

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 23 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, la mayoría de las principales bolsas y monedas cerraron al alza, por aumento de apetito por el riesgo tras datos económicos EEUU, y las minutas de la FED.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron nuevamente impulsados por todos los sectores, con negociaciones que ascendieron a S/ 149.2 millones, en línea con el avance de Wall Street. En la jornada destacaron los aumentos de los sectores electricidad (2.78%), servicios (2.78%) y consumo (1.06%). Entre las acciones que avanzaron sobresalen de Enel Generación Perú (6.14% a S/ 4.15), Alcorp (3.60% a S/ 7.20), Cemento Pacasmayo (2.60% a S/ 3.95), la minera Volcan (1.96% a S/ 0.52) y Enel Distribución Perú (1.91% a S/ 6.40). Entre las acciones que más cayeron destacan de la editora El Comercio (-6.67% a S/ 0.70), Minsur (-4.11% a S/ 3.50) y la agroindustrial Pomalca (3.85% a S/ 0.375). Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL subió un 0.83% a 22 487.10 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.91% a 30 892.32 unidades.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 487	0.83	1.57	6.60	6.51
Lima (ISBVL)	30 892	0.91	1.09	5.31	2.04
Bogotá (COLCAP)	1 266	0.81	-1.02	2.80	-10.27
Buenos Aires (MERVAL)	158 563	0.25	2.89	5.75	89.90
México (IPC)	51 994	0.45	0.87	4.15	-2.40
Santiago (IPSA)	5 261	-0.64	0.58	1.29	22.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 841	-0.18	-1.27	-6.20	3.83

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.08% a S/ 3.855 frente al dólar, en una jornada con transacciones que sumaron US\$ 346.1 millones. El Banco Central de Reserva (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) por un total de S/ 700 MM (S/ 300 MM a 3 meses a una tasa promedio de 3.88%, S/ 200 MM a 6 meses a 4.14% y S/ 200 MM a 9 meses a 4.59%) y Repo Valores Overnight por S/ 1 500 MM a la tasa promedio de 7.57%. Asimismo, el ente emisor compró Bonos del Tesoro Público (BTP) por S/ 225 MM (S/ 75 MM del BTP_12FEB2029E a una tasa de interés promedio de 7.3126%, BTP_12AGO2032 por S/ 75 MM a 7.8945% y BTP_12AGO37 por S/ 75 MM a 8.0443%). En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.26%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron la jornada al alza, por un aumento de apetito por el riesgo de los operadores tras datos económicos más recientes de la economía de Estados Unidos y las minutas de la Reserva Federal (FED). Entre las monedas que subieron destaca el peso chileno (1.16%), seguido del peso colombiano (0.53%).

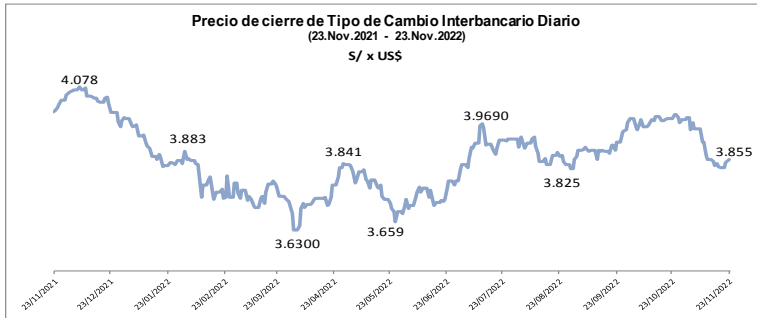
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch ** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	404	404	404	451	
RegiónI	6.9	3.5	1.7	517	517	520	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 405	2 417	2 346	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	269	265	270	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	383	379	376	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	163	163	164	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 370	1 375	1 420	1 525	B
México	4.8	2.1	1.2	201	197	203	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	245	241	243	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	155	152	156	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	124	122	134	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	42 961	38 370	36 762	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Oct.22	Meta
Perú Sol	3.855	0.08	0.31	-3.26	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.36	0.01	-0.75	-3.79	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.35	-0.33	0.08	-5.53	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	915.35	-1.16	0.46	7.55	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 876.47	-0.53	-1.21	19.95	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	164.75	0.16	1.42	60.45	50.9	84.0	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.



