

Mercado Nacional y Regional

viernes, 25 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas y monedas cerraron con pérdidas, en una jornada de un leve avance global del dólar, pero con bajo volumen de negocios debido a un feriado parcial en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima retrocedieron, con negocios que sumaron S/ 272.4 millones, ante la caída del precio del cobre y la volatilidad de Wall Street. Los sectores que cerraron con variaciones negativas fueron minero (-0.83%), construcción (-0.48%) e industrial (-0.32%); mientras los sectores que subieron: electricidad (2.22%), servicios (2.22%), financiero (0.41%) y consumo (0.32%). Entre las acciones que más cayeron destacan de la minera Buenaventura (-3.17% a US\$ 7.94), Unión Andina de Cementos (-1.67% a S/ 1.77), Alcorp (-1.40% a S/ 7.01) y Southern Copper Corporation (-0.61% a US\$ 58.71). Entre las acciones que avanzaron sobresalen de Enel Distribución Perú (7.46% a S/ 7.20), cervecera San Juan (6.25% a S/ 34.00) e Hidrandina (3.45% a S/ 24.02). Al cierre de la jornada, el índice General de la BVL cayó un 0.11% a 22 487.41 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.12% a 30 996.83 unidades.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 487	-0.11	2.70	6.60	6.52
Lima (ISBVL)	30 997	-0.12	1.70	5.66	2.39
Bogotá (COLCAP)	1 266	-0.13	-1.28	2.82	-10.26
Buenos Aires (MERVAL)	163 717	1.73	4.11	9.19	96.07
México (IPC)	51 669	-0.60	0.19	3.50	-3.01
Santiago (IPSA)	5 250	-0.46	1.01	1.07	22.08
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 977	-2.55	0.10	-6.08	3.96

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.14% a S/ 3.8595 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 341.5 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 400 millones (S/ 200 MM a 9 meses a una tasa promedio de 4.66% y S/ 200 MM a 9 meses a 4.75%); Repo Valores Overnight por S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.52%; CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.17% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 799.9 millones a 6.34%; asimismo, el ente emisor compró bonos del tesoro público (BTP) por S/ 136 millones: S/ 37 MM en BTP con vencimiento al 12AGO2028 a una tasa de interés promedio de 7.2201%, S/ 24 MM en BTP_12AGO2032 a 7.8058% y S/ 75 MM en BTP_12AGO2034 a 7.8989%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.15%.

En Latinoamérica, aunque la mayoría de monedas se depreciaron frente al dólar al finalizar la sesión, la semana cierra con un saldo mixto de pocas variaciones en el mercado cambiario de la región y de mayor estabilidad. El peso colombiano destaca con la mayor apreciación en la jornada (0.88%) y la semana (2.46%).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy -1	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	404	404	406	451	
Región	6.9	3.5	1.7	517	517	526	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 405	2 405	2 440	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	269	269	271	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	383	383	385	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	167	167	163	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 332	1 332	1 421	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	201	201	198	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	245	245	243	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	155	155	157	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	127	127	121	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	39 117	39 117	37 660	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.860	0.14	0.77	-3.15	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.41	1.67	0.50	-2.88	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.33	-0.19	-0.54	-5.65	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	920.58	1.25	-2.05	8.16	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 861.60	-0.88	-2.46	19.58	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	165.58	0.25	1.48	61.26	50.9	84.0	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec ** Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de países.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.74	8.74	8.71	8.35	2.81	5.65	5.58	5.36	5.24	1.94
Microempresas	35.31	35.36	35.56	35.68	31.16	14.28	14.28	14.52	11.08	13.62
Consumo	48.32	48.32	48.28	47.72	40.72	40.70	40.72	40.49	38.34	34.64
Hipotecario	9.93	9.91	9.90	9.74	6.88	8.04	8.01	7.85	7.45	5.33
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
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	7.09	7.08	7.04	6.75	1.31	2.96	2.95	2.89	2.60	0.17
CTS	2.50	2.50	2.50	3.60	2.05	0.91	0.91	0.90	1.27	0.80

Fuente: SBS

Crédito al Sector Privado: Perú

En octubre 2022, el crédito interanual aumentó en 5.6%.

El crédito al sector privado registró un crecimiento interanual de 5.6% en octubre (5.9% en setiembre). Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 12.6% en términos interanuales en dicho mes. Asimismo, este incremento del crédito al sector privado correspondió a una variación mensual positiva de 0.2%.

El crecimiento interanual del crédito a las empresas disminuyó de 0.1% en setiembre a -0.4% en octubre, lo que corresponde a una reducción en el mes de 0.3%. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría un crecimiento de 9.7% en términos interanuales en octubre.

