Mercado Nacional y Regional

jueves, 22 de septiembre de 2022

En América Latina, los mercados cierran dispares tras alzas de tasas de interés en Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones al alza, con negocios que sumaron S/ 7.7 millones, en donde el aumento de la aversión al riesgo presionó a las acciones de los sectores minero y construcción. El índice General de la BVL perdió un 0.94%, a 19 474.31 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas bajó un 0.86%, a 28 084.50 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (0.18%, a 27.95 dólares), Minsur (-4.59%, a 3.95 soles), Buenaventura (-0.16%, a 6.20 dólares), Southern Copper C (-0.22%, a 45.79 dólares); las relacionadas a la construcción Aenza (-130%, a 0.76 soles), C. Pacasmayo (-1.30%, a 3.80 soles), Sider (-5.81%, a 1.46 soles). También retrocedió el precio de las acciones del conglomerado financiero Credicorp (-1.98%, a 129.38 dólares).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 474	-0.94	0.59	3.30	-7.76
Lima (ISBVL)	28 085	-0.86	0.43	3.72	-7.23
Bogotá (COLCAP)	1 202	0.32	-1.00	-2.18	-14.84
Buenos Aires (MERVAL)	149 481	1.70	3.26	9.72	79.02
México (IPC)	46 325	-1.42	-0.95	3.13	-13.04
Santiago (IPSA)	5 303	-1.23	-3.98	-2.54	23.32
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 070	1.91	3.74	4.15	8.82

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific.
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Fitch
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**432**	**435**	**423**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**548**	**546**	**535**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 439	2 398	2 334	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	266	270	261	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	397	398	380	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	-	193	187	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	-	1 446	1 453	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	240	243	234	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	254	258	254	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**179**	**184**	**185**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	-	142	133	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	42 985	42 025	40 823	35 128	WD

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

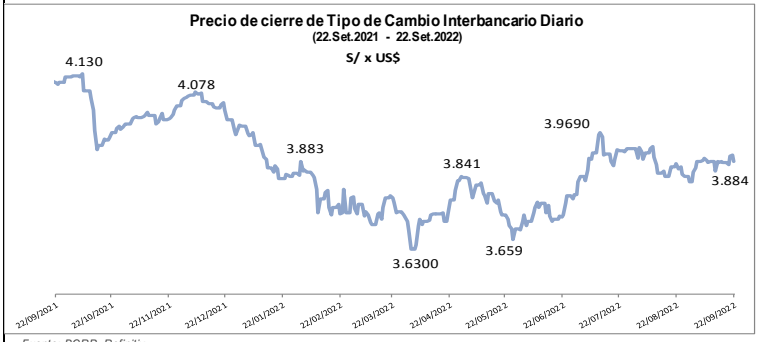
El sol se apreció, luego de dos sesiones a la baja, en un 0.46%, a S/ 3.902 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 242.1 millones, en una semana de pago de impuestos en el mercado local. Las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendieron a S/ 4 125.3 millones, y colocó CD a 1 semana por S/ 1 500 millones a la tasa de interés promedio de 6.68%, y Depósitos Overnight por S/ 2 500 millones a una tasa de interés promedio que fluctúo entre 6.45%, a 6.53%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.53%.

En América Latina, los mercados mostraron un desempeño dispar, un día después que la Reserva Federal de Estados Unidos subió las tasas de interés en línea con las expectativas del mercado. La Reserva Federal anunció un tercer aumento consecutivo de la tasa de interés de tres cuartos de punto porcentual, y señaló una alta probabilidad de al menos una subida más del mismo tamaño este año. El real brasileño lidero las ganancias regionales beneficiado por el avance de los precios de las materias primas en el exterior y por la decisión del Banco Central local de interrumpir su agresivo ciclo de alzas de tasas de interés, al dejarla en 13.75%

