

Mercado Nacional y Regional

jueves, 24 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados de valores y monedas cerraron con ganancias en una jornada con bajo volumen de negocios, por feriado en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por una menor aversión al riesgo alentados por un relajamiento en la política monetaria de la Fed de EE.UU., en una jornada de la bolsa local con negocios reducidos (S/ 46.3 millones) por un feriado en Estados Unidos. Los sectores que cerraron con variaciones positivas fueron electricidad (8.20%), servicios (8.20%), industriales (1.27%) y construcción (1.02%). Entre las acciones que avanzaron sobresalen de Enel Generación Perú (15.18% a S/ 4.78), Shougang Hierro Perú (9.03% a S/ 24.02), Gloria (8.64% a S/ 8.80), Engie Energía Perú (3.09% a S/ 5.00) y Enel Distribución Perú (4.69% a S/ 6.70). Entre las acciones que más cayeron destacan de la financiera Scotiabank (-5.56% a S/ 17.00), Nexa Resources Perú (ex Minera Milpo, -5.00% a S/ 2.09), El Brocal (-2.44% a S/ 4.00) y Intercorp Financial Services (-2.29% a S/ 23.45). El índice General de la BVL subió un 0.12% a 22 512.97 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.46% a 31 033.02 unidades.

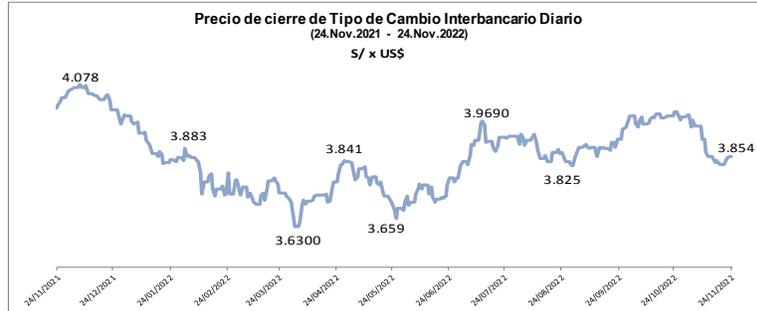
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 513	0.12	2.98	6.72	6.64
Lima (ISBVL)	31 033	0.46	2.19	5.79	2.51
Bogotá (COLCAP)	1 268	0.15	-2.15	2.96	-10.14
Buenos Aires (MERVAL)	160 936	1.50	3.66	7.34	92.74
México (IPC)	51 979	-0.03	1.20	4.12	-2.43
Santiago (IPSA)	5 274	0.24	1.96	1.54	22.64
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 831	2.75	1.94	-3.62	6.69

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció ligero un 0.03% a S/ 3.854 frente al dólar, en una jornada con pocos negocios (US\$ 67.7 millones) y con intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Repo Valores Overnight por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.42% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 500 millones a un margen promedio de -0.01%. Asimismo, el ente emisor colocó CD BCRP a 1 mes por S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.91%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 gana 3.29%.

En Latinoamérica, las principales monedas se apreciaron frente al dólar, alentados por la posibilidad de un relajamiento en la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, luego de las reuniones de su última reunión, en una jornada de pocos negocios por un feriado en Estados Unidos. El real brasileño y el peso chileno registraron las mayores apreciaciones del 0.71% y 0.67%, respectivamente.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

Operaciones monetarias del BCR: Perú

Las operaciones monetarias del BCRP del 17 al 23 de noviembre.

Según el Resumen Informativo Semanal del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), al 23 de noviembre de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 1 204 millones con respecto al 16 de noviembre de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 2 010 millones.

En la semana, del 17 al 23 de noviembre, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 4.28 millones (S/ 16.4 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron el vencimiento neto de Repos de Monedas (S/ 500 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 395 millones) y la colocación neta de CD BCRP (S/ 190 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 1 073 millones), la colocación neta de Repo de Valores (S/ 1 100 millones) y la liquidación de compra de bonos soberanos en el mercado secundario (S/ 386 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.7%, como consecuencia principalmente de una disminución de 2.8% de la demanda por billetes y monedas.

