Mercado Nacional y Regional — viernes, 16 de septiembre de 2022

En América Latina, monedas y bolsas cierran dispares por temor a endurecimiento monetario en EEUU

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron S/ 20.8 millones, en un entorno global con incertidumbre ante datos débiles en los mercados internacionales. En la sesión, el retroceso de las principales acciones del sector construcción, casi contrarrestó la ligera recuperación del sector minero y consumo. El índice General de la BVL ganó un 0.02%, a 19 363.78 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas bajó un 0.56%, a 27 808.73 puntos. Bajaron los precios de las acciones relacionadas a la construcción Aenza (-6.25%, a 0.75 soles), Ferreyros (-0.92%, a 2.15 soles), C. Pacasmayo (-4.76%, a 3.80 soles), Aceros Arequipa (-2.92%, a 1.33 soles). Atenuaron esta caída, el avance de las mineras Volcan (1.61%, a 0.63 soles), Cerro Verde (0.15%, a 27.54 soles), Buenaventura (0.33%, a 6.17 dólares); y las de consumo Backus (0.48%, a 21.10 soles), InRetail (2.12%, a 31.25 dólares).

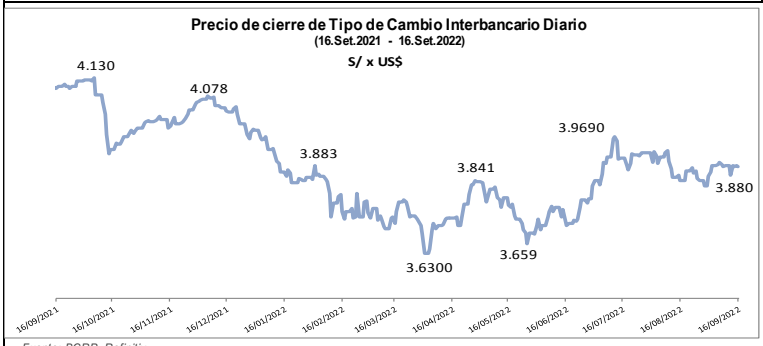
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 364	0.02	-0.93	2.71	-8.28
Lima (ISBVL)	27 809	-0.56	-1.28	2.70	-8.14
Bogotá (COLCAP)	1 210	-0.34	-1.06	-1.53	-14.27
Buenos Aires (MERVAL)	145 742	0.67	0.76	6.97	74.54
México (IPC)	46 770	0.00	-0.58	4.12	-12.21
Santiago (IPSA)	5 523	0.00	-1.59	1.50	28.44
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 280	-0.61	-2.69	-0.22	4.25

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.13%, a S/ 3.880 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 156.1 millones, en medio del inicio del pago de los impuestos desde el 15 de septiembre. Las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendió a S/ 4762.9 millones, y el ente emisor colocó Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio 6.76%, CDV a 3 meses por S/ 1 500.1 millones, Repo de Valores a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 7.12%, Depósitos Overnight por S/ 2 300 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.61%, a 6.62%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.63%.

En América Latina, las monedas registraron un cierre mixto, en medio de temores a un mayor endurecimiento monetario por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos en su próxima reunión, en una jornada sin operaciones en Chile y México debido a feriados. El peso colombiano, el peso argentino y el real brasileño fueron las divisas que se depreciaron; mientras que destacó la apreciación del sol peruano.
Los futuros de los fondos de la Fed apuntan a una probabilidad del 75% de una subida de tasas de 75 puntos básicos en la reunión de la próxima semana y a una probabilidad del 25% de una subida de 100 puntos básicos.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**433**	**423**	**418**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**549**	**535**	**526**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 382	2 334	2 318	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	269	261	259	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	295	380	381	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	190	187	181	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 499	1 453	1 446	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	239	234	230	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	261	254	241	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**192**	**185**	**166**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	137	133	122	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	41 122	40 823	37 895	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**	**3.880**	**-0.13**	**-0.10**	**-2.63**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.25	0.12	2.08	-5.69	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.03	-0.15	0.77	-2.23	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	921.92	-0.03	1.99	8.32	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 429.91	0.39	1.93	8.97	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	143.51	0.23	1.51	39.76	50.9	74.6	5.0