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**	**3.884**	-0.46	**-0.03**	**-2.53**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.12	-1.06	-2.49	-8.14	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	19.93	-0.36	-0.64	-2.71	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	943.78	0.90	2.34	10.89	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 359.81	-0.97	-1.20	7.24	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	145.17	0.19	1.39	41.38	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	8.00	8.14	8.01	7.75	2.08	4.66	4.85	4.66	4.25	2.08
Microempresas	36.29	35.91	36.19	36.10	31.73	13.15	10.88	13.17	11.10	12.30
Consumo	47.41	47.35	47.37	46.87	39.20	38.51	38.50	38.56	37.18	34.29
Hipotecario	9.33	9.37	9.34	9.04	6.34	7.31	7.36	7.32	7.42	5.71

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	0.02	0.03	0.03	0.02	0.04
Plazo fijo	6.43	6.46	6.44	6.25	0.45	2.07	2.11	2.07	1.84	0.31
CTS	3.39	3.46	3.38	2.96	2.93	1.17	1.23	1.18	1.06	1.22

Fuente: SBS

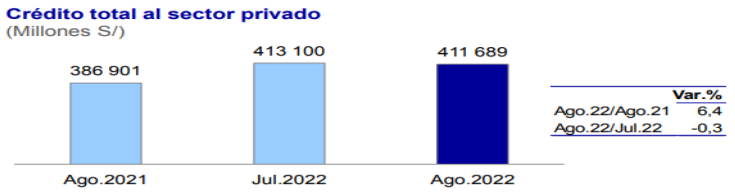
Crédito: Perú

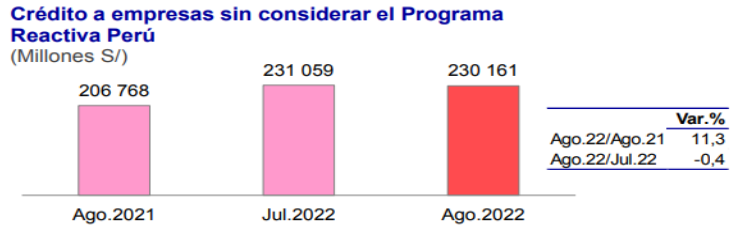
El crédito al sector privado disminuyó en 0.3% en agosto de 2022

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el crédito al sector privado –que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, cajas municipales y rurales y cooperativas– disminuyó en 0.3% en agosto de 2022, correspondiendo a un mayor crédito a personas en 0.9%, como a una caída del crédito a las empresas en 1.0%. No obstante, el crédito en términos interanuales avanzó de 6.3% en julio a 6.4% en agosto. Por monedas, el crédito en soles se contrajo 0.3% mensual en agosto y en dólares cayó 0.5% en dicho mes. La tasa de expansión interanual del crédito en soles registró 5.2% en agosto y la tasa de crecimiento interanual del crédito en dólares fue de 10.6% en ese mes.

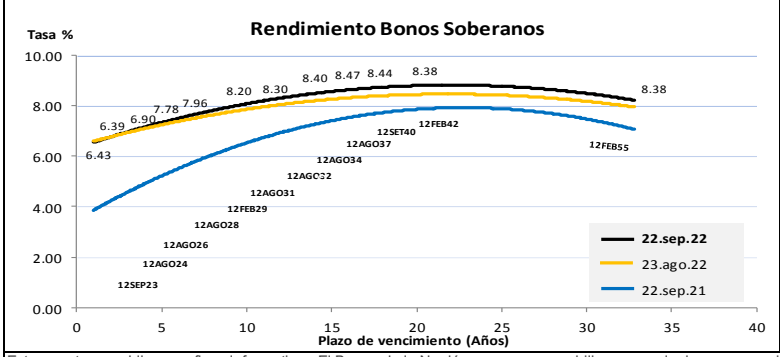
Por segmentos, el crédito a las personas tuvo una tasa de crecimiento mensual de 0.9% en agosto, décimo tercer mes de crecimiento consecutivo. Este incremento del mes se explica por el crecimiento de los créditos de consumo en 1.3% e hipotecario en 0.3%. El crecimiento interanual de los créditos a las personas se aceleró de 16.6% en julio a 17.2% en agosto, favorecido por los mayores préstamos de esta modalidad en soles, cuyo aumento fue de 18.6% interanual en agosto versus el 18.1% interanual registrado en el mes anterior.

