

En Latinoamérica, las principales bolsas y monedas cerraron una jornada (y semana) mixta, en medio de incertidumbre por tasas de interés de política monetaria de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron impulsados por el sector energía y en línea con el avance de Wall Street, a pesar de la incertidumbre por los futuros movimientos de las tasas de interés de la FED. En la bolsa local subieron los sectores energía y servicios (ambos en 10.84%). Entre las acciones que subieron sobresalen de Enel Distribución (23.15% a S/ 5.00), Enel Generación (20.69% a S/ 3.50), Agroindustrial Pomalca (4.00% a S/ 0.390) e Hidrandina (3.65% a S/ 1.42). Entre las acciones que retrocedieron destacan de Aceros Arequipa (-2.86% a S/ 1.36), Buenaventura (-1.77% a US\$ 7.76), Alcorp (-1.68% a S/ 7.01) e Intercorp Financial Services (-1.52% a US\$ 22.70). Las negociaciones bursátiles totalizaron en S/ 29.8 millones. Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL subió en 0.17% a 21 896.96 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, escaló un 0.36% a 30 479.86 unidades.

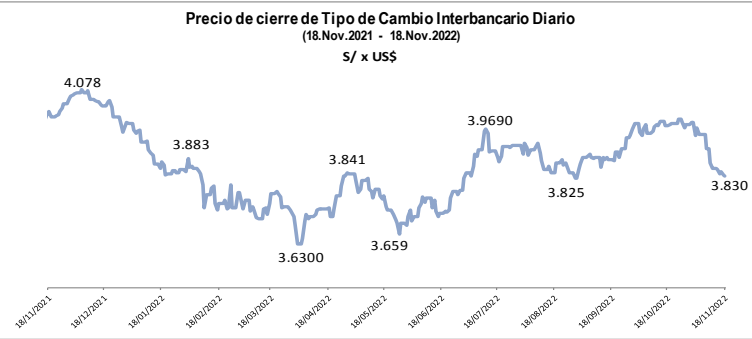
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 897	0.17	-1.80	3.80	3.72
Lima (ISBVL)	30 480	0.36	-0.44	3.90	0.68
Bogotá (COLCAP)	1 283	-1.01	1.27	4.15	-9.09
Buenos Aires (MERVAL)	157 254	1.28	8.54	4.88	88.33
México (IPC)	51 570	0.41	-0.75	3.30	-3.20
Santiago (IPSA)	5 197	0.48	-2.88	0.06	20.86
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 870	-0.76	-3.01	-6.18	3.86

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.08% a S/ 3.830 frente al dólar y cierra la semana como la de mejor desempeño (0.62%) en la región. En la jornada de hoy, las transacciones ascendieron a US\$ 192.2 millones y el Banco Central de Reserva (BCRP) intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Repo Valores a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.01%, CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.20%, Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.85% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 499.9 millones a un margen promedio de 0.00%; asimismo, el ente emisor compró BTP (Bono del Tesoro Público) 12AGO2037 por S/ 75 millones a una tasa de interés promedio de 8.1743%, BTP 12AGO2032 por S/ 75 millones a una tasa de interés promedio de 8.0483% y BTP 12FEB2029E por S/ 10 millones a una tasa de interés promedio de 7.4850%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.89%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron una jornada mixta tras repunte del dólar. Mientras que el real brasileño lideró con la mayor apreciación (0.74%) frente al dólar, el peso chileno registró la mayor caída (-2.02%).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch ** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy - 1	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	408	404	425	451	
Región	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	3.830	-0.08	-0.62	-3.89	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil	Real	5.38	-0.74	1.08	-3.37	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México	Peso	19.44	0.14	-0.31	-5.13	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile	Peso	939.87	2.02	5.54	10.43	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 984.25	-0.20	3.81	22.60	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	163.17	0.24	1.54	58.91	50.9	84.0	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	8.71	8.70	8.52	8.25	2.85	5.36	5.35	5.29	5.19	2.00	
Microempresas	35.56	35.78	35.53	35.71	31.26	14.52	14.35	14.34	10.52	14.65	
Consumo	48.28	48.27	47.99	47.81	40.43	40.49	40.44	39.23	38.13	34.56	
Hipotecario	9.90	9.90	9.82	9.66	6.89	7.85	7.81	7.68	7.38	5.42	
Tasas Pasivas		Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
		Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11	0.08	0.08	0.07	0.04	0.03	
Plazo fijo	7.04	7.03	6.94	6.69	1.16	2.89	2.88	2.82	2.51	0.17	
CTS	2.50	2.50	3.05	3.58	2.05	0.90	0.90	1.09	1.29	0.80	

