

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, la mayoría de las bolsas y monedas cerraron con pérdidas, en medio de un avance global del dólar ante las dudas sobre un retroceso de la inflación en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, por tercera sesión consecutiva, en una jornada de alta volatilidad y en medio de una mayor aversión al riesgo en los mercados globales por comentarios desalentadores de funcionarios de la Fed. En la bolsa local cayeron los sectores financiero (-2.96%), minero (-1.09%) y consumo (-0.45%). Entre las acciones que retrocedieron destacan de la financiera Credicorp (-2.95% a US\$ 150.86), la minera Minsur (-2.67% a S/ 3.65) y Alcorp (inversión: -2.91% a S/ 4.00; común: -0.97% a S/ 7.13). Entre las acciones que subieron sobresalen de energía Luz del Sur (5.81% a S/ 16.40) y Enel Peru (2.47% a S/ 2.90), la minera Corona (5.42% a S/ 12.65) y Aceros Arequipa (I: 2.19% a S/ 1.40). Al cierre de la jornada las negociaciones totales ascendieron a S/ 94.5 millones y el índice General de la BVL cayó en 1.26% a 21 860.62 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.63% a 30 369.23 unidades.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 861	-1.26	-0.91	3.63	3.51
Lima (ISBVL)	30 369	-0.63	-0.54	3.52	0.35
Bogotá (COLCAP)	1 296	1.31	1.37	5.22	-8.16
Buenos Aires (MERVAL)	155 259	0.75	7.16	3.55	85.94
México (IPC)	51 361	-0.36	0.65	2.88	-3.59
Santiago (IPSA)	5 172	-1.11	-3.13	-0.41	20.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 703	-0.49	-0.07	-5.46	4.66

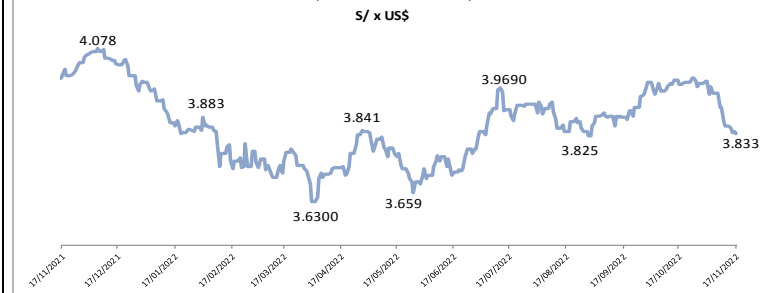
Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.13% a S/ 3.833 frente al dólar, con pérdidas al inicio de la jornada pero fortalecida por la oferta de dólares en el mercado cambiario por parte de corporativos y en un contexto de pago de impuestos; con transacciones totales que ascendieron a US\$ 280 millones. El Banco Central de Reserva (BCRP) intervino en el mercado cambiario con colocación de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 250 millones a 6 meses a una tasa promedio de 4.47%, CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.22% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 499.9 millones a un margen promedio de -0.01%, asimismo, el ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 800 millones a una tasa promedio de 6.64%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.81%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron en terreno negativo golpeadas por la falta de apetito global por activos de riesgo ante renovadas preocupaciones acerca de que la Reserva Federal (Fed) conservaría su postura restrictiva. Los pesos colombiano y chileno liderando las caídas con 1.18% y 1.11%, respectivamente.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(17.Nov.2021 - 17.Nov.2022)