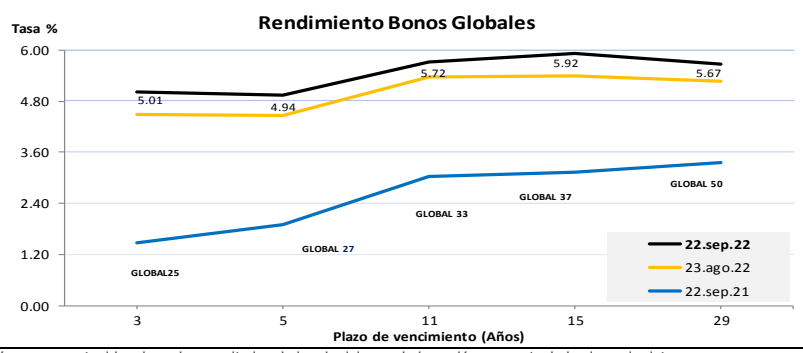
Por su parte, el crédito a las empresas disminuyó en 1.0% mensual en agosto de 2022. En términos interanuales, la tasa de crecimiento del crédito a las empresas pasó de 1.2% en julio a 0.9% en agosto, lo cual considera las amortizaciones y cancelaciones de los créditos del Programa Reactiva Perú en el periodo. El incremento del crédito a las empresas sin considerar el Programa Reactiva Perú asciende a 11.3% en agosto con relación a similar mes del año anterior





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 — **jueves, 22 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una serie de bancos centrales de todo el mundo volvió a subir las tasas de interés, siguiendo a la Reserva Federal de Estados Unidos en una lucha global contra la inflación que está haciendo temblar los mercados financieros y la economía. Japón, la excepción entre las principales economías desarrolladas, mantuvo las tasas el jueves, pero fue castigado cuando los operadores llevaron al yen a un mínimo histórico frente al dólar, lo que provocó la primera intervención de las autoridades japonesas en apoyo de la moneda desde 1998. En la víspera, la Fed marcó el ritmo con un alza de tasas del 0.75%, su quinto aumento desde marzo, y media docena de bancos centrales, desde Indonesia hasta Noruega, siguieron su ejemplo con subidas de tamaño similar o idéntico en cuestión de horas, a menudo emitiendo orientaciones que apuntan a más acciones por venir. Las entidades están luchando contra tasas de inflación que van desde el 3.5% de Suiza hasta casi el 10% en Reino Unido, resultado de un repunte de la demanda desde que la pandemia remitió, acompañado de una escasa oferta, sobre todo de China, y del aumento de los precios del combustible y otras materias primas tras la invasión de Rusia a Ucrania. Los banqueros centrales insistieron en que su principal tarea en la actualidad es frenar el crecimiento desbocado de los precios, pero se preparan para que sus acciones pasen factura a la economía, ya que el aumento del costo de los préstamos suele frenar la inversión, la contratación y el consumo. El Banco de Inglaterra elevó las tasas y dijo que seguirá "respondiendo con contundencia, según sea necesario" a la inflación, a pesar de que la economía está entrando en recesión. Los participantes en el mercado también han elevado sus expectativas de tasas del Banco Central Europeo, que es casi seguro que volverá a subirlas el 23 de octubre. Ahora se considera que llevará sus tipos a casi el 3% el próximo año, desde el 0.75% actual.

