Mercado Nacional y Regional

martes, 26 de julio de 2022

En Latinoamérica los principales índices bursátiles y monedas volvieron a cerrar con desempeños mixtos.

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por el buen desempeño de casi todos los sectores, en medio de la atención cautelosa de los operadores en la víspera de la reunión de política monetaria de la FED estadounidense. Los sectores con ganancias fueron financiero (+1.05%), consumo (+0.98%), minero (+0.76%), construcción (+0.34%) e industrial (+0.24%), mientras los sectores que bajaron fueron servicios y electricidad, (-0.58%, cada uno). De las 34 acciones con cambios en su cotización 22 subieron, 12 bajaron y otras 12 acciones no registraron cambios. Destacan alzas de las acciones de SIDERC1 (+2.74%), CVERDEC1 (+2.66%), BVN (+2.52%) y VOLCABC1 (+1.85%). Los negocios en renta variable sumaron S/ 10.8 millones, un 36% del monto total tranzado durante la sesión. El índice General de la BVL subió un 0.91%, a 19 316.21 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas escaló un 0.89%, a 27 372.83 puntos.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 7-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	19 316	0.91	4.59	2.45	-8.50
Lima (ISBVL)	27 373	0.89	4.96	2.42	-9.58
Bogotá (COLCAP)	1 295	0.38	-0.63	-5.21	-8.23
Buenos Aires (MERVAL)	120 038	0.44	11.99	45.31	43.76
México (IPC)	46 674	-1.12	-1.24	-2.24	-12.39
Santiago (IPSA)	5 200	-0.69	0.77	4.34	20.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	99 772	-0.50	1.55	1.11	-4.82

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**464**	**462**	**473**	**432**	
Región	**537**	**536**	**542**	**505**	
Argentina	2 839	2 913	2 775	2 356	C
Brasil	343	340	353	343	BB-
Colombia	408	406	430	413	BB+
Chile*	187	188	186	184	A-
Ecuador*	1 368	1 291	1 414	1 056	B-
México	235	233	238	253	BBB-
Panamá	239	238	230	220	BBB
Perú	**161**	**162**	**165**	**178**	**BBB**
Uruguay*	142	145	143	148	BBB
Venezuela	33 956	33 738	32 466	29 344	WD

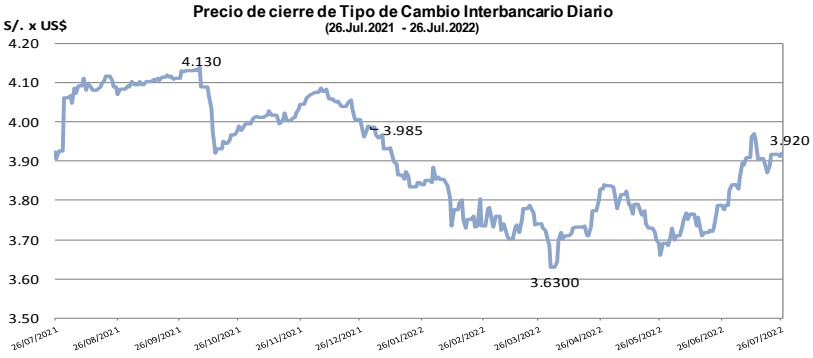
Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

"El sol se depreció un 0.18% frente al dólar y cerró a S/ 3.920, a pesar de la intervención del Banco Central de Reserva, en una jornada de pocos flujos de negocios con la divisa, que en total ascendieron a US$ 120.2 millones y con vencimientos de obligaciones del BCRP por S/ 6 320.3 millones. Durante la jornada, el BCRP colocó 03 Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 3 meses a una tasa promedio de 2.54%, por S/ 300 millones a 3 meses a una tasa promedio de 2.57% y por S/ 186 millones a 3 meses a una tasa promedio de 2.57%; también Swap de Tasas de Interés al plazo de 6 meses por S/ 50 millones a la tasa promedio de 6.64% y Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 850,6 millones a una tasa promedio de 5.25%. Al abrir la sesión, la liquidez inicial de las empresas bancarias en el BCRP ascendieron a S/ 4 300 millones y al cierre de operaciones a S/ 1 501.7 millones. En el año 2021, el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.63%. En la región, casi todas las monedas subieron, destacando el peso chileno.