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch ** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	408	404	425	451	
RegiónII	6.9	3.5	1.7	526	520	543	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 383	2 346	2 481	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	278	270	286	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	385	376	403	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	164	164	157	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 421	1 420	1 425	1 525	B
México	4.8	2.1	1.2	201	203	212	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	246	243	245	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	158	156	158	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	127	134	115	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	37 434	36 762	36 113	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** 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	3.833	-0.13	-0.96	-3.81	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.42	0.43	1.46	-2.64	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.41	0.36	0.50	-5.27	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	921.25	1.11	3.12	8.24	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 994.38	1.18	4.11	22.85	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	162.78	0.20	1.59	58.53	50.9	84.0	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				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.52	8.52	8.51	8.26	2.82	5.29	5.29	5.26	5.18	2.00
Microempresas	35.53	35.53	35.47	35.74	31.27	14.34	14.34	14.30	10.80	14.56
Consumo	47.99	47.99	47.95	47.84	40.46	39.23	39.23	39.20	38.12	34.53
Hipotecario	9.82	9.82	9.82	9.65	6.89	7.68	7.68	7.61	7.38	5.42
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.07	0.07	0.07	0.04	0.03
Plazo fijo	6.94	6.94	6.92	6.68	1.13	2.82	2.82	2.81	2.49	0.17
CTS	3.05	3.05	3.00	3.54	2.05	1.09	1.09	1.01	1.29	0.80

Fuente: SBS

Balanza en Cuenta Corriente: Perú

Déficit anual de la cuenta corriente de la balanza de pagos fue de -4.4% del PBI al tercer trimestre 2022.

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos en los últimos cuatro trimestres alcanzó un -4.4% del PBI en el tercer trimestre del 2022, frente al -3.4% del PBI al segundo trimestre del 2022, tal como se aprecia en el gráfico adjunto, en un contexto de menores términos de intercambio y disminución del ahorro privado. Por componentes, el mayor déficit se reflejó en un aumento de las importaciones y en la contracción de la cuenta de servicios; factores que fueron parcialmente atenuados por las menores utilidades de empresas con inversión directa extranjera en el país. El aumento del déficit en cuenta corriente fue cubierto con un mayor financiamiento privado de largo plazo, así como con la entrada de capitales de corto plazo.

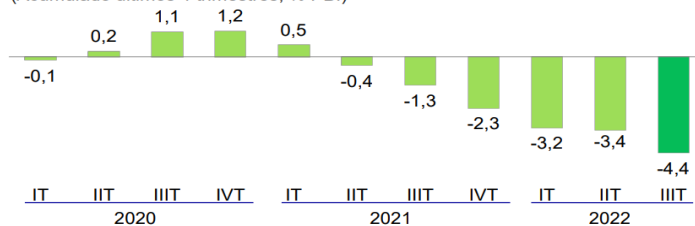
En el tercer trimestre del 2022, la cuenta corriente registró un déficit de US\$ 3 662 millones, equivalente a 6.0% del PBI, mayor en US\$ 2 659 millones respecto al déficit de igual trimestre de 2021, producto de un superávit de la balanza comercial de menor magnitud y de la ampliación del déficit de la cuenta de servicios.

El superávit de la balanza comercial de bienes ascendió a US\$ 955 millones en el tercer trimestre de 2022, inferior respecto al valor registrado en el mismo periodo de 2021. Este resultado se explica, en mayor medida, por los menores términos de intercambio, por la contracción del volumen exportado debido a la caída registrada de los productos tradicionales como zinc, oro y petróleo crudo y derivados, y por el mayor volumen de importación de bienes de consumo e insumos. En cuanto al sector servicios, el déficit alcanzó los US\$ 2 178 millones, superior en US\$ 231 millones al observado en igual trimestre de 2021, debido al incremento de egresos por fletes.

Por su parte, el déficit del ingreso primario (renta neta de factores) del tercer trimestre de 2022 fue de US\$ 3 744 millones, menor en US\$ 729 millones al del tercer trimestre de 2021, explicado principalmente por la reducción de las utilidades de las empresas con participación extranjera. En el tercer trimestre de 2022, el ingreso secundario (transferencias) sumó US\$ 1 305 millones, levemente superior al de igual periodo de 2021, explicado por los envíos de remesas de trabajadores peruanos en el exterior.