En las operaciones cambiarias entre el 17 al 23 de noviembre, el BCRP no intervino en el mercado spot. Se colocaron US\$ 429 millones de Swaps cambiarios venta y vencieron US\$ 455 millones.

- i. Venta de moneda extranjera en el mercado spot: El BCRP no intervino en el mercado spot.
- ii. Swaps cambiarios venta: El saldo de este instrumento al 23 de noviembre fue de S/ 38 931 millones (US\$ 9 975 MM) con una tasa de interés promedio de 2.96%. El saldo al 16 de noviembre fue de S/ 39 104 millones (US\$ 10 001 MM), con una tasa de interés promedio de 2.80%.
- iii. CDR BCRP: El saldo de este instrumento al 23 de noviembre fue nulo, al igual que el del 16 de noviembre.

En lo que va del año, el BCRP ha efectuado ventas spot en mesa de negociaciones por US\$ 1 226 millones y ha subastado instrumentos cambiarios (Swaps cambiarios venta y CDR BCRP), con lo cual el saldo de estas operaciones se ha incrementado en US\$ 73 millones.

	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	408	451	
Región	6.9	3.5	1.7	517	517	526	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 405	2 405	2 383	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	269	269	278	270	BB+
Colombia	10.7	7.6	2.2	383	383	385	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	167	163	164	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 332	1 370	1 421	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	201	201	201	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	245	245	246	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	155	155	158	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	127	124	127	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	39 117	42 961	37 434	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	3.854	-0.03	0.55	-3.29	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.32	-0.71	-1.89	-4.48	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.37	0.07	-0.21	-5.47	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	909.25	-0.67	-1.30	6.83	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 904.70	0.58	-1.80	20.64	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	165.17	0.25	1.47	60.86	50.9	84.0	5.0

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.76	8.76	8.70	8.34	2.80	5.43	5.43	5.35	5.28	1.94
Microempresas	35.51	35.51	35.78	35.61	31.13	14.35	14.35	14.35	11.21	13.78
Consumo	48.44	48.44	48.27	47.73	40.53	40.47	40.47	40.44	38.39	34.43
Hipotecario	9.90	9.90	9.90	9.73	6.88	7.91	7.91	7.81	7.44	5.32

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.08	0.08	0.08	0.04	0.03
Plazo fijo	7.05	7.05	7.03	6.74	1.28	2.90	2.90	2.88	2.58	0.17
CTS	2.50	2.50	2.50	3.60	2.05	0.90	0.90	0.90	1.28	0.80

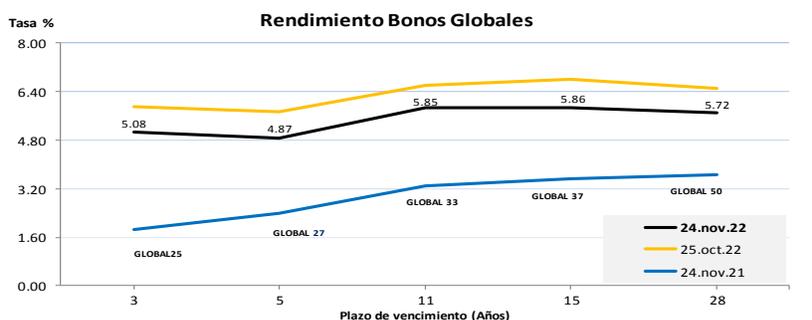
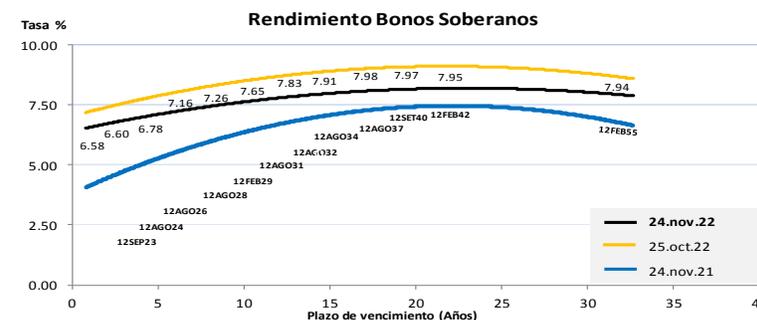
Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