El saldo del crédito corporativo y gran empresa aumentó 2.7% interanual, que corresponde a una caída mensual de 0.4%. Esta categoría representa el 51.4% del saldo de crédito total de las Sociedades Creadoras de Depósitos a las empresas. El crédito a medianas empresas registró una caída interanual de 13.7%, que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de -1.3%, y que está explicada por el menor crédito en soles (-1.2% mensual) y menor crédito en dólares (-1.8% mensual). Además, el crédito a micro y pequeñas empresas registró un crecimiento interanual de 8.8% (9.1% en setiembre) y un crecimiento mensual de 0.8%.

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 17.1%, mientras que su tasa de crecimiento mensual fue 1.1%. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una tasa de crecimiento interanual de 23.5% (23.6% el mes previo), que corresponde a una variación mensual de 1.5%.

Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 18.0% (17.9% en setiembre) y un ratio de dolarización de 10.9%. Los créditos por tarjetas de crédito aumentaron en 3.4% mensual y presentaron un ratio de dolarización de 12.4%.

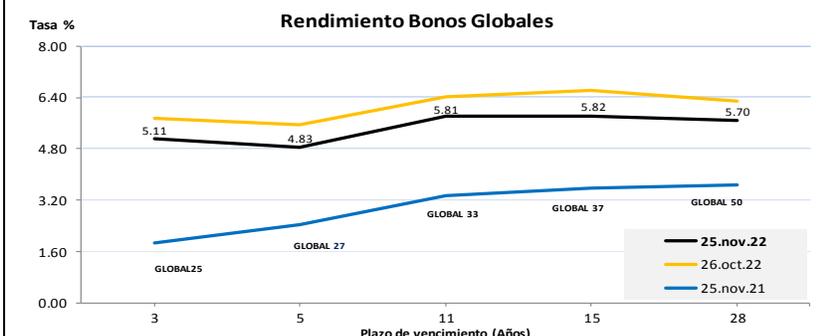
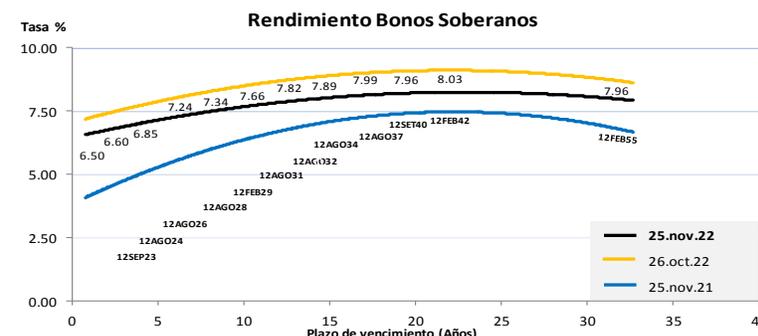
De otro lado, la tasa de crecimiento anual del resto de créditos de consumo se redujo de 22.6% en setiembre a 22.2% en octubre. En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual fue de 8.8%. El coeficiente de dolarización de estos créditos fue 8.7% (8.8% el mes pasado).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/}

Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)						
	Oct-22	Dic-21 Dic-20		Set-22/ Set-21	Oct-22/ Oct-21		Oct-22/ Set-22
		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	255 929	12,1	3,9	0,1	9,7	-0,4	-0,3
Corporativo y gran empresa	131 585	15,3	8,1	3,4	9,1	2,7	-0,4
Medianas empresas	61 091	6,9	0,1	-13,0	2,8	-13,7	-1,3
Pequeña y microempresa	63 254	9,8	-0,0	9,1	17,8	8,8	0,8
Crédito a personas	155 745	5,4	5,4	17,2	17,1	17,1	1,1
Consumo	92 933	3,9	3,9	23,6	23,5	23,5	1,5
Vehiculares	2 815	7,6	7,6	17,9	18,0	18,0	2,1
Tarjetas de crédito	16 112	-41,2	-41,2	29,6	30,9	30,9	3,4
Resto	74 006	22,6	22,6	22,6	22,2	22,2	1,1
Hipotecario	62 812	7,4	7,4	8,9	8,8	8,8	0,5
Mivivienda	9 619	5,9	5,9	11,4	11,4	11,4	1,4
TOTAL	411 674	9,4	4,4	5,9	12,6	5,6	0,2

^{1/} Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3.62 por US\$).

