Mercado Nacional y Regional — miércoles, 21 de septiembre de 2022

En América Latina, mayoría de monedas y bolsas cierran a la baja tras aumento de tasas en EEUU

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 390.7 millones, apoyado por el avance del sector financiero, minero y construcción. Enn esta sesión destacaron las negociaciones de dos empresas empresas eléctricas y una minera que representaron el 83% del monto negociado. El índice General de la BVL ganó un 0.39%, a 19 659.51 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 0.79%, a 28 328.26 puntos. Subieron los precios de las acciones del conglomerado financiero Credicorp (1.5%, a 132 dólares); las mineras Cerro Verde (3.70%, a 28 dólares), Minsur I (4.81%, a 4.414 soles), Buenaventura (0.49%, a 6.21 dólares); la relacionadas a la construcción Ferreyros (0.91%, a 2.22 soles). También subieron la agraria Casagrande (0.84%, a 8.42 soles), y la de electricidad Hidra2 (0.72%, a 1.40 soles).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 660	0.39	2.04	4.28	-6.88
Lima (ISBVL)	28 328	0.79	1.88	4.62	-6.43
Bogotá (COLCAP)	1 198	0.24	-1.72	-2.49	-15.11
Buenos Aires (MERVAL)	146 980	-0.64	0.16	7.88	76.02
México (IPC)	46 993	-0.16	0.53	4.62	-11.79
Santiago (IPSA)	5 369	0.54	-4.28	-1.32	24.86
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 936	-0.52	1.26	2.20	6.79

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció, por segunda sesión consecutiva, en un 0.05%, a S/ 3.902 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 177.6 millones, en medio de la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos de elevar su tasa de interés. Las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendieron a S/ 4 661.1 millones, y colocó CD a 1 año por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 6.75%, CDV a 3 meses por S/ 800 millones, y Depósitos Overnight por S/ 2 900 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.51%, a 6.63%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.08%.

En América Latina, la mayoría de las monedas registraron pérdidas al cierre de la jornada, ante un avance global del dólar, luego de otro fuerte aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos. Las bajas de mercados en la región fueron encabezadas por el peso chileno, que perdió un 0.38%, a 935.38 unidades por dólar. En los últimos días las monedas latinoamericanas estuvieron a la baja en espera del alza de 75 puntos básicos en las tasas de la FED, luego que se conoció un dato de la inflación de agosto en Estados Unidos mayor a lo esperado.

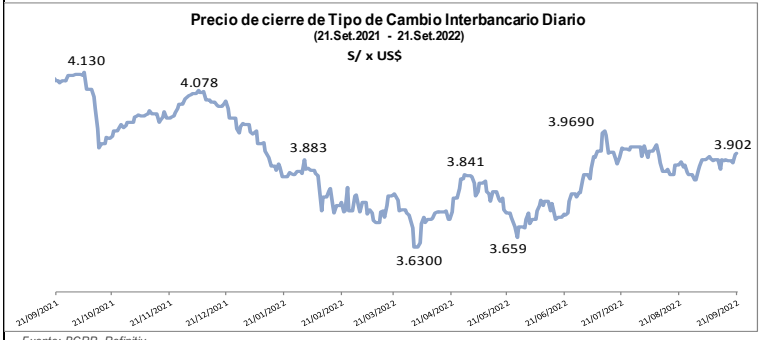
Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**435**	**433**	**424**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**546**	**548**	**540**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 398	2 394	2 329	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	270	270	263	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	398	403	382	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	193	190	194	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 446	1 450	1 494	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	243	241	235	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	258	257	256	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**184**	**190**	**185**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	142	138	133	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	42 025	41 718	39 970	35 128	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 Ago.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.902**	0.05	**0.57**	**-2.08**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.17	0.58	0.16	-7.16	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.00	0.11	0.31	-2.36	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	935.38	0.38	1.62	9.90	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 402.71	-0.41	0.39	8.30	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	144.89	0.18	1.41	41.11	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	8.14	8.15	8.00	7.72	2.10	4.85	4.85	4.66	4.12	2.02
Microempresas	35.91	35.95	36.29	36.15	31.76	10.88	10.90	13.15	10.98	12.30
Consumo	47.35	47.43	47.41	46.85	39.05	38.50	38.52	38.51	37.04	34.22
Hipotecario	9.37	9.36	9.33	9.03	6.33	7.36	7.35	7.31	7.39	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	0.29	0.11	0.03	0.03	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.46	6.46	6.43	6.24	0.43	2.11	2.10	2.07	1.84	0.31
CTS	3.46	3.46	3.39	2.89	3.01	1.23	1.23	1.17	1.01	1.23