Los rendimientos de los bonos el Tesoro de Estados Unidos alcanzaron máximos de 11 años y un diferencial clave de retornos fue el mayor en al menos dos décadas, porque los inversores anticipaban más alzas de tasas de la Reserva Federal para combatir la inflación. El banco central estadounidense subió el miércoles las tasas de interés en 75 puntos básicos y apuntó a que habrá más subidas. El tipo de interés objetivo subió a un rango del 3.00%-3.25% y las nuevas proyecciones del "diagrama de puntos" mostraron que el costo del crédito aumentaría a un 4.40% a finales de este año antes de alcanzar un máximo del 4.60% en 2023. Otro reporte señaló que el déficit de cuenta corriente de Estados Unidos se redujo considerablemente en el segundo trimestre, en medio de un aumento de las exportaciones de bienes. El Departamento de Comercio dijo que el déficit de cuenta corriente, que mide el flujo de bienes, servicios e inversiones que entran y salen del país, se contrajo un 11.1% el trimestre pasado a 251 100 millones de dólares. La brecha de la cuenta corriente representó el 4.0% del Producto Interno Bruto, frente al 4.6% del trimestre enero-marzo. El déficit alcanzó un máximo del 6.3% del PIB en el cuarto trimestre de 2005. Las exportaciones de bienes aumentaron en 52 000 millones de dólares, a 539 900 millones. Se vieron impulsadas por los envíos de suministros y materiales industriales, principalmente petróleo y productos. Por su parte, las importaciones de bienes aumentaron en 20 800 millones de dólares, a 850 400 millones, reflejando los productos petrolíferos. El crecimiento de las importaciones se ha desacelerado a medida que las empresas evalúan sus necesidades de inventario en un contexto de enfriamiento de la demanda interna y de agresivas subidas de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Bolsa de Valores de EEUU sigue a la baja, y el yen se fortalece

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	30 077	-0.35	-2.86	-4.55	-17.23
NASDAQ (EE.UU.)	11 067	-1.37	-4.20	-6.34	-29.26
S&P 500 (EE.UU.)	3 758	-0.84	-3.67	-4.98	-21.15
FTSE (Inglaterra)	7 160	-1.08	-1.68	-1.71	-3.05
DAX (Alemania)	12 532	-1.84	-3.28	-2.36	-21.11
NIKKEI (Japón)	27 154	-0.58	-2.59	-3.34	-5.69
SHANGAI (China)	3 109	-0.27	-2.84	-2.91	-14.59

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Los principales índices del mercado de valores de Estados Unidos cerraron a la baja por cuarta sesión consecutiva, debido a que los inversores reaccionaron a la última medida agresiva de la Reserva Federal para frenar la inflación vendiendo acciones de crecimiento, incluidas las empresas tecnológicas. La decisión de la Fed de elevar las tasas de interés alentó el temor a una mayor volatilidad de acciones y bonos en un año que ya ha visto mercados bajistas en ambas clases de activos. De los 11 principales sectores del S&P, los de consumo suntuario y financieros fueron los que más cayeron. Las acciones de las empresas tecnológicas y de crecimiento de gran capitalización, como Amazon.com Inc, Tesla Inc y Nvidia Corp cayeron ante un alza a máximo de 11 años de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 100.10 puntos, o un 0.35%, a 30 076.68 unidades, el S&P 500 perdió 31.94 puntos, o un 0.84%, a 3 757.99 unidades, mientras que el Nasdaq perdió 153.39 puntos, o un 1.37%, a 11 066.81 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9836	-0.01	-1.63	-2.20	-13.48
YEN Japonés (¥/$)	142.35	-1.17	-0.82	2.44	23.70
LIBRA ($/£)	1.1257	-0.08	-1.80	-3.14	-16.79
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9767	1.11	1.58	15.17	7.07
YUAN Chino (¥/$)	7.0772	0.42	1.20	2.73	11.42

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

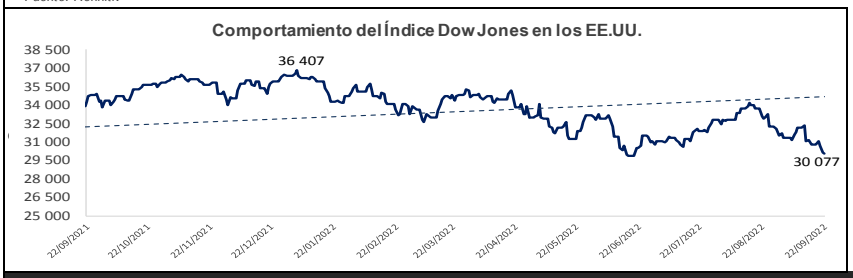
El yen japonés se apreció frente al dólar, después de que las autoridades monetarias intervinieran en el mercado de divisas para impulsar la moneda golpeada por primera vez desde 1998, aunque los analistas dijeron que Japón podría tener dificultades para mantener fuerte el yen. El euro, la libra, el franco suizo,los dólares australiano y neozelandés, entre otros, también se desplomaron frente al yen. La confirmación de la intervención se produjo pocas horas después de que el BOJ decidiera mantener bajas las tasas de interés para apoyar la frágil recuperación económica del país. En un día ajetreado para los mercados, la libra recortó algo de su avance después de que el Banco de Inglaterra elevara las tasas de interés en 50 puntos básicos.

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	2.25	50	50	215
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*



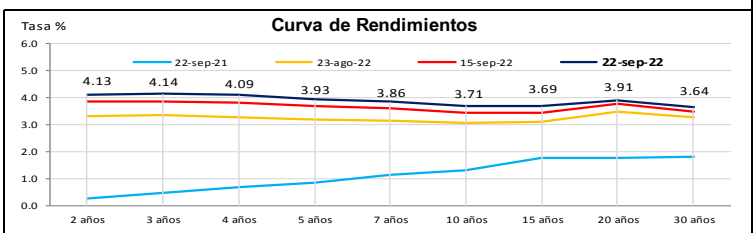
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 670.5	1 673.7	- 3.2	6.8	- 77.1	- 157.9
Plata ($/oz)	19.7	19.6	0.1	0.5	0.5	-3.6
Cobre ($/TM)	7 739.0	7 749.0	- 10.0	- 109.8	- 422.5	-2 053.9
Zinc ($/TM)	3 122.3	3 112.0	10.3	- 91.8	- 426.3	- 467.8
Estaño ($/TM)	21 715.0	21 225.0	490.0	782.0	-2 955.0	-17 658.0
Plomo ($/TM)	1 837.3	1 820.0	17.3	- 69.0	- 132.5	- 500.5
WTI ($/barril)	84.0	83.4	0.6	-1.7	-12.4	8.7
Brent ($/barril)	90.4	89.9	0.5	1.1	-9.1	20.4

Precios Spot

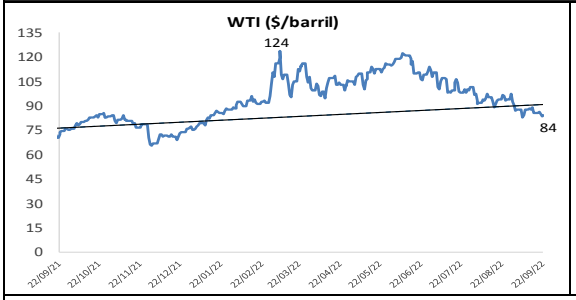
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

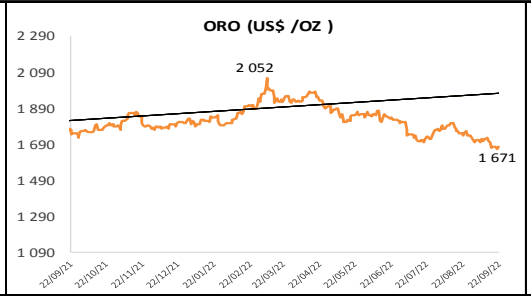
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.13	13.20	25.40	67.70	339.29
3 Años	4.14	20.20	28.30	68.10	318.25
5 Años	3.93	21.20	25.30	64.10	266.40
10 Años	3.71	19.60	24.90	57.60	219.62
15 Años	3.69	16.52	23.61	47.57	174.06
20 Años	3.91	15.40	15.70	39.30	197.69
30 Años	3.64	11.80	15.80	38.30	173.27

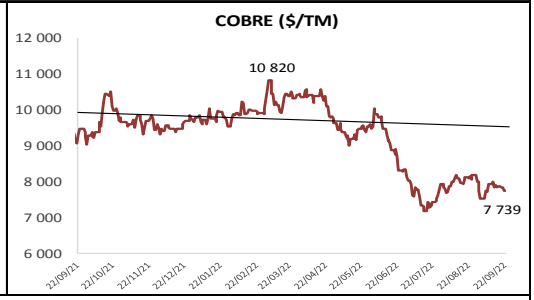
Fuente: Refinitiv



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