

Mercado Nacional y Regional

jueves, 25 de agosto de 2022

En América Latina, las monedas cierran mixtas, mientras que bolsas suben, a excepción del Perú, a la espera de discurso presidente de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 6.6 millones, y con inversionistas tomando ganancias, lo que presionó a las principales acciones del sector construcción, minero y consumo. El Índice General de la BVL perdió un 0.01%, a 19 571.69 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó un 0.58%, a 28 065.74 puntos. En la sesión bajaron los precios de las acciones relacionadas a la construcción Ferreyros (-1.36%, a 2.17 soles), Unacem (-0.59%, a 1.69 soles), Cementos Pacasmayo (-0.25%, a 3.99 soles); las mineras Volcan (-3.23%, a 0.60 soles), Mincor (-3.16%, a 15 soles), Minsur (-1.52%, a 3.89 soles), Nexape (-2.22%, a 1.76 soles); las de consumo Alicorp (-1.36%, a 5.81 soles), e InRetail (-1.20%, a 33 soles). También cayeron, el conglomerado financiero IFS (-1.52%, a 22.65 dólares) y la de electricidad Engepe (-0.39%, a 2.54 soles).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 572	-0.01	-1.42	1.44	-7.29
Lima (ISBVL)	28 066	-0.58	-2.91	2.17	-7.29
Bogotá (COLCAP)	1 304	0.96	-1.49	0.65	-7.56
Buenos Aires (MERVAL)	142 778	1.81	8.58	16.53	70.99
México (IPC)	47 724	0.58	-2.06	-0.87	-10.41
Santiago (IPSA)	5 461	0.78	2.15	3.83	26.99
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 532	0.56	-0.25	10.05	8.31

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.52%, a S/ 3.848 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 207 millones, mientras se publicaba el Marco Macroeconómico Multianual del gobierno peruano con actualizaciones de las proyecciones macroeconómicas hacia el 2026, con disminución de las expectativas de aumento de la producción a un 3.3%, desde el 3.6% para el año 2022. En la sesión las obligaciones que vencieron del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ascendieron a S/ 4 816.7 millones. El BCRP colocó en la sesión, CD a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 6.77%; y Depósitos Overnight por S/ 4 124.1 millones a una tasa de interés promedio que osciló entre 6.41% y 6.45%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.44%.

En América Latina, las monedas registraron un cierre dispar, con la atención de los mercados puesta en un discurso del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, en un simposio de la entidad. Las ganancias nuevamente fueron lideradas por el peso chileno, que se apreció un 2.47%, a 897.26 unidades por dólar, con intervención del Banco Central mediante licitaciones diarias de divisas que se mantendrán hasta el 30 de septiembre y favorecido también por un alza en el precio del cobre, el principal envió del país.

Fuente: BCRP, Datafeed, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	417	414	419	439	
Región I	6.9	3.0	2.0	516	518	520	508	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 320	2 336	2 441	2 404	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	288	288	292	315	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	387	388	381	379	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	189	186	181	174	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 474	1 509	1 438	1 342	B-
México	4.8	2.4	1.2	228	226	236	223	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	240	239	239	235	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	168	165	167	141	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	129	123	122	129	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	34 475	33 834	35 724	34 888	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 Jul.22	Meta
Perú Sol	3.848	-0.52	0.21	-3.44	6.4	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.11	-0.03	-1.11	-8.27	10.1	10.1	3.75+/-1.5
México Peso	19.91	0.15	-0.95	-2.80	7.4	8.2	3.0+/-1.0
Chile Peso	897.26	-2.47	-3.35	5.42	7.2	13.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 388.35	-0.35	0.11	7.94	5.6	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	137.38	0.18	1.17	33.79	50.9	71.0	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datafeed \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada 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	7.81	7.77	7.65	7.42	1.87	4.26	4.25	4.08	3.58	1.93
Microempresas	36.08	36.10	36.11	35.54	31.73	11.58	11.24	10.96	10.90	18.12
Consumo	46.46	46.52	46.88	46.03	39.55	37.08	37.08	37.05	34.97	33.54
Hipotecario	9.06	9.05	9.04	8.63	6.13	7.41	7.42	7.41	7.16	5.38

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.29	0.28	0.28	0.09	0.12	0.03	0.03	0.02	0.02	0.04
Plazo fijo	6.27	6.26	6.21	5.86	0.23	1.87	1.86	1.83	1.51	0.39
CTS	3.02	3.00	2.87	3.03	2.86	1.09	1.08	1.03	1.14	1.27