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.920	0.18	1.27	3.54	-1.63
Real Brasileño	5.35	-0.12	-1.15	2.09	-3.94
Peso Mexicano	20.44	-0.08	-0.35	2.99	-0.21
Peso Chileno	924.30	-1.34	-0.19	0.82	8.60
Peso Argentino	130.54	0.12	1.08	5.07	27.13
Peso Colombiano	4 433.29	-0.51	2.78	7.32	9.05

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(26.Jul.2021 - 26.Jul.2022)



Fuente: Datatec - Reuters

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	7.42	7.36	6.68	2.21	3.58	3.65	2.78	1.96
Microempresas	35.54	35.68	35.40	32.36	10.90	10.87	10.43	14.30
Consumo	46.03	46.06	44.41	39.51	34.97	34.76	33.55	32.50
Hipotecario	8.63	8.60	8.08	5.90	7.16	7.13	6.79	5.22

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.09	0.09	0.09	0.12	0.02	0.02	0.04	0.04
Plazo	5.86	5.83	5.09	0.22	1.51	1.47	0.69	0.48
CTS	3.03	3.01	1.85	2.83	1.14	1.13	0.66	1.28

Fuente: SBS

Indicadores Producción y Créditos: Perú

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variación porcentual interanual)

	Peso 2021 1/	2021			2022		
		Abr.	May.	Ene.-May.	Abr.	May.	Ene.-May.
PBI Primario	**21,2**	**28,1**	**34,2**	**13,5**	**-1,1**	**-3,6**	**-1,3**
Agropecuario	5,9	-4,0	-4,5	-2,0	4,8	7,4	4,9
Pesca	0,5	141,1	97,6	65,6	-37,5	-16,6	-24,5
Minería metálica	8,5	76,7	82,7	24,8	-4,7	-10,7	-3,6
Hidrocarburos	1,2	-8,1	6,7	-10,6	26,2	20,3	16,1
Manufactura	3,3	32,7	52,4	25,8	-11,3	-11,7	-9,8
PBI No Primario	**78,8**	**70,8**	**53,6**	**22,5**	**5,0**	**4,2**	**4,8**
Manufactura	9,4	176,6	105,5	46,1	7,5	8,1	6,5
Electricidad y agua	1,8	34,0	28,5	12,5	2,8	2,0	3,0
Construcción	6,8	990,0	258,1	103,7	4,9	0,2	0,7
Comercio	10,5	158,3	104,1	32,4	2,6	2,8	4,6
Total Servicios	50,3	38,5	31,9	12,2	5,2	4,4	5,1
Servicios	41,7	33,3	26,5	9,7	5,3	5,0	5,3
Transporte y almacenamiento	4,6	93,4	90,7	8,2	17,6	12,6	13,4
Alojamiento y restaurantes	2,2	889,1	480,5	5,0	48,5	42,4	47,8
Telecomunicaciones	5,6	10,7	9,1	9,2	3,1	2,2	3,5
Financieros y seguros	6,9	19,2	12,7	17,1	-8,0	-6,1	-6,0
Servicios a empresas	4,2	98,8	64,1	18,2	1,8	2,2	2,7
Administración pública	5,1	5,2	5,3	5,0	3,3	3,1	3,6
Otros servicios	13,7	24,8	20,5	7,1	6,0	6,0	5,0
Impuestos	8,6	70,8	62,9	25,8	4,7	1,7	4,3
PBI	**100,0**	**59,3**	**48,4**	**20,4**	**3,7**	**2,3**	**3,5**

1/ Ponderación implícita del año 2021 a precios de 2007.

Fuente: BCRP

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

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-21/ Dic-20		May-22/ May-21	Jun-22/ Jun-21		Jun-22/ May-22
	Jun-22	Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	**258 543**	**12,1**	**3,9**	**1,8**	**11,6**	**1,1**	**0,2**
Corporativo y gran empresa	132 700	15,3	8,1	5,7	10,8	4,1	0,7
Medianas empresas	64 228	6,9	0,1	-10,9	6,4	-10,8	-1,3
Pequeña y microempresa	61 615	9,8	-0,0	9,7	18,5	9,9	0,7
Crédito a personas	**150 884**	**5,4**	**5,4**	**14,9**	**15,8**	**15,8**	**1,3**
Consumo	89 240	3,9	3,9	20,1	21,6	21,6	1,6
Vehiculares	2 630	7,6	7,6	11,3	12,6	12,6	1,0
Tarjetas de crédito	15 157	-41,2	-41,2	11,2	15,6	15,6	2,7
Resto	71 453	22,6	22,6	22,5	23,4	23,4	1,4
Hipotecario	61 644	7,4	7,4	8,1	8,3	8,3	0,8
Mivivienda	9 156	5,9	5,9	5,8	6,5	6,5	1,0
TOTAL	**409 427**	**9,4**	**4,4**	**6,2**	**13,3**	**6,1**	**0,6**

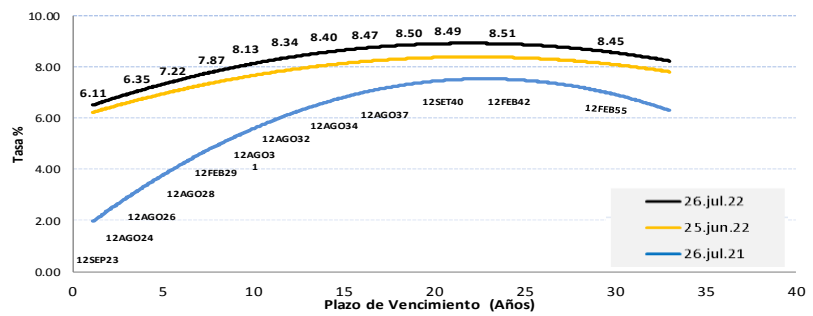
1/ Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3.62 por US$).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN

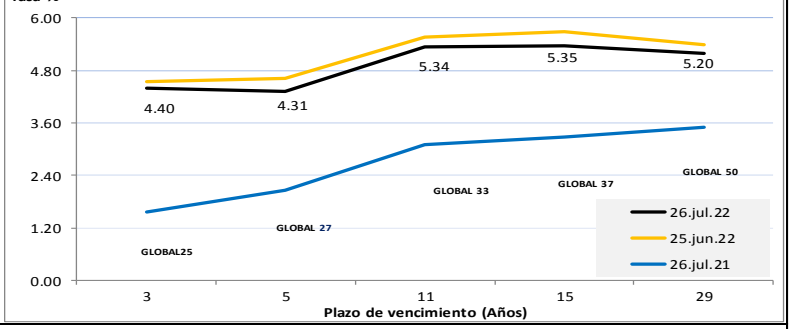
	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)					
		Dic-21/ Dic-20		May-22/ May-21	Jun-22/ Jun-21		Jun-22/ May-22
	Jun-22	Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	**178 504**	**18,3**	**4,9**	**0,5**	**17,5**	**-0,5**	**-0,6**
Corporativo y gran empresa	69 422	26,3	10,5	1,5	15,8	-0,0	-1,0
Medianas empresas	49 481	15,1	2,2	-10,3	15,2	-12,0	-1,7
Pequeña y microempresa	59 602	11,3	0,7	10,4	21,2	10,8	0,8
Crédito a personas	**139 953**	**6,7**	**6,7**	**16,5**	**17,4**	**17,4**	**1,3**
Consumo	83 846	4,0	4,0	20,4	22,1	22,1	1,6
Vehiculares	2 329	13,1	13,1	19,0	20,5	20,5	1,2
Tarjetas de crédito	13 373	-45,0	-45,0	12,0	16,5	16,5	2,8
Resto	68 144	23,9	23,9	22,3	23,3	23,3	1,4
Hipotecario	56 107	10,7	10,7	11,0	11,0	11,0	0,9
Mivivienda	9 055	6,8	6,8	6,6	7,3	7,3	1,0
TOTAL	**318 457**	**12,5**	**5,6**	**6,8**	**17,8**	**6,6**	**0,2**

Fuente: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

martes, 26 de julio de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-El Fondo Monetario Internacional (FMI) en una actualización de su informe Perspectivas de la Economía Mundial recortó nuevamente sus previsiones para el crecimiento mundial, y advirtió de que los riesgos de la alta inflación y la guerra de Ucrania se están materializando y podrían llevar a la economía mundial al borde de la recesión si no se controlan. El crecimiento del PIB real mundial se desacelerará a un 3.2% en 2022 desde el pronóstico de un 3.6% de abril. El PIB global se contrajo en el segundo trimestre debido a las recesiones en China y Rusia. Asimismo, el FMI recortó su pronóstico de crecimiento para el 2023 al 2.9% desde su estimación de abril de 3.6%. El jefe del FMI, Pierre-Olivier Gourinchas, en una rueda de prensa precisó que "la perspectiva se ha oscurecido significativamente desde abril. El mundo pronto podría estar al borde de una recesión global, solo dos años después de la última" y que "Las tres mayores economías del mundo, Estados Unidos, China y la zona del euro, se están estancando, con importantes consecuencias para las perspectivas mundiales". Asimismo el jefe del FMI dijo que su nueva previsión es "extraordinariamente incierta" y está sujeta a los riesgos a la baja de la guerra de Rusia en Ucrania, que está elevando los precios de la energía y los alimentos. Esto exacerbaría la inflación e incrustaría expectativas inflacionarias a más largo plazo que provocarían un mayor endurecimiento de la política monetaria.

-En AMÉRICA LATINA: El Fondo Monetario Internacional revisó al alza su previsión para el crecimiento de las economías de la región, a diferencia de sus pronósticos para el desempeño global, debido a una fortaleza mayor a la esperada de los grandes motores de la región, Brasil y México. En una actualización parcial de su reporte Perspectivas de la Economía Mundial, el FMI indicó que ahora espera que las economías latinoamericanas en su conjunto crezcan un 3%, un aumento de 0.5 puntos porcentuales respecto de su estimación de abril. Sin embargo, el panorama se complica el próximo año, debido a lo que se espera sea un fuerte desaceleración de Estados Unidos y China, y a los efectos de condiciones monetarias locales más duras para enfrentar la inflación. Para el 2023, el FMI recortó la perspectiva de crecimiento del PIB de la región 0.5 puntos porcentuales a un 2%. En el caso de Brasil, el organismo elevó su proyección en 0.9 puntos porcentuales y ahora estima una expansión del PIB de 1.7% para este año, si bien en 2023 el crecimiento de la mayor economía latinoamericana se ralentizará a un 1.1%. La estimación para México también aumentó, alentada una sólida actividad en los primeros meses del año. El reporte proyectó un crecimiento económico de un 2.4% en 2022, un alza de 0.4 puntos porcentuales respecto de abril, pero un avance de un 1.2% en 2023, con una baja sustancial de 1.3 puntos porcentuales

Bolsas de Estados Unidos cierran con pérdidas, mientras que el dólar se fortaleció frente al euro.

	Cierre	Var %1d	Var %7d	Var %30d	YTD 2022
DOW JONES (EE.UU.)	31 762	-0.71	-0.21	0.83	-12.59
NASDAQ (EE.UU.)	11 563	-1.87	-1.29	-0.39	-26.09
S&P 500 (EE.UU.)	3 921	-1.15	-0.40	0.24	-17.73
FTSE (Inglaterra)	7 306	-0.00	0.14	1.35	-1.06
DAX (Alemania)	13 097	-0.86	-1.59	-0.16	-17.55
NIKKEI (Japón)	27 655	-0.16	2.57	4.39	-3.95
SHANGAI (China)	3 277	0.83	-0.06	-2.16	-9.96

Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró con una fuerte caída tras una advertencia de ganancias de Walmart que arrastró a las acciones de las minoristas, y por datos excepcionalmente débiles de confianza del consumidor que también alentaron el temor por el gasto. Las acciones de Walmart se hundieron después de que recortara su previsión de ganancias para todo el año 2022, a última hora del lunes previo. Las acciones de Target Corp y Amazon.com Inc. también cayeron, y la mayoría de los minoristas están a la baja en todos los ámbitos. Al cierre de la sesión, el promedio Industrial DJ bajó 228.50 puntos, o un -0.71%, a 31 761.54 puntos, el S&P 500 retrocedió 45.79 puntos, o un 1.15%, a 3 921.05 puntos y el Nasdaq cayó 220.09 puntos, o un -1.87%, a 11 562.57 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO ($/€)	1.0114	-1.04	-1.08	-4.17	-11.03
YEN Japonés (¥/$)	136.91	0.18	-0.92	1.29	18.97
LIBRA ($/£)	1.2025	-0.14	0.25	-1.93	-11.12
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9626	-0.19	-0.61	0.50	5.53
YUAN Chino (¥/$)	6.7616	0.17	0.28	1.10	6.45

Comentario de Principales Divisas Internacionales

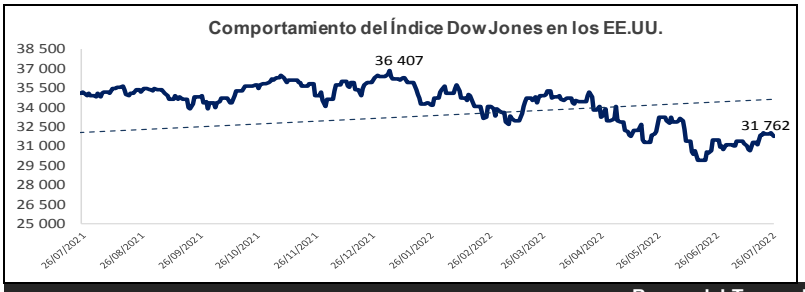
El dólar subió un 1.04% frente al euro, debido a la crisis del gas en Europa y el temor a una recesión global tras anuncios del FMI; en medio de las expectativas por una inminente alza de tasas de interés de la Reserva Federal en EE.UU. La mirada de los inversionistas está puesta en la decisión de la Fed sobre las tasas de interés en un momento en el que ya empiezan a haber señales de desaceleración de la economía. Se espera que la Fed, en su reunión de política monetaria de dos días, suba los tipos en 75 puntos básicos, sin embargo, casi el 10% de los analistas encuestados creen que los responsables de la política monetaria estadounidense subirán los tipos en 100 puntos básicos.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	150
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	1.25	0	0	115
CANADÁ	2.50	0	100	225
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.70	0	0	-15

Fuente: Reuters

	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*

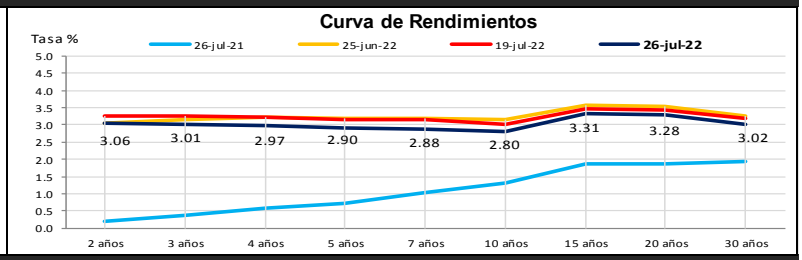


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var-1d	Var-7d	Var-30d	YTD 2022
Oro ($/oz)	1 717.0	1 718.8	- 1.8	5.9	- 109.2	- 111.4
Plata ($/oz)	18.6	18.4	0.2	-0.1	-2.5	-4.7
Cobre ($/TM)	7 520.3	7 463.8	56.5	265.8	- 769.1	-2 272.7
Zinc ($/TM)	3 142.0	3 059.3	82.8	109.0	- 343.0	- 448.0
Estaño ($/TM)	24 630.0	24 930.0	- 300.0	- 460.0	- 425.0	-14 743.0
Plomo ($/TM)	2 034.0	2 014.5	19.5	40.8	120.8	- 303.8
WTI ($/barril)	97.7	99.8	-2.1	-8.4	-11.3	22.4
Brent ($/barril)	107.3	108.2	-0.9	-7.6	-10.0	37.4

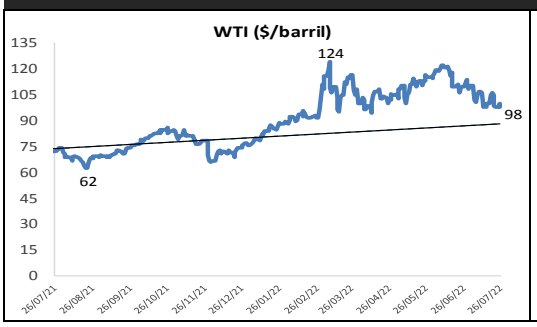
Precios Spot

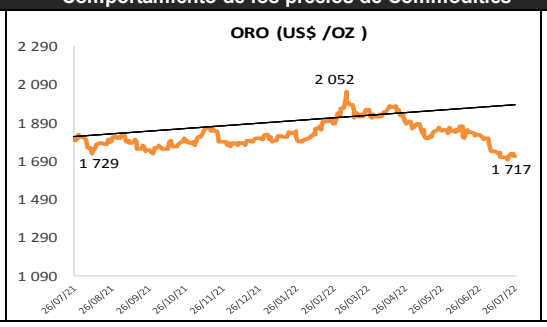
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

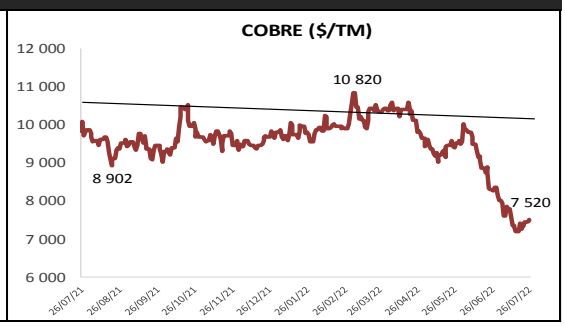
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	3.06	4.07	232.48	286.28
3 Años	3.01	3.87	204.86	263.05
5 Años	2.90	1.17	163.72	217.40
10 Años	2.80	-0.37	129.14	150.86
15 Años	3.31	-0.25	136.77	144.12
20 Años	3.28	0.33	133.86	141.13
30 Años	3.02	-0.57	111.82	107.65



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 Copari
mlauriano@bn.com.pe