Mercado Nacional y Regional — martes, 20 de septiembre de 2022

En América Latina, mayoría de monedas caen y bolsas de valores cierran mixtas a la espera de la Fed

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 37 millones, apoyado por el avance del sector financiero, consumo y construcción, lo que fue atenuado por el retroceso del sector minero. El índice General de la BVL ganó un 0.53%, a 19 583.07 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 0.19%, a 28 105.23 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (1.07%, a 131 dólares) e IFS (0.23%, a 21.70 dólares); las de consumo InRetail (0.16%, a 31.80 dólares), Backus (1.58%, a 21.84 soles); las de construcción Ferreyros (1.38%, a 2.20 soles), Unacem (4.58%, a 1.60 soles), Cementos Pacasmayo ((2.12%, a 3.85 soles). Bajaron las mineras Buenaventura (-3.44%, a 6.18 dólares), Southern Copper C. (-0.51%, a 46.86 dólares). También cayeron Alicorp (-0.84%, a 5.90 soles), Luz del Sur (-0.19%, a 15.37 soles).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 583	0.53	1.40	3.87	-7.24
Lima (ISBVL)	28 105	0.19	0.84	3.80	-7.16
Bogotá (COLCAP)	1 195	-0.88	-2.71	-2.73	-15.32
Buenos Aires (MERVAL)	147 930	-1.55	3.49	8.58	77.16
México (IPC)	47 069	0.59	0.06	4.78	-11.65
Santiago (IPSA)*	5 340	-3.31	-4.31	-1.86	24.19
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 517	0.62	1.56	2.73	7.34

Fuente: Refinitiv, BVL ** Feriado en Chile*

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific.
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Fitch
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**433**	**430**	**418**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**548**	**544**	**533**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 394	2 380	2 317	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	270	266	259	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	403	396	372	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	190	189	186	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 450	1 421	1 506	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	241	238	232	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	257	259	248	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**190**	**190**	**173**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	138	138	122	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	41 718	41 413	39 968	35 128	WD

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

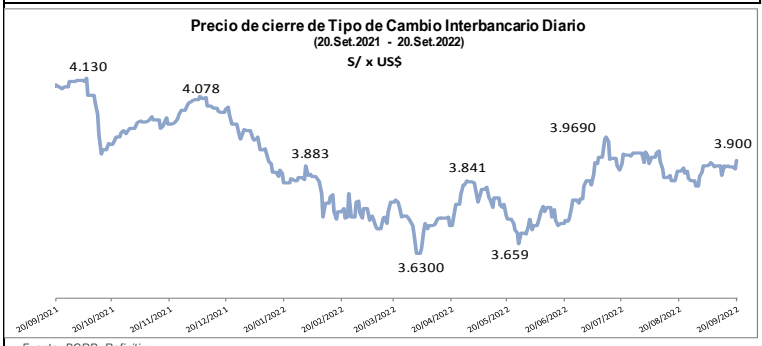
El sol se depreció, luego de dos sesiones al alza, en un 0.65%, a S/ 3.9000 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 275 millones, a pesar de la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) que colocó Swap Cambiario Venta a 9 meses por S/ 800 millones, y con obligaciones que ascendieron a S/ 4 798.1 millones. El ente emisor también colocó Sap de Tasa de Interés a 6 meses por S/ 30 millones a la tasa promedio 6.79%, CD a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 6.77%, CDV a 3 meses por S/ 499.8 millones, y Depósitos Overnight por S/ 2 400 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.59%, a 6.67%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.13%.

En América Latina, la mayoría de las monedas bajaron, en medio de un avance global del dólar, a la espera de la resolución que adopte la Reserva Federal tras su reunión de política monetaria que concluye el miércoles. El peso chileno lideró la caída de las divisas de la región, en una sesión de alta volatilidad producto de las licitaciones diarias de divisas que realiza el Banco Central, a medida que se fortaleció el dólar y cayó el precio del cobre. Por su parte el real brasileño se desmarcó de sus pares regionales y se apreció un 0.49%