Fuente: Datalec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)										
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.76	8.76	8.69	8.35	2.81	5.43	5.43	5.27	5.25	2.02
Microempresas	35.51	35.51	35.99	35.58	31.13	14.35	14.35	14.21	11.22	14.01
Consumo	48.44	48.44	48.06	47.75	40.31	40.47	40.47	40.12	38.36	34.44
Hipotecario	9.90	9.90	9.89	9.71	6.88	7.91	7.91	7.76	7.41	5.35
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.08	0.08	0.09	0.04	0.03
Plazo fijo	7.05	7.05	7.00	6.72	1.25	2.90	2.90	2.87	2.56	0.17
CTS	2.50	2.50	2.49	3.62	2.05	0.90	0.90	0.86	1.28	0.80

Fuente: SBS

Producción Eléctrica: Perú

La producción eléctrica en octubre 2022 fue de 5 102 GWh a nivel nacional.

El Ministerio de Energía y Minas (Minem) informó que durante el mes de octubre reciente la producción total de energía eléctrica a nivel nacional fue de 5 102 GWh; este registro, que incluye los Sistemas Aislados, generó un incremento en 4.2% respecto a octubre de 2021. Asimismo, las centrales que forman parte del sistema eléctrico interconectado SEIN produjeron en este mes 4 968 GWh, valor 5% superior que similar mes de 2021. El abastecimiento de lo generado hacia tipo de mercado, vale decir que 98% (4 987 GWh) fue para abastecer al mercado eléctrico y 115 GWh (2%) resultó ser lo generado por las empresas industriales (minerías, azucareras, petroleras, etc.) para su uso propio.

Considerando la generación de las centrales según su fuente de origen, las unidades hidroeléctricas produjeron 13% menos que lo generado en octubre de 2021. Respecto a las centrales térmicas, sus unidades generaron 22% más de lo generado en el mes de octubre 2021, es decir 2 798 GWh. En cuanto a la generación con energías renovables no convencionales, las centrales eólicas produjeron 188 GWh, 8% superior al valor del año anterior; y las unidades solares generaron 85 GWh, valor 6% más que octubre de 2021.

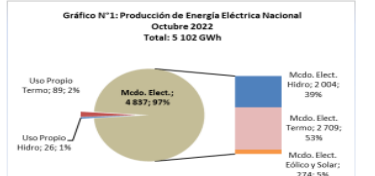
Los indicadores registrados por lo generado según los recursos energéticos que utilizan las centrales, muestran que en el mes de octubre se generó a partir del recurso agua 2 031 GWh, registro inferior en 13% de lo generado en octubre del año anterior. En cuanto a las unidades térmicas que usan gas natural como recurso, estas produjeron 23% más de lo generado en similar mes del año pasado, es decir 2 655 GWh.

Considerando la generación de las centrales con recursos no convencionales (solar, eólico, bagazo y biogás), el registro en octubre 2022 fue de 326 GWh, valor 3% por encima a la cifra de similar mes 2021. Dicho valor representa también el 6.4% respecto a la producción nacional de octubre del año 2022.

La producción eléctrica por zona del país, muestran que en octubre 2022 las centrales ubicadas en la zona centro del país generaron en conjunto 4 121 GWh, valor 4% superior al de similar mes de 2021, valor de generación que a su vez representó el 82% de lo generado en todo el país. En esta zona, las regiones cuyas centrales acumularon mayor producción de electricidad en esta zona fueron: Lima, Huancavelica, Callao y Junín. La producción de las centrales eléctricas ubicadas en las zonas sur, norte y oriente del país, acumularon una generación de 588 GWh, 357 GWh y 35 GWh respectivamente, producción que en su conjunto representó el 18% de la producción total del país.