Fuente: SBS

Balanza de Capitales: Perú

En Tercer trimestre del año 2022 ingresaron capitales netos por US\$ 6 291 millones.

La Cuenta Financiera de la Balanza de Pagos en el tercer trimestre de 2022 mostró una entrada neta de capitales por US\$ 6 291 millones, equivalente a 10.3% del PBI, de los cuales los capitales de largo plazo contribuyeron con el 74%, y los de corto plazo 26%, aminorado por la disminución de los pasivos del sector público. Este ingreso de capitales fue menor a la registrada en el tercer trimestre de 2021 (US\$ 7 784 millones), debido principalmente a que el sector público pasó a una posición acreedora: se incrementaron las ventas de bonos soberanos adquiridos por no residentes y bajaron los desembolsos al Gobierno General. Otro factor que contribuyó a la cuenta financiera fue la reducción de las ventas de activos en el exterior por parte del sector privado.

En el tercer trimestre de 2022, el financiamiento externo de largo plazo del sector privado alcanzó los US\$ 4 672 millones, menor en US\$ 1 873 millones al de igual periodo del año anterior, debido principalmente a la menor venta de activos de cartera (de las AFP), mientras que, por el contrario, se observó un mayor flujo de inversión directa extranjera (reinversión de utilidades); en comparación al resultado del tercer trimestre de 2021.

El financiamiento del sector público registró una posición acreedora de US\$ 67 millones en el tercer trimestre de 2022, mientras que en similar trimestre del 2021 se recibió US\$ 5 792 millones. Esto se explica principalmente por la venta neta de bonos soberanos adquiridos por no residentes (US\$ 543 millones), por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales y temores de desaceleración de la economía mundial. Por último, la diferencia interanual en el financiamiento se explica por un efecto estadístico, dado que en el tercer trimestre de 2021 el FMI asignó un monto de US\$ 1 811 millones por DEG, en un escenario de crisis global.

La cuenta de capitales de corto plazo del tercer trimestre de 2022 registró una entrada de capitales por US\$ 1 685 millones, resultado opuesto al de igual trimestre de 2021 de salida de capitales por US\$ 4 553 millones. El resultado de este trimestre reflejó menores activos externos del sector no financiero en US\$ 397 millones y mayores pasivos del sector bancario en US\$ 659 millones y del no financiero (US\$ 483 millones).

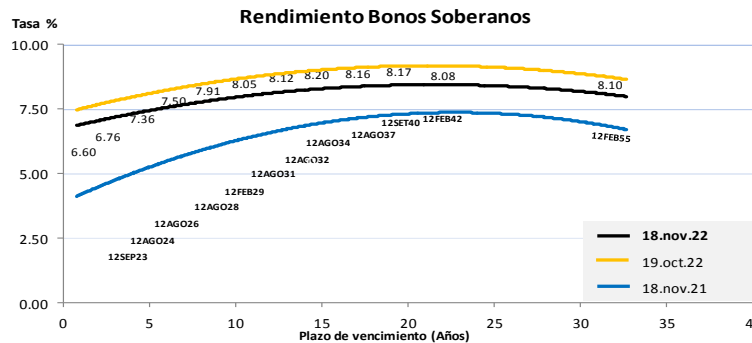
CUENTA FINANCIERA DE LA BALANZA DE PAGOS 1/

