

Mercado Nacional y Regional

viernes, 19 de agosto de 2022

En América Latina, bolsas y monedas cierran semana con caídas por efecto Fed; peso chileno se hunde antes de plebiscito

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una sesión donde se negociaron S/ 19.2 millones, con inversionistas que tomaron ganancias de las principales acciones de los sectores financiero, consumo, construcción y minero, en medio de temores por la volatilidad de señales de la Reserva Federal de EEUU. En la sesión bajaron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (-1.32%, a 132.3 dólares) e IFS (-4.34%, a 22.92 dólares); de consumo InRetail (-0.87, a 34 dólares), Alicorp (-0.33%, a 6 soles); las relacionadas a la construcción Ferreyros (-1.37%, a 2.16 soles), Unacem (-1.73%, a 1.70 soles), Sider (-3.03%, a 1.60 soles); y las mineras Volcan (-1.49%, a 0.66 soles), Trevali (-5.88%, a 0.16 dólares), Buenaventura (-5.59%, a 5.40 dólares).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 669	-0.94	-3.16	1.94	-6.84
Lima (ISBVL)	28 711	-0.68	-2.03	4.52	-5.16
Bogotá (COLCAP)	1 308	-1.23	-1.73	0.91	-7.31
Buenos Aires (MERVAL)	131 009	-0.37	3.99	6.92	56.90
México (IPC)	48 463	-0.55	-0.80	0.66	-9.03
Santiago (IPSA)	5 293	-0.99	-1.89	0.64	23.09
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 496	-2.04	-1.12	8.08	6.37

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.76%, a S/ 3.869 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 186.2 millones, en medio de un aumento de la aversión al riesgo global. En la sesión vencieron obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 5 649.9 millones. El ente emisor colocó CD a 6 meses por S/ 100 millones a la tasa de interés promedio de 6.63%, Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio de 6.70%; Repo de Valores a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 7.67%. Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.02%; Depósitos a 1 semana por S/ 700.0 millones a la tasa promedio de 6.47%; y Depósitos Overnight por S/ 5 000.0 millones a una tasa de interés promedio que osciló entre 6.06% y 6.46%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.91%. En América Latina las monedas cerraron una semana de pérdidas acumuladas, a medida que crecen las apuestas de que la Reserva Federal estadounidense seguirá endureciendo la política monetaria para combatir una rampante inflación, que se traduciría en una recesión económica.

Fuente: BCRP, Databe, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	423	419	413	439	
Región	6.9	3.0	2.0	528	520	508	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 456	2 441	2 467	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	297	292	288	315	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	389	381	362	379	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	188	181	174	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 464	1 438	1 414	1 342	B-
México	4.8	2.4	1.2	236	236	231	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	241	239	228	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	173	167	158	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	122	122	128	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	34 562	35 724	34 324	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	3.869	0.76	0.49	-2.91	6.4	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.17	0.04	1.90	-7.19	10.1	10.1	3.75+/-1.5
México Peso	20.15	0.23	1.62	-1.64	7.4	8.2	3.0+/-1.0
Chile Peso	944.05	1.69	7.90	10.92	7.2	13.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 369.95	-0.31	5.14	7.49	5.6	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	136.15	0.27	1.17	32.60	50.9	71.0	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Databe. **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada 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	7.69	7.65	7.58	7.29	2.06	4.11	4.08	3.66	3.58	1.80
Microempresas	36.05	36.11	35.73	35.74	32.08	10.93	10.96	10.78	10.68	17.61
Consumo	46.78	46.88	46.61	45.91	40.02	37.00	37.05	36.49	34.45	33.56
Hipotecario	9.03	9.04	8.91	8.54	6.07	7.40	7.41	7.31	7.10	5.42

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.28	0.28	0.27	0.08	0.12	0.02	0.02	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.22	6.21	6.15	5.73	0.21	1.83	1.83	1.78	1.37	0.41
CTS	2.86	2.87	3.12	2.97	2.81	1.01	1.03	1.09	1.09	1.25

Fuente: SBS

Coefficiente de Monetización y Brecha Ahorro-Inversión: Perú

El requerimiento de financiamiento externo aumentó en 3.2% del PBI; y el coeficiente de monetización del crédito alcanzó el 45% del PBI en el segundo trimestre 2022

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el requerimiento de financiamiento externo aumentó en 3.2% del PBI entre el segundo trimestre de 2022 y el de 2021, explicado por la significativa disminución del ahorro interno, lo cual fue parcialmente atenuado por la menor inversión bruta interna. La caída del ahorro del sector privado es resultado del incremento del consumo, la normalización de hábitos de gasto y los retiros extraordinarios de los fondos de las AFP y de CTS. Por su parte, la caída de la inversión se explica por la menor confianza de los inversionistas sobre el futuro de la economía debido a la incertidumbre política.