Cuadro N° 1: Producción de energía eléctrica nacional - octubre 2022 según destino y fuente (GWh)

Mercado Fuente	Mercado Eléctrico	Uso Propio	Total	Part.
Hidráulico	2 004	26	2 031	40%
Térmico	2 709	89	2 798	54%
Eólico	188	188	188	4%
Solar	85	85	85	2%
Total Nacional	4 987	115	5 102	
	98%	2%		



Cuadro N° 2: Producción de energía eléctrica nacional según mercado (GWh)

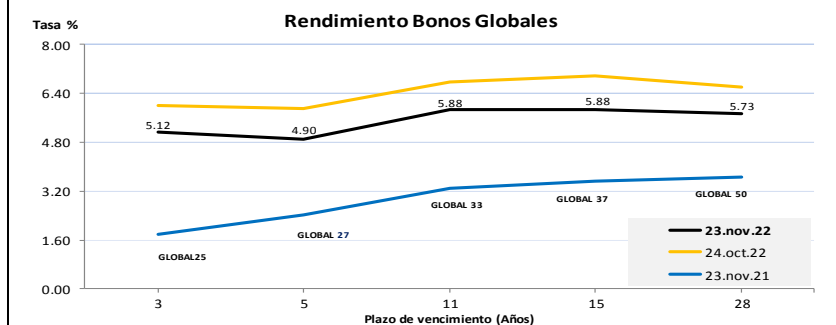
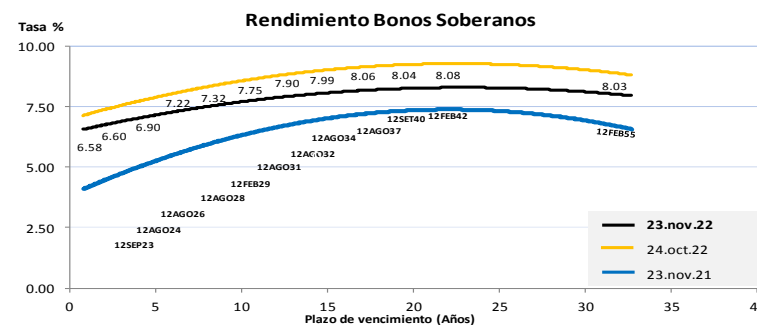
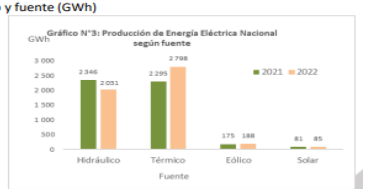
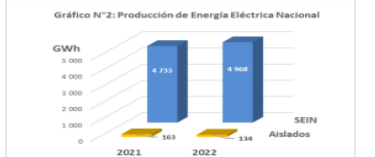
Sistema	2021	2022	Δ	Enero - Octubre	2021	2022	Δ
SEIN	4 733	4 968	5.6%	46 068	47 571	3.2%	
Mercado	COES *	4 619	4 847	4%	44 798	46 239	3%
Eléctrico	No COES	80	99	22%	863	1 088	26%
Uso Propio	No COES	34	22	-36%	407	244	-40%
Aislados	163	134	-17.7%	1 524	1 509	-1.0%	
Mercado Eléctrico	44	41	-7%	401	412	3%	
Uso Propio	119	93	-22%	1 124	1 097	2%	
Total Nacional	4 896	5 102	4.2%	47 592	49 080	3.1%	

(*) Información del Comité de Operación Económica del Sistema (COES)

Cuadro N° 3: Producción de energía eléctrica nacional según mercado y fuente (GWh)

