

Mercado Nacional y Regional

martes, 15 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, las bolsas y monedas cerraron jornada mixta en un contexto global de debilitamiento del dólar por inflación EE.UU menor a lo esperado.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron frenados por variaciones negativas de casi todos los sectores, excepto el financiero; con negociaciones totales por S/ 42.5 millones. Entre las acciones que cayeron destacan de la minera Candente Copper Corp. (-3.20% a US\$ 0.121), la energética Enel Distribución Perú (-2.84% a S/ 4.10) y las industriales Alicorp (-2.78% a S/ 7.00) y Cementos Pacasmayo (-2.67% a S/ 4.38). Entre las acciones que subieron sobresalen de la editora El Comercio (13.64% a S/ 0.75), la financiera Intercorp Financial Services (1.03% a US\$ 24.45) y de las mineras Corona (3.90% a S/ 12.0), Volcan (3.77% a S/ 0.55) y Brocal (1.85% a S/ 5.50). Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL cayó un 0.35% a 22 303.02 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.23% a 30 618.70 unidades.

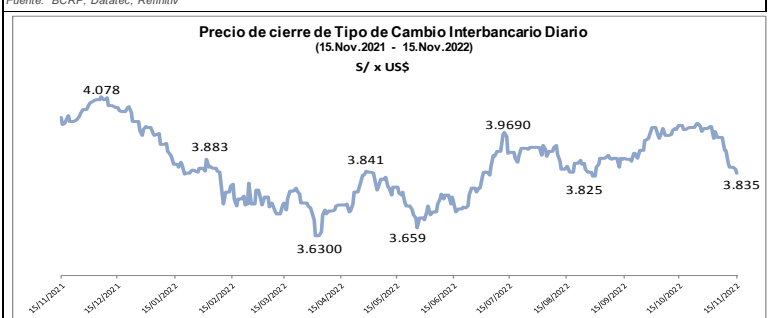
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 303	-0.35	1.56	5.73	5.64
Lima (ISBVL)	30 619	-0.23	1.27	4.37	1.14
Bogotá (COLCAP)	1 285	1.48	2.60	4.37	-8.91
Buenos Aires (MERVAL)	155 159	3.16	4.89	3.48	85.82
México (IPC)	51 656	-0.25	1.51	3.47	-3.03
Santiago (IPSA)	5 239	-1.19	-3.09	0.87	21.84
Sao Paulo (BOVESPA) *	113 161	-	-2.58	-2.48	7.96

Fuente: Refinitiv, BVL. * Feriado.

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.835 frente al dólar, por octava sesión consecutiva, ante la presión por oferta de corporativos locales (venta) para el pago de CTS y el pago de impuestos; en una jornada volátil con transacciones totales por US\$ 327.2 millones. El Banco Central de Reserva (BCRP) intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Repo Valores Overnight por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.75%, Swap de Tasas de Interés al plazo de 6 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 7.15% y Repo Valores a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.66%; asimismo, el ente emisor colocó Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.84%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.76%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron con desempeños mixtos frente al dólar en un contexto de retroceso del dólar en los mercados globales, tras cifras de la economía estadounidense que reforzaron las expectativas de una ralentización del endurecimiento de la política monetaria de EE.UU. El peso chileno destacó con la mayor apreciación frente al dólar, 0.47%.

Fuente: BCRP, Datacat, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch **	
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Ratings	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	402	405	424	451		
Región	6.9	3.5	1.7	522	529	543	575		
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 385	2 417	2 483	2 625	C	
Brasil	4.6	2.8	1.0	265	277	264	270	BB-	
Colombia	10.7	7.6	2.2	372	379	414	442	BB+	
Chile	11.7	2.0	-1.0	160	161	168	192	A-	
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 425	1 440	1 396	1 525	B-	
México	4.8	2.1	1.2	200	201	211	233	BBB-	
Panamá	15.3	7.5	4.0	242	245	248	281	BBB	
Perú	13.6	2.7	2.6	149	150	160	187	BBB	
Uruguay	4.4	5.3	3.6	127	123	120	139	BBB	
Venezuela	0.5	6.0	6.5	36 546	36 323	38 651	44 780	WD	