El coeficiente de monetización del crédito, definido como ratio del crédito con relación al PBI, pasó de 47 a 45% del producto entre el segundo trimestre de 2021 y 2022. Esta evolución del crédito en términos del PBI es reflejo principalmente de la recuperación del PBI nominal en dicho periodo y, en menor medida, de las mayores amortizaciones de los créditos otorgados en el marco del programa Reactiva Perú. En términos nominales, el crédito al sector privado creció 6.6% entre junio de 2021 y 2022. La expansión corresponde fundamentalmente a un incremento del crédito a las personas, en su mayoría de consumo; y en menor magnitud al aumento del crédito a las empresas.

Asimismo, el coeficiente de liquidez se ubicó en 47% del producto al segundo trimestre de 2022, inferior en 5 puntos porcentuales del PBI al registrado en similar periodo de 2021, resultado del alto crecimiento del PBI nominal, de la salida de capitales de residentes al exterior, de la contracción de los depósitos CTS, así como de la reducción del circulante.

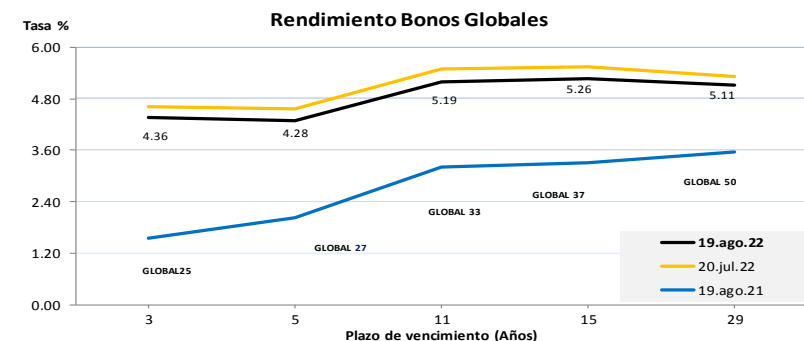
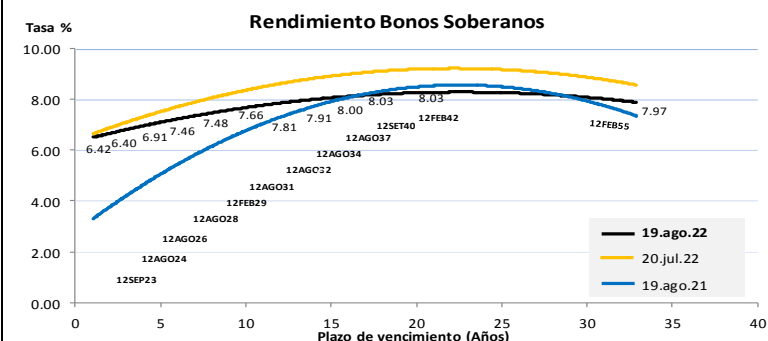
Brechas Ahorro - Inversión

(% del PBI nominal, acumulado últimos 4 trimestres)

	2021			2022	
	IIT	IIIT	IVT	IT	IIT
Brecha externa	-0.4	-1.3	-2.3	-3.2	-3.6
Ahorro interno	21.1	20.8	19.7	17.9	17.3
Inversión bruta interna ^{1/}	21,5	22,0	22,0	21,1	20,9
Brecha pública	-6.3	-4.7	-2.5	-1.6	-1.0
Ahorro público	-1.5	0.3	2.1	2.9	3.5
Inversión pública	4.8	5.0	4.7	4.5	4.5
Brecha privada	5.9	3.5	0.2	-1.6	-2.6
Ahorro privado	22,6	20,5	17,5	14,9	13,8
Inversión bruta interna privada ^{1/}	16,7	17,0	17,3	16,5	16,3

1/ Incluye variación de inventarios.

Fuente: BCRP.



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron, y el papel de referencia a 10 años estuvo a punto de alcanzar el 3%, después de que Alemania informara de un aumento récord de los precios de producción mensuales, que se consideran un indicador adelantado de la inflación. Los rendimientos de los bonos alemanes subían, y el papel a 10 años alcanzó un máximo de cuatro semanas, ya que se consideró que los datos reforzaban los temores a una "estancamiento", una combinación de alta inflación y bajo crecimiento. Los rendimientos de las notas del Tesoro estadounidense a 10 años, un importante barómetro para las tasas hipotecarias y otros instrumentos financieros, subieron unos 10 puntos básicos desde el cierre del jueves hasta un máximo mensual del 2.988%. La creciente presión sobre los rendimientos contrarrestó la subida del jueves, que se debió en parte a que los inversores obtuvieron cierto alivio de las minutas de la reunión de política monetaria de la Fed del 26-27 de julio. Las actas, que se publicaron el miércoles, fueron consideradas por muchos como la confirmación de una postura menos agresiva en la lucha del banco central estadounidense contra la inflación. Sin embargo, el presidente de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que los esfuerzos de la Fed por controlar la inflación podrían conducir a una recesión, pero que no tiene por qué ser un descenso "calamburoso" de la actividad económica.

La Oficina General de Estadística de Alemania, informó que en julio los precios de la producción en el país -un indicador adelantado de la inflación- aumentó un 37.2% respecto al año pasado, la mayor alza de la que se tenga registro, lo que ensombrecía el panorama para la mayor economía europea, que sufre un aumento de los costos y un crecimiento débil por la guerra de Ucrania. La subida intermensual, del 5.3%, también fue la más grande medida. Según la fuente oficial, los precios de producción fueron impulsados principalmente por los elevados precios de la energía, que en su conjunto aumentaron un 105% frente al mismo mes del año pasado. La economía alemana se había estancado en el segundo trimestre, cuando la guerra en Ucrania, el aumento de los precios de la energía, la pandemia y las interrupciones de la cadena de suministro la situaron al borde de la recesión. La inflación anual de Alemania en julio fue del 8.5%, en consonancia con la tasa récord de la zona euro del 8.9%. En Gran Bretaña, el volumen de ventas al por menor, ajustado a la inflación, aumentó un 0.3% en el mes de julio, tras una caída revisada a la baja del 0.2% en junio. Sin embargo, la tendencia a largo plazo de las ventas fue a la baja, y el Banco de Inglaterra ha advertido que la alta inflación puede hacer que Reino Unido entre en recesión a finales de este año. Las ventas han caído un 1.2% en los últimos tres meses y fueron un 3.4% inferiores a las de hace un año. Además, la inflación de los precios al consumo se disparó a una tasa anual del 10.1% en julio, la más alta desde 1982, desde el 9.4% de junio.

Las Bolsas de Estados Unidos cayeron, y el dólar se apreció.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 707	-0.86	-0.16	2.62	-7.24
NASDAQ (EE.UU.)	12 705	-2.01	-2.62	2.54	-18.79
S&P 500 (EE.UU.)	4 228	-1.29	-1.21	2.38	-11.28
FTSE (Inglaterra)	7 550	0.11	0.66	1.71	2.25
DAX (Alemania)	13 545	-1.12	-1.82	0.45	-14.73
NIKKEI (Japón)	28 930	-0.04	1.34	4.06	0.48
SHANGHAI (China)	3 258	-0.59	-0.57	0.15	-10.49

Fuente: Refinitiv

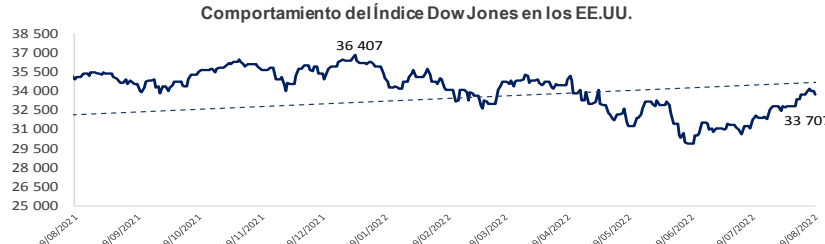
Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0034	-0.54	-2.18	-1.80	-11.73
YEN Japonés (¥/\$)	136.93	0.77	2.58	2.81	18.99
LIBRA (£/€)	1.1827	-0.86	-2.50	-2.79	-12.58
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9589	0.22	1.87	24.31	5.12
YUAN Chino (¥/\$)	6.8164	0.46	1.10	1.08	7.31

