

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 17 de agosto de 2022

En América Latina, monedas acentúan caídas incorporando mensajes de las minutas de la Reserva Federal.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, debido a que los inversionistas tomaron ganancias al conocerse detalles de la minuta de la Reserva Federal de EEUU. En la sesión, donde se negociaron S/ 26.4 millones, cayeron las principales acciones del sector minero, financiero y agrario. Bajaron las mineras Volcan (-5.97%, a 0.63 soles), Southern Copper Corporation (-1.68%, a 48.07 dólares), Trevali (-17.50%, a 0.165 dólares), Buenaventura (-5.67%, a 5.66 dólares); los conglomerados financieros Credicorp (-0.70%, a 137.10 dólares) e IFS (-2.20%, a 24.40 dólares); y las agrarias Casagrande (-0.45%, a 8.86 soles), y Tuman (-4.65%, a 0.41 soles). Aminoraron esta caída, el avance de InRetail (2.41%, a 34 dólares) que negoció aproximadamente el 60.6% del mercado. Al cierre de jornada, el índice General de la BVL bajó un 1.51%, a 19 915.33 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cayó un 1.22%, a 28 836.94 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 915	-1.51	-2.08	3.22	-5.67
Lima (ISBVL)	28 837	-1.22	-1.27	4.98	-4.75
Bogotá (COLCAP)	1 323	0.14	0.70	2.10	-6.22
Buenos Aires (MERVAL)	125 963	0.94	3.14	2.80	50.85
México (IPC)	48 734	-0.14	1.94	1.22	-8.52
Santiago (IPSA)	5 405	0.34	2.51	2.78	25.70
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 708	0.17	3.15	10.22	8.48

El sol se mantuvo estable en S/ 3.84 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 224 millones, y con inversionistas enfocados en las minutas de la Fed de EEUU, ante la disyuntiva de atazas de tasas de interés o crecimiento económico. En la sesión vencieron obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 6 769.9 millones. El BCRP colocó en el mercado Depósitos Overnight por S/ 3 300.1 millones a una tasa de interés promedio que osciló entre 6.22% y 6.34%; y Deósitos a 1 semana por S/ 700 millones a la tasa promedio de 6.38%; y CD a 1 mes por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.98%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.64%.

En América Latina, la mayoría de las monedas extendieron la tendencia bajista contra el dólar, debido a la búsqueda de refugio de los agentes en medio de los detalles de las minutas de la Reserva Federal de EEUU, que mostraron que habrá más incrementos de tasas, aunque serían más moderados. Las actas de la más reciente reunión del banco central del mes pasado mostraron que las autoridades ven "pocos indicios" de que las presiones de precios en EEUU estuvieran cediendo, y se preparaban para forzar una desaceleración de la economía tanto como fuera necesario para controlar la inflación.

Fuente: BCRP, Datafeed, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	424	420	417	439	
Región	6.9	3.0	2.0	514	511	506	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 422	2 395	2 476	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	295	291	290	315	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	378	370	370	379	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	179	173	178	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 471	1 428	1 347	1 342	B
México	4.8	2.4	1.2	236	234	230	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	240	234	232	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	169	164	161	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	123	121	128	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	34 867	34 697	33 340	34 888	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 Jul.22	Meta
Perú Sol	3.840	0.00	-1.49	-3.64	6.4	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.16	0.36	1.40	-7.29	10.1	10.1	3.75+/-1.5
México Peso	19.97	0.37	-0.23	-2.52	7.4	8.2	3.0+/-1.0
Chile Peso	897.15	1.83	1.24	5.41	7.2	13.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 338.09	2.11	1.64	6.71	5.6	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	135.53	0.15	1.14	31.99	50.9	71.0	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datafeed **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada 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	7.64	7.62	7.55	7.23	2.14	4.07	3.72	3.64	3.43	1.75
Microempresas	36.18	36.27	35.62	35.92	32.22	11.04	11.01	10.76	10.30	16.88
Consumo	46.93	47.15	46.72	45.88	39.81	37.02	36.97	36.46	34.36	33.53
Hipotecario	9.03	9.01	8.85	8.51	6.04	7.42	7.38	7.28	7.10	5.40

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-7d	-30d	-360d		-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.28	0.28	0.10	0.08	0.12	0.02	0.02	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.21	6.18	6.10	5.68	0.19	1.82	1.82	1.75	1.31	0.42
CTS	2.86	2.85	3.10	2.94	2.75	1.03	1.01	1.14	1.10	1.25

Fuente: SBS

Indicadores Déficit Fiscal : Perú

El déficit fiscal anual ascendió a 1.2% del PBI en julio de 2022

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal anual ascendió a 1.2% del PBI en julio de 2022, menor a 2.5% del PBI de diciembre de 2021, aunque mayor al del mes pasado (1.0% del PBI). La reducción del déficit en lo que va del año se explica, principalmente, por el incremento de los ingresos corrientes anualizados del gobierno general en 1.7 puntos porcentuales del PBI, asociado a la recuperación de la actividad económica y los mayores precios de minerales de exportación e hidrocarburos. Asimismo, contribuyó la reducción del coeficiente del gasto no financiero del gobierno general a PBI en 0.3 puntos porcentuales.

En julio, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 4 409 millones, mayor al del mismo mes de 2021 (S/ 2 564 millones), debido principalmente al incremento de los gastos no financieros en los tres niveles de gobierno y en todos los rubros de gasto corriente y de capital; en tanto que los ingresos corrientes del gobierno general registraron una moderación en su ritmo de crecimiento interanual.

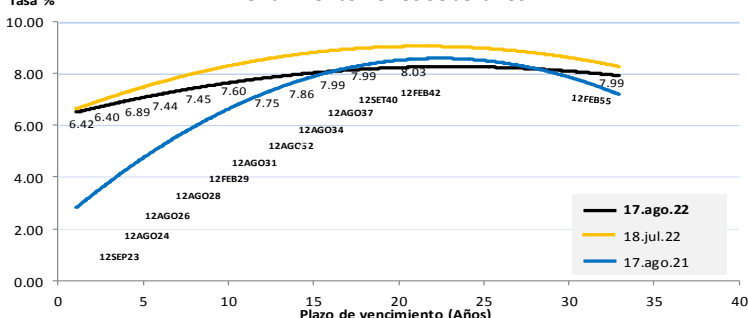
En el periodo enero-julio de 2022, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 9 138 millones, el cual contrasta con el déficit de S/ 1 986 millones observado en el mismo período de 2021, debido a los mayores ingresos corrientes del gobierno general en 24.1%, reflejo de los mayores ingresos tributarios en 24.8% y no tributarios en 21.7%. Los gastos no financieros del gobierno general aumentaron en 6.4% respecto al mismo período de 2021, en las tres instancias de gobierno, y en todos los rubros de gasto, con excepción de la formación bruta de capital del gobierno nacional.

Operaciones del Sector Público No Financiero ^{1/}
(Millones S/)