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Fuente: Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Oct.22	Meta
Perú Sol	3.835	-0.39	-1.97	-3.76	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.33	0.01	3.66	-4.27	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.35	0.08	-0.81	-5.53	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	886.55	-0.47	-2.21	4.17	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 843.00	0.85	-2.54	19.13	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	162.12	0.22	1.51	57.89	50.9	84.0	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datacat **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	8.52	8.52	8.48	8.23	2.79	5.29	5.29	5.24	5.11	2.00
Microempresas	35.53	35.53	35.39	35.80	31.25	14.34	14.34	14.51	10.88	14.62
Consumo	47.99	47.99	48.02	47.96	40.28	39.23	39.23	39.24	38.02	34.53
Hipotecario	9.82	9.82	9.81	9.64	6.89	7.68	7.68	7.55	7.37	5.43
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.11	0.12	0.07	0.07	0.06	0.03	0.03
Plazo fijo	6.94	6.94	6.89	6.65	1.10	2.82	2.82	2.77	2.45	0.17
CTS	3.05	3.05	3.52	3.54	2.06	1.09	1.09	1.14	1.29	0.80

Fuente: SBS

Producción Nacional: Perú

Producción nacional se incrementó 1.66% en setiembre 2022

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en setiembre del presente año, la producción nacional creció en 1.66% explicada por la evolución favorable de la mayoría de los sectores económicos; con excepción de Pesca, Minería, Manufactura, Telecomunicaciones y Financiero. Asimismo, informó que en el periodo enero-setiembre 2022, la producción nacional aumentó 2.90%.

La producción agropecuaria creció en 2.53% en setiembre 2022, debido principalmente a la mayor producción del subsector agrícola en 3.22%, entre los productos figuran la cebolla (82.4%), ajo (48.0%), papa (46.6%), trigo (15.8%), mandarina (14.9%), cacao (8.4%) y espárrago (1.8%). Similar tendencia, mostró el subsector pecuario al aumentar en 1.49% debido a mayor producción de leche fresca (3.0%), porcino (2.6%), ave (1.5%) y huevos (0.6%). La producción del sector Construcción creció en 3.12% por el desenvolvimiento positivo del avance físico de obras públicas (23.06%). Destacaron las obras de construcción y mejoras en vías de transporte terrestre, la reconstrucción de algunos centros educativos, entre otros. Sin embargo, se redujo el consumo interno de cemento (-2.36%) ante el menor dinamismo de obras privadas, en proyectos inmobiliarios, ampliación y remodelación de oficinas, entre las principales. El sector Comercio creció en 2.07% y acumuló 19 meses de crecimiento consecutivo, asociado a la ampliación del estado de emergencia nacional y las medidas para el restablecimiento de la convivencia social establecidas en el D.S. N° 108-2022-PCM. A ello se sumó, el buen desempeño en la venta al por mayor (2.37%), venta al por menor (1.72%), así como en la venta y reparación de vehículos (0.48%).

Durante el mes de análisis, las actividades que disminuyeron son los sectores Minería e Hidrocarburos en -2.08%, por el desempeño desfavorable del subsector hidrocarburos al contraerse en 15.05%, asociado a la menor explotación de líquidos de gas natural (-28.2%), petróleo crudo (-4.9%) y gas natural (-1.6%). No obstante, creció la actividad minero metálica en 0.05% por los mayores volúmenes producidos de hierro (17.4%) y de cobre (12.8%), resultado atenuado por la menor producción de molibdeno (-37.9%), zinc (-14.2%), plomo (-10.8%), oro (-9.3%), plata (-8.3%) y estaño (-0.8%).

Asimismo, la producción del sector Manufactura disminuyó 0.92% por el resultado negativo tanto del sector primario (-1.23%), como del no primario (-0.84%). La menor actividad del subsector primario estuvo asociada al comportamiento negativo de la fabricación de productos de la refinación del petróleo (-27.2%) y elaboración de azúcar (-13.6%); mientras que, creció la fabricación de productos primarios de metales preciosos (4.0%), elaboración y conservación de pescado (30.0%) y de carne (1.8%). En el resultado negativo del subsector no primario, influyó el menor nivel producido de bienes de consumo (-1.77%) y bienes de capital (-23.69%); sin embargo, aumentó la producción de bienes intermedios (1.78%).