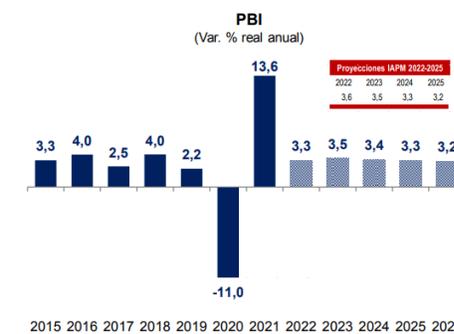
Fuente: SBS

Estimaciones según Marco Macroeconómico Multianual 2022-2026: Perú

Perú reduce pronóstico de crecimiento en 2022 y descarta plan alza de impuesto minero

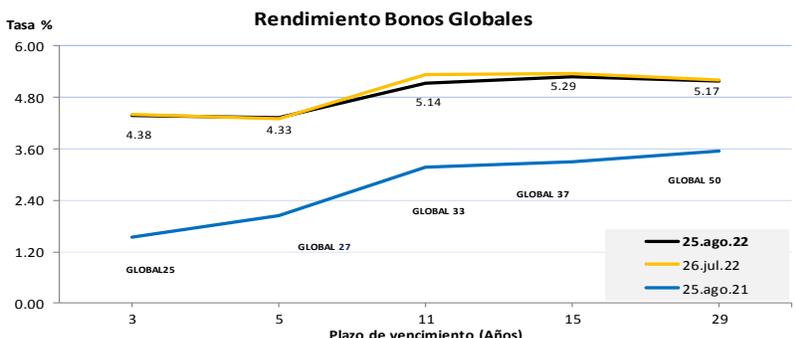
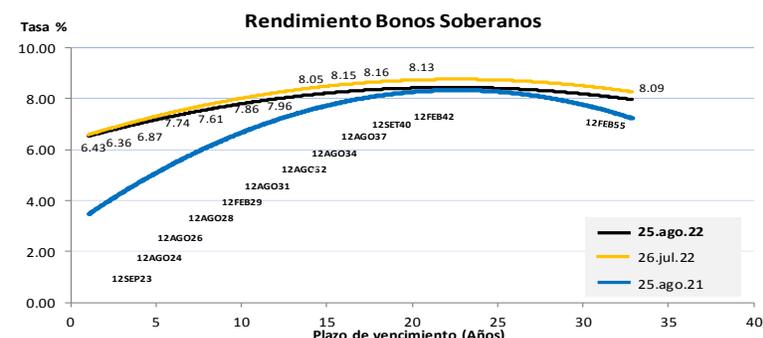
Perú redujo su proyección de expansión económica para este año a un 3.3%, desde un 3.6% previo, dijo el Gobierno, que abandonó un plan para elevar los impuestos a la industria minera en medio de la caída de los precios de los metales, la alta inflación y la desaceleración del crecimiento en el país. El ministro de Economía, Kurt Burneo, afirmó que el gobierno alista un paquete de nuevas medidas para evitar una menor expansión. La revisión a la baja del crecimiento se produjo a raíz de "choques de oferta transitorios" que han afectado el desempeño de los sectores primarios en la primera mitad del año; y por las condiciones externas desfavorables ante la ralentización de la demanda externa, según un informe del Ministerio de Economía. Perú, el segundo productor de cobre del mundo, espera que los precios del metal rojo bajen en el 2023; y planea una mayor producción para compensar la caída de los ingresos fiscales. El ministro Burneo refirió que en las nuevas medidas se considerarían un reimpulso del gasto privado, la aceleración de la inversión pública y la recuperación de la confianza de los agentes económicos, en medio de la incertidumbre política local. El ministro señaló asimismo que presentará al Congreso en los siguientes días el proyecto de presupuesto público del próximo año, el cual debería crecer un 4% en términos reales. Para el 2023, el ministerio espera un crecimiento de 3.5%, similar a su pronóstico anterior, debido a una disipación de los conflictos en el sector minero, que permitirá mayor producción de cobre, gracias a la normalización de operaciones de la mina Las Bambas, de la china MMG Ltd. y al inicio este año de las operaciones de Quellaveco de Anglo American. Asimismo se prevé una inflación de 7.7% este año y 4.9% el 2023. Se estima un déficit fiscal de 2.5% del PBI, este año, y de un 2.4% para el 2023. Se estimó que en el 2022 se registrará un superávit comercial de 12 552 millones de dólares y el próximo año una balanza comercial positiva de 12 291 millones de dólares.

