Mercado Nacional y Regional — lunes, 19 de septiembre de 2022

En América Latina, mayoría de monedas y bolsas cierran al alza a la espera de bancos centrales

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, con negocios que sumaron S/ 78.4 millones, en un mercado en donde el avance del sector consumo fue moderado por el comportamiento mixto de los sectores financiero, minero y construcción; y con inversionistas atentos a las decisiones de los principales bancos centrales del mundo. El índice General de la BVL ganó un 0.60%, a 19 479.83 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 0.87%, a 28 051.38 puntos. El sector consumo, liderado por InRetail (1.60%, a 31.75 dólares) representó casi el 50% del monto negociado en la sesión. También subieron el conglomerado IFS (0.98%, a 21.65 dólares), Buenaventura (3.73%, a 6.40 dólares), Aenza (6.67%, a 0.80 soles), Ferreyros (0.93%, a 2.17 soles). Moderaron este avance, la caída del conglomerado Credicorp (-0.22%, a 129.61 dólares), Cerro Verde (-1.96%, a 27 dólares), entre otras.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 480	0.60	-0.40	3.32	-7.73
Lima (ISBVL)	28 051	0.87	-0.13	3.60	-7.34
Bogotá (COLCAP)	1 205	-0.34	-2.44	-1.86	-14.57
Buenos Aires (MERVAL)	150 262	3.10	3.83	10.29	79.95
México (IPC)	46 794	0.05	-2.23	4.17	-12.16
Santiago (IPSA)*	5 523	0.00	-1.31	1.50	28.44
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 824	2.33	-1.40	2.10	6.68

Fuente: Refinitiv, BVL ** Feriado en Chile*

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**430**	**433**	**408**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**544**	**549**	**518**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 380	2 382	2 304	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	266	269	255	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	396	395	361	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	189	190	178	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 421	1 499	1 424	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	238	239	224	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	259	261	235	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**190**	**192**	**160**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	138	137	117	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	41 413	41 122	43 047	35 128	WD

**Fuente : FMI Proyección actualizado a Julio 2022. ** Fuente 2: Reuters - EMBI PLUS*

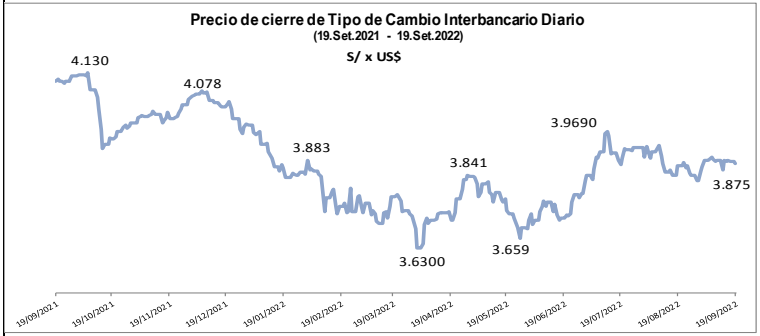
El sol se apreció, por segunda sesión consecutiva, en un 0.13%, a S/ 3.875 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 130.2 millones, en una semana en el mercado local de pagos de impuestos. Las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendieron a S/ 5 249.8 millones, y el ente emisor colocó Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio 6.76%, CD a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 6.74%, CDV a 3 meses por S/ 699.8 millones, y Depósitos Overnight por S/ 2 700.1 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.63%, a 6.70%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.76%.

En América Latina, La mayoría de las monedas y bolsas de valores cerraron con ganancias, en medio de un avance global del dólar, en el inicio de una semana en que la atención de los mercados estará centrada en las reuniones de política monetaria que tendrán varios bancos centrales. Las ganancias fueron lideradas por el real brasileño que se apreció un 1.79% a 5.1667 unidades por dólar, en una semana donde se tendrán novedades sobre lo que podría ser el fin del ciclo alcista de su tasa de interés y en medio de la cercanía de las elecciones presidenciales.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Ago.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.875**	**-0.13**	**0.47**	**-2.76**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.17	-1.64	1.45	-7.24	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	19.91	-0.60	0.45	-2.82	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	922.37	0.05	2.73	8.37	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 401.71	-0.64	1.09	8.27	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	144.35	0.59	1.46	40.58	50.9	74.6	5.0

**Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.*



Fuente: BCRP, Refinitiv

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.15	8.08	7.96	7.69	2.10	4.80	4.68	4.46	4.11	2.02
Microempresas	36.11	36.12	36.23	36.05	31.76	13.64	13.57	12.86	10.93	12.30
Consumo	47.54	47.40	47.51	46.78	39.05	38.29	38.42	38.13	37.00	34.22
Hipotecario	9.35	9.35	9.25	9.03	6.33	7.34	7.34	7.35	7.40	5.73

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.29	0.29	0.29	0.28	0.11	0.03	0.03	0.03	0.02	0.04
Plazo fijo	6.46	6.45	6.41	6.22	0.43	2.10	2.09	2.04	1.83	0.31
CTS	3.40	3.39	3.37	2.86	3.01	1.18	1.18	1.15	1.01	1.23

Fuente: SBS

Sector Público: Perú

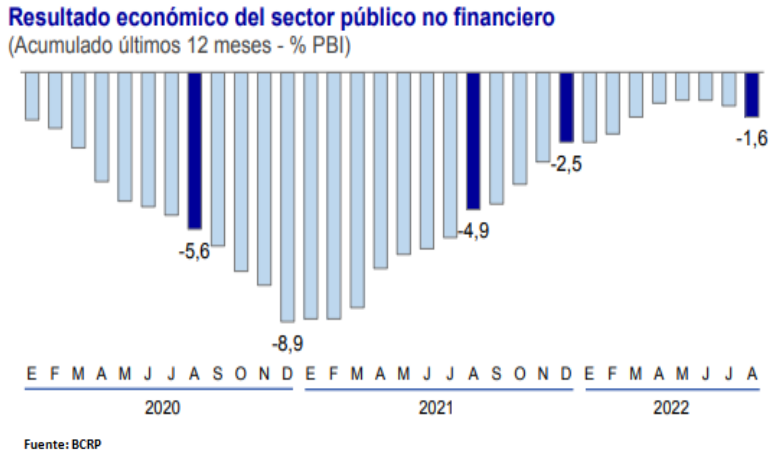
Déficit fiscal acumulado en últimos 12 meses fue 1.6% del PBI a agosto 2022

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses fue 1.6% del PBI a agosto de 2022, menor al 2.5% del PBI de diciembre de 2021, aunque mayor al del mes anterior (1.2% del PBI).

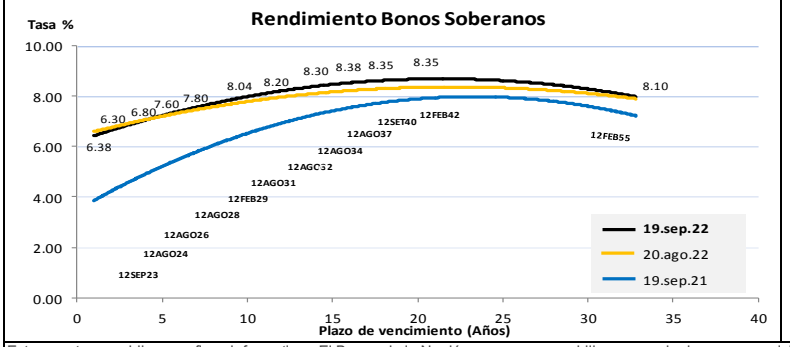
La reducción del déficit en lo que va del año se debió, principalmente, al aumento de los ingresos corrientes anualizados del gobierno general en 1.4 puntos porcentuales del PBI, asociado a la recuperación de la actividad económica y a los mayores precios de minerales de exportación e hidrocarburos. Además, contribuyó la reducción del coeficiente del gasto no financiero del gobierno general a PBI en 0.1 puntos porcentuales. El incremento respecto al mes de julio obedeció principalmente a la reducción de los ingresos, debido a los ingresos extraordinarios por el pago de deudas tributarias de empresas mineras en agosto del año anterior.