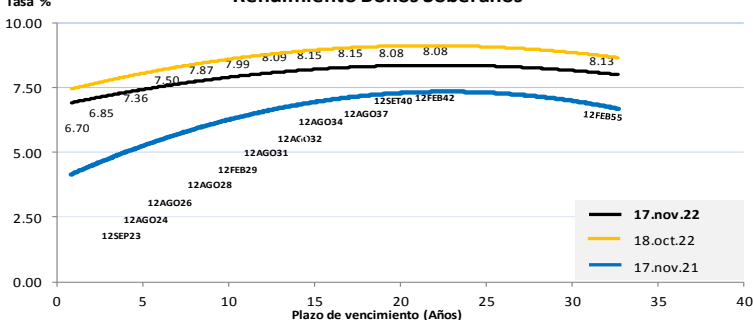
Cuenta corriente trimestral

(Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)

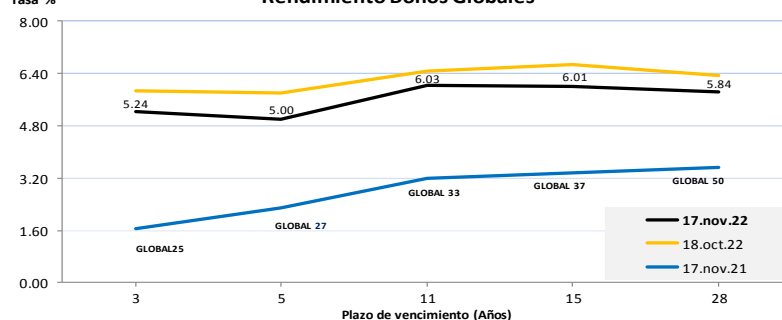


Fuente: BCRP

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.

Mercado Internacional

jueves, 17 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En Estados Unidos, el número de trabajadores que presentó nuevas solicitudes de beneficios por desempleo bajaron en 4 000, a 222 000 a nivel desestacionalizado para la semana que finalizó el 12 de noviembre, lo que muestra que los despidos generalizados siguen siendo bajos, manteniendo al mercado laboral ajustado a pesar de las agresivas subidas de tasas de interés de la Reserva Federal para enfriar la demanda en la economía. Ha habido un aumento de despidos en el sector tecnológico, con Twitter, Amazon y Meta, matriz de Facebook, anunciando miles de recortes de empleos este mes. Las empresas de sectores sensibles a las tasas, como la vivienda y las finanzas, también están despidiendo trabajadores. Hasta ahora, los despidos no han sido evidentes en los datos oficiales, con solicitudes que rondan el medio de su rango de 166.000-261.000 este año. Con 1,9 puestos vacantes por cada persona desempleada en septiembre, algunos de los trabajadores despedidos probablemente estén encontrando un nuevo empleo rápidamente. El aumento de los despidos en tecnología ha generado temores de que una recesión sea inminente. Sin embargo economistas de Goldman Sachs, descartaron esta noción, argumentando que las ofertas de trabajo en tecnología se mantenían muy por encima de su nivel prepandémico. También señalaron que los despidos en el sector tecnológico históricamente no han sido un indicador importante del deterioro del mercado laboral en general.

-En la Zona Euro, según datos definitivos de la oficina de estadística, Eurostat, la inflación octubre subió un 1.5% intermensual, para un aumento interanual del 10.6%, lo que supone una revisión de la lectura anual del 10.7% comunicada anteriormente, todavía a niveles récord debido al aumento de los precios de la energía. De la cifra final interanual, 4.44 puntos porcentuales se debieron a la subida de los precios de la energía, que fueron un 41.5% más altos en octubre que un año antes. Otros 2.74 puntos porcentuales procedieron del encarecimiento de los alimentos, el alcohol y el tabaco. Sin los componentes más volátiles de la energía y los alimentos no elaborados, lo que el Banco Central Europeo denomina inflación subyacente, los precios de consumo subían un 0.7% intermensual y un 6.4% interanual. Una medida aún más limitada que excluye el alcohol y el tabaco, cuyos precios suelen fluctuar debido a los cambios en el impuesto especial mostró una inflación del 0.6% mensual y del 5.0% interanual. El BCE quiere mantener la inflación en el 2% a medio plazo y ha estado subiendo de manera decidida las tasas de interés desde julio para ayudar a frenar el crecimiento de los precios.

-En Japón, el índice de precios al consumo (IPC), que excluye los precios de los alimentos frescos pero incluye la energía, subió un 3.6% interanual en octubre, lo que representa una aceleración con respecto al 3.0% anual del mes anterior. El aumento fue el mayor desde febrero de 1982. Este aumento de la inflación se dio en consonancia con la debilidad del yen que elevó el costo de los productos básicos importados, que ya estaban aumentando debido a las limitaciones de la oferta mundial. Con estos datos se confirmó que el crecimiento del IPC se mantuvo por encima del objetivo de inflación del 2% del Banco de Japón por séptimo mes consecutivo. Sin embargo, a pesar de la ampliación de las presiones sobre los precios, que son una preocupación creciente para los hogares, el Banco de Japón no se sumará a la tendencia mundial de endurecer la política monetaria, ya que las autoridades monetarias dicen que se enfrentan a una inflación que sigue siendo débil en comparación con otros países desarrollados. Para ellos los costos globales de las materias primas representan la mitad de la magnitud de las alzas de precios y que la inflación impulsada por los costos no durará mucho tiempo.

Wall Street baja ante comentarios sobre alzas de tasas de autoridades de la Fed. Dólar repunta con apuestas a políticas monetarias estrictas de la Fed, la libra cae.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 546	-0.02	-0.50	2.48	-7.68
NASDAQ (EE.UU.)	11 145	-0.35	0.28	1.43	-28.76
S&P 500 (EE.UU.)	3 947	-0.31	-0.25	1.93	-17.20
FTSE (Inglaterra)	7 347	-0.06	-0.39	3.55	-0.51
DAX (Alemania)	14 266	0.23	0.85	7.64	-10.19
S&P/ASX 200(Australia)	7 136	0.19	2.47	3.97	-4.15
NIKKEI (Japón)	27 931	-0.35	1.77	1.24	-2.99
SHANGAI (China)	3 115	-0.15	2.61	7.67	-14.41

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0360	-0.31	1.49	4.83	-8.87
YEN Japonés (¥/\$)	140.180	0.45	-0.55	-5.74	21.81
LIBRA (\$/£)	1.1862	-0.39	1.27	3.43	-12.32
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9515	0.76	-1.26	-4.95	4.31
DOLAR Australiano (A/\$)	0.6681	-0.88	0.97	4.44	-7.98
YUAN Chino (¥/\$)	7.1551	0.99	-0.40	-2.01	12.64

Fuente: Refinitiv

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

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en EE.UU.

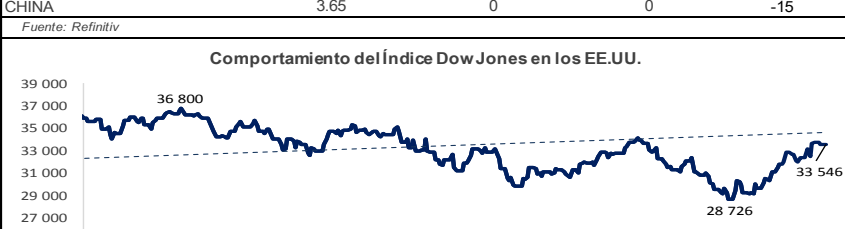
Wall Street bajó por segunda sesión consecutiva, tras comentarios favorables del Presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, de seguir aumentando las tasas de interés y luego de datos que indicaron que el mercado laboral de Estados Unidos se mantuvo ajustado, lo que generó preocupación entre muchos inversores. Los sectores más afectados fueron servicios públicos y el de bienes no esenciales, que bajaron un 1.79 % y un 1.27 %, respectivamente. Entre las 30 empresas cotizadas del Dow Jones, destacaba la bajada de un 3.5 % de Salesforce y la subida de 4.96 % de Cisco, empresa que ayer publicó sus resultados trimestrales. Las acciones han retrocedido en los últimos días después de un fuerte repunte alentado por informes de inflación por debajo de lo esperado, que habían generado esperanzas en que la Fed moderaría su ciclo de ajuste monetario. El Promedio Industrial Dow Jones retrocedió 7.51 puntos, o un 0.02%, a 33 546.32 unidades, el S&P 500 perdió 12.23 puntos, o un 0.31%, para cerrar en 3 946.56 unidades; mientras que el Nasdaq Composite bajó 38.70 puntos, o 0.35%, a 11 144.96 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se fortaleció mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense aumentaron, ya que los inversores apostaron por una Reserva Federal relativamente inflexible, mientras que la libra esterlina bajó debido a que el Gobierno del Reino Unido dio a conocer su última actualización presupuestaria. El índice dólar, que mide el desempeño del billete verde frente a seis divisas, subió un 0.42% a 106.7, después de alcanzar un máximo de 20 años el 27 de septiembre. La libra esterlina bajó un 0.39% a 1.1862 dólares, después de haber caído hasta un 1.25%, en medio de preocupaciones por el presupuesto del Reino Unido, que incluye subidas de impuestos y un mayor gasto público. El euro perdió un 0.31% frente al dólar, a 1.0360 dólares tras haber caído hasta un 0.86% en la sesión.