Destino:	2021	2022	Δ	Enero - Octubre	2021	2022	Δ
Mercado Eléctrico	4 743	4 987	5.1%	46 062	47 738	3.6%	
Hidráulico	2 004	2 004	-1%	25 849	25 230	-2%	
Térmico	2 188	2 709	24%	18 043	20 178	12%	
Eólico	175	188	8%	1 518	1 663	10%	
Solar	81	85	6%	652	667	2%	
Uso Propio	153	115	-34.8%	1 531	1 342	-12.4%	
Hidráulico	46	26	-43%	526	354	-33%	
Térmico	107	89	-17%	1 005	988	-2%	
Total Nacional	4 896	5 102	4.2%	47 592	49 080	3.1%	

Fuente: MINEM



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, 23 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-El Departamento de Comercio de los Estados Unidos informó que en octubre las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en su país aumentaron un 7.5%, a una tasa anual desestacionalizada de 632 000 unidades, algo inesperado e ignorando el alza de las tasas hipotecarias y los precios de las casas, que han erosionado drásticamente la asequibilidad. El ritmo de ventas de septiembre se revisó a la baja a 588 000 unidades desde las 603 000 unidades informadas anteriormente. El mercado de la vivienda se ha visto afectado por las agresivas subidas de tasas de interés de la Reserva Federal que tienen como objetivo reducir la alta inflación al frenar la demanda en la economía. La tasa hipotecaria fija a 30 años superó el 7% en octubre por primera vez desde 2002, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. La tasa promedió un 6.61% en la última semana. El precio medio de una vivienda nueva en octubre fue de 493 000 dólares, un aumento del 15.4% con respecto al año anterior. Había 470 000 casas nuevas en el mercado a finales del mes pasado, frente a las 463 000 unidades de septiembre. Las viviendas en construcción representaron el 63.4% del inventario y las por construir el 23.6%. Las casas terminadas representaron el 13% del inventario, muy por debajo del promedio a largo plazo del 27%.

-Los retornos de la deuda de Estados Unidos cayeron, después de que las minutas de la reunión de noviembre de la Reserva Federal mostraron que una "mayoría sustancial" de las autoridades acordaron que "probablemente sería apropiado" reducir pronto el ritmo de alzas de tasas de interés, tal como se esperaba. Las actas de la reunión del 1 y 2 de noviembre, en la que la Fed elevó su tasa de política monetaria en tres cuartos de punto porcentual por cuarta vez consecutiva, indicó que las autoridades estaban en gran medida convencidas de que pueden dejar de anticipar los aumentos de tasas y tomar acciones a menor escala. Las minutas también evidenciaron un debate emergente dentro de la Fed sobre los riesgos que el rápido endurecimiento de la política monetaria representan para el crecimiento económico y la estabilidad financiera, aun cuando se admite que ha habido pocos avances demostrables en el control de la inflación. Parte del movimiento escaso probablemente se debió a que el mercado tuvo pocas operaciones un día antes del cierre por el feriado de Acción de Gracias, dijo Simons. Algunos inversores también podrían estar comprando bonos para comenzar temprano el reequilibrio de carteras de fin de mes. Los rendimientos de las notas a 10 años cayeron en el día, a 3.713%. La rentabilidad de la deuda del Tesoro a 2 años, en tanto, cedió a 4.4847%. El tramo de la curva de rendimientos de bonos a 2 y 10 años, observada muy de cerca por el mercado, cotizó por la tarde en -78 puntos básicos, después de haber llegado antes a -86 puntos básicos.