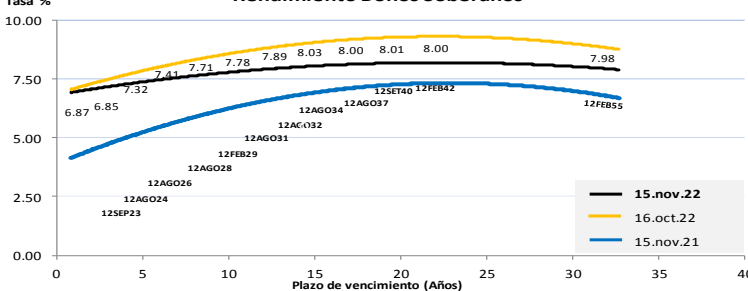
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional Setiembre 2022

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2022/2021		Oct 21-Set 22/ Oct 20-Set 21
		Setiembre	Enero-Setiembre	
Economía Total	100,00	1,66	2,90	3,05
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	5,66	5,08	5,49
Total Industrias (Producción)	91,71	1,32	2,71	2,84
Agropecuaria	5,97	2,53	4,09	4,63
Pesca	0,74	-9,35	-16,62	-12,29
Minería e Hidrocarburos	14,36	-2,08	-1,52	-1,94
Manufactura	16,52	-0,92	1,92	2,12
Electricidad, Gas y Agua	1,72	4,61	3,46	3,34
Construcción	5,10	3,12	2,02	-0,39
Comercio	10,18	2,07	3,03	3,61
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	8,71	11,51	12,12
Alojamiento y Restaurantes	2,86	10,15	31,10	34,91
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-1,90	0,54	1,91
Financiero y Seguros	3,22	-7,35	-6,73	-6,82
Servicios Prestados a Empresas	4,24	2,11	2,29	3,14
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	2,26	3,19	3,29
Otros Servicios 2/	14,89	4,92	5,32	5,80

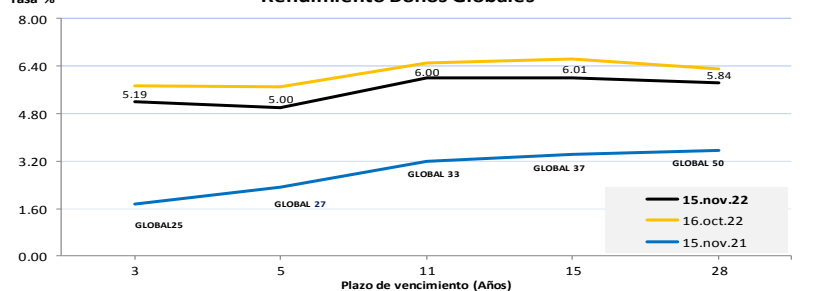
1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007. 2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales

Fuente: INEI

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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Mercado Internacional

martes, 15 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al productor de Estados Unidos aumentaron menos de lo esperado en octubre. El índice de precios al productor (IPP) para la demanda final subió un 0.2% el mes pasado, mientras que los datos de septiembre se revisaron a la baja para mostrar que el IPP avanzó un 0.2% en lugar del 0.4% como se informó previamente. En los 12 meses hasta octubre, el IPP aumentó 8.0% tras escalar 8.4% en septiembre. Datos gubernamentales de la semana pasada mostraron que los precios al consumidor subieron menos de lo esperado en octubre, empujando el aumento anual por debajo del 8% por primera vez en ocho meses. La inflación se está desacelerando a medida que las tasas de interés más altas reducen la demanda y las cadenas de suministro se recuperan. Pero con el gasto volviendo a los servicios intensivos en mano de obra y el mercado laboral aún ajustado, las presiones sobre los precios podrían permanecer elevadas por un tiempo. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor aumentaron un 0.2% en octubre. El denominado IPP subyacente avanzó un 0.3% en septiembre. En los 12 meses hasta octubre, el índice de precios al productor subyacente aumentó un 5.4% después de incrementarse un 5.6% en septiembre.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense bajaron, tras datos que mostraron que los precios al productor subieron menos de lo esperado en octubre y los reportes de que misiles rusos alcanzaron Polonia generaron temores sobre mayores riesgos geopolíticos en la región. El retorno de las notas referenciales a 10 años llegó a caer al 3.758%, su mínimo desde el 6 de octubre, y luego operaba en 3.803%. El rendimiento de los papeles a dos años bajó hasta el 4.321% y luego cotizaba en 4.364%. Las partes más vigiladas de la curva de rendimiento también seguían profundamente invertidas, reflejando la preocupación por una inminente recesión. La curva entre las notas a dos y 10 años cotizaba en -57 puntos básicos y el diferencial entre los rendimientos a tres meses y 10 años bajó hasta -49 puntos básicos, la mayor inversión desde fines de 2019, y más tarde operaba a -46 puntos básicos.

La producción de las fábricas chinas creció más lentamente de lo previsto y las ventas al por menor cayeron inesperadamente en octubre, lo que sugiere que la segunda economía del mundo está perdiendo impulso mientras lucha contra las prolongadas restricciones por COVID-19 y la caída del sector inmobiliario. La inversión inmobiliaria también cayó a su ritmo más rápido en 32 meses, lo que apunta a una mayor debilidad en un sector que representa una cuarta parte de la economía. La producción industrial aumentó un 5.0% en octubre respecto al año anterior, frente al crecimiento del 6.3% registrado en septiembre. Las ventas al por menor, un indicador del consumo, cayeron por primera vez desde mayo, cuando toda la ciudad de Shanghai estuvo bajo confinamiento. Las ventas cayeron un 0.5%, frente a las expectativas de una subida del 1.0% y en comparación con el aumento del 2.5% en septiembre. La inversión inmobiliaria cayó un 16.0% interanual en octubre, su mayor descenso desde enero-febrero de 2020, según cálculos de Reuters basados en datos de la NBS. En septiembre se desplomó un 12.1%. Según los analistas, el país va camino de incumplir su objetivo de crecimiento anual de alrededor del 5.5%. Los economistas de una encuesta de Reuters esperan que la economía crezca un 3.2% en 2022. De otro lado, en Gran Bretaña la tasa de desempleo aumentó inesperadamente y las vacantes cayeron por quinto informe consecutivo, en un momento en que las empresas están preocupadas por las perspectivas de la economía, antes de un duro plan presupuestario del Gobierno que se publicará esta semana. El número de personas empleadas disminuyó en 52 000 en el periodo de julio a septiembre; y el número de vacantes de empleo en el periodo de agosto a octubre cayó a 1.23 millones, su nivel más bajo desde finales de 2021.

Wall Street sube tras dato de inflación, temores geopolíticos generan volatilidad. Las divisas inestables tras explosión en Polonia.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 593	0.17	1.30	2.63	-7.56
NASDAQ (EE.UU.)	11 358	1.45	6.99	3.37	-27.40
S&P 500 (EE.UU.)	3 992	0.87	4.27	3.09	-16.25
FTSE (Inglaterra)	7 369	-0.21	0.87	3.87	-0.20
DAX (Alemania)	14 379	0.46	5.04	8.49	-9.48
S&P/ASX 200 (Australia)	7 142	-0.07	2.63	4.05	-4.07
NIKKEI (Japón)	27 990	0.10	0.42	1.46	-2.78
SHANGAI (China)	3 134	1.64	2.27	8.32	-13.89

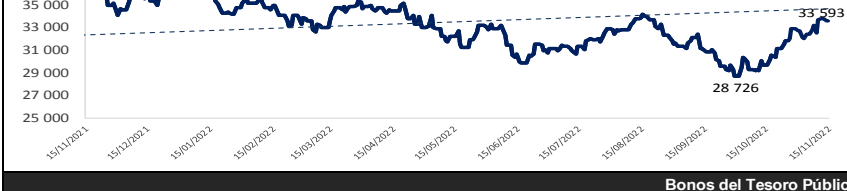
Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0348	0.22	2.74	4.71	-8.97
YEN Japonés (¥/\$)	139.290	-0.42	-4.37	-6.33	21.04
LIBRA (\$/£)	1.1858	0.90	2.79	3.39	-12.35
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9441	0.13	-4.22	-5.69	3.50
DOLAR Australiano (A\$/D)	0.6756	0.90	3.89	5.61	-6.94
YUAN Chino (¥/\$)	7.0440	-0.38	-2.82	-3.53	10.89

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.00	0	75	375
ZONA EURO	2.00	0	75	200
INGLATERRA	3.00	0	75	290
CANADÁ	3.75	0	50	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en EE.UU.
Los principales índices de la bolsa de valores de Estados Unidos subieron, impulsados por datos de precios al productor más débiles de lo esperado que aumentaron las esperanzas de un retroceso en las alzas de tasas de la Reserva Federal, sin embargo los reportes de misiles rusos que impactaron Polonia provocó volatilidad en la segunda mitad de la sesión. Las acciones de Walmart se dispararon tras elevar sus perspectivas de ventas netas para todo el año, y las perspectivas optimistas impulsaron las acciones de otros grandes minoristas como Target Corp y Macy's Inc. Los operadores aumentaron sus apuestas sobre un alza de tasas de 50 puntos básicos por parte de la Fed en su reunión de diciembre hasta el 85.4% desde el 80.6% previo a los datos, según la herramienta Fedwatch de CME. Al cierre de la jornada, el Promedio Industrial Dow Jones ganó 56.22 puntos, o un 0.17%, a 33 592.92 unidades; el S&P 500 sumó 34.48 puntos, o un 0.87%, a 3 991.73 puntos; mientras que el Nasdaq Composite subió 162.19 puntos, o un 1.45%, a 11 358.41 unidades.

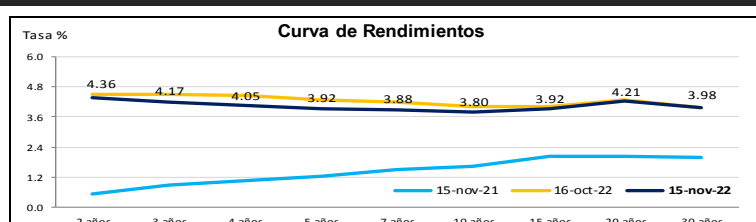
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.0	3.2	2.7
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	1.6	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.2	3.1	0.5
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.6	1.5	-0.3
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.2	4.4
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.6

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 778.3	1 771.8	6.5	65.7	136.5	-8,014.7
Plata (\$/oz)	21.5	22.0	-0.43	2.0	3.3	-39 351.5
Cobre (\$/TM)	8 348.3	8 356.0	-7.8	220.8	695.5	6 010.5
Zinc (\$/TM)	3 128.5	3 154.0	-25.5	182.0	148.0	3 128.5
Estaño (\$/TM)	23 592.0	22 275.0	1 317.0	3 868.0	3 599.0	23 592.0
Plomo (\$/TM)	2 220.8	2 194.5	26.3	160.3	145.3	2,143.5
WTI (\$/barril)	86.9	85.9	1.0	-1.9	0.8	-1,208.7
Brent (\$/barril)	94.3	93.6	0.7	-2.6	2.1	-1,201.3



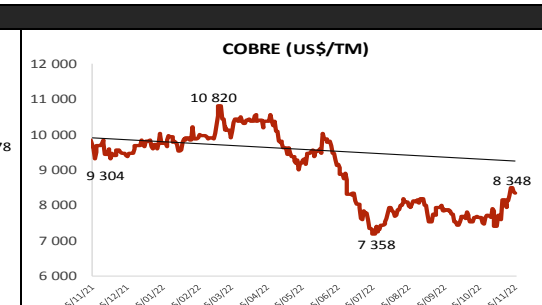
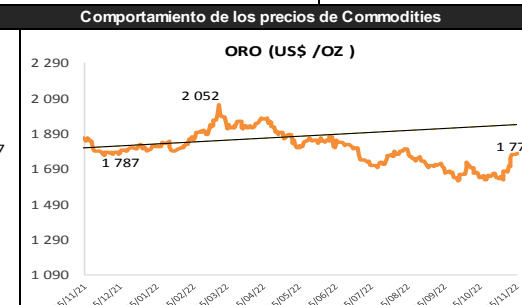
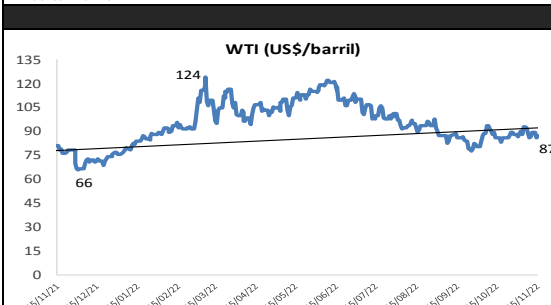
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.36	-4.70	-31.10	-14.00	362.69
3 Años	4.17	-6.80	-40.50	-28.30	321.25
5 Años	3.92	-7.80	-38.80	-32.90	265.70
10 Años	3.80	-6.80	-32.90	-27.80	228.72
15 Años	3.92	-8.15	-35.92	-27.16	197.33
20 Años	4.21	-7.30	-27.40	-23.70	227.39
30 Años	3.98	-7.80	-27.90	-22.50	207.57



Comportamiento de los precios de Commodities

Commodity	Hoy	-1d	-7d	MTD	YTD
WTI (US\$/barril)	87	-1.0	-12.0	-12.0	-12.0
ORO (US\$/OZ)	1 778	-0.4	-10.0	-10.0	-10.0
COBRE (US\$/TM)	8 348	-0.1	-10.0	-10.0	-10.0



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.