Mercado Nacional y Regional

miércoles, 20 de julio de 2022

Las bolsas latinoamericanas cerraron mixtas. La mayoría de las monedas de la región cedieron frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron favorecidas por las acciones de los sectores consumo (+0.36%), financiero (+1.11%), industrial (+0.71%), minero (+0.09%). Las acciones de empresas de servicios y electricidad no reportaron cambios, solo el sector construcción registró una caída del 0.10%. De las 50 acciones de empresas cotizadas en la sesión 41 reportaron alzas, destacando las acciones de INRETC1 (+7.56%), IFS (+4.78%), SIDERC1 (+4.23%) y AENZAC1 (+3.57%). De otro lado, las acciones de 9 empresas cotizadas bajaron. El buen desempeño de las bolsas locales se da en medio de la atención de los inversionistas por las próximas decisiones de política monetaria de la FED en la economía estadounidense. Durante la sesión, los negocios en renta variable sumaron S/ 45 millones, 88% del monto total tranzado. El índice General de la BVL ganó un 0.96%, a 18 644.97 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 1.07%, a 26 358.95 puntos.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	18 645	0.96	-4.14	-11.68
Lima (ISBVL)	26 359	1.07	-5.74	-12.93
Bogotá (COLCAP)	1 303	0.00	-10.39	-7.65
Buenos Aires (MERVAL)	106 949	-0.22	22.84	28.08
México (IPC)	47 132	-0.27	-1.36	-11.53
Santiago (IPSA)	5 147	-0.26	1.23	19.69
Sao Paulo (IBOVESPA)	98 287	0.04	-1.57	-6.23

Fuente: Bloomberg - BVL

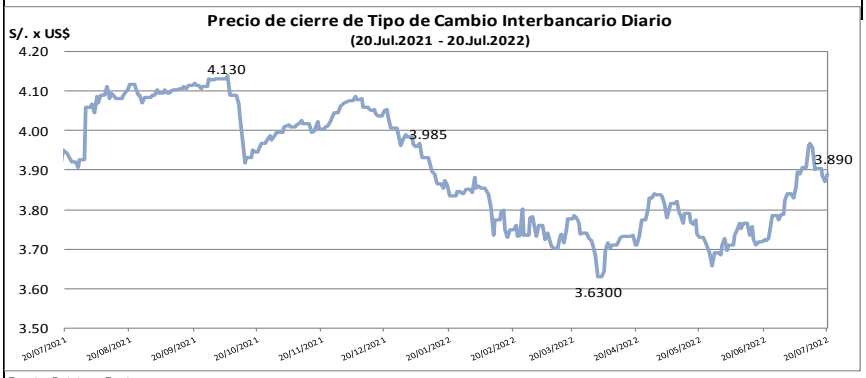
Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**462**	**473**	**491**	**429**	
Región	**530**	**542**	**562**	**497**	
Argentina	2 779	2 775	2 737	2 213	C
Brasil	339	353	383	346	BB-
Colombia	406	430	442	381	BB+
Chile*	183	186	193	187	A-
Ecuador*	1 336	1 414	1 495	1 014	B-
México	231	238	256	257	BBB-
Panamá	226	230	237	225	BBB
Perú	**161**	**165**	**175**	**184**	**BBB**
Uruguay*	141	143	156	153	BBB
Venezuela	32 664	32 466	31 336	29 806	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

El sol cayó 0.49% y cerró a S/ 3.89 frente al dólar, ante una mayor demanda de la moneda estadounidense, en línea con el desempeño de esta divisa en la región. En la jornada los negocios con la divisa ascendieron a US$ 162.1 millones y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 4 643.5 millones. Durante la sesión, el BCRP colocó por Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 2.33%, Repo Valores a 1 mes por S/ 200 millones a la tasa promedio de 6.83%, Repo Valores a 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 6,27%, Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 199.9 millones a una tasa promedio de 5.52% y Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 2.21%. La liquidez inicial de las empresas bancarias en el BCRP ascendieron a S/ 4 900 millones y al cierre de operaciones a S/ 3 337,9 millones.
En el año 2021, el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.38%. En la región, las monedas cerraron negativos, la única que no cedió fue el peso chileno.

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2022
Sol	3.890	0.49	-1.67	4.43	-2.38
Real Brasileño	5.47	1.07	1.48	5.46	-1.78
Peso Mexicano	20.53	0.08	-0.91	1.26	0.22
Peso Chileno	926.03	-0.00	-8.20	4.98	8.80
Peso Argentino	129.38	0.19	1.22	5.32	26.00
Peso Colombiano	4 344.25	0.72	-3.15	11.45	6.86

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec



Fuente: Datatec - Reuters

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	7.29	7.29	6.63	2.27	3.58	3.52	2.79	1.92
Microempresas	35.74	35.75	35.52	32.72	10.68	10.35	9.83	14.39
Consumo	45.91	45.85	44.44	39.41	34.45	34.47	33.50	32.88
Hipotecario	8.54	8.52	8.03	5.84	7.10	7.09	6.75	5.21

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.08	0.08	0.09	0.12	0.02	0.02	0.04	0.04
Plazo	5.73	5.71	4.99	0.24	1.37	1.35	0.56	0.50
CTS	2.97	3.00	2.02	2.78	1.09	1.11	0.76	1.26

Fuente: SBS

Indicadores Producción y Laborales: Perú

'El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en su informe técnico Situación del Mercado Laboral en Lima Metropolitana (elaborado con los resultados de la Encuesta Permanente de Empleo, EPE) del segundo trimestre del 2022, comunicó que en el último trimestre del 2022, la **población ocupada** de Lima Metropolitana alcanzó los 5'087,700 personas, la cual, comparada con el mismo periodo del año 2021, aumentó en 11,2% (512,800 personas). Asimismo, en comparación con similar trimestre móvil de los años 2020 y 2019, la población ocupada de la ciudad Capital se incrementó en 131,5% (2'889,800 personas) y en 3,9% (190,700 personas), respectivamente.
En el trimestre de estudio, la población ocupada con empleo adecuado de Lima Metropolitana, alcanzó los 2'845,500 personas, presentando un crecimiento de 23,8% (546,400 personas) respecto a similar trimestre del año 2021, en relación al mismo periodo del 2019 el empleo adecuado fue menor en 9,7% (-305,301 personas). Por su parte, la población subempleada se ubicó en 2'242,100 personas y disminuyó en 1,5% (-33,700 personas), respecto a similar trimestre del año 2021.
En el trimestre abril-mayo-junio 2022, ingresaron al mercado laboral más mujeres que hombres; así la población ocupada femenina aumentó en 14,0% (285,200 personas) y la masculina lo hizo en 9,0% (227,600 personas).
Según grupos de edad, destacó el incremento de la población ocupada de 45 y más años de edad, en 16,8% (248,500 personas), seguido de la población menor de 25 años en 9,4% (69,200 personas) y de la población ocupada de 25 a 44 años de edad al crecer en 8,3% (195,100 personas)
En el trimestre de estudio, la población ocupada con educación secundaria aumentó en 12,4% lo que equivale a 283,200 personas, seguido de los que estudiaron educación universitaria en 10,6% (117,400 personas), con educación superior no universitaria en 10,5% (84 mil personas) y con educación primaria, que incluye educación inicial y sin nivel, en 7,3% (28 mil personas).

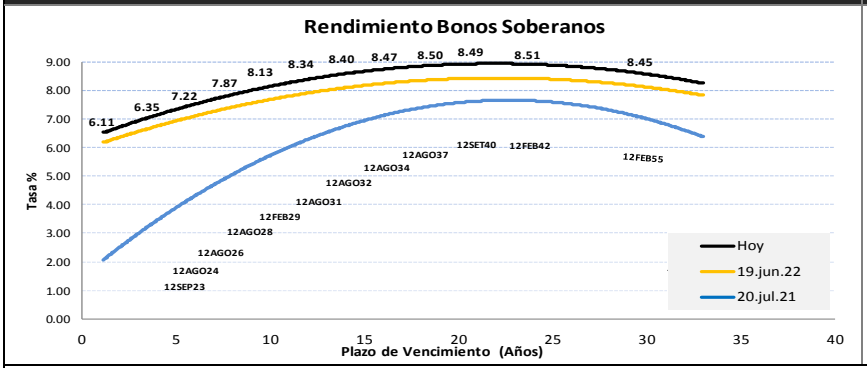
La **masa salarial** proveniente del trabajo en Lima Metropolitana en el segundo trimestre, mostró una variación positiva de 19,8% respecto a similar trimestre del año 2021. Asimismo, al compararla con el segundo trimestre de los años 2020 y 2019, muestra un incremento de 152,6% y 1,9%, respectivamente. La masa salarial es el total de remuneraciones acumuladas de los trabajadores dependientes e independientes en su actividad principal y/o secundaria, durante un período de tres meses.
La **tasa de desempleo** fue de 6,8%. Se estima que, 370 mil personas buscaron empleo en Lima Metropolitana en el trimestre de estudio.
Ingreso promedio mensual proveniente del trabajo en Lima Metropolitana aumentó en 6,3%.
De abril a junio de 2022, el **ingreso promedio mensual** proveniente del trabajo en Lima Metropolitana se ubicó en 1667,2 soles y al compararlo con similar trimestre del año 2021, creció en 6,3% (98,7 soles) y respecto a igual trimestre del año 2020, en 8,1% (124,5 soles). Mientras que, en comparación a igual trimestre móvil del año 2019, disminuyó en 2,0% (-34,6 soles).

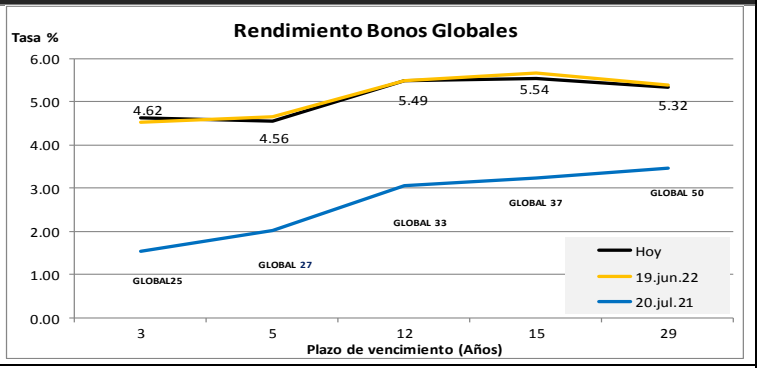
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Mayo 2022

(Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual 2022/2021 Mayo	Variación Porcentual 2022/2021 Enero-Mayo	Variación Porcentual Jun 21-May 22/ Jun 20-May 21
Economía Total	**100,00**	**2,28**	**3,48**	**6,87**
DI-Otros Impuestos a los Productos	**8,29**	**1,65**	**4,31**	**10,64**
Total Industrias (Producción)	**91,71**	**2,34**	**3,40**	**6,55**
Agropecuario	5,97	7,41	4,89	7,32
Pesca	0,74	-16,63	-24,47	-23,38
Minería e Hidrocarburos	14,36	-6,62	-0,90	0,46
Manufactura	16,52	1,23	1,98	5,25
Electricidad, Gas y Agua	1,72	1,98	2,98	4,67
Construcción	5,10	0,24	0,74	7,54
Comercio	10,18	2,83	4,57	7,99
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	12,60	13,37	19,78
Alojamiento y Restaurantes	2,86	42,38	47,78	61,76
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	2,21	3,47	5,26
Financiero y Seguros	3,22	-6,11	-6,01	-3,29
Servicios Prestados a Empresas	4,24	2,18	2,68	8,74
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,09	3,58	3,62
Otros Servicios 2/	14,89	5,97	5,03	8,01

Nota: El cálculo correspondiente al mes de Mayo de 2022 ha sido elaborado con información disponible al 12-07-2022.
1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007
2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego, Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, Ministerio de Transportes y Comunicaciones, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Ministerio de Economía y Finanzas, Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, y Empresas Privadas.
*** Fuente: INEI**





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

miércoles, 20 de julio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR, por sus siglas en inglés) informó que las ventas de casas usadas en Estados Unidos cayeron un 5,4% a una tasa anual ajustada estacionalmente de 5,12 millones de unidades, el nivel más bajo desde junio de 2020, cuando las ventas se recuperaron de la caída del confinamiento por el COVID-19. Con esta caída de las ventas en junio, este segmento inmobiliario suma su quinto mes consecutivo en un entorno donde las tasas de interés reportan rápido aumento y los precios de venta récord hacen que comprar una casa sea demasiado caro para una parte cada vez mayor de los hogares estadounidenses. Las tasas de interés de las hipotecas se han disparado como resultado de las fuertes subidas de tipos de la Reserva Federal para tratar de controlar la alta inflación. Según algunas estimaciones, eso ha aumentado el pago mensual de un nuevo comprador en más del 50% en los primeros seis meses de 2022 y ha tenido un efecto claro en las ventas de viviendas que habían aumentado durante la pandemia de COVID-19 a los niveles más altos desde mediados de 2022. Según pronósticos de economistas, encuestados por Reuters, las ventas disminuirían a una tasa de 5,38 millones de unidades. Las ventas se mantuvieron sin cambios en el noreste y cayeron en el medio oeste, el oeste y el sur. Cabe señalar que, las viviendas de segunda mano, que representan casi el 90% del mercado inmobiliario residencial, cayeron un 14,2% interanual. La caída llevó la tasa de ventas de junio por debajo del ritmo que prevaleció en 2019 antes de la pandemia.

-Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cotizaron dispares y oscilaron dentro de un rango acotado, ya que los inversionistas ajustaron posiciones antes de la reunión de la Reserva Federal la próxima semana, que se espera termine con un alza importante de las tasas de interés para frenar la inflación. En la jornada, una subasta de bonos estadounidenses a 20 años con una sólida demanda contribuyó a incrementos de precios entre los títulos de más largo plazo, empujando sus rendimientos a la baja en comparación con aquellos retornos con vencimientos a más corto plazo, lo que mantuvo la inversión de ese tramo de la curva. El rendimiento del bono estadounidense a 02 años superó al retorno de la deuda de referencia a 10 años en unos 19.8 puntos básicos (pb). La inversión había llegado a un máximo de 34.4 pb en la sesión del último lunes, la mayor desde el 2000. Según analistas, la inversión del tramo de deuda entre bonos a 2 y 10 años precedió a las últimas ocho recesiones en Estados Unidos, mientras esperan con cautela el mensaje de la Fed en su reunión de política monetaria del 26 y 27 de julio. El rendimiento del título referencia a 10 años de Estados Unidos subió casi dos puntos básicos hasta el 3.0377%. Por ahora, los analistas estiman que el retorno de la deuda a 10 años alcanzará un máximo de alrededor del 3.5%. Desde que llegó a su mayor nivel en 11 años de 3.4980% a mediados de junio, el retorno ha disminuido 45 pb.

Bolsas de Estados Unidos vuelven a cerrar en positivo, mientras que el dólar sube frente al euro.

	Cierre	Var %1d	Var %7d	Var %30d	YTD 2022
DOW JONES (EE.UU.)	31 875	0.15	3.58	6.64	-12.28
NASDAQ (EE.UU.)	11 898	1.58	5.78	10.18	-23.95
S&P 500 (EE.UU.)	3 960	0.59	4.16	7.76	-16.92
FTSE (Inglaterra)	7 264	-0.44	1.51	2.00	-1.63
DAX (Alemania)	13 282	-0.20	4.12	0.12	-16.39
NIKKEI (Japón)	27 680	2.67	4.54	7.41	-3.86
SHANGAI (China)	3 305	0.77	0.62	-0.32	-9.21

Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con ganancias por tercer día consecutivo, esta vez impulsada por las acciones de empresas tecnológicas, que se vieron beneficiadas por los resultados de Netflix, luego que Google de Alphabet Inc. anunciará que pausará sus contrataciones durante dos semanas. Cabe señalar que la jornada fue volátil a medida que los inversionistas ponderaban los reportes corporativos trimestrales, los riesgos geopolíticos en Europa y si los mercados ya tocaron fondo. Pese al optimismo, existen expectativas por las decisiones del Banco Central Europeo y la Reserva Federal de Estados Unidos sobre las tasas de referencia. Al cierre de la sesión, el promedio Industrial DJ subió 47.79 puntos, o un 0.15%, a 31, 874.84 puntos, el S&P 500 avanzó 23.21 puntos, o un 0.59%, a 3,959.90 puntos, y el Nasdaq escaló 184.50 puntos, o un 1.58%, a 11,897.65 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO ($/€)	1.0177	-0.46	1.16	-3.16	-10.48
YEN Japonés (¥/$)	138.29	0.08	0.63	2.38	20.17
LIBRA ($/£)	1.1969	-0.22	0.67	-2.29	-11.53
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9713	0.29	-0.76	0.41	6.48
YUAN Chino (¥/$)	6.7540	0.16	0.54	0.96	6.33

Comentario de Principales Divisas Internacionales

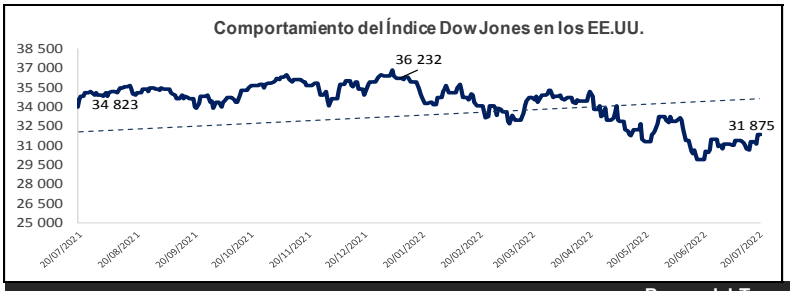
El dólar subió 0,46% frente al euro, en una sesión volatil, sin embargo sus ganancias fueron limitadas porque los operadores del mercado no se atrevían a realizar apuestas importantes antes de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo prevista para el día jueves. Acontecimientos como la reunión del BCE y la reapertura del conducto Nord Stream 1 tras 10 días de paralización, tienen en vilo a los mercados globales. Frente al yen, el dólar bajó un 0,08% a 138,29 yenes. Se espera que el Banco de Japón mantenga su postura expansiva en su reunión tambien para el día jueves.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	150
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	1.25	0	0	115
CANADÁ	2.50	0	100	225
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.70	0	0	-15

Fuente: Reuters

	Producto Bruto Interno (%) 2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	**2.6**	**-3.1**	**6.1**	**3.6**	**3.6**
ESTADOS UNIDOS	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
EUROZONA	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.8	2.1	2.7
CHINA	6.0	2.3	8.1	4.4	5.1
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3

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

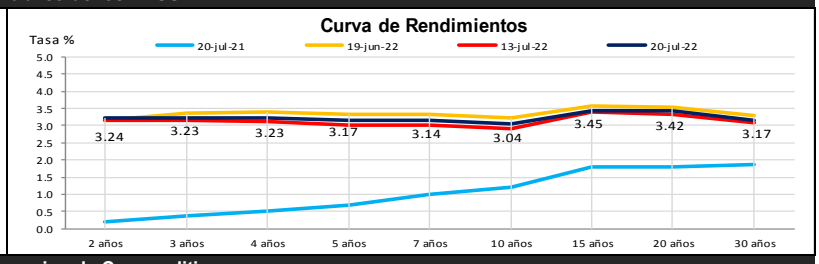


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro ($/oz)	1 696.4	1 711.1	- 14.6	- 38.8	- 141.9	- 132.0
Plata ($/oz)	18.7	18.7	-0.1	-0.5	-2.9	- 4.6
Cobre ($/TM)	7 358.0	7 254.5	103.5	23.0	-1,383.3	-2 434.9
Zinc ($/TM)	3 084.0	3 033.0	51.0	- 39.5	-509.8	- 506.0
Estaño ($/TM)	25 046.0	25 090.0	- 44.0	- 743.7	-5 946.5	-14 327.0
Plomo ($/TM)	2 045.3	1 993.3	52.0	73.8	-19.2	- 292.5
WTI ($/barril)	104.5	106.1	-1.7	6.0	-5.8	29.1
Brent ($/barril)	115.9	115.0	0.9	8.7	-2.4	45.9

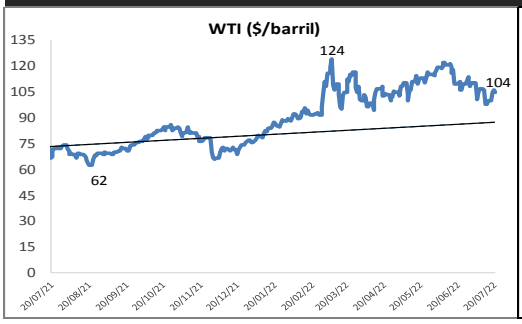
Precios Spot

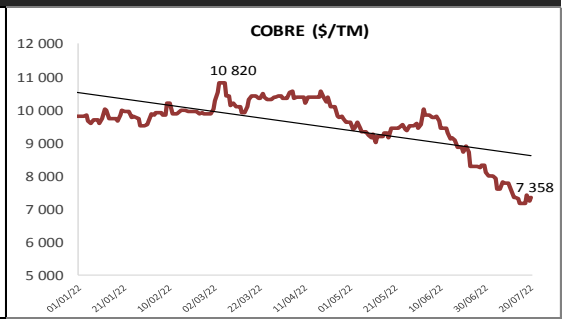
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.24	-0.60	250.15	303.40
3 Años	3.23	-0.82	227.28	286.79
5 Años	3.17	0.69	190.42	248.22
10 Años	3.04	0.93	152.59	181.59
15 Años	3.45	-1.79	150.17	164.61
20 Años	3.42	-1.88	148.53	162.85
30 Años	3.17	-1.77	126.00	128.82



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.

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