Mercado Nacional y Regional — viernes, 23 de septiembre de 2022

En América Latina, los mercados se desploman por mayor aversión al riesgo en medio de temores de recesión

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 40.9 millones, en medio de un aumento de la aversión al riesgo global y caída del precio del cobre, lo que presionaron principalmente a las acciones del sector minero, construcción y financiero. El índice General de la BVL perdió un 2.84%, a 18 920.73 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas bajó un 2.41%, a 27 408.06 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-3.47%, a 26.98 dólares), Volcan (-4.92%, a 0.58 soles), Minsur (-2.28%, a 3.86 soles), Buenaventura (-4.68%, a 5.91 dólares), Southern Copper C (-6.09%, a 43.0 dólares); las relacionadas a la construcción Ferreyros (-5.41%, a 2.10 soles), C. Pacasmayo (-1.84%, a 3.73 soles), Corare (-4.86%, a 1.37 soles); los conglomerados financieros Credicorp (-4.66%, a 123.25 dólares) e IFS (-3.23%, a 21 dólares), entre otros.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	18 921	-2.84	-2.29	0.36	-10.38
Lima (ISBVL)	27 408	-2.41	-1.44	1.22	-9.47
Bogotá (COLCAP)	1 157	-3.69	-4.32	-5.79	-17.98
Buenos Aires (MERVAL)	142 932	-4.38	-1.93	4.91	71.18
México (IPC)	45 396	-2.01	-2.94	1.06	-14.79
Santiago (IPSA)	5 207	-1.81	-5.72	-4.30	21.09
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 716	-2.06	2.23	2.00	6.58

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**447**	**432**	**433**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**566**	**548**	**549**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 523	2 439	2 382	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	278	266	269	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	413	397	395	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	192	185	190	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 547	1 498	1 499	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	249	240	239	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	262	254	261	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**188**	**179**	**192**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	144	134	137	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	43 314	42 985	41 122	35 128	WD

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

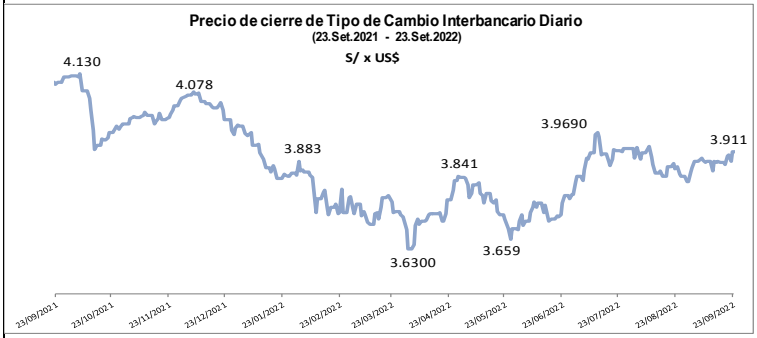
El sol se depreció en un 0.70%, a S/ 3.911 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 201.1 millones, debido a la fortaleza del dólar. Las obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendieron a S/ 3 040 millones, y colocó Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 6.75%, Repo de Valores a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 7.18%, y Depósitos Overnight por S/ 3 303.8 millones a una tasa de interés promedio de 6.57%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.86%.

En América Latina, los mercados se desplomaron debido a una mayor aversión a los activos de riesgo ante renovados temores sobre una posible recesión mundial, que llevó a los inversores a buscar refugio en el dólar, impulsando a la divisa estadounidense hasta nuevos máximos en más de dos décadas. En la región, el peso chileno es la moneda de peor desempeño en los últimos 7 días, depreciándose un 5.08% frente al dólar. En el día el real brasileño fue el que más se depreció. Otro factor que ha afectado a las monedas es la caída del precio del cobre ante la probable recesión de la economía mundial.