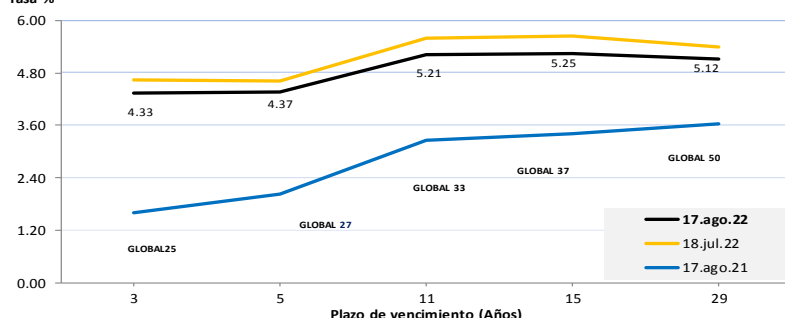
	Julio			Enero-Julio		
	2021	2022	Var. %	2021	2022	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	14 003	14 947	6.7	100 690	124 937	24.1
a. Ingresos tributarios	10 555	11 498	8.9	78 594	98 054	24.8
i. Renta	4 166	4 218	1.3	33 214	47 324	42.5
ii. IG V	6 235	7 087	13.7	42 395	49 846	17.6
- Interno	3 346	3 712	10.9	23 802	27 196	14.3
- Importaciones	2 889	3 375	16.8	18 593	22 650	21.8
iii. ISC	724	549	-24.1	5 056	4 868	-3.7
iv. Devoluciones (-)	1 999	1 844	-7.8	11 496	15 011	30.6
v. Resto	1 430	1 487	4.0	9 425	11 028	17.0
b. Ingresos no tributarios	3 448	3 448	0.0	22 096	26 883	21.7
2. Gastos no financieros del GG	15 708	18 371	17.0	98 048	104 371	6.4
a. Corriente	12 617	14 179	12.4	77 276	81 210	5.1
Gobierno Nacional	8 460	9 446	11.6	52 341	54 191	3.5
Gobiernos Regionales	2 640	3 059	15.9	16 811	18 188	8.2
Gobiernos Locales	1 517	1 675	10.4	8 124	8 831	8.7
b. Formación Bruta de Capital	2 835	3 654	28.9	17 427	18 705	7.3
Gobierno Nacional	957	1 290	34.8	6 802	6 796	-0.1
Gobiernos Regionales	604	702	16.2	3 301	3 680	11.5
Gobiernos Locales	1 274	1 661	30.4	7 324	8 230	12.4
c. Otros gastos de capital	255	538	110.7	3 346	4 457	33.2
3. Otros ^{2/}	-156	-42		2 457	-3 426	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-1860	-3466		5 099	17 140	
5. Intereses	704	943	34.0	7 085	8 003	13.0
6. Resultado Económico (=4-5)	-2 564	-4 409		-1 986	9 138	

1/ Preliminar
Fuente: 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.

miércoles, 17 de agosto de 2022

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos de Estados Unidos subieron a pesar del tono moderado de las minutas de la reunión de julio de la Reserva Federal, que algunos inversores vieron como una reafirmación de una postura ligeramente menos agresiva en la lucha del banco central contra el aumento de la inflación. Las autoridades de la Fed dijeron el mes pasado que el ritmo de los futuros aumentos de las tasas de interés dependería de los datos entrantes, y las minutas no indicaron un sesgo claro hacia un aumento de la tasa menos brusco de medio punto porcentual, o un tercer aumento consecutivo de 75 puntos básicos, en la próxima reunión del 20 al 21 de septiembre. Los datos desde la última reunión de política monetaria de la Fed mostraron que la inflación anual al consumidor disminuyó en julio, lo que llevó a muchos inversores a prever un alza de la tasa de 50 puntos básicos el próximo mes. Los precios al productor de Estados Unidos también cayeron el mes pasado, en medio de una baja en el costo de los productos energéticos. Los operadores de futuros de tasas de fondos federales consideraron una probabilidad del 59.5% de un aumento de tipos de 50 puntos básicos en septiembre y una probabilidad del 40.5% de un alza de 75 puntos básicos después de que se publicaron las minutas. Más temprano el miércoles, las apuestas estaban más inclinadas hacia un aumento de 75 puntos básicos. "Las minutas no anuncian para nada un tono agresivo, y es probablemente por eso que estamos viendo que los rendimientos de bonos caen un poco", dijo Edward Moya, analista senior de mercado de OANDA. "Pero creo que dependemos de los datos, y todos se centrarán en la conferencia de Jackson Hole de la próxima semana, lo que probablemente solo reforzará esa narrativa", agregó, refiriéndose al simposio de Jackson Hole de la Fed de Kansas City, en Wyoming, del 25 al 27 de agosto.

Las acciones mundiales cayeron y los precios del petróleo subieron ligeramente, ya que la inflación en el Reino Unido -que se situó en su mayor nivel desde 1982- y la subida de las tasas de interés en Nueva Zelanda recordaron a los inversores los retos a los que se enfrenta la economía mundial. De otro lado, los datos revisados de la oficina europea de estadística mostraron que el crecimiento económico de la zona del euro fue ligeramente menos robusto en el segundo trimestre de lo estimado anteriormente, pero sigue siendo fuerte, y el empleo volvió a aumentar. Eurostat indicó que el producto interior bruto de los 19 países que utilizan el euro aumentó un 0.6% intertrimestral en abril-junio, lo que supone un incremento interanual del 3.9%. La oficina había estimado previamente el crecimiento trimestral en un 0.7% y el aumento interanual en un 4.0%. Eurostat también indicó que el empleo en la zona euro aumentó un 0.3% en el trimestre y un 2.4% en el año. Los economistas creen que el crecimiento del segundo trimestre podría ser el último aliento de la economía antes de que la inflación cada vez más alta y los problemas de la cadena de suministro provoquen una leve recesión en el curso de los próximos 12 meses.

Las Bolsas y el dólar de Estados Unidos cerraron a la baja.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 980	-0.50	2.01	3.46	-6.49
NASDAQ (EE.UU.)	12 938	-1.25	0.65	4.42	-17.30
S&P 500 (EE.UU.)	4 274	-0.72	1.52	3.48	-10.33
FTSE (Inglaterra)	7 516	-0.27	0.12	1.24	1.78
DAX (Alemania)	13 627	-2.04	-0.54	1.06	-14.22
NIKKEI (Japón)	29 223	1.23	5.04	5.11	1.50
SHANGHAI (China)	3 293	0.45	1.94	1.21	-9.54

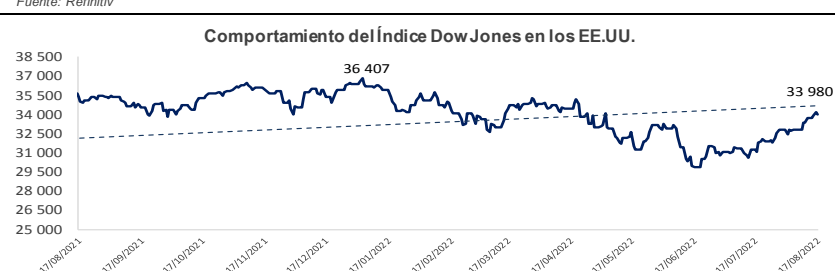
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0180	0.10	-1.14	-0.37	-10.45
YEN Japonés (¥/\$)	135.01	0.60	1.61	1.37	17.32
LIBRA (£/€)	1.2047	-0.38	-1.46	-0.98	-10.95
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9516	0.24	0.99	26.62	4.32
YUAN Chino (¥/\$)	6.7805	-0.10	0.86	0.55	6.74

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	75	225
ZONA EURO	0.50	0	50	50
INGLATERRA	1.75	0	50	165
CANADÁ	2.50	0	0	225
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.70	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.30	4.40	8.10	40.45	256.09
3 Años	3.28	8.60	13.00	46.60	231.75
5 Años	3.05	8.90	12.70	36.79	178.60
10 Años	2.90	7.10	10.90	23.73	138.32
15 Años	2.92	7.94	11.50	-35.66	97.15
20 Años	3.38	6.00	10.10	16.24	144.29
30 Años	3.15	3.10	10.40	13.38	124.07

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja después de que las minutas de la reunión de la Reserva Federal de julio sugirieron que los responsables de la política monetaria podrían ser menos agresivos de lo que se pensaba. Las actas también mostraban "pocos indicios" a finales del mes pasado de que las presiones inflacionistas de EEUU se estaban relajando, y que los participantes decían que la inflación podría tardar más de lo previsto en dispersarse. Los principales índices recortaron bruscamente sus ganancias tras la publicación de las actas y el Dow se tornó brevemente positivo antes de volver a las pérdidas anteriores. El mercado había bajado mucho antes de las minutas, con las acciones de crecimiento bajo presión y los débiles resultados de Target pesando sobre los minoristas. Al cierre, el Promedio Industrial Dow Jones cayó 171.69 puntos, o un 0.50%, a 33 980.32, el S&P 500 perdió 31.16 puntos, o un 0.72%, a 4 274.04 unidades, mientras que el Nasdaq, que concentra a las tecnológicas más grandes, perdió 164.43 puntos, o un 1.25%, a 12 938.12 puntos.

Principales Divisas Internacionales

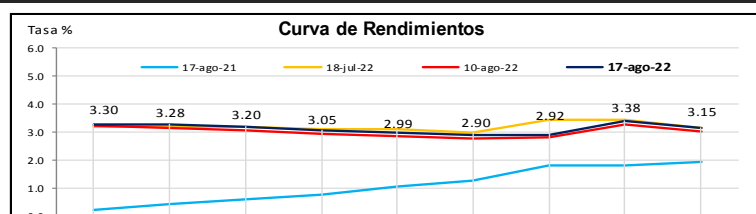
El dólar estadounidense recortó sus ganancias después de que las minutas de la reunión de julio de la Reserva Federal mostraran que los funcionarios de la Fed están preocupados de que el banco central de EEUU pueda subir las tasas demasiado como parte de su compromiso de controlar la inflación. El índice del dólar cayó a 106.39 después de que se publicaran las actas de la reunión, antes de recuperarse a 106.55, un 0.09% más en el día. Se espera que el tamaño de la próxima subida de tipos prevista por la Fed dependa de la inflación de los precios al consumidor y de los datos laborales de agosto, que se publicarán antes de su reunión de septiembre.

	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

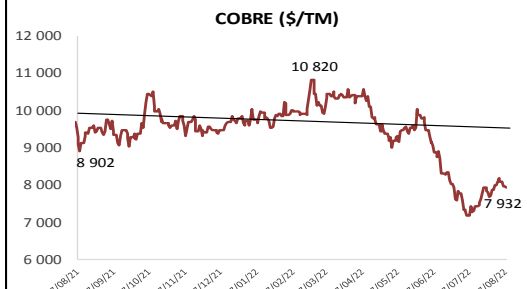
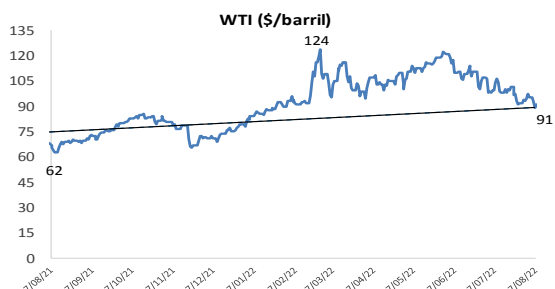
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Julio 2022. *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Plata (\$/oz)	19.8	20.1	-0.3	-0.7	1.2	-3.4
Cobre (\$/TM)	7 932.2	7 975.0	-42.8	-148.7	521.2	-1 860.7
Zinc (\$/TM)	3 578.5	3 755.0	-176.5	-127.8	487.0	-11.5
Estaño (\$/TM)	24 855.0	24 812.5	42.5	149.0	-71.0	-14 518.0
Plomo (\$/TM)	2 112.8	2 157.8	-45.0	-75.3	97.8	-225.0
WTI (\$/barril)	90.9	89.2	1.6	-3.8	-13.6	15.5
Brent (\$/barril)	97.2	95.4	1.9	-7.8	-20.1	27.3

Precios Spot



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.