

Mercado Nacional y Regional

jueves, 18 de agosto de 2022

En América Latina, monedas cierran con bajas lideradas por peso chileno ante anuncios de Fed e incertidumbre.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión donde se negociaron S/ 7.7 millones, y presionados por el retroceso de las principales acciones del sector financiero, lo que fue atenuado por el avance del sector minero y consumo, en medio del comportamiento diferenciado del sector construcción. En la sesión bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-2.21%, a 134.07 dólares) e IFS (-1.80%, a 23.96 dólares). También cayeron Aenza (-3.16%, a 0.92 soles), Cementos Pacasmayo (-2.44%, a 4 soles), Alicor (-0.5%, a 6.02 soles). Entre las que subieron están las mineras Volcan (6.35%, a 0.67 soles), Trevali (3.03%, a 0.17 dólares), Buenaventura (1.06%, a 5.72 dólares); la de consumo InRebil (0.88%, a 34.30 dólares). También avanzaron las relacionadas a la construcción Ferreyros (0.46%, a 2.19 soles) y Unacem (2.98%, a 1.73 soles).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 854	-0.31	-2.54	2.91	-5.96
Lima (ISBVL)	28 908	0.25	-1.43	5.24	-4.51
Bogotá (COLCAP)	1 324	0.07	-0.03	2.17	-6.16
Buenos Aires (MERVAL)	131 491	4.39	6.61	7.31	57.47
México (IPC)	48 730	-0.01	0.56	1.22	-8.53
Santiago (IPSA)	5 346	-1.11	0.37	1.64	24.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 813	0.09	3.73	10.32	8.58

El sol se mantuvo estable en S/ 3.84 frente al dólar por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 155 millones, no obstante que el Banco central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en mercado con la colocación de Swap cambiario Venta a 9 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 3.73%. En la sesión vendieron obligaciones del BCRP por S/ 6 836.1 millones. El ente emisor también colocó CDV a 3 meses por S/ 200 millones; CD a 1 mes por S/ 50 millones, a la tasa promedio de 6.69%; Depósitos a 1 semana por S/ 700.1 millones; y Depósitos Overnight por S/ 3 749.9 millones a una tasa de interés promedio que osciló entre 6.06% y 6.34%. 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 los mercados cerraron con pérdidas, por la aversión al riesgo derivada de las expectativas de que la Fed mantenga el acelerador sobre las tasas de interés, que alimentan las perspectivas de una recesión económica. Las caídas fueron lideradas por los activos de Chile debido al comportamiento del PIB y la incertidumbre política, y en Colombia por efecto del ruido en materia fiscal.

Fuente: BCRP, Datacat, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	419	424	403	439	
Región	6.9	3.0	2.0	520	514	499	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 441	2 422	2 442	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	292	295	282	315	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	381	378	352	379	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	181	179	169	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 438	1 471	1 351	1 342	B-
México	4.8	2.4	1.2	236	236	224	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	239	240	223	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	167	169	153	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	122	123	121	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	35 724	34 867	34 025	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	-0.88	-3.64	6.4	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.17	0.06	0.18	-7.23	10.1	10.1	3.75+/-1.5
México Peso	20.10	0.67	0.88	-1.87	7.4	8.2	3.0+/-1.0
Chile Peso	928.40	3.48	5.03	9.08	7.2	13.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 383.54	1.05	3.75	7.83	5.6	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	135.79	0.19	1.15	32.25	50.9	71.0	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datacat \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada país

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)											
		Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
Tasas Activas		Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	7.64	7.64	7.57	7.29	2.11	4.07	4.07	3.66	3.52	1.77	
Microempresas	36.18	36.18	35.66	35.75	32.10	11.04	11.04	10.84	10.35	16.86	
Consumo	46.93	46.93	46.58	45.85	39.88	37.02	37.02	36.50	34.47	33.53	
Hipotecario	9.03	9.03	8.89	8.52	6.07	7.42	7.42	7.29	7.09	5.39	
Tasas Pasivas		Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-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	6.21	6.12	5.71	0.20	1.82	1.82	1.76	1.35	0.42	
CTS	2.86	2.86	3.10	3.00	2.79	1.03	1.03	1.09	1.11	1.27	

Fuente: SBS

Indicadores Balanza en Cuenta Corriente : Perú

El déficit de Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos en los últimos 4 trimestres alcanzó un -3.6% del PBI

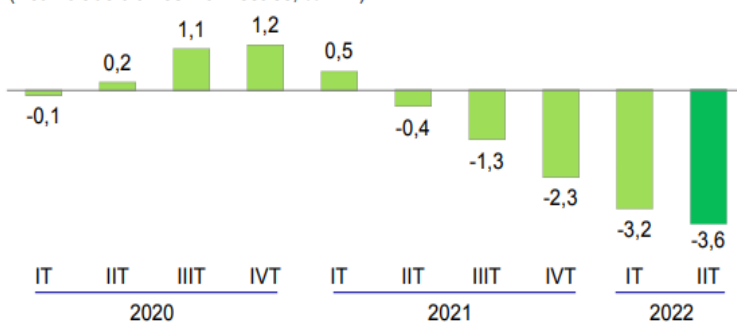
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el resultado de la cuenta corriente de la balanza de pagos en los últimos cuatro trimestres pasó de -3.2% del PBI al primer trimestre de 2022 a -3.6% del producto al segundo trimestre, superior al déficit promedio de 2.4% del PBI de los últimos 10 años. La ampliación del déficit respondió al aumento de las importaciones y de fletes. Estos factores fueron parcialmente atenuados por las menores utilidades de empresas con inversión directa extranjera en el país.

En términos trimestrales, la cuenta corriente registró un déficit de US\$ 2 849 millones en el segundo trimestre de 2022, representando 4.6% del PBI, mayor en US\$ 1 154 millones respecto al déficit de igual trimestre de 2021, reflejo del menor superávit de la balanza comercial y de la ampliación del déficit de la cuenta de servicios.

El superávit de la balanza comercial de bienes ascendió a US\$ 1 526 millones en el segundo trimestre de 2022, menor en US\$ 1 062 millones al del mismo periodo de 2021, producto del incremento de las importaciones en US\$ 2 683 millones entre el segundo trimestre de 2021 y 2022. Por su parte, las exportaciones alcanzaron los US\$ 16 186 millones en el segundo trimestre de 2022, un incremento de US\$ 1 621 millones con respecto a igual periodo de 2021.

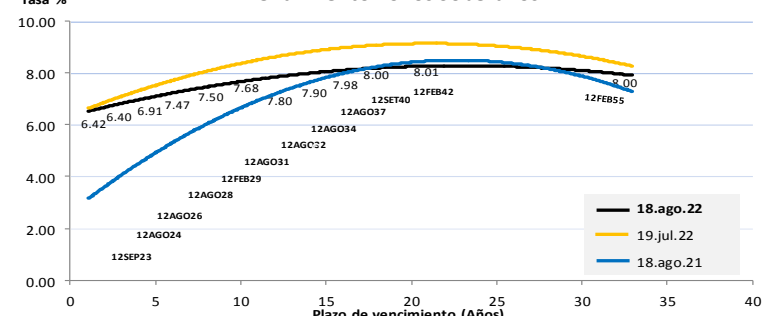
En el segundo trimestre 2022, el déficit por servicios totalizó US\$ 1 925 millones, superior en US\$ 227 millones al observado en igual periodo de 2021, debido al aumento de los egresos en US\$ 810 millones entre ambos trimestres.

Cuenta corriente trimestral (Acumulado últimos 4 trimestres, % PBI)

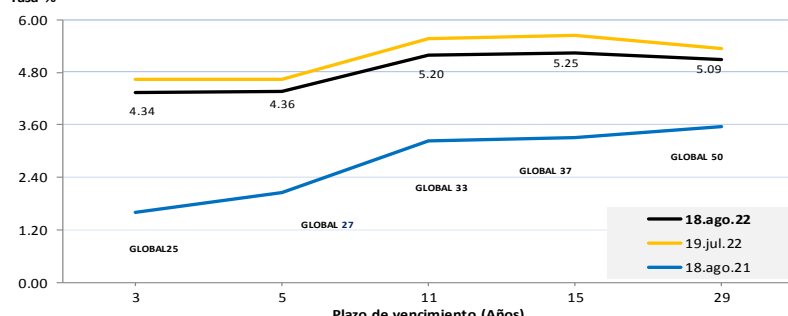


Fuente: BCRP

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, 18 de agosto de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidio por desempleo descendió la semana pasada y los datos del periodo anterior se revisaron a la baja, lo que sugiere que las condiciones del mercado laboral siguen siendo sólidas a pesar de la desaceleración del impulso debido a la subida de las tasas de interés. El informe semanal de solicitudes de subsidios por desempleo del Departamento de Trabajo, se combinó con la fuerte producción industrial de julio y el crecimiento subyacente de las ventas minoristas para disipar los temores de que la economía estuviera en recesión. Las solicitudes iniciales de subsidios de desempleo estatales disminuyeron en 2 000, a una cifra desestacionalizada de 250 000, en la semana terminada el 13 de agosto. Los datos de la semana anterior se revisaron para mostrar 10 000 solicitudes menos de las que se habían comunicado previamente. La fuerte demanda de mano de obra fue subrayada por un informe separado de la Reserva Federal de Filadelfia, que mostró que una medida del empleo en las fábricas de la región central de la costa Atlántica aumentó en agosto y que las empresas eran optimistas sobre el mercado de trabajo en los próximos seis meses. Como resultado, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia repuntó hasta una lectura de 6.2 este mes desde -12.3 en julio. Una lectura superior a cero indica una expansión en el sector manufacturero de la región, que abarca el este de Pensilvania, el sur de Nueva Jersey y Delaware. El repunte contrasta con el desplome de un indicador de la actividad fabril en el estado de Nueva York comunicado por la Reserva Federal de Nueva York esta semana.

La oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que los precios al consumo en los 19 países que utilizan el euro subieron un 0.1% intermensual en julio, para un incremento interanual del 8,9%, el más alto desde la creación del euro en 1999. Eurostat señaló que, del total, 4.02 puntos porcentuales procedían del encarecimiento de la energía —cuyo coste se disparó a causa de la invasión rusa de Ucrania— y 2.08 puntos porcentuales del encarecimiento de los alimentos, el alcohol y el tabaco. Sin embargo, pese a que se excluyen estos componentes más volátiles, en lo que el Banco Central Europeo denomina inflación subyacente y que vigila de cerca en las decisiones sobre los tipos de interés, los precios siguieron aumentando un 5.1% interanual en julio. El objetivo de inflación general del BCE es del 2.0%. El mes pasado, el banco inició un ciclo de endurecimiento tras años de política monetaria ultralaxa, pero aun así los precios de los servicios, que generan más de dos tercios del PIB de la zona euro, subieron un 3.7% interanual en julio, añadiendo 1.6 puntos porcentuales al resultado final. Los bienes industriales fueron un 4.5% más caros que 12 meses antes, añadiendo 1.16 puntos porcentuales al resultado final.

**Las Bolsas y el dólar de Estados Unidos subieron en la jornada.**

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 999	0.06	1.99	3.51	-6.44
NASDAQ (EE.UU.)	12 965	0.21	1.45	4.64	-17.13
S&P 500 (EE.UU.)	4 284	0.23	1.82	3.72	-10.12
FTSE (Inglaterra)	7 542	0.35	1.02	1.60	2.13
DAX (Alemania)	13 697	0.52	0.02	1.58	-13.77
NIKKEI (Japón)	28 942	-0.96	4.04	4.10	0.52
SHANGAI (China)	3 278	-0.46	-0.13	0.75	-9.95

Fuente: Refinitiv

	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0088	-0.90	-2.22	-1.27	-11.26
YEN Japonés (¥/\$)	135.88	0.64	2.17	2.02	18.07
LIBRA (\$/£)	1.1930	-0.97	-2.31	-1.94	-11.82
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9568	0.55	1.71	25.39	4.89
YUAN Chino (¥/\$)	6.7855	0.07	0.61	0.63	6.82

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

**Bolsa de Valores en Estados Unidos**

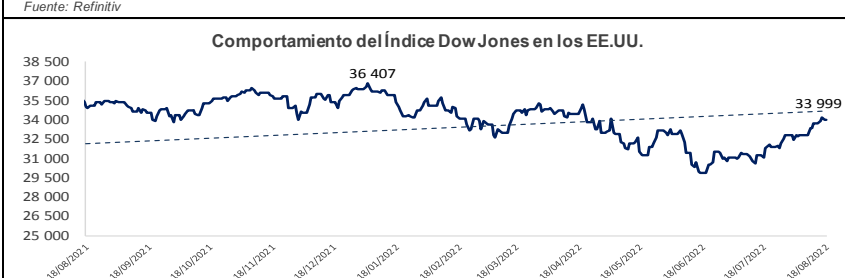
Los principales índices de la Bolsa de Estados Unidos subieron, luego de la caída de la sesión anterior, apoyadas por una previsión de ventas optimista de Cisco Systems, lo que ayudó a levantar el sector tecnológico; y tras la publicación de datos que mostraron que la economía seguía estando relativamente fuerte. La acción de Cisco subió y estuvo entre las más ganadoras de los tres principales índices, por su optimismo de ventas en el primer trimestre, luego que la recuperación de la COVID-19 en China alivió el escasez de la cadena de suministro. Sin embargo, los inversores seguían evaluando las minutas de la reunión de julio de la Reserva Federal, que inicialmente consideraron que apoyaban una postura menos agresiva por parte del banco central. El Promedio Industrial Dow Jones subió 18.72 puntos, o un 0.06%, a 33 999.04 unidades, el S&P 500 ganó 9.70 puntos, o un 0.21%, a 4 283.74 unidades, mientras que el Nasdaq avanzó 27.22 puntos, o un 0.21%, a 12 965.34 unidades.

**Principales Divisas Internacionales**

El índice del dólar estadounidense subió a un máximo de un mes luego que funcionarios de la Reserva Federal hablaron de la necesidad de más aumentos de tasas y los inversores reevaluaron las minutas del miércoles de la reunión de julio del banco central estadounidense como más agresivas de lo que se pensaba originalmente. La Fed necesita seguir elevando los costos de endeudamiento para controlar la alta inflación, dijeron una serie de funcionarios del banco central de EEUU, incluso mientras debatían qué tan rápido y qué tan alto subirlos. El índice del dólar subió un 0.71% a 107.39, luego de alcanzar 107.57, el nivel más alto desde el 19 de julio. El euro se depreció en 0.90%, a US\$1.0088; y el yen se depreció en 0.64%, a 135.88 yenes por dólar.

	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

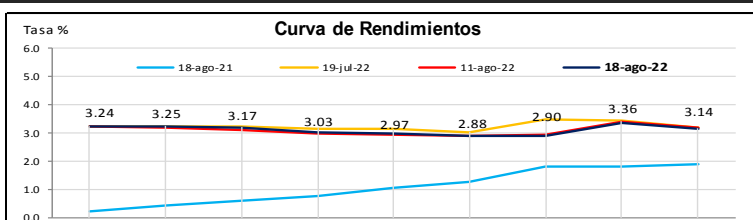


COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 758.2	1 761.1	-2.9	-31.3	47.1	-70.2
Plata (\$/oz)	19.5	19.8	-0.3	-0.8	0.8	-3.7
Cobre (\$/TM)	8 038.1	7 932.2	105.8	-127.4	783.6	-1 754.9
Zinc (\$/TM)	3 533.0	3 578.5	-45.5	-249.3	500.0	-57.0
Estañó (\$/TM)	24 795.0	24 855.0	-60.0	-740.0	-295.0	-14 578.0
Plomo (\$/TM)	2 068.0	2 112.8	-44.8	-140.5	74.8	-269.8
WTI (\$/barril)	93.2	90.9	2.4	-3.8	-12.9	17.9
Brent (\$/barril)	96.4	97.2	-0.9	-10.8	-18.6	26.4

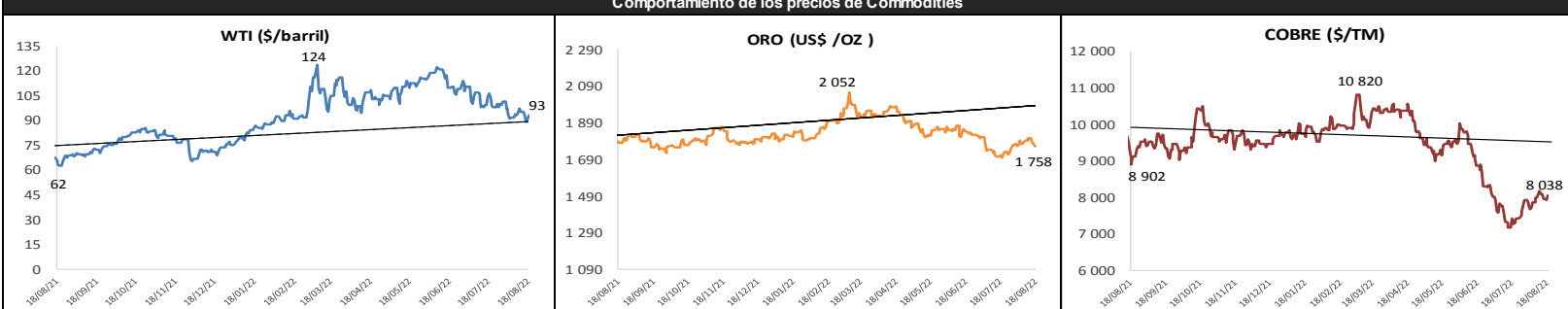
Precios Spot

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.24	-6.00	0.82	34.45	250.09
3 Años	3.25	-3.00	7.25	43.60	228.75
5 Años	3.03	-1.80	3.91	34.99	176.80
10 Años	2.88	-1.50	-0.94	22.23	136.82
15 Años	2.90	-1.40	-2.48	-37.06	95.75
20 Años	3.36	-1.70	-2.98	14.54	142.59
30 Años	3.14	-0.50	-4.07	12.88	123.57

Fuente: Refinitiv



**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**



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.