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.08	8.01	7.94	7.64	2.07	4.68	4.66	4.45	4.07	2.01
Microempresas	36.12	36.19	36.03	36.18	31.88	13.57	13.17	14.74	11.04	12.36
Consumo	47.40	47.37	47.17	46.93	39.33	38.42	38.56	38.08	37.02	34.16
Hipotecario	9.35	9.34	9.23	9.03	6.31	7.34	7.32	7.36	7.42	5.74

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.29	0.29	0.28	0.28	0.12	0.03	0.03	0.03	0.02	0.04
Plazo fijo	6.45	6.44	6.40	6.21	0.39	2.09	2.07	2.02	1.82	0.34
CTS	3.39	3.38	3.37	2.86	3.03	1.18	1.18	1.15	1.03	1.22

Fuente: SBS

Balanza comercial: Perú

Balanza comercial tuvo un superávit de US$ 14 384 millones en últimos doce meses a julio 2022

La balanza comercial acumulada en los últimos doce meses a julio de 2022 registró un superávit de US$ 14 384 millones. En julio, la balanza comercial tuvo un déficit de US$ 149 millones y se acumula un superávit comercial de US$ 5 989 millones en lo que va del año.

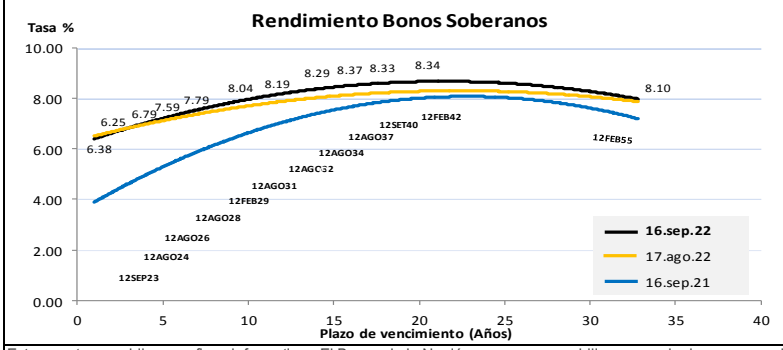
Las exportaciones sumaron US$ 4 775 millones en julio, menores en 7.8% a las de julio de 2021, principalmente por los menores embarques mineros. En los primeros siete meses del año, las ventas al exterior sumaron US$ 38 156 millones, superiores en 14.3% a las del mismo periodo de 2021. En julio, las exportaciones de productos tradicionales registraron una caída respecto a julio de 2021 de 14.9%, principalmente por minería. Los productos no tradicionales tuvieron un incremento de 11.2% frente a hace un año, principalmente por agropecuarios, químicos y minería no metálica. En el periodo acumulado enero-julio, las exportaciones tradicionales aumentaron en 13.1% frente al mismo periodo de 2021 y las no tradicionales, en 17.6%.

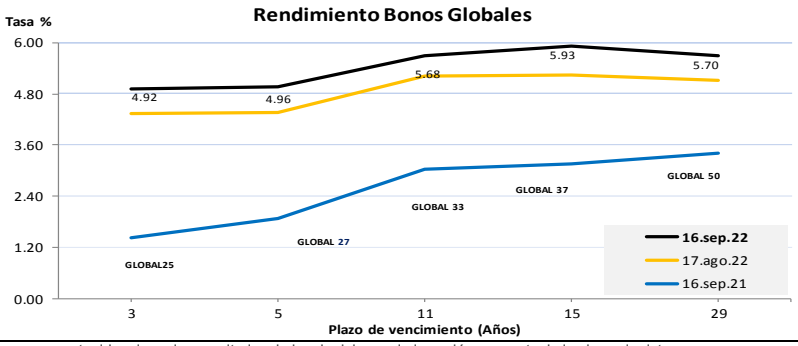
Las importaciones totalizaron US$ 4 924 millones en julio, superiores en 20.3% a las de julio de 2021, debido principalmente a los precios más altos de los insumos (alimentos, combustibles e insumos industriales). Las compras acumuladas del exterior fueron de US$ 32 167 millones en los primeros siete meses de 2022, mayores en 19.4% con relación al periodo enero-julio de hace un año