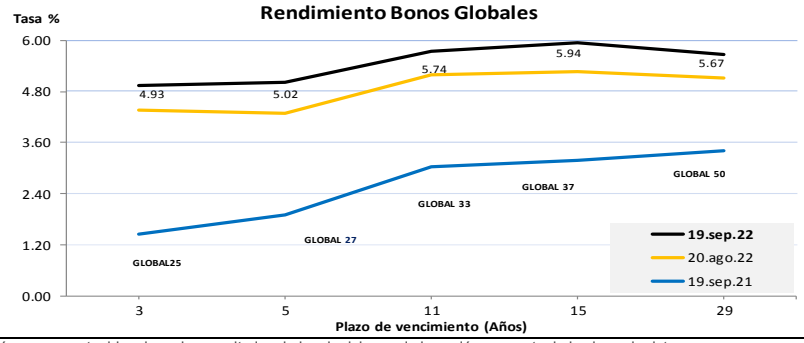
En agosto, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 3 820 millones, por un aumento del gasto no financiero en los tres niveles de gobierno, tanto de capital como corriente. Los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron en 10.8% entre agosto de 2021 y 2022, lo que refleja principalmente el efecto de los ingresos extraordinarios recibidos en agosto de 2021. Por su parte los gastos no financieros del gobierno general aumentaron en 17.6% interanual en agosto, en las tres instancias de gobierno.

En el periodo enero-agosto de 2022, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 5 738 millones, debido a los mayores ingresos corrientes del gobierno general en 18.5%; mientras que los gastos no financieros del gobierno general aumentaron en 7.9% respecto al mismo período de 2021, en las tres instancias de gobierno y en todos los rubros de gasto corriente y de capital, con excepción de formación bruta de capital del gobierno nacional.



Fuente: BCRP





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 — **lunes, 19 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años subieron a su nivel más alto desde 2011, mientras los inversores ajustaban posiciones para la probabilidad de que la Fed suba sus tasas de interés más y por un mayor tiempo del esperado, ya que la inflación se mantiene cerca de máximos de varias décadas. Los inversores lidian para determinar cuánto tiempo la Fed subirá las tasas, en un momento en que el endurecimiento monetario de los bancos centrales a nivel mundial también genera preocupaciones sobre el crecimiento. En tanto otro dato mostró que la confianza de los constructores de viviendas unifamiliares de Estados Unidos cayó por noveno mes consecutivo en septiembre, ya que la subida de las tasas de interés hipotecarias y los precios persistentemente altos de los materiales de construcción hicieron que la vivienda nueva fuera menos asequible para muchos compradores primerizos. El índice del mercado de la vivienda de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas/Wells Fargo cayó tres puntos, a 46, este mes. Descontando el desplome durante la primavera de 2020, cuando la economía se tambaleaba por la primera ola del COVID-19, esta fue la cifra más baja desde mayo de 2014. Una lectura por encima de 50 indica que más constructores ven las condiciones como buenas en lugar de malas. La tasa de interés de las hipotecas fijas a 30 años se situó en promedio en el 6.02% la semana pasada, frente al 5.89% de la semana anterior, superando el 6% por primera vez desde noviembre de 2008, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. En otro indicador del debilitamiento del mercado, el 24% de los constructores informó de la reducción de los precios de la vivienda, frente al 19% del mes pasado.

La inflación subyacente a los consumidores japoneses se aceleró al 2.8% en agosto, alcanzando su ritmo anual más rápido en casi ocho años, al aumentar las presiones de los costos de las materias primas y la debilidad del yen. Aunque la inflación subyacente a los consumidores ha superado el objetivo del 2% del banco central durante cinco meses consecutivos, es poco probable que el Banco de Japón (BOJ) suba las tasas de interés a corto plazo, ya que el crecimiento de los salarios y del consumo sigue siendo débil. Los datos ponen de manifiesto el dilema al que se enfrenta el Banco de Japón al tratar de apuntalar una economía frágil manteniendo unas tasas de interés ultrabajas, que a su vez están alimentando una inoportuna caída del yen que está haciendo subir el costo de la vida de los hogares. La subida del IPC subyacente, que excluye los alimentos frescos pero incluye el costo de los carburantes, fue ligeramente superior a la previsión promedio del mercado de un aumento del 2.7% y siguió a la subida del 2.4% de julio. Fue el ritmo de subida más rápido desde octubre de 2014. El llamado índice "subyacente básico", que elimina los costos de los alimentos frescos y de la energía, subió un 1.6% en agosto con respecto al año anterior, lo que supone una aceleración con respecto al aumento del 1.2% de julio y marca el ritmo anual más rápido desde 2015. El índice subyacente básico es observado de cerca por el Banco de Japón como indicador de la presión inflacionaria impulsada por la demanda interna. La inflación general alcanzó el 3.0% en agosto, la más alta desde 1991, lo que pone de manifiesto las dificultades que enfrentan los consumidores por el aumento del costo de la vida.

Bolsa de Valores de EEUU al alza, y el dólar se fortalece.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	31 020	0.64	-4.21	-1.56	-14.64
NASDAQ (EE.UU.)	11 535	0.76	-5.96	-2.38	-26.27
S&P 500 (EE.UU.)	3 900	0.69	-5.12	-1.39	-18.18
FTSE (Inglaterra)	7 237	0.00	-3.16	-0.65	-2.00
DAX (Alemania)	12 803	0.49	-4.47	-0.25	-19.40
NIKKEI (Japón)	27 568	0.00	-3.41	-1.86	-4.25
SHANGAI (China)	3 116	-0.35	-4.49	-2.70	-14.40

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Los principales índices de Wall Street cerraron en alza tras oscilar durante toda la sesión, mientras los inversores esperan para ver la agresividad con la que la Reserva Federal subirá las tasas de interés esta semana. La mayoría de los 11 sectores del S&P 500 subieron. Una de las excepciones fueron las acciones de salud, arrastradas por un desplome en los papeles de Moderna Inc y de otros fabricantes de vacunas un día después de que el presidente Joe Biden dijera en una entrevista con CBS que "la pandemia ha terminado". La acciones industriales rebotaban después de una fuerte caída el viernes, mientras que los bancos también subían. Los pesos pesados de la tecnología Apple Inc y Tesla Inc subían para dar impulso al S&P 500 y al Nasdaq. El Dow Jones Industrial Average subió 197.26 puntos, o un 0.64%, a 31 019.68 puntos, el S&P 500 ganó 26.56 puntos, o un 0.69%, a 3 899.89 puntos; mientras que el Nasdaq Composite ganó 86.62 puntos, o un 0.76%, a 11 535.02 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.0022	0.07	-0.96	-0.35	-11.84
YEN Japonés (¥/$)	143.20	0.20	0.26	3.05	24.44
LIBRA ($/£)	1.1429	0.15	-2.14	-1.66	-15.52
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9643	-0.03	1.12	16.93	5.71
YUAN Chino (¥/$)	7.0050	0.36	1.17	1.68	10.28

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

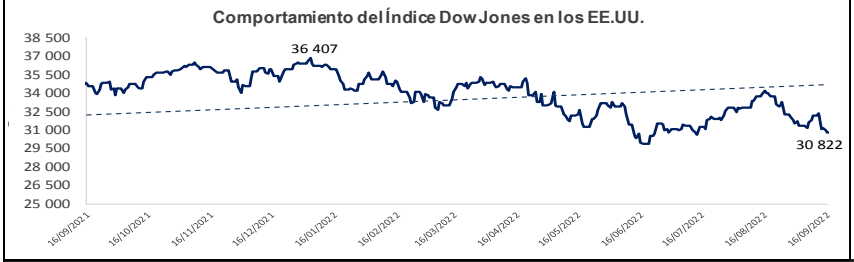
El índice dólar, que mide a la moneda frente a una canasta de seis divisas pares, subió ligeramente, cediendo parte de las ganancias de primera hora, esperando su momento antes de una serie de reuniones de bancos centrales que incluyen una de la Reserva Federal que probablemente decidirá otra fuerte alza de tasas. El dólar se fortalecía frente al yen, flotando apenas por debajo de un fuerte nivel de resistencia en 145 yenes por dólar que se ha visto reforzado por los comentarios agresivos de autoridades monetarias japonesas sobre la intervención de la moneda. El Banco de Japón mantendría su masivo estímulo en su reunión del miércoles y jueves, continuando con su política monetaria ultra expansiva.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	225
ZONA EURO	1.25	75	75	125
INGLATERRA	1.75	0	0	165
CANADÁ	3.25	0	75	300
JAPÓN	0.10	20	20	20
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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*