-En la eurozona, el descenso de la actividad empresarial se moderó ligeramente en noviembre, pero la demanda global siguió disminuyendo, ya que los consumidores recortaron sus gastos en un contexto de crisis del coste de la vida, según una encuesta realizada el miércoles. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) de S&P Global, considerado un buen indicador de la salud económica general de la región, subió a 47.8 desde los 47.3 de octubre, superando las expectativas de una caída a 47.0 en una encuesta de Reuters. Sin embargo, noviembre es el quinto mes en que el índice se sitúa por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. La actividad en el sector de los servicios, el mayor del bloque, volvió a descender y el índice general igualó el mínimo de 20 meses de octubre, de 48.6. Por su parte, la actividad manufacturera, especialmente afectada por la subida de los precios de la energía y la interrupción de las cadenas de suministro, también disminuyó, pero a un ritmo más lento. El índice principal subió desde 46.4 a 47.3, por encima de la estimación de Reuters de 46.0. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto, subió desde 43.8 a 45.7, aunque parte de ese aumento se debió a la finalización de los trabajos atrasados. Los nuevos pedidos volvieron a caer en picado y, aunque se produjo un notable descenso de las presiones sobre los precios, siguieron siendo elevados.

Wall Street sube porque la Fed apunta a una ralentización de las subidas de tasas. El dólar cae según las actas de la Fed, los datos de EE.UU. pesan.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 194	0.28	1.91	4.46	-5.90
NASDAQ (EE.UU.)	11 285	0.99	0.91	2.70	-27.87
S&P 500 (EE.UU.)	4 027	0.59	1.73	4.01	-15.50
FTSE (Inglaterra)	7 465	0.17	1.55	5.23	1.09
DAX (Alemania)	14 428	0.04	1.36	8.86	-9.17
S&P/ASX 200 (Australia)	7 232	0.70	1.54	5.37	-2.86
NIKKEI (Japón)	28 116	0.00	0.31	1.91	-2.35
SHANGAI (China)	3 097	0.26	-0.74	7.03	-14.91

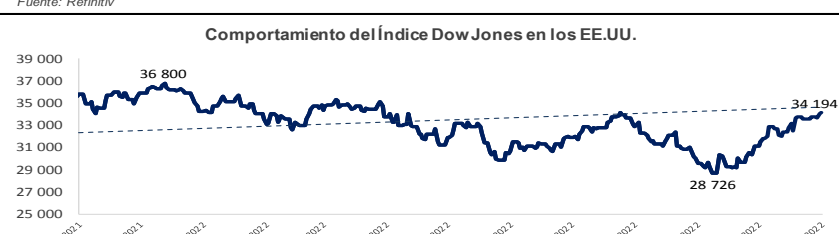
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0395	0.90	0.03	5.18	-8.56
YEN Japonés (¥/\$)	139.590	-1.17	0.03	-6.13	21.30
LIBRA (£/€)	1.2052	1.42	1.21	5.08	-10.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9425	-0.98	-0.19	-5.85	3.32
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6731	1.25	-0.13	5.22	-7.29
YUAN Chino (¥/\$)	7.1580	0.27	1.03	-1.97	12.69

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.00	0	75	375
ZONA EURO	2.00	0	75	200
INGLATERRA	3.00	0	75	290
CANADÁ	3.75	0	50	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en EE.UU.

Los principales índices de Wall Street subieron, después de que las minutas de la reunión de noviembre de la Reserva Federal estadounidense mostraron que las alzas de las tasas de interés podrían disminuir pronto. El volumen de negociación fue escaso antes del feriado del jueves de Acción de Gracias y el mercado de Estados Unidos estará abierto solo durante media jornada la sesión el viernes. Temprano en la mañana, una mezcla de datos económicos condujo a una caída en el rendimiento de la nota del Tesoro de referencia a 10 años, lo que ayudó a impulsar las acciones. Hubo un aumento mayor al esperado en el número de estadounidenses que solicitaron beneficios de desempleo la semana pasada, y la actividad empresarial estadounidense se contrajo por quinto mes consecutivo en noviembre. Las acciones de empresas como Amazon y Meta Platforms Inc avanzaron más de un 1%. El promedio industrial Dow Jones sumó 95.96 puntos, o 0.28%, a 34 194.06 unidades, el índice S&P 500 ganó 23.68 puntos, o 0.59%, a 4 027.26 unidades; mientras que el índice Nasdaq Composite sumó 110.91 puntos, o 0.99%, a 11 285.32 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar bajó en general, tras datos que mostraron que la actividad empresarial en Estados Unidos se debilitó aún más en noviembre y la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal mostraron que la mayoría de los encargados de formular políticas en el banco central acordaron que pronto sería apropiado reducir el ritmo de las alzas de las tasas de interés. El dólar se depreció un 0.95%, a 106.09 unidades frente a una canasta de seis monedas de primer orden que conforman el índice dólar. El euro y la libra esterlina subieron por segundo día consecutivo, el primero un 0.90% a 1.0395 dólares, y el segundo un 1.42% a 1.2052 dólares, después de que los datos preliminares de la actividad económica británica superaran las expectativas, aunque todavía mostraban que la contracción estaba en marcha.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.0	3.2	2.7
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	1.6	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.2	3.1	0.5
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.6	1.5	-0.3
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.2	4.4
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.6

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

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 749.3	1 740.2	9.0	-24.5	100.7	-8,043.7
Plata (\$/oz)	21.5	21.1	0.43	0.0	2.3	-39 351.5
Cobre (\$/TM)	7 975.3	7 975.3	-	-285.5	286.3	5 637.5
Zinc (\$/TM)	2 906.0	2 906.0	-	-155.5	-105.3	2 906.0
Estaño (\$/TM)	22 219.0	22 219.0	-	-1 603.0	3 763.0	22 219.0
Plomo (\$/TM)	2 077.0	2 077.0	-	-89.8	173.0	1,999.8
WTI (\$/barril)	77.9	80.8	-2.9	-7.7	-8.2	-1,217.7
Brent (\$/barril)	85.9	88.7	-2.8	-6.7	-5.7	-1,209.7

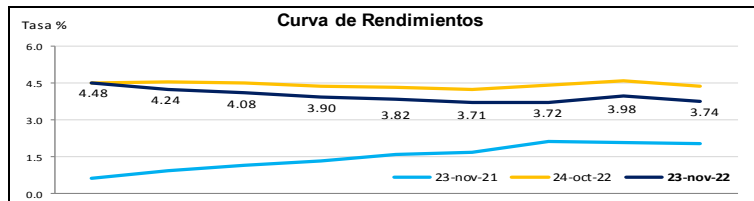
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

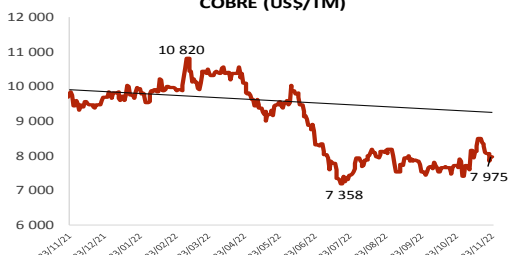
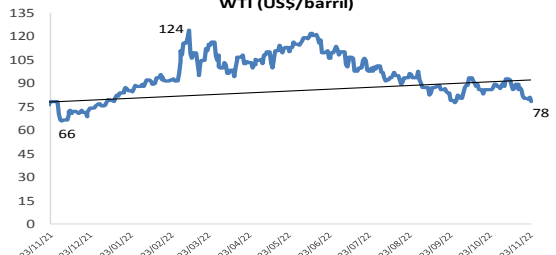
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.48	-3.40	12.00	-1.80	374.89
3 Años	4.24	-3.70	10.40	-21.80	327.75
5 Años	3.90	-4.10	4.80	-35.10	263.50
10 Años	3.71	-4.90	1.50	-36.80	219.72
15 Años	3.72	-8.23	-7.81	-47.10	177.39
20 Años	3.98	-8.00	-10.20	-47.10	203.99
30 Años	3.74	-8.60	-11.80	-46.40	183.67

Fuente: Refinitiv

Curva de Rendimientos



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 al 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.