	2021	Saldos			Flujos		
		31 Dic.	31 Oct.	16 Nov.	23 Nov.	Año	Noviembre
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	294 573	290 435	288 952	-13 372	4 757	-2 239
(Millones US\$)	78 495	73 828	75 634	75 053	-3 443	1 225	-581
1. Posición de cambio	57 345	51 701	51 777	51 720	-5 624	19	-56
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	16 183	17 568	17 322	1 044	1 139	-246
3. Depósitos del Sector Público	2 920	3 937	4 257	3 997	1 077	61	-260
4. Otros 2 ^v	1 953	2 007	2 032	2 013	60	6	-19
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-202 405	-198 421	-198 143	5 902	-6 116	1 035
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	17 865	16 560	17 645	4 708	-525	1 084
a. Compra temporal de valores	5 963	12 057	10 559	11 659	5 695	-399	1 100
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 492	2 412	1 912	-1 430	-580	-500
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 362	6 359	6 355	-86	-8	-4
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 827	22 741	21 431	21 036	-17 791	-1 705	-395
e. Valores Emitidos	-25 971	-22 799	-20 249	-20 438	5 533	2 380	-190
l. CDBCRP	-11 956	-7 700	-6 649	-6 839	5 117	860	-190
ii. CDRBCRP	-1 350	0	0	0	1 350	0	0
iii. CDVBCRP	-12 664	-15 099	-13 599	-13 599	-935	1 500	0
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-2 989	-3 951	-2 879	12 788	111	1 073
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3 ^v	-92 686	-89 715	-87 535	-89 546	3 140	475	-2 010
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-64 643	-67 535	-66 763	-4 638	-4 423	949
(Millones US\$)	-16 128	-16 183	-17 568	-17 322	-1 194	-1 139	246
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-13 855	-14 517	-13 556	-4 556	-189	1 000
(Millones US\$)	-2 348	-3 472	-3 781	-3 521	-1 173	-49	260
5. Otras Cuentas	-60 786	-52 057	-45 934	-45 924	8 247	-1 453	13
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	92 167	92 013	90 809	-6 470	-1 358	-1 204
(Var. % 12 meses)	13,1%	-1,6%	-2,0%	-1,7%			

1/ Al 23 de noviembre. Aísla efectos de valuación por fluctuaciones en el tipo de cambio.
2/ Incluye asignaciones DEG, Bonos Globales del Tesoro Público y Operaciones de Reporte para proveer Moneda Extranjera.
3/ Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público que el BCRP adquiere en el mercado secundario de acuerdo con el Artículo 61 de la Ley Orgánica del BCRP.

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Según las actas de la reunión del 26 y 27 de octubre, los responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) tenían que la inflación se afanzara, por lo que los tipos tendrían que seguir subiendo. El BCE subió las tasas de interés 75 puntos básicos, al 1.5%, para luchar contra la inflación, lo que elevó el total de alzas a 200 puntos básicos desde julio y supone el mayor endurecimiento de la política monetaria de su historia. Los responsables de la política monetaria también incluyeron en el orden del día la reducción del balance del banco, de 9 billones de euros, lo que supone un paso más hacia la eliminación de una década de compras de deuda pública. El BCE añadió que algunas de sus autoridades expresaron incluso la opinión de que "el endurecimiento monetario probablemente tendrá que continuar después de que la orientación de la política monetaria se haya normalizado y se haya movido hacia un territorio mayormente neutral". Si bien el BCE se comprometió firmemente a seguir subiendo las tasas, los mercados esperan ahora una subida más modesta, de 50 puntos básicos, para el 15 de diciembre, ya que una serie de autoridades sugirieron que era conveniente una ralentización tras dos alzas consecutivas de 75 puntos básicos.

-La economía de Alemania mostró signos de estar superando la crisis energética con Rusia y los obstáculos de la cadena de suministro, ya que la confianza empresarial alemana aumentó más de lo esperado en noviembre, según una encuesta del Instituto Ifo. Esta institución informó que su índice de clima empresarial se situó en 86.3, tras una lectura revisada de 84.5 en octubre. La mejora de las perspectivas se debe a un crecimiento económico inesperado en el tercer trimestre y se produce mientras el pleno almacenamiento de gas en Alemania frena los temores de una crisis de suministro este invierno. No obstante, el Gobierno espera una recesión el año que viene, con una previsión de contracción de la economía del 0.4%. Aunque las empresas están algo menos satisfechas con su actividad actual, según el Ifo, el pesimismo respecto a los próximos meses se redujo considerablemente, observándose una mejora sobre todo en el sector manufacturero. En Suecia, el Banco Central (Riksbank) subió su tasa de interés básica tres cuartos de punto porcentual, al 2.5%, y señaló que el año que viene habrá nuevas alzas para luchar contra la creciente inflación. El Riksbank, que hasta febrero esperaba que las tasas se mantuvieran en cero durante los próximos años, se ha visto sorprendido por el alza de los precios este año, provocada por los efectos persistentes de la pandemia y la guerra en Ucrania. Las cifras de octubre mostraron que la inflación subyacente aumentó un 7.9%, lo que obligó a un cambio de política monetaria más severo en la que fue la última reunión programada del gobernador del Riksbank, Stefan Ingves.

-China informó de un número récord de infecciones por COVID-19, y las ciudades de todo el país impusieron confinamientos en localizaciones específicas, junto a otras restricciones que están ensombreciendo las perspectivas de la segunda economía del mundo. China registró 31 444 nuevos casos locales de COVID el miércoles, superando el récord establecido el 13 de abril, cuando Shanghai estuvo bajo un confinamiento de la ciudad que duraría dos meses. La correduría Nomura recortó su previsión del PIB para el cuarto trimestre al 2.4% interanual desde el 2.8%, y también recortó su previsión de crecimiento para todo el año al 2.8% desde el 2.9%. Los dirigentes chinos se han mantenido firmes en su política de "cero COVID", que incluye algunas de las restricciones más estrictas del mundo, alegando que es necesaria para salvar vidas y evitar que el sistema médico se vea desbordado. Sin embargo, en un reconocimiento de la presión sobre la economía, el gabinete dijo que China utilizará recortes oportunos en las reservas de efectivo de los bancos y utilizará otras herramientas de política monetaria para asegurarse de que hay suficiente liquidez, un indicio de que un recorte en el coeficiente de reservas obligatorias (RRR, por sus siglas en inglés) podría llegar pronto.

Los valores inmobiliarios impulsan al STOXX 600 europeo a nuevo máximo de tres meses. El dólar extiende las pérdidas mientras las minutas de la Fed señalan aumentos de tasas más lentos

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)*	34 194	-	1.93	4.46	-5.90
NASDAQ (EE.UU.)*	11 285	-	1.26	2.70	-27.87
S&P 500 (EE.UU.)*	4 027	-	2.04	4.01	-15.50
FTSE (Inglaterra)	7 467	0.02	1.63	5.24	1.11
DAX (Alemania)	14 540	0.78	1.91	9.70	-8.47
S&P/ASX 200(Australia)	7 242	0.14	1.49	5.51	-2.72
NIKKEI (Japón)	28 383	0.95	1.62	2.88	-1.42
SHANGHAI (China)	3 089	-0.25	-0.84	6.77	-15.12

Fuente: Refinitiv * Feriado festivo.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0408	0.13	0.46	5.31	-8.44
YEN Japonés (¥/\$)	138.610	-0.70	-1.12	-6.79	20.45
LIBRA (\$/£)	1.2110	0.48	2.09	5.59	-10.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9431	0.06	-0.88	-5.79	3.39
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6763	0.48	1.23	5.72	-6.85
YUAN Chino (¥/\$)	7.1500	-0.11	-0.07	-2.07	12.56

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 Europa

Las acciones europeas cerraron en un nuevo máximo de tres meses, impulsadas por las ganancias de los valores inmobiliarios, después de que las minutas de la reunión de noviembre de la Reserva Federal indicaron una ralentización del ritmo de alzas de las tasas de interés. El índice paneuropeo STOXX 600 subió un 0.5% aunque el volumen de operaciones fue escaso debido a la festividad del mercado estadounidense por el Día de Acción de Gracias. El STOXX 600 ha subido más de un 15% desde sus mínimos de cierre del 29 de septiembre, ya que la optimista temporada de resultados y las esperanzas de que la Fed suba menos las tasas eclipsaron la preocupación por una posible recesión en Europa. El sector inmobiliario, sensible a las tasas, fue el que mejor se comportó en Europa, con un avance del 2.5%, gracias a la caída del rendimiento de la deuda pública alemana. El resto de bolsas europeas han terminado la sesión con ascensos. El Dax alemán se ha anotado un alza del 0.78% y el FTSE 100 de Londres un ligero 0.02%.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar estadounidense amplió sus pérdidas después de que las minutas de la reunión de noviembre de la Reserva Federal respaldaran la opinión de que el banco central reducirá la marcha y subiría las tasas en pasos más pequeños desde su reunión de diciembre. El euro subió un 0.13% a 1.0408 dólares, después de que el informe de la reunión de octubre del BCE mostrara que los políticos temían que la inflación se estuviera afanzando, lo que justificaba su perspectiva de nuevas subidas de tipos. La libra esterlina cotizó a 1.2110 dólares, un 0.48% más en el día. El yen fue una de las mayores ganancias entre las principales monedas, subiendo un 0.70% frente al dólar a 138.61. Los mercados de EEUU estarán cerrados el jueves por el Día de Acción de Gracias y es probable que la liquidez sea más escasa de lo habitual.

	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)	1 755.0	1 749.3	5.7	-5.9	102.4	-8,038.0
Plata (\$/oz)	21.5	21.5	0.00	0.6	2.2	-39 351.5
Cobre (\$/TM)	8 003.0	7 975.3	27.8	-69.3	369.0	5 665.3
Zinc (\$/TM)	2 910.8	2 906.0	4.8	-73.3	-33.8	2 910.8
Estaño (\$/TM)	22 282.0	22 219.0	63.0	-444.0	3 805.0	22 282.0
Plomo (\$/TM)	2 119.3	2 077.0	42.3	-19.8	239.3	2,042.0
WTI (\$/barril)	77.9	77.9	-	-3.8	-9.0	-1,217.7
Brent (\$/barril)	85.6	85.9	-0.3	-5.4	-6.2	-1,210.0

Precios Spot



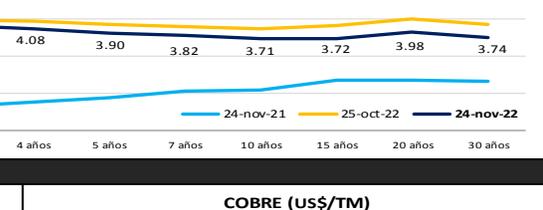
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU. *

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.48	-	2.90	-1.80	374.89
3 Años	4.24	-	1.50	-21.80	327.75
5 Años	3.90	-	-3.90	-35.10	263.50
10 Años	3.71	-	-6.40	-36.80	219.72
15 Años	3.72	-	-12.64	-47.10	177.39
20 Años	3.98	-	-13.70	-47.10	203.99
30 Años	3.74	-	-14.70	-46.40	183.67

Fuente: Refinitiv * Feriado festivo.



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.