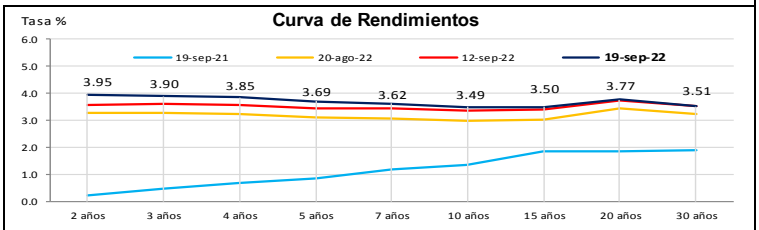
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 675.8	1 674.9	0.8	- 48.3	- 72.1	- 152.6
Plata ($/oz)	19.6	19.6	0.1	-0.2	0.6	-3.7
Cobre ($/TM)	7 826.5	7 869.0	- 42.5	- 171.9	- 295.3	-1 966.4
Zinc ($/TM)	3 165.8	3 184.1	- 18.3	- 44.0	- 382.3	- 424.3
Estaño ($/TM)	21 026.0	21 238.0	- 212.0	- 565.0	-3 979.0	-18 347.0
Plomo ($/TM)	1 865.5	1 874.0	- 8.5	- 78.6	- 172.5	- 472.3
WTI ($/barril)	86.2	85.6	0.6	-2.0	-7.4	10.8
Brent ($/barril)	89.4	89.4	-	-4.0	-7.0	19.5

Precios Spot

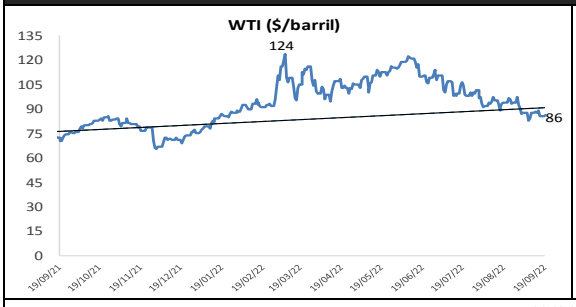
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

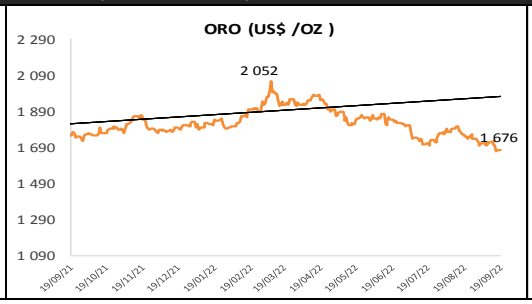
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.95	8.70	37.50	49.60	321.19
3 Años	3.90	8.50	29.00	43.90	294.05
5 Años	3.69	6.70	23.50	40.70	243.00
10 Años	3.49	4.20	12.70	35.70	197.72
15 Años	3.50	1.72	11.71	28.60	155.09
20 Años	3.77	-2.00	1.90	25.20	183.59
30 Años	3.51	-1.40	-0.80	25.00	159.97

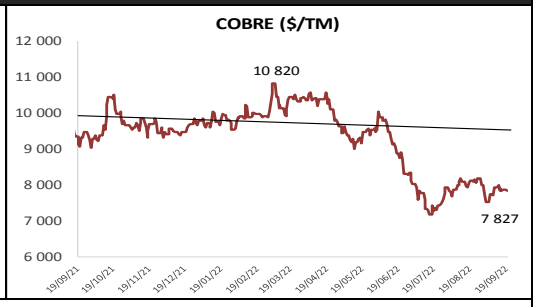
Fuente: Refinitiv



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.

Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe