30 Años	3.98	4.20	13.30	21.10	206.97

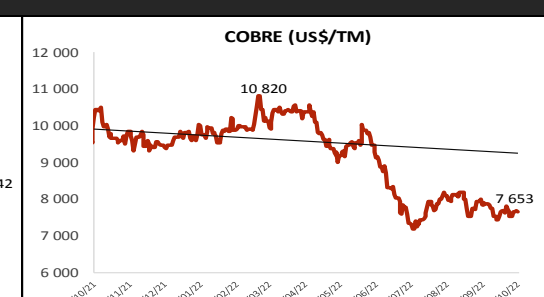
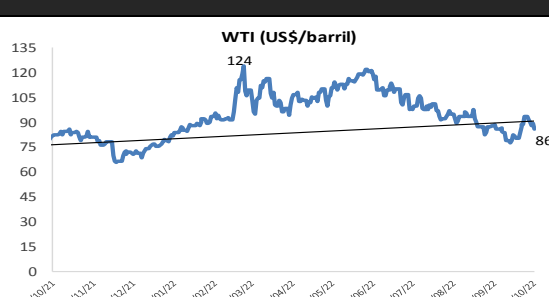
Fuente: Refinitiv



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	5.80	19.90	29.80	377.29
3 Años	4.51	6.20	16.90	26.70	354.65
5 Años	4.27	5.50	12.90	22.50	300.30
10 Años	4.01	5.20	12.10	20.20	249.42
15 Años	4.01	7.81	14.35	18.41	206.10
20 Años	4.28	3.20	13.90	20.60	233.99
30 Años	3.98	4.20	13.30	21.10	206.97

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 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.