	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

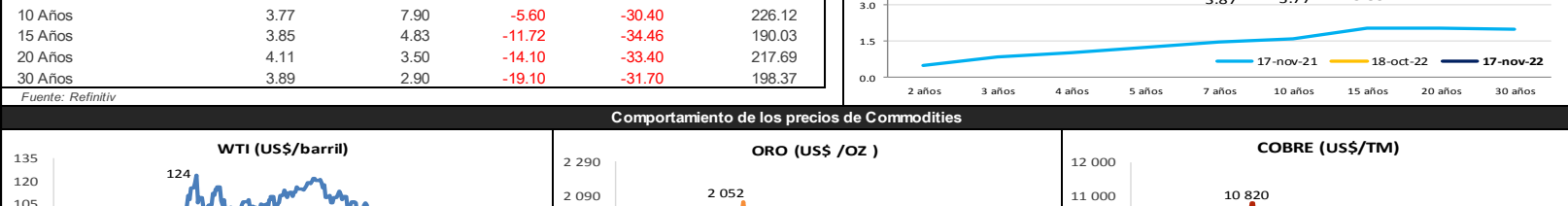
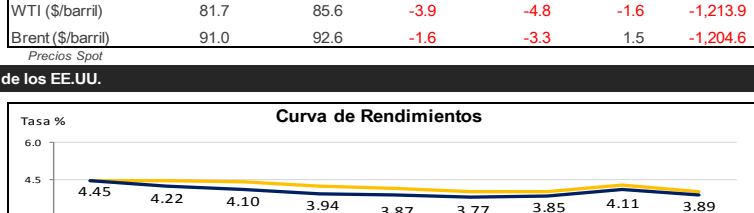
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022. *Proyecciones



COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 760.9	1 773.8	-12.9	6.1	109.0	-8,032.1
Plata (\$/oz)	20.9	21.5	-0.53	-0.7	2.2	-39 352.1
Cobre (\$/TM)	8 072.3	8 260.8	-188.5	-210.3	589.3	5 734.5
Zinc (\$/TM)	2 984.0	3 061.5	-77.5	84.5	104.8	2 984.0
Estañó (\$/TM)	22 726.0	23 822.0	-1 096.0	2 176.0	3 311.0	22 726.0
Plomo (\$/TM)	2 139.0	2 166.8	-27.8	39.5	89.5	2 061.8
WTI (\$/barril)	81.7	85.6	-3.9	-4.8	-1.6	-1,213.9
Brent (\$/barril)	91.0	92.6	-1.6	-3.3	1.5	-1,204.6

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.45	9.10	12.80	-4.70	371.99
3 Años	4.22	8.90	3.80	-23.30	326.25
5 Años	3.94	8.70	-0.60	-31.20	267.40
10 Años	3.77	7.90	-5.60	-30.40	226.12
15 Años	3.85	4.83	-11.72	-34.46	190.03
20 Años	4.11	3.50	-14.10	-33.40	217.69
30 Años	3.89	2.90	-19.10	-31.70	198.37

Fuente: Refinitiv



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.