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**	**3.911**	0.70	**0.80**	**-1.86**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.26	2.79	0.12	-5.58	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.18	1.24	0.74	-1.50	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	968.76	2.65	5.08	13.82	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 432.63	1.67	0.06	9.03	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	145.44	0.19	1.34	41.64	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	8.17	8.13	8.08	7.77	2.00	4.87	4.86	4.68	4.25	2.08
Microempresas	35.80	35.84	36.12	36.10	31.71	10.89	10.91	13.57	11.24	12.42
Consumo	47.36	47.34	47.40	46.52	39.20	38.47	38.42	38.42	37.08	34.32
Hipotecario	9.39	9.37	9.35	9.05	6.35	7.36	7.37	7.34	7.42	5.79

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	0.03	0.04
Plazo fijo	6.47	6.46	6.45	6.26	0.46	2.14	2.12	2.09	1.86	0.30
CTS	3.48	3.47	3.39	3.00	2.91	1.28	1.30	1.18	1.08	1.23

Fuente: SBS

PBI primario y no primario: Perú

En julio 2022, el PBI creció 1.4% interanual. PBI primario cayó -1.5%, y PBI no primario creció 2.2%

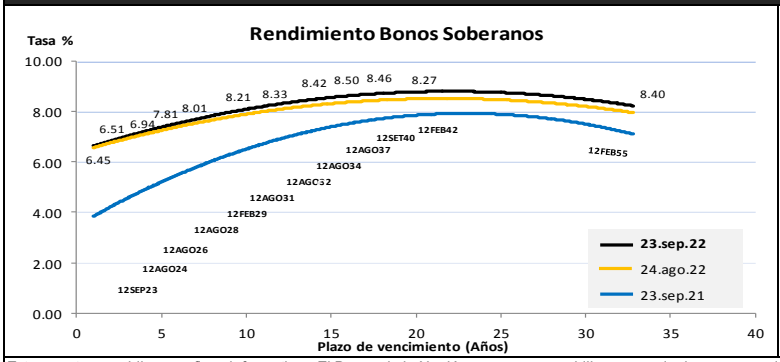
El Banco central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) creció 1.4% interanual en julio y acumuló un crecimiento de 3.2% en los primeros siete meses de 2022. En el mes, el PBI no primario tuvo un incremento de 2.2%, como resultado de la mayor actividad de los sectores construcción, comercio y servicios, mientras que las actividades primarias tuvieron una caída de 1.5%, principalmente por la menor producción minera.

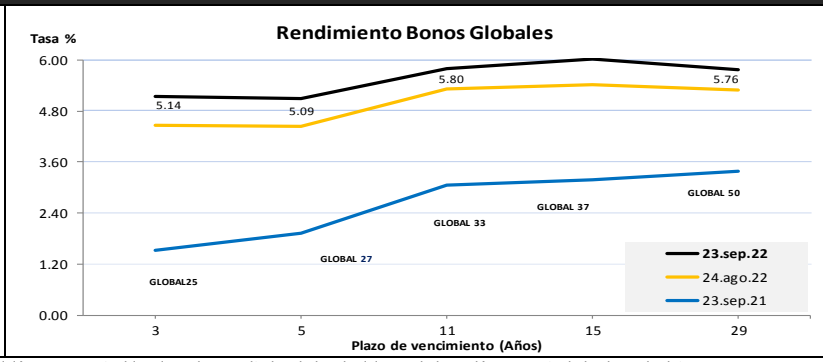
En julio, la producción agropecuaria decreció 1.5% interanual por la menor producción orientada al mercado interno, principalmente papa y arroz. De enero a julio, el sector creció 3.5%. Por su parte, la actividad pesquera se incrementó 29.0% interanual, principalmente por la mayor captura para consumo industrial, pero se redujo 17.1% en el periodo enero-julio. El sector minería metálica se contrajo 6.2% interanual en julio, por la menor extracción de la mayoría de los metales, a excepción de plomo y estaño. En los siete primeros meses del año, el sector disminuyó 3.2%. La manufactura de recursos primarios creció 12.1% interanual en julio, debido al aumento de la producción de harina y aceite de pescado, así como de caña de azúcar, pero decreció 4.6% en los primeros siete meses del año. La manufactura no primaria en julio disminuyó 1.8% interanual reflejando principalmente la menor producción de bienes de consumo masivo; y creció 5.3% en el periodo enero-julio. La producción del sector electricidad, agua y gas se incrementó en julio 4.9% interanual, y entre enero y julio, aumentó 3.3%. El sector construcción aumentó 2.1%, por el mayor avance físico de obras, y en los primeros siete meses del año, creció 1.7%. El sector comercio creció 2.9% interanual en julio, por las mayores ventas de todas las sub-ramas, y aumentó 4.0% de enero a julio. El sector servicios creció 2.7% interanual en julio, y de enero a julio acumuló una expansión de 4.6%.