Fuente: SBS

Sector Comercio: Perú

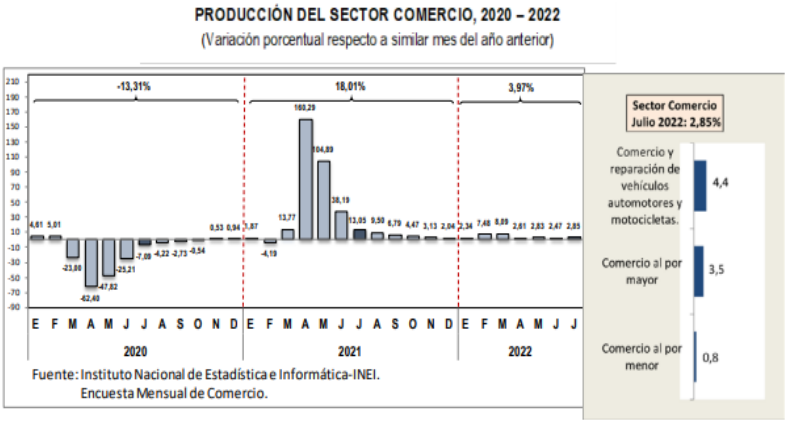
Actividad comercial creció 2.85% durante julio del 2022

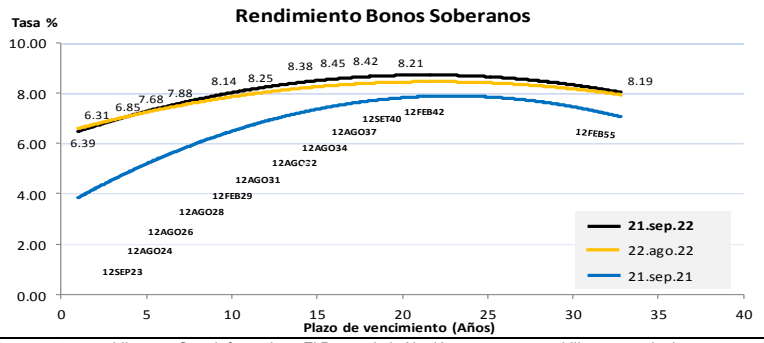
El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que el sector Comercio se incrementó 2.85%, en julio 2022, respecto al mismo mes del año anterior, debido a la evolución positiva del comercio al por mayor, del comercio automotriz y del comercio al por menor. También se informó que, en los primeros siete meses del año, este sector sumó un avance de 3,97%.

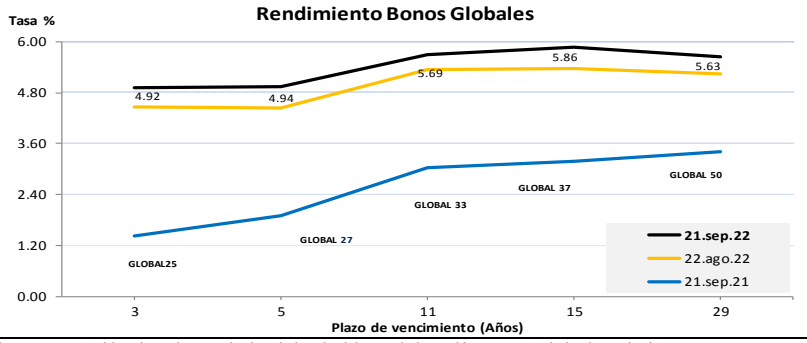
El comercio al por mayor subió en 3.48% explicado por la venta de otro tipo de maquinaria y equipo utilizada en actividades industriales y mineras, por ejecución de proyectos públicos; asimismo, creció la venta de enseres domésticos debido a la mayor demanda de productos farmacéuticos y de cuidado personal; sumado a la mayor venta de electrodomésticos y artículos del hogar ante campaña por Fiestas Patrias. Igualmente, aumentó la venta de materias primas agropecuarias y de animales; la venta de alimentos, bebidas y tabaco; y la venta de productos textiles, prendas de vestir y calzado.

En el mes de estudio, el comercio automotriz ascendió en 4.41% como resultado de la mayor comercialización de vehículos livianos y pesados. Sin embargo, disminuyó la venta de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores.

El comercio al por menor creció 0.83% impulsado por venta de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en boticas y farmacias; mayor venta de electrodomésticos, muebles, aparatos de iluminación ante promociones por Fiestas Patrias; incremento de la venta de prendas de vestir, calzado y artículos de cuero por mayores promociones y compras con crédito de consumo por temporada de invierno.







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, 21 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal de Estados Unidos elevó su tasa de interés objetivo en tres cuartos de punto porcentual, a un rango de 3.00%-3.25%, y las nuevas proyecciones indican que los costos de endeudamiento avanzarán hasta 4.40% para fines del año antes alcanzar eventualmente un máximo de 4.60% en 2023. En tanto, las proyecciones trimestrales del banco central calculan una desaceleración del crecimiento del PIB a 0.2% este año para recuperarse a una expansión de 1.2% en 2023, bien por debajo del potencial de producción. Además, la entidad espera que la tasa de desempleo suba a 3.8% este año y se ubique en 4.4% en 2023. La inflación, por otro lado, regresará lentamente al objetivo de 2% de la Fed en 2025. No se prevén recortes de tasas de interés hasta el 2024. La tasa de fondos federales proyectada para fines de este año indica aumentos del costo del crédito en otros 1.25 puntos porcentuales en las dos reuniones de política monetaria restantes de la Fed durante el 2022, un nivel que implica otro incremento de 75 puntos básicos a la vista. "El comité está fuertemente comprometido con regresar la inflación a su objetivo del 2%", dijo en un comunicado el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) en el anuncio de su tercer alza consecutiva de 75 puntos básicos, por arriba de los aumentos de un cuarto de punto porcentual típicos de los ciclos de ajuste monetario en Estados Unidos. La Fed "anticipa que los actuales aumentos en el rango objetivo de la tasa de fondos federales serán apropiados", sostuvo el panel, reiterando la postura de su declaración anterior en julio. La proyección actualizada apunta a una batalla prolongada de la Fed para sofocar la inflación más alta desde la década de 1980, y que posiblemente podría llevar a la economía al menos al borde de una recesión. Luego de estas decisiones, los rendimientos de los bonos referenciales del Tesoro tocaron máximos en 11 años, mientras que los retornos de los papeles a dos años alcanzaron un pico desde 2007 y la curva de rendimiento siguió invirtiéndose.

El Banco de Japón mantuvo los tipos de interés ultrabajos y se comprometió a conservarlos en esos niveles para apoyar el crecimiento económico, en un contexto de endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales que luchan por frenar la creciente inflación. La decisión se produjo después de que la Reserva Federal de Estados Unidos realizara su tercera subida consecutiva de los tipos de interés, de 75 puntos básicos, y señalara más subidas, subrayando su decisión de no cejar en su batalla contra la inflación. La divergencia en política monetaria llevó al yen a un nuevo mínimo de 24 años y a superar el estrecho nivel de 145 por dólar, lo que pone de manifiesto el dilema al que se enfrenta Tokio a la hora de tratar de apoyar una economía frágil con tipos ultrabajos sin acelerar una caída del yen no deseada que infla el coste de las importaciones. Poco después de la decisión, el principal responsable japonés en materia de divisas dijo que las autoridades no tolerarían oscilaciones excesivas del yen, una advertencia que llega una semana después de que los dirigentes monetarios dieran su indicación más firme hasta la fecha de que intervendrían en el mercado si fuera necesario. Tal y como esperaba el mercado, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su objetivo del -0,1% para las tasas de interés a corto plazo, y del 0% para el rendimiento de los bonos del Estado a 10 años. El banco central también decidió suprimir el plan de préstamos de ayuda a la pandemia y ampliar en su lugar una operación de liquidez dirigida a una gama más amplia de necesidades de financiación de las empresas.

Bolsa de Valores de EEUU sigue a la baja, y el dólar logra fuerte apreciación.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	30 184	-1.70	-3.06	-4.21	-16.94
NASDAQ (EE.UU.)	11 220	-1.79	-4.26	-5.04	-28.28
S&P 500 (EE.UU.)	3 790	-1.71	-3.96	-4.17	-20.48
FTSE (Inglaterra)	7 238	0.63	-0.54	-0.64	-1.99
DAX (Alemania)	12 767	0.76	-2.00	-0.53	-19.63
NIKKEI (Japón)	27 313	-1.36	-1.82	-2.77	-5.14
SHANGAI (China)	3 117	-0.17	-3.72	-2.65	-14.36

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Los principales índices de Wall Street oscilaron antes de desplomarse en los últimos 30 minutos de negociación para cerrar a la baja, mientras los inversores asimilaban la nueva alza de tasas de la Reserva Federal y los comentarios sobre la política monetaria futura. Con una mezcla entre lo esperado y lo ligeramente inesperado por la magnitud del alza de tasas y la trayectoria de las futuras subidas, respectivamente, los mercados oscilaron entre rojo y azul tras el anuncio mientras los inversores digerían la noticia. Adicionalmente el banco central añadió que no se prevén recortes de las tasas hasta 2024, con lo que se desvanecen las esperanzas de los inversores de que la Fed prevea tener la inflación bajo control a corto plazo. El Dow Jones Industrial Average cayó 522.45 puntos, o un 1.70%, a 30 183.78 unidades, el S&P 500 perdió 66.0 puntos, o un 1.71%, para terminar en 3 789.93 puntos, mientras que el Nasdaq Composite perdió 204.86 puntos, o un 1.79%, a 11 220.19 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9837	-1.33	-1.40	-2.19	-13.47
YEN Japonés (¥/$)	144.04	0.22	0.62	3.66	25.17
LIBRA ($/£)	1.1266	-0.99	-2.33	-3.06	-16.73
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9660	0.20	0.39	15.26	5.90
YUAN Chino (¥/$)	7.0479	0.43	1.25	2.31	10.95

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

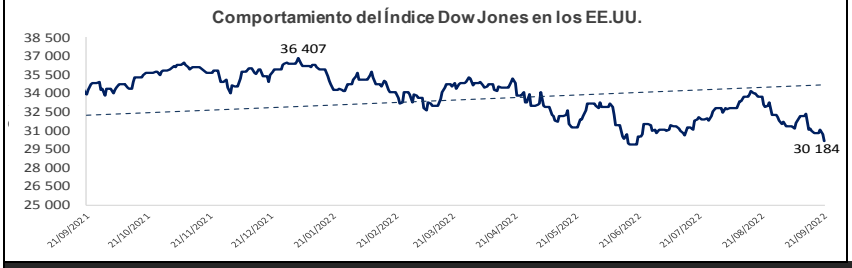
El dólar se apreció hasta un nuevo máximo de dos décadas, después de que la Fed elevó su tasa de referencia en otros 75 puntos básicos, tal como el esperaba el mercado, e indicó más incrementos importantes en el costo de crédito para lo que queda del año. La Fed subió la tasa en tres cuartos de punto porcentual, a un rango de 3.00%-3.25%, mientras que las nuevas estimaciones indican que los costos de endeudamiento avanzarán hasta 4.40% para fines del año antes alcanzar eventualmente un máximo de 4.60% en 2023. El euro, el mayor componente del índice del dólar, cayó a un mínimo de 20 años, alcanzando los 0.9810 dólares. La moneda única de Europa cambió de manos por última vez a 0.9837 dólares, un 1.33% menos.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	3.25	75	75	300
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*



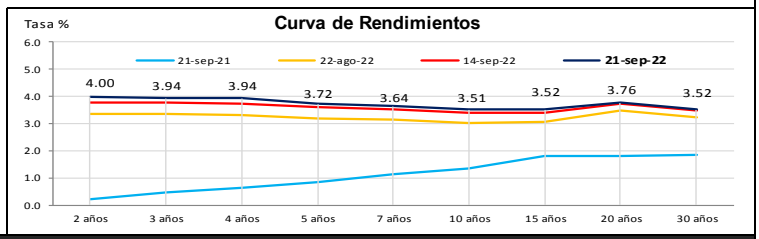
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 673.7	1 663.1	10.6	- 22.1	- 62.0	- 154.7
Plata ($/oz)	19.6	19.3	0.3	-0.1	0.6	-3.7
Cobre ($/TM)	7 749.0	7 826.0	- 77.0	- 144.5	- 342.0	-2 043.9
Zinc ($/TM)	3 112.0	3 144.3	- 32.3	- 141.8	- 447.8	- 478.0
Estaño ($/TM)	21 225.0	21 251.0	- 26.0	- 93.0	-3 415.0	-18 148.0
Plomo ($/TM)	1 820.0	1 862.3	- 42.3	- 134.8	- 188.8	- 517.8
WTI ($/barril)	83.4	84.7	-1.3	-5.5	-10.0	8.1
Brent ($/barril)	89.9	89.6	0.2	-3.0	-5.2	19.9

Precios Spot

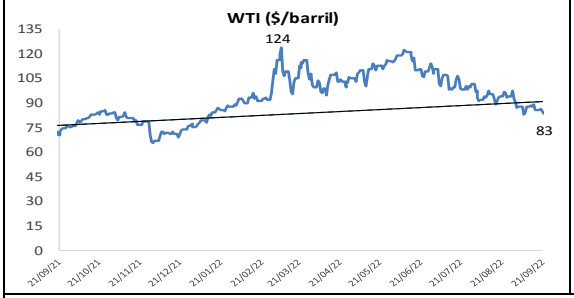
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

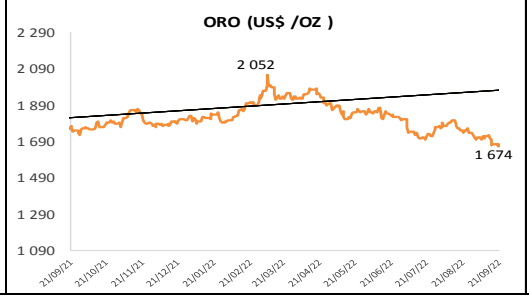
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.00	3.10	21.30	54.50	326.09
3 Años	3.94	0.30	15.90	47.90	298.05
5 Años	3.72	-3.80	12.00	42.90	245.20
10 Años	3.51	-6.10	10.00	38.00	200.02
15 Años	3.52	-4.27	11.87	31.05	157.54
20 Años	3.76	-8.50	2.20	23.90	182.29
30 Años	3.52	-6.10	5.10	26.50	161.47

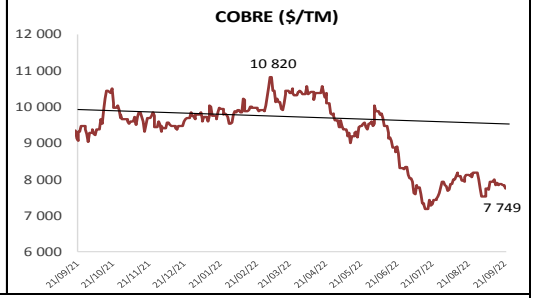
Fuente: Refinitiv



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 Cogan
mlauriano@bn.com.pe