(Millones de US\$)

CUENTA FINANCIERA	2021				2021	2022		
	I	II	III	IV		I	II	III
Cuenta Financiera (1+2+3)	-7,826	5,546	-7,784	-5,564	-15,627	-898	-1,998	-5,291
Acreedora neta (+) / Deudora neta (-)								
1. Sector privado (a-b)	-4,901	-2,428	-6,545	-2,801	-16,675	-5,428	-2,765	-4,672
a. Activos	-1,193	-4,081	-4,452	994	-8,731	381	-774	-2,660
b. Pasivos	3,708	-1,653	2,093	3,795	7,944	5,809	1,991	2,012
2. Sector público (a-b)	-5,536	499	-5,792	-4,762	-15,590	417	-150	67
a. Activos	-43	-51	-31	181	57	-32	-260	-10
b. Pasivos 4/	5,493	-551	5,761	4,943	15,647	-449	-109	-77
3. Capitales de corto plazo (a-b)	2,611	7,475	4,553	1,999	16,638	4,113	918	-1,685
a. Activos	1,972	9,806	3,806	805	16,390	3,568	968	-537
b. Pasivos	-639	2,332	-747	-1,194	-248	-544	50	1,148

1/ La cuenta financiera y sus componentes (sector privado, sector público y capitales de corto plazo) son expresados como activos netos de pasivos. El signo positivo corresponde a salida de capitales al exterior (aumento de activos y/o reducción de pasivos externos).

Fuente: BCRP



HECHOS DE IMPORTANCIA

-Las ventas de viviendas usadas en Estados Unidos cayeron por noveno mes consecutivo en octubre, ya que la tasa de interés de las hipotecas fijas a 30 años alcanzó un máximo de 20 años y los precios siguieron altos, lo que aleja la vivienda propia del alcance de muchos estadounidenses. Además la oferta siguió siendo escasa, con un número de casas en el mercado considerablemente menor que el año anterior. Las ventas de viviendas usadas cayeron un 5.9% a una tasa anual desestacionalizada de 4.43 millones de unidades el mes pasado. Fuera del desplome durante la fase inicial de la pandemia de COVID-19 en la primavera de 2020, este fue el nivel más bajo desde diciembre de 2011. Las reventas de casas, que representan una parte importante de las ventas en Estados Unidos, se desplomaron un 28.4% en términos interanuales en octubre. Se trata de la mayor caída desde febrero de 2008. El tipo de interés de las hipotecas fijas a 30 años superó el 7% en octubre por primera vez desde 2002, y el precio medio de la vivienda existente aumentó un 6.6% respecto del año anterior, hasta los 379 100 dólares en octubre, por encima de su nivel prepandémico. Esto supuso 128 meses consecutivos de aumentos interanuales de los precios de la vivienda, la racha más larga registrada.

-En Estados Unidos, una parte clave de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos se invertía aún más, ya que los inversionistas evaluaban la probabilidad de que el crecimiento se estanque mientras la Reserva Federal sigue subiendo las tasas de interés en sus esfuerzos por frenar la inflación. La inversión de la curva de rendimientos de bonos del Tesoro entre dos años y 10 años se profundizó a -70 puntos básicos ante la preocupación por una inminente recesión, acercándose a niveles vistos por última vez en el año 2000. Los sorprendentes datos de las ventas minoristas del miércoles aumentaron las expectativas de que el banco central estadounidense siga endureciendo su política monetaria, incluso después de que las cifras de los precios al consumidor y al productor, más débiles de lo esperado, hicieron pensar que las subidas de tasas podrían estar llegando a su fin y provocaron una fuerte caída de los rendimientos. La presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, dijo que el banco central tiene por delante más subidas de tasas en su intento por reducir la inflación, al tiempo que añadió que espera que la trayectoria probable de la política monetaria no perjudique demasiado a la economía estadounidense. Los rendimientos de la deuda de referencia a 10 años cotizaban a 3.765%, tras caer el miércoles a 3.671%, su nivel más bajo desde el 5 de octubre y lejos del máximo de 15 años que tocaron el 21 de octubre a 4.338%. Los rendimientos a dos años operaban a 4.467%, por encima del mínimo de dos semanas de 4.290% que alcanzaron el 10 de noviembre tras los datos del IPC.