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

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



Bolsa de Valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cayeron en una amplia liquidación liderada por las empresas de alta capitalización, con inversionistas evaluando la agresividad de la Reserva Federal a la hora de subir las tasas de interés para luchar contra la inflación. El presidente de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que los funcionarios del banco central tienen "mucho tiempo todavía" antes de tener que decidir la magnitud del alza de las tasas que aprobarán en su reunión de política monetaria del 20 y 21 de septiembre. Además, el vencimiento mensual de las opciones del viernes también debería dar paso a mayores movimientos bursátiles a corto plazo, ya que las posiciones de las opciones vencen, dijo Brent Kochuba, fundador de la empresa de información financiera SpotGamma. El promedio industrial Dow Jones cayó 292.30 puntos, o un 0.86%, hasta los 33 706.74, el S&P 500 perdió 55.26 puntos, o un 1.29%, para terminar en 4 228.48 puntos, mientras que el Nasdaq Composite retrocedió 260.13 puntos, o un 2.01%, hasta 12 705.22 unidades.

Principales Divisas Internacionales

El índice del dólar estadounidense alcanzó un máximo de cinco semanas y registró su mayor ganancia semanal desde abril de 2020, ya que los inversores se ajustaron a la probabilidad de que la Reserva Federal siga subiendo las tasas para combatir la inflación. El índice dólar subió un 0.61% a 108.13, su nivel más alto desde el 15 de julio, mientras que el euro cayó un 0.54% a \$1.0034, su nivel más bajo desde la misma fecha. Se considera que la Fed tiene más espacio para aumentar las tasas que los bancos centrales de otras grandes economías que son más frágiles. Según analistas de mercado, para que el dólar se debilite, la Fed tiene que preocuparse más por el crecimiento que por la inflación, y parece que aún no se ha llegado a eso.

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

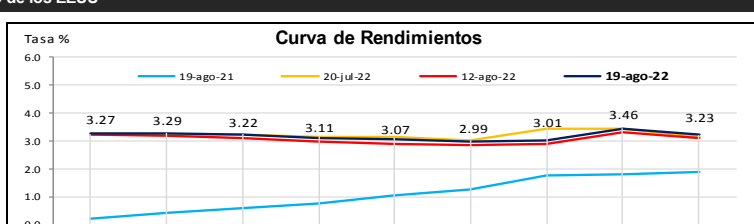
COMMODITIES	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 747.8	1 758.2	-10.4	-53.9	-80.6
Plata (\$/oz)	19.0	19.5	-0.5	-1.8	-4.2
Cobre (\$/TM)	8 121.8	8 038.1	83.8	36.8	763.8
Zinc (\$/TM)	3 548.0	3 533.0	15.0	-139.8	464.0
Estaño (\$/TM)	25 005.0	24 795.0	210.0	-362.0	-41.0
Plomo (\$/TM)	2 038.0	2 068.0	-30.0	-151.8	-7.3
WTI (\$/barril)	93.6	93.2	0.3	-1.3	-10.9
Brent (\$/barril)	96.5	96.4	0.1	-7.3	-19.4

Precios Spot

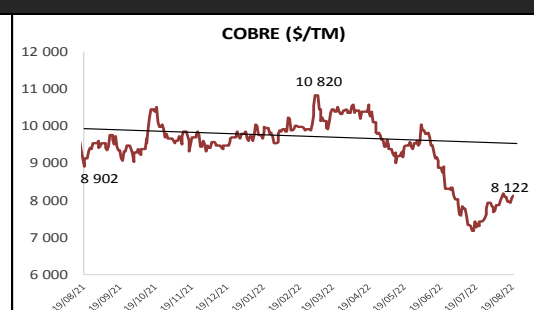
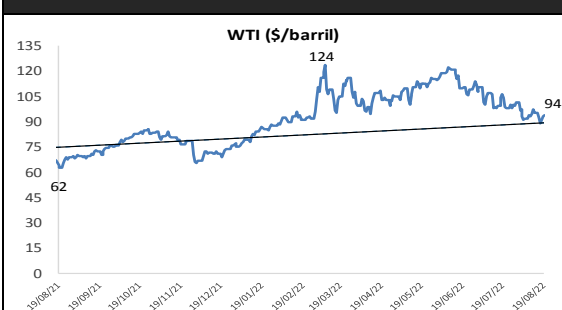
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.27	3.00	1.45	37.45	253.09
3 Años	3.29	4.70	10.57	48.30	233.45
5 Años	3.11	8.30	14.93	43.29	185.10
10 Años	2.99	10.90	14.69	33.13	147.72
15 Años	3.01	10.63	13.14	-26.43	106.38
20 Años	3.46	9.40	12.36	23.94	151.99
30 Años	3.23	8.40	11.07	21.28	131.97

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.