Balanza comercial
(Millones US$)

	Julio			Enero - julio		
	2021	2022	Var. %	2021	2022	Var. %
1. Exportaciones	**5 176**	**4 775**	**-7,8**	**33 389**	**38 156**	**14,3**
Productos tradicionales [1/]	3 779	3 216	-14,9	24 831	28 072	13,1
Productos no tradicionales	1 379	1 534	11,2	8 450	9 941	17,6
Otros	18	25	40,7	108	143	32,6
2. Importaciones	**4 093**	**4 924**	**20,3**	**26 950**	**32 167**	**19,4**
Bienes de consumo	891	1 026	15,2	5 776	6 156	6,6
Insumos	1 969	2 728	38,6	12 826	17 895	39,5
Bienes de capital	1 213	1 164	-4,0	8 242	8 076	-2,0
Otros bienes	21	5	-77,5	106	39	-62,8
3. BALANZA COMERCIAL	**1 083**	**-149**		**6 439**	**5 989**	

Fuente: BCRP





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, 16 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro tuvieron un desempeño mixto, después de que una advertencia de FedEx Corp. sobre una desaceleración de la demanda mundial reavivara la idea de que un menor crecimiento ayudará a la Reserva Federal a reducir la inflación y permitirá que las tasas de interés bajen antes de lo previsto. FedEx retiró las previsiones financieras que había emitido hace apenas tres meses, afirmando que la desaceleración de la demanda mundial era más fuerte a finales de agosto y que iba a empeorar en el trimestre de noviembre. El contexto macroeconómico general de Estados Unidos y del mundo está empeorando, mientras que el dólar se está fortaleciendo, lo que en conjunto apoya la perspectiva de que la Fed va a ganar la batalla contra la inflación, porque va a seguir endureciendo la política monetaria y probablemente la mantendrá durante más tiempo. De otro lado, otro reporte señaló que las expectativas de inflación a corto plazo de los consumidores estadounidenses cayeron a su nivel más bajo en un año en septiembre, y las perspectivas para los próximos cinco años también mejoraron, lo que reducía el temor a que la Reserva Federal suba las tasas de interés en un punto porcentual. La encuesta de la Universidad de Michigan se conoce tras los datos de esta semana que mostraron un sorprendente aumento de los precios al consumidor en agosto, lo que hizo temer que la alta inflación se estuviera afianzando. La lectura de la encuesta de la Universidad de Michigan sobre las expectativas de inflación a un año cayó a un 4.6%, la más baja desde septiembre de 2021, y que se compara con el 4.8% de agosto. La perspectiva de inflación a cinco años de la encuesta se deslizó al 2.8%, cayendo por debajo del rango de 2.9%-3.1% por primera vez desde julio de 2021.La lectura preliminar del índice general sobre la confianza de los consumidores se situó en 59.5 este mes, ligeramente por encima del 58.6 de agosto.

La economía china mostró una sorprendente fortaleza en agosto, con un crecimiento más rápido de lo esperado en la producción de las fábricas y en las ventas minoristas que apuntalaron la recuperación de los efectos del COVID-19 y de las olas de calor, pero la profundización del desplome inmobiliario pesó sobre las perspectivas. La producción industrial creció un 4.2% en agosto respecto al año anterior, el ritmo más rápido desde marzo. Las ventas minoristas aumentaron un 5.4% con respecto a hace un año, el ritmo más rápido en seis meses. Asimismo, la inversión en activos fijos creció un 5.8% en los ocho primeros meses de 2022 con respecto al mismo periodo del año anterior, por encima de la previsión de aumento del 5.5% y por encima del crecimiento del 5.7% de enero-julio. En contraste con los datos optimistas de la actividad, el sector inmobiliario chino se contrajo aún más en agosto, ya que los precios, la inversión y las ventas de viviendas ampliaron sus pérdidas. La inversión inmobiliaria cayó el mes pasado un 13.8%, el ritmo más rápido desde diciembre de 2021. Los precios de las viviendas nuevas disminuyeron un 1.3% interanual en agosto, el ritmo más rápido desde agosto de 2015, ampliando un descenso del 0.9% en julio. El mercado inmobiliario chino, que en su día fue un motor clave del crecimiento económico, ha ido dando tumbos de crisis en crisis desde mediados de 2020, después de que los reguladores intervinieran para reducir el exceso de apalancamiento de las promotoras. En un escenario de débil confianza de los consumidores y las empresas, éstas se muestran reticentes a la hora de expandirse y contratar más trabajadores. La tasa de paro nacional, basada en una encuesta, se redujo ligeramente al 5.3% en agosto, frente al 5.4% de julio.

Bolsa de Valores de EEUU a la baja, y el dólar se mantiene estable.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	30 822	-0.45	-4.13	-2.18	-15.18
NASDAQ (EE.UU.)	11 448	-0.90	-5.48	-3.11	-26.82
S&P 500 (EE.UU.)	3 873	-0.72	-4.77	-2.06	-18.73
FTSE (Inglaterra)	7 237	-0.62	-1.56	-0.65	-2.00
DAX (Alemania)	12 741	-1.66	-2.65	-0.73	-19.79
NIKKEI (Japón)	27 568	-1.11	-2.29	-1.86	-4.25
SHANGAI (China)	3 126	-2.30	-4.16	-2.37	-14.10

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Las acciones de Estados Unidos cerraron con fuertes bajas y tocaron mínimos de dos meses, luego de que una advertencia de FedEx sobre el impacto de la desaceleración global aceleró la búsqueda de activos más seguros de los inversores, al final de una semana turbulenta. Los tres principales índices de Wall Street cayeron a niveles no vistos desde mediados de julio, afectados por las preocupaciones sobre la inflación, los aumentos inminentes de las tasas de interés y las sombrías señales en torno al panorama económico.El sentimiento de aversión al riesgo pasó de hervir a fuego lento a dispararse luego de de FedEx Corp alertó su pronóstico de ganancias por la noche, citando signos de disminución de la demanda mundial. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 139.40 puntos, o un 0.45%, a 30 822.42 unidades, el S&P 500 perdió 28.02 puntos, o un 0.72%, a 3 873.33 unidades; mientras que el índice compuesto Nasdaq cedió 103.95 puntos, o 0.90%, a 11 448.40 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.0015	0.16	-0.24	-0.42	-11.90
YEN Japonés (¥/$)	142.91	-0.43	0.27	2.84	24.18
LIBRA ($/£)	1.1412	-0.44	-1.51	-1.81	-15.65
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9646	0.32	0.49	16.76	5.74
YUAN Chino (¥/$)	6.9799	-0.19	0.81	1.32	9.88

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

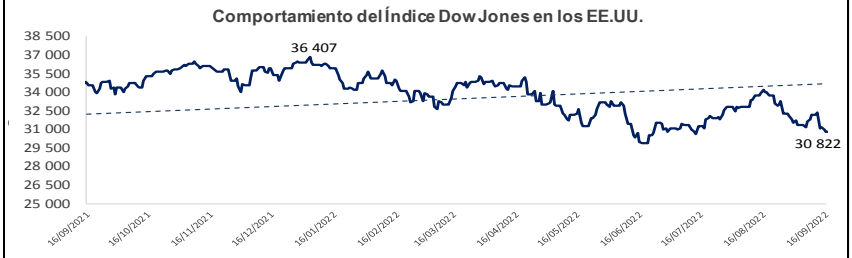
El índice dólar se mantuvo casi sin cambios, pero cerró la semana en alza, ya que los inversores esperan que la Reserva Federal de Estados Unidos siga subiendo con fuerza las tasas de interés la próxima semana, mientras que el yuan chino se acercó al umbral clave de 7 unidades por dólar. El dólar se mantuvo en general con un ligero avance tras datos estadounidenses que mostraron que la confianza de los consumidores mejoró moderadamente en septiembre. Los futuros de los fondos de la Fed apuntan a una alta probabilidad de una subida de tasas de 75 puntos básicos en la reunión de la semana que viene e incluso alguna de un aumento de 100 puntos básicos.

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	0	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*



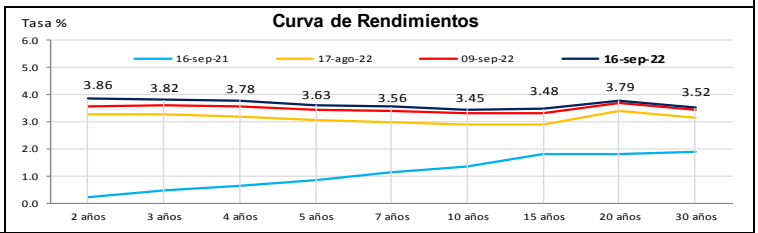
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 674.9	1 663.7	11.2	- 41.1	- 86.1	- 153.4
Plata ($/oz)	19.6	19.2	0.4	0.8	-0.3	-3.7
Cobre ($/TM)	7 869.0	7 848.8	20.3	- 55.0	- 63.2	-1 923.9
Zinc ($/TM)	3 184.1	3 214.0	- 29.9	1.1	- 394.5	- 406.0
Estaño ($/TM)	21 238.0	20 933.0	305.0	- 67.0	-3 617.0	-18 135.0
Plomo ($/TM)	1 874.0	1 906.3	- 32.3	- 41.3	- 238.8	- 463.8
WTI ($/barril)	85.6	85.7	-0.2	-1.7	-5.3	10.2
Brent ($/barril)	89.4	89.3	0.2	-2.3	-7.8	19.5

Precios Spot

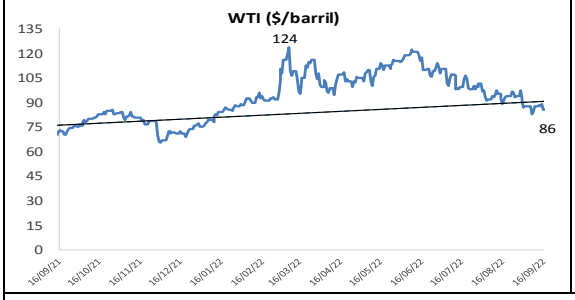
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

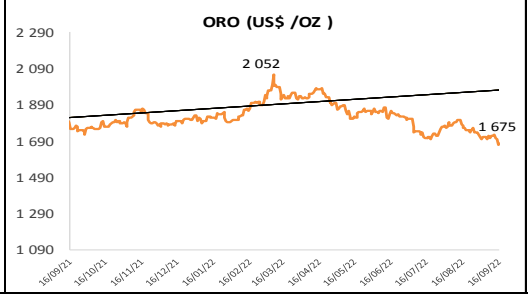
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.86	-1.40	28.80	40.90	312.49
3 Años	3.82	-4.40	20.50	35.40	285.55
5 Años	3.63	-4.80	18.00	34.00	236.30
10 Años	3.45	-1.20	12.60	31.50	193.52
15 Años	3.48	2.92	14.35	26.88	153.37
20 Años	3.79	3.60	8.60	27.20	185.59
30 Años	3.52	3.90	6.30	26.40	161.37

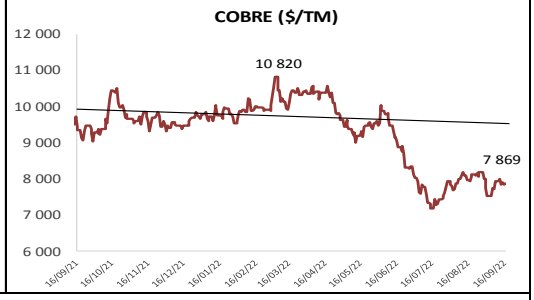
Fuente: Refinitiv



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.

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