-Las ventas minoristas británicas aumentaron en octubre un 0.6% intermensual, después de que los comercios cerraran en septiembre por el funeral de la reina Isabel II, y se mantuvieron por debajo de su nivel prepandémico, ya que la creciente inflación afecta al poder adquisitivo. En septiembre las ventas cayeron un 1.5%. También se informó que el volumen de ventas minoristas aumentó en octubre un 0.6% intermensual, tras una caída del 1.5% en septiembre. La Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS, por sus siglas en inglés) dijo que los volúmenes de ventas minoristas seguían siendo un 0,6% más bajo que su nivel anterior a la pandemia, un recordatorio del desafío económico al que se enfrenta el ministro de Finanzas, Jeremy Hunt, que dijo que Reino Unido estaba en recesión. Sin embargo, también anunció subidas de impuestos y un enfoque más austero del gasto público para arreglar las finanzas públicas y la reputación de la política económica del país tras el polémico "mini presupuesto" de la ex primera ministra Liz Truss.

Wall Street cierra en alza gracias a avance de acciones defensivas: mientras que el dólar sube, con inversionistas atentos a fin de año y sendero de tasas de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 746	0.59	-0.01	3.09	-7.13
NASDAQ (EE.UU.)	11 146	0.01	-1.57	1.44	-28.76
S&P 500 (EE.UU.)	3 965	0.48	-0.69	2.41	-16.80
FTSE (Inglaterra)	7 386	0.53	0.92	4.10	0.01
DAX (Alemania)	14 432	1.16	1.46	8.89	-9.15
S&P/ASX 200(Australia)	7 152	0.23	-0.09	4.20	-3.93
NIKKEI (Japón)	27 900	-0.11	-1.29	1.13	-3.10
SHANGAI (China)	3 097	-0.58	0.32	7.04	-14.91

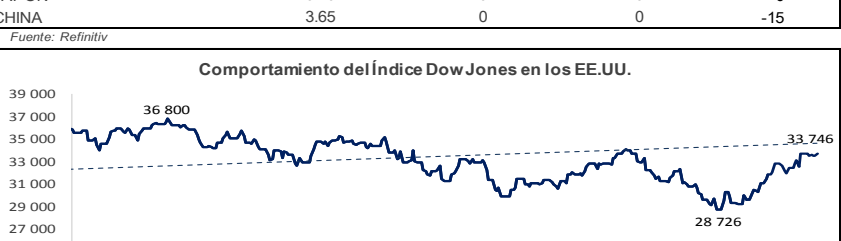
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0324	-0.35	-0.27	4.46	-9.18
YEN Japonés (¥/\$)	140.350	0.12	1.12	-5.62	21.96
LIBRA (£/€)	1.1884	0.19	0.41	3.62	-12.16
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9546	0.33	1.37	-4.64	4.65
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6671	-0.15	-0.46	4.28	-8.11
YUAN Chino (¥/\$)	7.1192	-0.50	0.18	-2.50	12.08

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.

Las acciones estadounidenses subieron, ya que las ganancias de los papeles defensivos eclipsaron los descensos del sector energético y los inversionistas miraban más allá de los comentarios de autoridades de la Reserva Federal que sugirieron una política monetaria agresiva por parte del banco central. Entre los sectores predominaba el avance de servicios públicos y el inmobiliario, que subieron un 2.01 % y un 1.29 %, respectivamente. Entre las 30 empresas cotizadas del Dow Jones, destacaba la bajada de un 1.1 % de Salesforce y la subida de 2.85 % de UnitedHealth y la de 2.59 % de Cisco, empresa que esta semana publicó sus resultados trimestrales. En Wall Street, los índices S&P 500 y Nasdaq han perdido en lo que va del año un 17% y casi un 29%, respectivamente, ante el temor de que las fuertes alzas de tasas lleven a la economía a una recesión. El Promedio Industrial Dow Jones subió 199.37 puntos, o un 0.59%, hasta 33 745.69 unidades, el S&P 500 ganó 18.78 puntos, o un 0.48%, para terminar en 3 965.34 puntos, mientras que el Nasdaq Composite sumó 1.10 puntos, o un 0.01%, hasta 11 146.06 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar, medido a través de un índice que se compara frente a una cesta de las principales monedas, ganó un 0.25% a 106.97 unidades, en medio de apuestas de los inversionistas sobre el camino al alza de la tasa de interés de la Reserva Federal. El dólar subió frente al euro y el yen, pero cayó ante la libra, que subía después de una sesión volátil el jueves a raíz del presupuesto de Gran Bretaña, que incluyó aumentos de impuestos y recortes de gastos. Esta volatilidad de las divisas internacionales se da ante hechos evidentes de la inflación de Estados Unidos en 7.7%, tasas de inflación del Reino Unido y la zona euro en dos dígitos y en medio de presiones de las autoridades monetarias de los EEUU de seguir aumentando las tasas de interés. El euro cayó un 0.35% frente al dólar a 1.0324 dólares después de haber subido hasta un 0.29%.

	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)	1 749.7	1 760.9	-11.1	-21.0	121.3	-8,043.2
Plata (\$/oz)	20.9	20.9	0.03	-0.8	2.5	-39 352.1
Cobre (\$/TM)	8 024.1	8 072.3	-48.1	-477.8	568.4	5 686.4
Zinc (\$/TM)	3 023.0	2 984.0	39.0	-21.3	98.7	3 023.0
Estañó (\$/TM)	22 809.0	22 726.0	83.0	1 312.0	3 566.0	22 809.0
Plomo (\$/TM)	2 141.1	2 139.0	2.1	-24.4	122.8	2,063.8
WTI (\$/barril)	80.1	81.7	-1.6	-9.1	-5.9	-1,215.5
Brent (\$/barril)	88.9	91.0	-2.1	-7.4	-2.4	-1,206.7

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	5.60	18.40	0.90	377.59
3 Años	4.28	5.80	9.60	-17.50	332.05
5 Años	4.00	6.10	5.50	-25.10	273.50
10 Años	3.82	4.50	-1.10	-25.90	230.62
15 Años	3.89	4.57	-7.15	-29.89	194.60
20 Años	4.15	3.30	-10.80	-30.10	220.99
30 Años	3.93	3.80	-15.30	-27.90	202.17

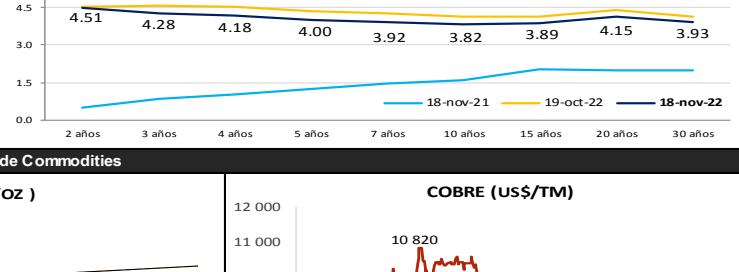
Fuente: Refinitiv



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	5.60	18.40	0.90	377.59
3 Años	4.28	5.80	9.60	-17.50	332.05
5 Años	4.00	6.10	5.50	-25.10	273.50
10 Años	3.82	4.50	-1.10	-25.90	230.62
15 Años	3.89	4.57	-7.15	-29.89	194.60
20 Años	4.15	3.30	-10.80	-30.10	220.99
30 Años	3.93	3.80	-15.30	-27.90	202.17

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.