Producto Bruto Interno
(Var. % respecto a similar periodo del año mencionado)

	Peso 2021 1/	2022 Julio	2022 Ene.-Jul.
PBI Primario	**21,3**	**-1,5**	**-0,6**
Agropecuario	6,0	-1,5	3,5
Pesca	0,5	29,0	-17,1
Mineria metálica	9,9	-6,2	-3,2
Hidrocarburos	1,6	-3,4	13,0
Manufactura primaria	3,3	12,1	-4,6
PBI No Primario	**78,7**	**2,2**	**4,3**
Manufactura no primaria	9,4	-1,8	5,3
Electricidad, agua y gas	1,8	4,9	3,3
Construcción	6,8	2,1	1,7
Comercio	10,5	2,9	4,0
Servicios	50,2	2,7	4,6
PBI Global	**100,0**	**1,4**	**3,2**

1/ Ponderación implicita del año 2021 a precios de 2007.
Fuente: INEI y 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 — viernes, 23 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los retornos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a dos años saltaron a máximos de 15 años y la inversión de la curva de rendimientos se profundizó ya que el mercado teme que los bancos centrales de todo el mundo sigan endureciendo su política monetaria para hacer frente a la inflación. Los rendimientos del Tesoro subían al mismo tiempo que los de la deuda pública británica, que se dispararon después de que el nuevo ministro de finanzas británico, Kwasi Kwarteng, dio rienda suelta a recortes fiscales históricos y a un enorme aumento del endeudamiento. Esto se produjo un día después de que el Banco de Inglaterra subió su tasa de interés en 50 puntos básicos, a 2.25%, y dijo que vendería alrededor de 8 700 millones de libras (9 800 millones de dólares) de bonos del Estado en el último trimestre de 2022, convirtiéndose en el primer gran banco central en iniciar ventas activas. La Reserva Federal subió el miércoles las tasas de interés en 75 puntos básicos y el presidente de la Fed, Jerome Powell, prometió que él y sus colegas "seguirán" en su batalla por reducir la inflación. A medida que las tasas suben, también aumenta la preocupación sobre cómo afectarán al crecimiento y a los activos de riesgo. Otro reporte indicó que la actividad de las empresas de Estados Unidos se contrajo por tercer mes consecutivo en septiembre, aunque el ritmo de descenso se redujo ya que la mejora de las cadenas de suministro mundiales alivió las presiones inflacionarias de las empresas. S&P Global dijo que su índice PMI compuesto de producción de Estados Unidos, que sigue a los sectores manufacturero y de servicios, subió a 49.3 este mes desde una lectura final de 44.6 en agosto. Menos de 50 indica contracción en el sector privado.Descontando la caída durante la primera oleada de la pandemia de COVID-19 en la primavera boreal de 2020, la producción empresarial del tercer trimestre fue la más débil desde la crisis financiera mundial de 2007-2009.

El descenso de la actividad empresarial en la zona del euro se agravó en septiembre, según una encuesta que muestra que la economía podría entrar en recesión a medida que los consumidores frenan el gasto ante la crisis del coste de la vida. Los fabricantes se vieron especialmente afectados por los altos costes de la energía después que la invasión rusa de Ucrania disparara los precios del gas, mientras que el sector de los servicios, dominante en el bloque, se vio afectado porque los consumidores se quedaron en casa para ahorrar dinero. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) de S&P Global, considerado un buen indicador de la salud económica general, cayó a 48.2 en septiembre desde los 48.9 de agosto. La desaceleración de la actividad empresarial en Alemania se intensificó debido a que el aumento de los costes de la energía afectó a la mayor economía de Europa y a que las empresas registraron un descenso de los nuevos negocios, según los datos. Sin embargo, en Francia la actividad fue mayor de lo esperado, aunque su PMI mostró que la segunda mayor economía de la zona euro seguía teniendo problemas, ya que un modesto repunte de los servicios compensó la caída de la industria manufacturera. El euro, la rentabilidad de la deuda pública alemana y las acciones cayeron tras los datos del PMI. En Reino Unido, fuera de la Unión Europea, la economía empeoró, ya que las empresas se enfrentaron a un aumento de los costes y al debilitamiento de la demanda, lo que puso de manifiesto el creciente riesgo de recesión. En un intento de estimular el crecimiento, el nuevo ministro de Economía británico, Kwasi Kwarteng, detalló el viernes cerca de 200 000 millones de libras (223 200 millones de dólares) de recortes fiscales, subsidios energéticos y reformas de planificación.

Bolsa de Valores de EEUU sigue a la baja, y Euro y libra se desploman por débiles datos de comercio y problemas presupuesto de Reino Unido

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 590	-1.62	-4.00	-6.09	-18.57
NASDAQ (EE.UU.)	10 868	-1.80	-5.07	-8.03	-30.53
S&P 500 (EE.UU.)	3 693	-1.72	-4.65	-6.62	-22.51
FTSE (Inglaterra)	7 019	-1.97	-3.01	-3.65	-4.96
DAX (Alemania)	12 284	-1.97	-3.59	-4.29	-22.67
NIKKEI (Japón) *	27 154	0.00	-1.50	-3.34	-5.69
SHANGAI (China)	3 088	-0.66	-1.22	-3.55	-15.15

Fuente: Refinitiv **Feriado*

Bolsa de Valores en EEUU

Los principales índices de Wall Street cerraron en baja, porque los inversores siguieron temerosos de que la política de alza de tasas de la Reserva Federal contribuya a que la economía estadounidense entre en recesión. Después de fuertes ganancias durante los dos últimos años, Wall Street se ha visto sacudido en 2022 por una serie de problemas, como el conflicto en Ucrania, la crisis energética en Europa, los brotes de COVID-19 en China y el endurecimiento de las condiciones financieras en todo el mundo. Las nefastas perspectivas de un puñado de empresas también han agravado los problemas en un periodo estacionalmente débil para los mercados. FedEx Corp. esbozó un recorte de costos de hasta 2 700 millones de dólares, y Goldman Sachs recortó su objetivo de fin de año. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 486.27 puntos, o un 1.62%, a 29 590.41 puntos, el S&P 500 perdió 64.76 puntos, o un 1.72%, a 3 693.23 unidades, y el Nasdaq Composite bajó 198.88 puntos, o un 1.80%, a 10 867.93 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9690	-1.48	-3.25	-3.65	-14.76
YEN Japonés (¥/$)	143.32	0.68	0.29	3.14	24.54
LIBRA ($/£)	1.0856	-3.56	-4.87	-6.59	-19.76
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9819	0.53	1.79	11.07	7.64
YUAN Chino (¥/$)	7.1266	0.70	2.10	3.45	12.19

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

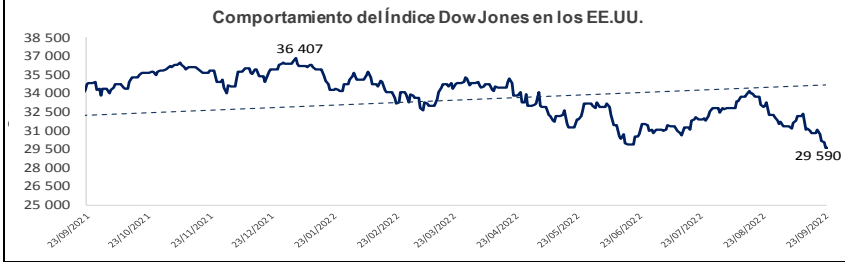
El euro y la libra esterlina cayeron a nuevos mínimos de 20 y 37 años frente a un dólar en alza, después de datos que mostraron que la desaceleración de la actividad empresarial en la zona euro y de Gran Bretaña se profundizó este mes y las economías probablemente entrarán en recesión. En otro aspecto que pesó sobre la libra, el nuevo ministro de Finanzas de Gran Bretaña, Kwasi Kwarteng, anunció recortes de impuestos y medidas de apoyo a hogares y empresas, y la oficina de deuda del Reino Unido presentó planes para una emisión adicional de 72 000 millones de libras (79 740 millones de dólares) durante este año fiscal. La libra fue la moneda de peor desempeño frente al dólar durante el día, con una caída del 3.56 a 1.0856 dólares:

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*



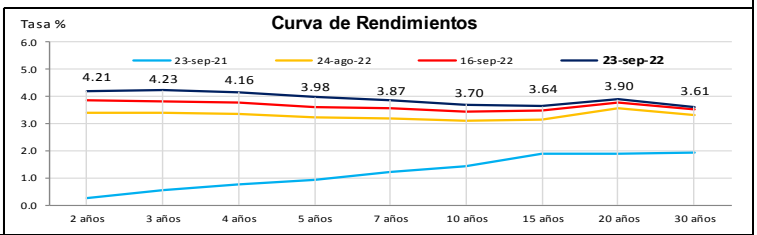
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 643.1	1 670.5	- 27.4	- 31.9	- 107.8	- 185.3
Plata ($/oz)	18.8	19.7	-0.8	-0.7	-0.3	-4.4
Cobre ($/TM)	7 518.0	7 739.0	- 221.0	- 351.0	- 550.9	-2 274.9
Zinc ($/TM)	3 020.3	3 122.3	- 102.0	- 163.8	- 567.3	- 569.8
Estaño ($/TM)	20 261.0	21 715.0	-1 454.0	- 977.0	-4 184.5	-19 112.0
Plomo ($/TM)	1 787.5	1 837.3	- 49.8	- 86.5	- 180.0	- 550.3
WTI ($/barril)	79.1	84.0	-5.0	-6.5	-16.5	3.7
Brent ($/barril)	84.3	90.4	-6.1	-5.1	-15.6	14.3

Precios Spot

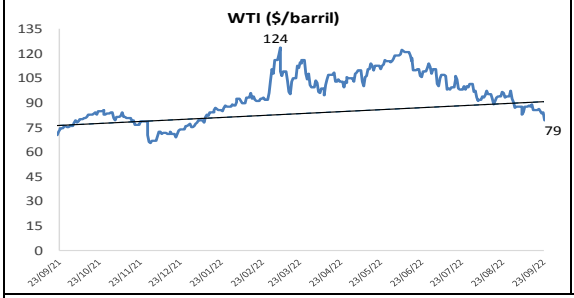
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

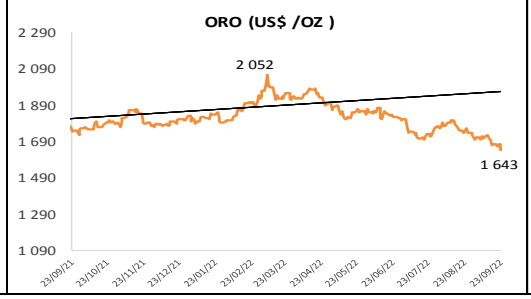
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.21	8.70	35.50	76.40	347.99
3 Años	4.23	8.70	41.40	76.80	326.95
5 Años	3.98	5.70	35.80	69.80	272.10
10 Años	3.70	-1.10	25.00	56.50	218.52
15 Años	3.64	-4.89	15.80	42.68	169.17
20 Años	3.90	-1.90	10.20	37.40	195.79
30 Años	3.61	-2.60	9.30	35.70	170.67

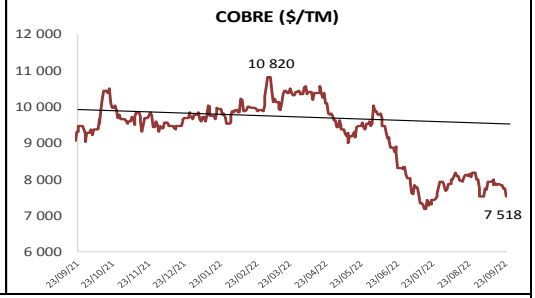
Fuente: Refinitiv



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 Cogal
mlauriano@bn.com.pe