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

viernes, 25 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-La economía alemana creció en el tercer trimestre un 0.4% ligeramente más de lo que sugerían las cifras preliminares gracias al gasto de los consumidores, lo que se suma a los indicios de que la próxima recesión no afectará tan duramente como se temía en un principio. En la comparación interanual avanzó un 1.3% ajustado por los efectos de los precios y el calendario. El gasto de los hogares fue la principal razón del aumento de la cifra intertrimestral, ya que los consumidores viajaron y salieron más después de que se retiraran casi todas las restricciones por la pandemia. Entre los minoristas ha disminuido notablemente el pesimismo respecto a los próximos meses, según el instituto económico Ifo, y los minoristas alemanes han informado que los problemas de abastecimiento han disminuido ligeramente en noviembre respecto al mes anterior. Una encuesta del instituto GfK sobre la confianza de los consumidores reveló que las medidas gubernamentales de alivio de la energía habían contribuido a estabilizar la confianza de cara a diciembre, y el temor a una subida excesiva de los precios de la energía había remitido ligeramente. Sin embargo, el índice sigue estando cerca de niveles históricamente bajos, y los consumidores aún no sienten el impacto de los altos costes de la energía, que solo se reflejarán en las facturas de calefacción del próximo año. El Gobierno ha previsto que la economía crezca un 1.4% este año y se contraiga un 0.4% en el año 2023.

-Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron marginalmente en un contexto de baja liquidez después de bajar más temprano en el día, tras una venta masiva de bonos alemanes. El miércoles, después de los movimientos del mercado de bonos estadounidenses, el diferencial de rendimiento de las notas a 10 años con las de dos años cayó a -79 puntos básicos (pb), una inversión de la curva que no se había visto desde el desplome de las puntobonco en el 2000. El viernes, esa parte de la curva -considerada un indicador de una próxima recesión cuando se invierte- se mantenía en un profundo territorio negativo, en -78 pb. Los datos de empleo y el índice de precios de los gastos de consumo personal que se publicarán la próxima semana podrían dar a los inversores algunas pistas sobre la dirección de la inflación y la política monetaria. El presidente de la Fed, Jerome Powell, también tiene previsto hablar sobre las perspectivas económicas y el mercado laboral el miércoles. En Alemania, la curva de rendimientos alcanzó su mayor inversión desde 1992 a última hora del jueves y se mantenía en ella el viernes a raíz de los nuevos datos económicos. La diferencia entre los rendimientos de la deuda pública alemana a 2 años y a 10 años cayó a -27 pb el jueves, y se mantenía en -26 pb el viernes. Se trata de la mayor inversión desde octubre de 1992. La caída de los rendimientos a largo plazo por debajo de los rendimientos a corto plazo es poco común y muchos economistas la consideran un precursor de una recesión.

-China dijo que recortará la cantidad de efectivo que los bancos deben mantener como reservas por segunda vez este año, liberando unos 500 000 millones de yuanes (69 800 millones de dólares) en liquidez a largo plazo para apuntalar la tambaleante economía, mientras los casos de COVID alcanzan máximos históricos. El Banco Popular de China (PBOC) dijo que reducirá el coeficiente de reservas obligatorias para los bancos en 25 puntos básicos, con efecto a partir del 5 de diciembre. Según el banco central, esto reducirá el coeficiente medio ponderado de las instituciones financieras al 7.8%. El recorte contribuirá a "mantener una liquidez razonablemente suficiente y a promover una caída constante de los costos de financiación global", al tiempo que ayudará a estabilizar la desaceleración de la economía, dijo la entidad. La reducción se produce tras otra rebaja de 25 puntos básicos en abril y era muy esperada, después de que los medios estatales citaron el miércoles al gabinete diciendo que China usaría los recortes oportunos del coeficiente de reserva, junto con otras herramientas de política monetaria, para mantener una liquidez razonablemente amplia. La segunda economía del mundo sufrió una amplia desaceleración en octubre y un reciente repunte de los casos de COVID-19 ha profundizado la preocupación por el crecimiento en el último trimestre de 2022. La economía ya se encontraba bajo la presión por los problemas del sector inmobiliario y el debilitamiento de la demanda mundial de productos chinos.

Nasdaq retrocede, inversores atentos a ventas del Black Friday y casos de COVID en China. El dólar sube en mercados con pocos negocios.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 347	0.45	1.78	4.93	-5.48
NASDAQ (EE.UU.)	11 226	-0.52	0.72	2.17	-28.24
S&P 500 (EE.UU.)	4 026	-0.03	1.53	3.98	-15.53
FTSE (Inglaterra)	7 487	0.27	1.37	5.53	1.38
DAX (Alemania)	14 541	0.01	0.76	9.72	-8.46
S&P/ASX 200 (Australia)	7 260	0.24	1.51	5.77	-2.49
NIKKEI (Japón)	28 283	-0.35	1.37	2.52	-1.77
SHANGAI (China)	3 102	0.40	0.14	7.20	-14.78

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

El índice Nasdaq de Wall Street cerró con pérdidas, arrastrado por la caída de las acciones de Apple Inc, en una sesión con negocios acotados en la bolsa tras el feriado por el Día de Acción de Gracias en EEUU. Los títulos de Apple bajaron por la noticia de una reducción de los envíos de iPhones en noviembre desde una planta de Foxconn en China, ya que la producción se vio afectada por interrupciones de los turnos de los trabajadores por restricciones del COVID. La sesión bursátil, más corta por las festividades, se centró en los minoristas, ya que las ventas del Black Friday comenzaron en el contexto de una inflación obstinadamente alta y un crecimiento económico más débil. Las acciones minoristas de Estados Unidos se han convertido en un barómetro de la confianza del consumidor a medida que sube la inflación. El Promedio Industrial Dow Jones subió 152.97 puntos, o un 0.45%, a 34 347.03 unidades; el S&P 500 perdió 1.14 puntos, o un 0.03%, a 4 026.12 unidades y el Nasdaq Composite cayó 58.96 puntos, o un 0.52%, a 11 226.36 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0395	-0.12	0.69	5.18	-8.56
YEN Japonés (¥/\$)	139.100	0.35	-0.89	-6.46	20.87
LIBRA (£/€)	1.2093	-0.14	1.76	5.44	-10.61
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9453	0.23	-0.97	-5.57	3.63
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6749	-0.21	1.17	5.50	-7.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.1642	0.20	0.63	-1.88	12.78

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar subió en una sesión tranquila después del feriado de Acción de Gracias de EEUU, pero se mantuvo cerca de mínimos de varios meses debido a que la perspectiva de que la Reserva Federal moderara el ritmo de su política de ajuste pesó sobre la moneda estadounidense. El euro cayó un 0.12% a 1.0395 dólares, pero se mantuvo cerca del máximo de cuatro meses de 1.0481 dólares alcanzado a mediados de noviembre. El dólar subió un 0.35% frente al yen japonés a 139.10 yenes después de que los datos mostraran que los precios al consumidor subyacentes en la capital de Japón, un indicador líder de las tendencias nacionales, aumentaron a su ritmo anual más rápido en 40 años en noviembre. La libra esterlina bajó un 0.14% a 1.2093 dólares, ya que los inversionistas seguían preocupados por las perspectivas económicas del Reino Unido.

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	0	350
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	6.0	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

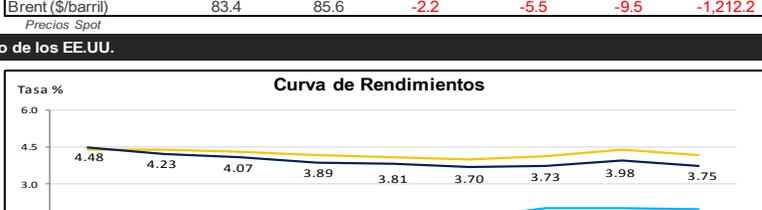


COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 756.1	1 755.0	1.2	6.4	91.7	-8,036.8
Plata (\$/oz)	21.6	21.5	0.08	0.7	2.0	-39 351.4
Cobre (\$/TM)	7 985.9	8 003.0	-17.1	-56.6	99.9	5 648.1
Zinc (\$/TM)	2 910.8	2 910.8	-	-112.3	-77.8	2 910.8
Estaño (\$/TM)	22 288.0	22 282.0	6.0	-521.0	3 577.0	22 288.0
Plomo (\$/TM)	2 105.5	2 119.3	-13.8	-35.6	206.3	2,028.3
WTI (\$/barril)	76.5	77.9	-1.5	-3.6	-12.9	-1,219.2
Brent (\$/barril)	83.4	85.6	-2.2	-5.5	-9.5	-1,212.2

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.48	-0.40	-3.10	-2.20	374.49
3 Años	4.23	-0.40	-4.70	-22.20	327.35
5 Años	3.89	-0.70	-10.70	-35.80	262.80
10 Años	3.70	-0.70	-11.60	-37.50	219.02
15 Años	3.73	1.24	-15.97	-45.86	178.63
20 Años	3.98	0.10	-16.90	-47.00	204.09
30 Años	3.75	1.00	-17.50	-45.40	184.67

Fuente: Refinitiv



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.