La implementación de las medidas económicas ayudará a darle soporte a la actividad económica en los próximos años



Fuente: MEF, BCR, INEI Elaboración y Proyecciones: MEF

- Mensajes principales
- Implementación de un conjunto de medidas que contribuyen a impulsar el gasto privado y público.
  - Recuperación y resiliencia de la demanda interna en un escenario de vacunación masiva, control de la pandemia, reactivación del turismo e impulso del gasto privado.
  - Mayor producción cuprifera que impulsará el volumen de las exportaciones.
  - Impulso a la competitividad y productividad, apuntalados por el Plan Nacional de Competitividad e Infraestructura y mesas ejecutivas.



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, 25 de agosto de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Estados Unidos se contrajo a un ritmo más moderado de lo que se pensaba inicialmente en el segundo trimestre, ya que el gasto de los consumidores mitigó parte del descenso de la acumulación de inventarios, disipando el temor a que el país se encuentre en una recesión. El Producto Interno Bruto se contrajo a una tasa anualizada del 0.6% el trimestre pasado, frente al cálculo previo de una baja del 0.9%. La economía había retrocedido un 1.6% en el primer trimestre. Si bien dos disminuciones trimestrales consecutivas del PIB cumplen con la definición estándar de una recesión técnica, las medidas más amplias de la actividad económica sugieren un ritmo lento de expansión en lugar de una recesión. Las ventas minoristas subyacentes fueron mucho más fuertes de lo que se informó inicialmente en mayo, y esa fortaleza persistió durante junio y julio. La producción industrial alcanzó un máximo histórico en julio, mientras que el gasto empresarial en equipos fue sólido. El mercado laboral sigue produciendo puestos de trabajo a un ritmo acelerado. Una medida alternativa de crecimiento, la renta nacional bruta, o RNB, aumentó un 1.4% en el segundo trimestre. La RN, que mide los resultados de la economía desde el punto de vista de los ingresos, había crecido a un ritmo del 1.8% en el primer trimestre. El promedio del PIB y la RNB, también denominada ingreso interior bruto, aumentó a un ritmo del 0.4% en el periodo abril-junio, frente al 0.1% del primer trimestre. El lado de la renta del crecimiento se vio impulsado por la fortaleza de las ganancias empresariales y el aumento de los salarios en el contexto de un mercado laboral con una oferta restringida. Sin embargo, el riesgo de una recesión ha aumentado a medida que la Reserva Federal sube agresivamente las tasas de interés para enfriar la demanda a fin de frenar la inflación.

Las autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos no se pronunciaron el jueves sobre la magnitud del aumento de tasas de interés que aprobarán en su reunión del 20 y 21 de septiembre, pero siguieron insistiendo en que subirán y se mantendrán altas hasta que la inflación esté controlada. El encargo que tiene la FED, según sus funcionarios, es devolver la inflación a su objetivo inicial, subiendo las tasas lo suficiente como para solucionar el desequilibrio fundamental entre la demanda de bienes y servicios y la capacidad de la economía para producirlos o importarlos. La tasa objetivo de los fondos federales podría tener que superar el 4% para conseguir el efecto deseado, siendo necesario mantenerla alta durante algún tiempo. La Fed ha subido las tasas en cada una de sus reuniones desde marzo y el tipo de los fondos federales se sitúa en la actualidad en un rango entre el 2.25% y el 2.5%. Las dos últimas subidas fueron de tres cuartos de punto y las autoridades monetarias deben decidir ahora si mantienen ese ritmo o lo reducen. De otro lado, en Alemania, el Instituto Económico Ifo, espera que la economía del país se contraiga en torno a medio punto porcentual en el tercer trimestre, considerando todavía la posibilidad de una recesión. La confianza en el sector del comercio exterior es realmente baja ante la presión por la alta inflación, añadiendo que la buena noticia de la encuesta de agosto del Ifo es que los cuellos de botella de la cadena de suministro en la industria disminuyeron significativamente.

Bolsa de Valores y el dólar de Estados Unidos avanzaron.

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 292	0.98	-2.08	1.36	-8.38
NASDAQ (EE.UU.)	12 639	1.67	-2.51	2.01	-19.21
S&P 500 (EE.UU.)	4 199	1.41	-1.98	1.67	-11.90
FTSE (Inglaterra)	7 480	0.11	-0.82	0.76	1.29
DAX (Alemania)	13 272	0.39	-3.11	-1.57	-16.45
NIKKEI (Japón)	28 479	0.58	-1.60	2.44	-1.09
SHANGAI (China)	3 246	0.97	-0.95	-0.21	-10.81

Fuente: Refinitiv

	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ( \$/€ )	0.9974	0.09	-1.13	-2.39	-12.26
YEN Japonés ( ¥/\$ )	136.50	-0.44	0.46	2.49	18.61
LIBRA ( \$/£ )	1.1829	0.27	-0.85	-2.77	-12.57
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9637	-0.26	0.72	24.33	5.65
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.8477	-0.15	0.92	1.55	7.80

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	75	225
ZONA EURO	0.50	0	0	50
INGLATERRA	1.75	0	50	165
CANADÁ	2.50	0	0	225
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en Estados Unidos

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Estados Unidos subieron, impulsados por las ganancias de Nvidia y otros valores relacionados con la tecnología, mientras los inversores se centran en la conferencia de la Reserva Federal en Jackson Hole en busca de pistas sobre las perspectivas de política monetaria del banco central. Nvidia subió después de que el fabricante de chips gráficos ofreció una previsión trimestral más débil de lo esperado, lo que muchos inversores consideraron como una señal de que lo peor de la caída de las ventas podría haber pasado. Apple, Amazon y Alphabet, propietaria de Google, también subieron, contribuyendo sustancialmente a la subida del Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 322.55 puntos, o un 0.98%, a 33 291.78 unidades, el S&P 500 ganó 58.35 puntos, o un 1.41%, a 4 199.12 unidades, mientras que el Nasdaq subió 207.74 puntos, o un 1.67%, a 12 639.27 unidades.

Principales Divisas Internacionales

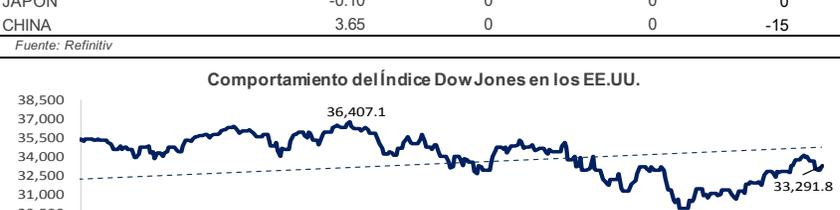
El índice del dólar cayó un 0.14% a 108.46 unidades, mientras que el euro se apreció ligeramente en un 0.09%, a 0.9974 dólares, en medio de un comercio agitado, y en momentos en que los inversores esperan el discurso del viernes del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, para obtener más pistas sobre el ritmo de las alzas de tasas del banco central de EEUU, no obstante en que funcionarios de la FED insistieron en impulsar las tasas y las mantendrán elevadas hasta que la inflación haya sido controlada. El dólar moderó su caída después de que dabs mostraran que la economía estadounidense se contrajo a un ritmo más moderado de lo que se pensaba inicialmente en el segundo trimestre.

	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)	1 758.4	1 750.9	7.5	0.2	41.4	-70.0
Plata (\$/oz)	19.3	19.2	0.1	-0.2	0.7	-4.0
Cobre (\$/TM)	8 192.4	8 068.9	123.5	154.3	672.1	-1 600.6
Zinc (\$/TM)	3 624.8	3 587.5	37.3	91.8	482.8	34.8
Estaño (\$/TM)	24 485.0	24 445.5	39.5	-310.0	-145.0	-14 888.0
Plomo (\$/TM)	1 972.4	1 967.5	4.9	-95.6	-61.6	-365.3
WTI (\$/barril)	93.3	95.5	-2.2	0.1	-4.4	18.0
Brent (\$/barril)	98.8	99.9	-1.1	2.5	-8.5	28.9

Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	3.37	-1.20	13.90	48.35	263.99
3 Años	3.36	-2.80	11.70	55.30	240.45
5 Años	3.16	-7.40	12.60	47.59	189.40
10 Años	3.02	-8.20	14.40	36.63	151.22
15 Años	3.07	-7.90	16.47	-20.59	112.22
20 Años	3.46	-9.50	9.80	24.34	152.39
30 Años	3.23	-8.60	9.30	22.18	132.87

Fuente: Refinitiv



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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos

Teléfono: 5192000

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Actualización: 25/08/2022