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**	**3.900**	0.65	**0.39**	**-2.13**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.14	-0.49	-0.95	-7.69	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	19.98	0.37	-0.41	-2.46	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	931.86	1.03	1.72	9.49	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 420.96	0.44	0.35	8.75	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	144.63	0.19	1.44	40.86	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	8.15	8.00	7.69	2.10	4.85	4.80	4.55	4.11	2.02
Microempresas	35.95	36.11	36.43	36.05	31.76	10.90	13.64	13.18	10.93	12.30
Consumo	47.43	47.54	47.56	46.78	39.05	38.52	38.29	38.30	37.00	34.22
Hipotecario	9.36	9.35	9.32	9.03	6.33	7.35	7.34	7.32	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	0.28	0.28	0.11	0.03	0.03	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.46	6.46	6.42	6.22	0.43	2.10	2.10	2.05	1.83	0.31
CTS	3.46	3.40	3.40	2.86	3.01	1.23	1.18	1.14	1.01	1.23

Fuente: SBS

Emisión primaria y Reservas internacionales: Perú

En los últimos 12 meses, emisión primaria disminuyó en 1.6%. Al 14 de setiembre 2022, RIN ascendió a US$ 75 750 millones

Al 14 de setiembre de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 8 005 millones con respecto al 7 de setiembre de 2022, y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 042 millones. Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 4 098 millones), el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 3 300 millones), la colocación neta de CD BCRP (S/ 1 010 millones), la colocación neta de CDV BCRP (S/ 600 millones) y la amortización de Operaciones de Reporte Reactiva Perú (S/ 288 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.6%, como consecuencia principalmente de una disminución de 3.7% de la demanda por billetes y monedas.

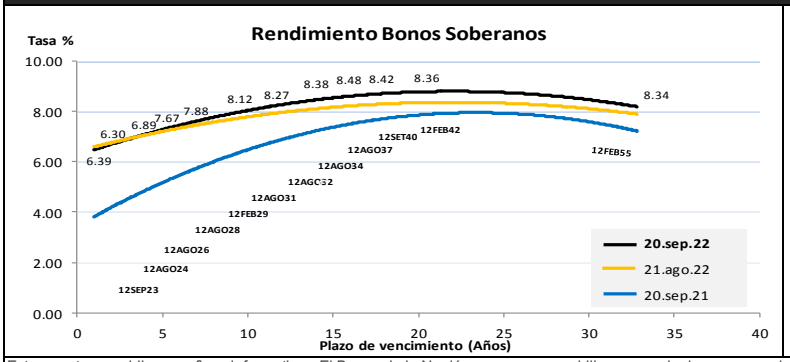
Al 14 de setiembre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US$ 75 750 millones, menor en US$ 2 746 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32% del PBI.

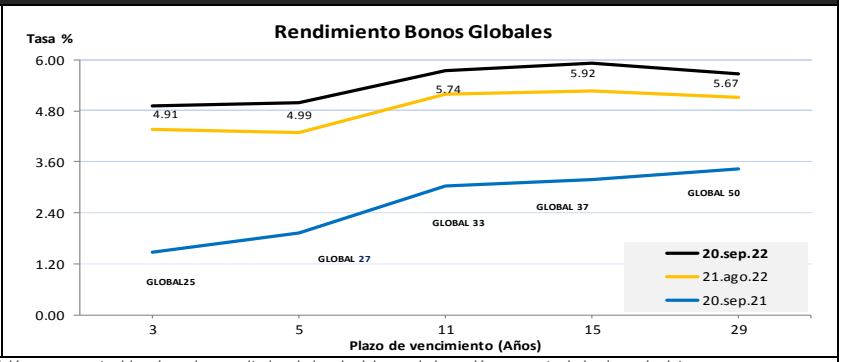
La Posición de Cambio al 14 de setiembre fue de US$ 52 495 millones, monto menor en US$ 4 850 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US$ 2 172 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US$ 1 493 millones).

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú
(Millones S/)

	Saldos				Flujos		
	2021	2022			2022		
	31 Dic.	31Ago.	07 Set.	14 Set.	Año	Setiembre	Semana [1/]
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	284 579	291 905	293 908	-10 642	6 357	2 745
(Millones US$)	*78 495*	*74 109*	*75 040*	*75 750*	*-2 746*	*1 640*	*710*
1. Posición de cambio	57 345	52 821	52 691	52 495	-4 850	-326	-196
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 363	16 441	16 997	719	1 634	556
3. Depósitos del Sector Público	2 920	3 924	3 925	4 261	1 340	336	336
4. Otros [2/]	1 953	2 000	1 983	1 997	44	-3	14
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-193 793	-191 880	-201 889	8 382	-8 124	-10 750
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	17 092	25 563	16 264	3 327	-729	-9 299
a. Compra temporal de valores	5 963	12 558	16 408	13 108	7 145	550	-3 300
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	1 747	1 647	1 647	-1 695	-100	0
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 376	6 376	6 373	-68	-3	-3
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 827	26 222	25 860	25 572	-13 255	-650	-288
e. Valores Emitidos	-25 971	-23 045	-23 045	-24 655	1 316	-1 610	-1 610
i. CDBCRP	*-11 956*	*-4 905*	*-4 905*	*-5 915*	*6 041*	*-1 010*	*-1 010*
ii. CDRBCRP	*-1 350*	*-200*	*-200*	*-200*	*1 150*	*0*	*0*
iii. CDVBCRP	*-12 664*	*-17 940*	*-17 940*	*-18 540*	*-5 876*	*-600*	*-600*
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-6 767	-1 684	-5 782	9 885	985	-4 098
2. Sector Público (neto) en moneda nacional [3/]	-92 686	-90 064	-89 394	-88 352	4 334	1 612	1 042
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-59 055	-64 025	-66 016	-3 368	-6 331	-2 150
(Millones US$)	*-16 128*	*-15 363*	*-16 441*	*-16 997*	*-869*	*-1 634*	*-556*
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-13 177	-13 359	-14 646	-5 529	-1 330	-1 317
(Millones US$)	*-2 348*	*-3 432*	*-3 434*	*-3 775*	*-1 427*	*-343*	*-341*
5. Otras Cuentas	-60 786	-48 588	-50 666	-49 138	6 618	1 654	974
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	90 786	100 025	92 020	-5 260	1 234	-8 005
(Var. % 12 meses)	*13,1%*	*-2,2%*	*4,5%*	*-1,6%*			

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 — **martes, 20 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a dos años, un indicador aproximado de las expectativas de las tasas de interés, subió a su nivel más alto en 15 años, un día antes de que la Reserva Federal suba probablemente las tasas 75 puntos básicos en su lucha contra la inflación. El bono a dos años es muy sensible a los cambios en las expectativas de política monetaria y a primera hora del día alcanzó el 3.992%. La última vez que su rendimiento superó el 4% fue el 18 de octubre de 2007. La Fed anunciará su decisión de política monetaria el miércoles, mientras que el banco central de Suecia subió las tasas de interés un punto porcentual, más de lo esperado, a 1.75%, y advirtió de que habrá más alzas, uniéndose a otros de todo el mundo que también están elevando los tipos para controlar la inflación. De otro lado, en Alemania, los precios de producción aumentaron en agosto a su mayor ritmo desde que hay registros, tanto en términos anuales como mensuales, impulsados principalmente por la subida de los precios de la energía. Los precios de producción de los productos industriales aumentaron un 45.8% respecto al mismo mes del año anterior. En comparación con julio de 2022, los precios subieron un 7.9%. En julio, el aumento interanual había sido del 37.2% y en junio del 32.7%. Los precios de la energía en agosto subieron de media más del doble que en el mismo periodo del año anterior, un 139%, y un 20.4% más que el mes anterior. Excluyendo la energía, la subida interanual de los precios de producción fue del 14% en agosto. Los precios de producción de los bienes intermedios también aumentaron significativamente, un 17.5% en el año, impulsados principalmente por un aumento del 19.9% en el precio de los metales.

China mantuvo sus tipos de interés de referencia sin cambios en la fijación mensual, tal y como se esperaba, ya que las autoridades decidieron aparentemente aplazar la relajación monetaria inmediata tras la rápida caída de la moneda local y mientras los bancos centrales de otros países endurecían sus posturas. El tipo de interés preferente de los préstamos (LPR, por sus siglas en inglés) a un año se mantenía en el 3.65%, mientras que el LPR a cinco años seguía sin cambios en el 4.30%.La fijación de los tipos de interés a largo plazo se produjo después de que el Banco Popular de China (PBOC) mantuviera la semana pasada su tipo de interés a medio plazo sin cambios, al tiempo que drenaba parte de la liquidez del sistema bancario. El coste de endeudamiento de la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF, por sus siglas en inglés) sirve de guía para el LPR, y los mercados suelen utilizar el tipo a medio plazo como precursor de cualquier cambio en las referencias de préstamo. La divergencia de la política de Pekín con la mayoría de las otras grandes economías, que están subiendo los tipos de interés de forma agresiva para controlar la inflación, ha acumulado presión sobre la moneda y ha limitado el margen de maniobra para una mayor relajación monetaria. China recortó los tipos de interés de referencia en agosto, al tiempo que Pekín impulsaba sus esfuerzos por reactivar una economía lastrada por la crisis inmobiliaria y el resurgimiento de los casos de COVID-19. Pero esos recortes de los tipos han acelerado la caída del yuan. La divisa china ha perdido fuerza frente al dólar, superando la marca psicológicamente importante de 7 por dólar y provocando riesgos de salida de capitales.

Bolsa de Valores de EEUU a la baja, y el dólar sigue avanzando.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	30 706	-1.01	-1.28	-2.55	-15.50
NASDAQ (EE.UU.)	11 425	-0.95	-1.79	-3.31	-26.97
S&P 500 (EE.UU.)	3 856	-1.13	-1.95	-2.50	-19.10
FTSE (Inglaterra)	7 193	-0.61	-2.62	-1.26	-2.60
DAX (Alemania)	12 671	-1.03	-3.93	-1.28	-20.23
NIKKEI (Japón)	27 688	0.44	-3.24	-1.43	-3.83
SHANGAI (China)	3 122	0.22	-4.33	-2.49	-14.21

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Wall Street cerró a la baja debido a que los operadores, ya cautos de hacer nuevas apuestas en vísperas de una reunión de la Reserva Federal, absorbieron más evidencia de que la inflación está desacelerando las empresas estadounidenses. El índice de referencia S&P 500 cerró por tercera sesión seguida por debajo de los 3 900 puntos, nivel considerado como un fuerte apoyo para el índice, debido a que la sombría perspectiva del viernes de la empresa de entregas FedEx Corp. se repitió, esta vez, por el fabricante de automóviles Ford Motor Co, cuyas acciones se desplomaron después de que señalara un golpe de 1 000 millones de dólares mayor de lo esperado por la inflación y retrasara la entrega de algunos vehículos al cuarto trimestre debido a la escasez de repuestos. Su competidor General Motors Co también se hundió. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 313.45 puntos, o un 1.01%, a 30 706.23 puntos, el S&P 500 perdió 43.96 puntos, o un 1.13%, a 3 855.93 puntos, mientras que el Nasdaq Composite cedió 109.97 puntos, o un 0.95%, a 11 425.05 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9970	-0.52	0.00	-0.87	-12.30
YEN Japonés (¥/$)	143.72	0.36	-0.57	3.43	24.89
LIBRA ($/£)	1.1379	-0.44	-0.97	-2.09	-15.89
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9641	-0.02	0.29	16.42	5.69
YUAN Chino (¥/$)	7.0176	0.18	1.34	1.87	10.48

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar subió y se mantuvo cerca de sus máximos de dos décadas frente a grandes divisas, ya que los inversores se mantenían firmes ante la expectativa de una nueva y agresiva alza de tasas de la Reserva Federal, que es el punto central de una semana repleta de reuniones de bancos centrales. La reunión de bancos centrales más importante de esta semana es la de la Reserva Federal, que comenzó el martes su encuentro de dos días para fijar las tasas de interés. Los mercados han descontado totalmente otra subida de 75 puntos básicos, con una probabilidad de alrededor de un 15% de un aumento de un punto porcentual, según la herramienta Fedwatch de CME.

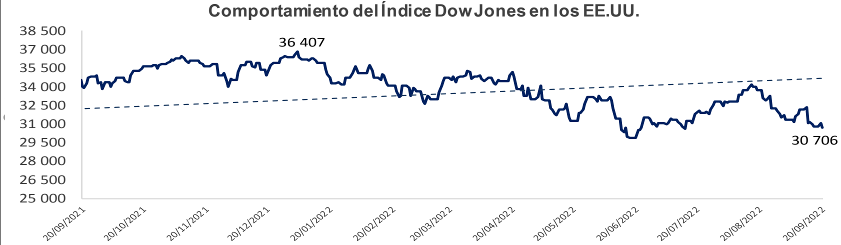
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	225
ZONA EURO	1.25	0	75	125
INGLATERRA	1.75	0	0	165
CANADÁ	3.25	0	75	300
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

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*

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



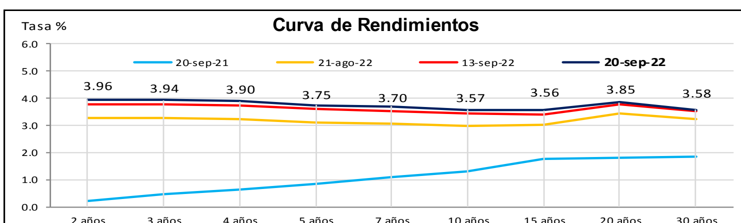
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 663.1	1 675.8	- 12.7	- 38.4	- 84.7	- 165.3
Plata ($/oz)	19.3	19.6	-0.3	-0.0	0.3	-4.0
Cobre ($/TM)	7 826.0	7 826.5	- 0.5	- 18.0	- 295.8	-1 966.9
Zinc ($/TM)	3 144.3	3 165.8	- 21.5	- 105.8	- 403.8	- 445.8
Estaño ($/TM)	21 251.0	21 026.0	225.0	- 254.0	-3 754.0	-18 122.0
Plomo ($/TM)	1 862.3	1 865.5	- 3.3	- 85.8	- 175.8	- 475.5
WTI ($/barril)	84.7	86.2	-1.5	-3.2	-8.9	9.4
Brent ($/barril)	89.6	89.4	0.2	-2.4	-6.8	19.7

Precios Spot

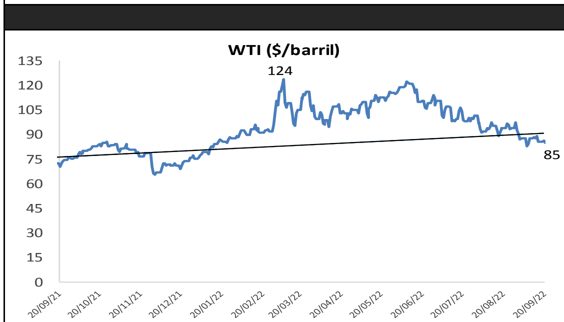
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

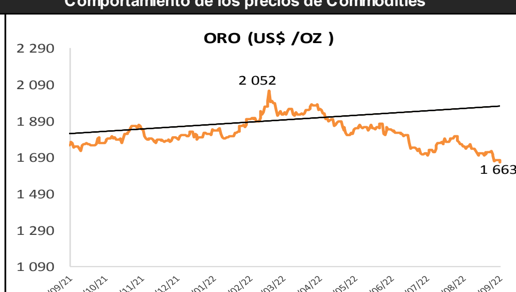
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.96	1.80	20.80	51.40	322.99
3 Años	3.94	3.70	18.10	47.60	297.75
5 Años	3.75	6.00	16.20	46.70	249.00
10 Años	3.57	8.40	15.00	44.10	206.12
15 Años	3.56	6.72	15.75	35.32	161.81
20 Años	3.85	7.20	8.20	32.40	190.79
30 Años	3.58	7.60	7.30	32.60	167.57

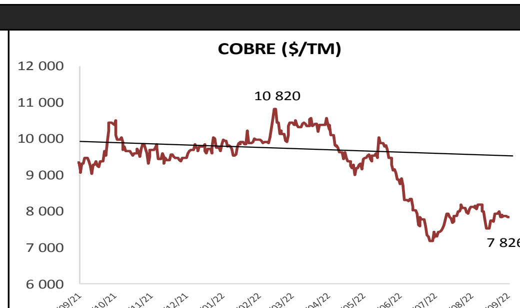
Fuente: Refinitiv



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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000
GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA
Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe