

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 26 de septiembre de 2022

En América Latina, los mercados cierran en mínimos por búsqueda de refugio en el dólar

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 11.4 millones, en línea con los mercados internacionales y afectados por el retroceso del precio de los metales básicos. Cayeron las principales acciones del sector minero, construcción, financiero, agrario y electricidad. El índice General de la BVL perdió un 1.24%, a 18 685.83 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas bajó un 1.16%, a 27 090.97 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Volcan (-3.45%, a 0.56 soles), Buenaventura (-0.85%, a 5.86 dólares), Southern Copper C (-0.26%, a 42.89 dólares); las de construcción Aenza (-6.33%, a 0.74 soles), C. Pacasmayo (-1.34%, a 3.68 soles), Corare I (-1.46%, a 1.35 soles); los conglomerados financieros Credicorp (-4.26%, a 118.10 dólares) e IFS (-2.86%, a 20.40 dólares); las agrarias Cartavio (-5.82%, a 37.20 soles), Casagrande (-4.26%, a 8.10 soles); entre otros.

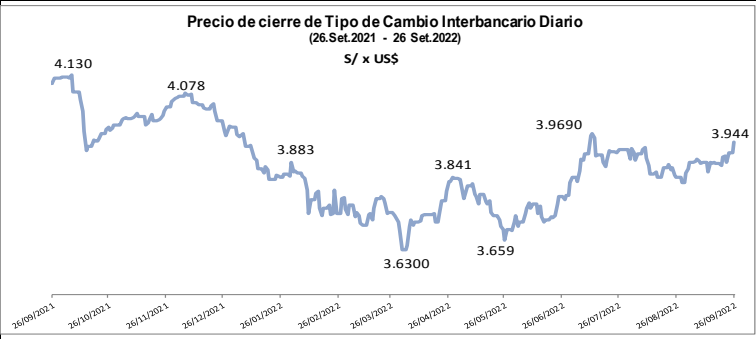
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	18 686	-1.24	-4.08	-0.89	-11.49
Lima (ISBVL)	27 091	-1.16	-3.42	0.05	-10.51
Bogotá (COLCAP)	1 113	-3.84	-7.68	-9.40	-21.13
Buenos Aires (MERVAL)	138 148	-3.35	-8.06	1.40	65.45
México (IPC)	44 809	-1.29	-4.24	-0.25	-15.89
Santiago (IPSA)	5 179	-0.55	-6.23	-4.82	20.43
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 114	-2.33	-2.42	-0.37	4.09

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció, por segunda sesión consecutiva, en un 0.84%, a S/ 3.944 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 214.1 millones, afectado por la crisis internacional, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú que colocó Swap Cambiario Venta a 9 meses por S/ 824 millones. Las obligaciones del BCRP ascendieron a S/ 3 535.6 millones, y colocó Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 30 millones a la tasa de interés promedio de 6.83%, y Depósitos Overnight por S/ 2 842 millones a una tasa de interés promedio que fluctuó entre 3.77% a 3.89%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.03%.

En América Latina, varias monedas cerraron en mínimos de dos meses, con los inversores buscando refugio en el dólar ante una mayor aversión global al riesgo por los vientos de recesión que augura una política monetaria cada vez más restrictiva. Esto se da en un contexto en donde además las materias primas caen, incorporando un escenario de enfriamiento de la actividad económica. Las caídas fueron lideradas por el real de Brasil, que se depreció un 2.48%, a 5.39 unidades por dólar, seguido del peso chileno que cedió un 2.46%, a 992.63 unidades por dólar. Una nota de Morgan Stanley advirtió que el reciente repunte del dólar está creando una "situación insostenible" para los activos de mayor riesgo.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv



Fuente: BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	453	447	430	433	
Región	6.9	3.0	2.0	582	566	544	550	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 590	2 523	2 380	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	292	278	266	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	433	413	396	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	201	192	189	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 609	1 547	1 421	1 550	B
México	4.8	2.4	1.2	253	249	238	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	272	262	259	252	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	195	188	190	177	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	151	144	138	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	43 647	43 314	41 413	35 128	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 Ago.22	Meta
Perú Sol	3.944	0.84	1.78	-1.03	6.4	8.4	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.39	2.48	4.31	-3.24	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México Peso	20.40	1.08	2.44	-0.44	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	992.63	2.46	7.62	16.63	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 535.73	2.33	3.04	11.57	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	146.26	0.56	1.32	42.44	50.9	74.6	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	8.23	8.17	8.15	7.77	2.08	4.91	4.87	4.80	4.25	2.17
Microempresas	35.68	35.80	36.11	36.10	31.49	10.95	10.89	13.64	11.24	12.33
Consumo	47.54	47.36	47.54	46.52	38.50	38.18	38.47	38.29	37.08	34.00
Hipotecario	9.41	9.39	9.35	9.05	6.34	7.32	7.36	7.34	7.42	5.62

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.11	0.29	0.29	0.28	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Plazo fijo	6.48	6.47	6.46	6.26	0.48	2.17	2.14	2.10	1.86	0.28
CTS	3.49	3.48	3.40	3.00	3.07	1.28	1.28	1.18	1.08	1.39

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias BCRP: Perú

En últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.9%. Al 21 setiembre 2022 RIN ascienden a US\$ 75 863 millones

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.9%, como consecuencia principalmente de una disminución de 3.2% de la demanda por billetes y monedas.

Al 21 de setiembre de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 1 148 millones con respecto al 14 de setiembre de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 4 865 millones. En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 398 millones (S/ 1 542 millones).

Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la amortización de Repos de Reactiva Perú (S/ 368 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento neto de CDV BCRP (S/ 1 440 millones), el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 630 millones), el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 256 millones) y la colocación de Repo de Valores (S/ 200 millones).

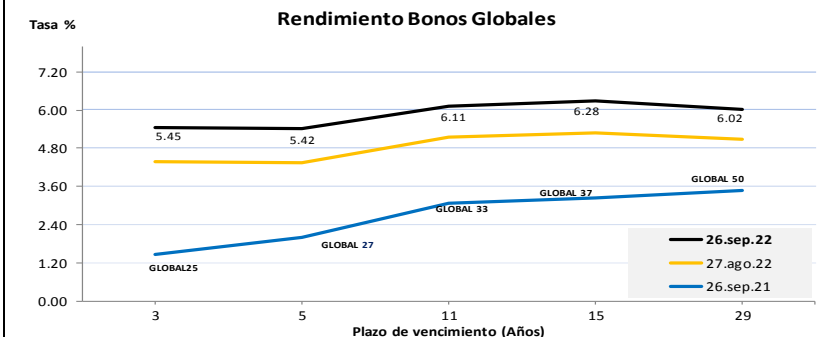
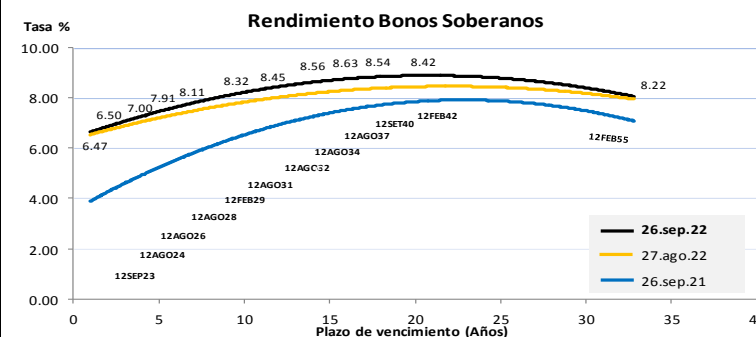
Al 21 de setiembre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 75 863 millones, menor en US\$ 2 633 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32% del PBI.

La Posición de Cambio al 21 de setiembre fue de US\$ 52 723 millones, monto menor en US\$ 4 622 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US\$ 1 774 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US\$ 1 493 millones).

CUENTAS MONETARIAS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ (Millones S./.)

Categoría	Saldo				Flujos		
	2021	2022	2022	2022	Año	Setiembre	Semana **
31 Dic. 2021	31 Ago. 2022	14 Set. 2022	21 Set. 2022				
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	284 679	293 908	295 864	-10 210	6 800	438
(Millones US\$)	78 495	74 109	79 750	75 863	-4 632	7 754	113
1. Posición de cambio	87 345	82 821	82 495	82 723	-4 622	-98	238
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 363	16 997	17 293	1 015	1 930	296
3. Depósitos del Sector Público	2 920	3 924	4 261	3 869	949	-55	-391
4. Otros **	1 953	2 000	1 997	1 977	24	-23	-20
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-193 793	-201 688	-204 933	3 802	-6 274	-1 566
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	17 992	16 264	16 418	5 482	1 189	2 155
a. Compra temporal de valores	5 963	12 558	13 108	13 308	7 345	750	200
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	1 747	1 647	1 647	-1 695	-100	0
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 376	6 373	6 369	-71	-7	-3
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 627	26 222	25 672	25 204	-13 623	-1 018	-368
e. Valores Emitidos	-25 971	-23 045	-24 855	-22 958	3 012	86	1 666
II. CDBCRP	-11 956	-4 905	-5 915	-5 658	6 297	-755	256
III. CDRBCRP	-1 350	-200	-200	-200	1 150	0	0
IV. CDRBCRP	-12 654	-17 940	-18 540	-17 100	-4 435	841	1 440
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 066	-6 767	-5 782	-5 152	10 514	1 614	630
2. Sector Público (neto) en moneda nacional **	-92 686	-90 064	-88 352	-93 217	-531	-3 016	-4 866
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-59 056	-66 016	-67 512	-4 519	-7 484	-1 148
(Millones US\$)	-16 126	-15 362	-16 897	-17 292	-1 765	-1 930	-295
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 870	-13 177	-14 646	-13 208	-4 028	174	1 903
(Millones US\$)	-2 348	-3 432	-3 775	-3 387	-1 039	45	388
5. Otras Cuentas	-60 786	-48 588	-49 138	-49 473	7 398	2 423	769
III. EMISIÓN PRIMARIA (neto)	87 273	90 726	82 620	80 872	-6 468	86	-1 148
(Var. % 12 meses)	13.1%	-2.2%	-1.6%	-1.9%			

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

lunes, 26 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Según datos del Banco de la Reserva Federal de Chicago, la actividad económica de Estados Unidos se desaceleró en agosto porque las medidas relacionadas con la producción cayeron y los indicadores de empleo aumentaron moderadamente. El índice de actividad nacional de la Fed de Chicago fue neutral el mes pasado, tras una lectura revisada al alza de 0.29 en julio. Hace un año estaba en 0.08. Un valor cero para el índice mensual se ha asociado a la expansión de la economía nacional en su tendencia histórica. De otro lado, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) señaló que el crecimiento económico mundial se está ralentizando más de lo previsto hace unos meses a raíz de la invasión rusa de Ucrania, la crisis energética y la inflación, lo que pueden dar lugar a recesiones en las principales economías del mundo. Sin embargo afirmó que son necesarias nuevas subidas de tipos para luchar contra la inflación, y pronosticó que los tipos de interés de la mayoría de los principales bancos centrales superarán el 4% el próximo año. Si bien se sigue esperando un crecimiento mundial del 3% para este año, ahora se prevé que se reduzca al 2.2% en 2023. La OCDE se mostró pesimista sobre las perspectivas de Europa, la economía más expuesta directamente a las consecuencias de la invasión rusa de Ucrania, y pronosticó que el crecimiento económico de la zona del euro se ralentizará del 3.1% este año a sólo el 0.3% en 2023, lo que implica que el bloque de 19 naciones de la moneda compartida pasará al menos parte del año en recesión, definida como dos trimestres consecutivos de contracción. Para Alemania, dependiente del gas ruso, pronosticó que su economía se contraerá un 0,7% el próximo año. También pronosticó que la economía de EEUU se ralentizará, pasando de un crecimiento del 1.5% este año a sólo un 0.5% el próximo. Por su parte, las estrictas medidas adoptadas por China para controlar la propagación del COVID-19 este año harán que su economía crezca sólo un 3.2% este año y un 4.7% el próximo.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense tocaron nuevos máximos, subiendo a la par que el retorno de la deuda de la zona del euro y del Reino Unido, por el temor a que los bancos centrales de todo el mundo sigan endureciendo su política monetaria para frenar la inflación. Autoridades de la Reserva Federal se desmarcaron de la creciente volatilidad en los mercados globales, desde la caída de las acciones estadounidenses a la turbulencia monetaria en el extranjero, y dijeron que su prioridad seguía siendo controlar la inflación interna. Los rendimientos del Tesoro a dos años, que suelen ser más sensibles a las variaciones de las tasas, subieron a un nuevo máximo de 15 años de un 4.32%, y el retorno de las notas de referencia a 10 años ganó cerca de 20 puntos básicos al 3.88%, el nivel más alto desde abril de 2010. Según otro reporte, el crecimiento de la actividad fabril de Japón alcanzó un mínimo de 20 meses en septiembre, ya que las empresas lidiaron con una desaceleración global y la presión de los altos precios de la energía y las materias primas que se vio exacerbada por la debilidad del yen. La lectura preliminar de Índice de Gerentes de Compras (PMI) del sector manufacturero de Japón cayó a un 51.0 desestacionalizado en septiembre desde la lectura final del mes anterior de 51.5, aunque se mantuvo por encima de la marca de 50 que separa la contracción de la expansión en la actividad. El índice se vio afectado por problemas de la producción y de los nuevos pedidos en general, los que se contrajeron por tercer mes consecutivo. El optimismo sobre las condiciones para el próximo año disminuyó en septiembre, llegando a su nivel más bajo en cinco meses, en parte debido a la fuerte depreciación del yen ante la creciente divergencia en la política monetaria entre Japón y Estados Unidos.

Wall Street cae y se hunde aun más en territorio bajista. Libra esterlina, en mínimo histórico y el euro cae a nivel más bajo en 20 años frente al dólar

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 261	-1.11	-5.67	-7.14	-19.48
NASDAQ (EE.UU.)	10 803	-0.60	-6.35	-8.58	-30.95
S&P 500 (EE.UU.)	3 655	-1.03	-6.28	-7.58	-23.31
FTSE (Inglaterra)	7 021	0.03	-2.98	-3.61	-4.92
DAX (Alemania)	12 228	-0.46	-4.49	-4.73	-23.02
NIKKEI (Japón)	26 432	-2.66	-4.12	-5.91	-8.20
SHANGAI (China)	3 051	-1.20	-2.07	-4.71	-16.17

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	0.9606	-0.87	-4.15	-4.48	-15.50
YEN Japonés (¥/\$)	144.75	1.00	1.08	4.17	25.78
LIBRA (£/€)	1.0684	-1.58	-6.52	-8.07	-21.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9932	1.15	3.00	9.31	8.88
YUAN Chino (¥/\$)	7.1311	0.06	1.80	3.51	12.26

Fuente: Refinitiv

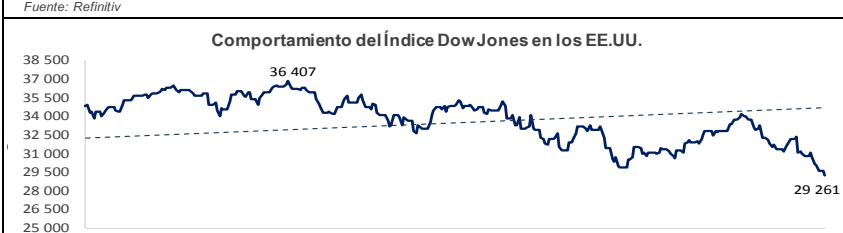
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	3.25	75	75	300
ZONA EURO	1.25	0	75	125
INGLATERRA	2.25	50	50	215
CANADÁ	3.25	0	75	300
JAPÓN	0.10	20	20	20
CHINA	3.65	0	0	-15

Bolsa de Valores en EEUU
Los principales índices de Wall Street cerraron en baja por tercera sesión consecutiva, debido a temores de los inversionistas de que la agresiva campaña de la Reserva Federal contra la inflación pueda sumir a la economía estadounidense en una fuerte recesión. Tras dos semanas de pérdidas constantes en la bolsa estadounidense, el índice Dow Jones confirmó que se encuentra en un mercado bajista desde principios de enero. El índice S&P 500 había confirmado en junio que se encontraba en un mercado bajista, y el lunes terminó la sesión por debajo de su mínimo de mediados de junio, profundizando el desplome de este año. La confianza también se vio sacudida por los drásticos movimientos en el mercado mundial de divisas, luego de que la libra esterlina tocó un mínimo histórico ante la preocupación de que el plan fiscal del nuevo Gobierno británico amenace con tensionar las finanzas del país. El Dow Jones cayó un 1.11%, a 29 260.81 unidades, el S&P 500 perdió un 1.03%, a 3 655.04 unidades, mientras que el Nasdaq bajó un 0.60%, a 10 802.92 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
La libra esterlina cayó a un mínimo histórico frente al dólar, porque los operadores temen que el nuevo plan económico británico perjudique las finanzas del país, mientras que el Banco de Inglaterra dijo que estaba vigilando "muy de cerca" los mercados financieros tras los fuertes movimientos de los precios de los activos. El dólar, ayudado por la caída de la libra esterlina y un mínimo de 20 años para el euro, alcanzó un máximo de dos décadas frente a una cesta de seis monedas pares. En Japón, las autoridades reiteraron que están preparadas para responder a los movimientos especulativos de la moneda, tras haber intervenido la semana pasada para apuntalar al yen por primera vez desde 1998.

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

	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



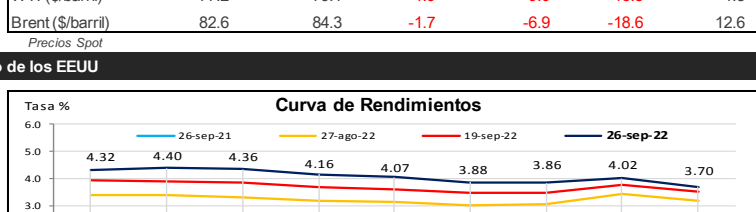
Fuente: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 621.6	1 643.1	-21.5	-54.2	-115.3	-206.8
Plata (\$/oz)	18.3	18.8	-0.5	-1.3	-0.5	-4.9
Cobre (\$/TM)	7 430.0	7 518.0	-88.0	-396.5	-753.6	-2 362.9
Zinc (\$/TM)	2 936.0	3 020.0	-84.3	-229.8	-710.5	-654.0
Estañio (\$/TM)	20 646.0	20 261.0	385.0	-380.0	-4 293.0	-18 727.0
Plomo (\$/TM)	1 739.0	1 787.5	-48.5	-126.5	-244.6	-598.8
WTI (\$/barrel)	77.2	79.1	-1.9	-9.0	-16.5	1.8
Brent (\$/barrel)	82.6	84.3	-1.7	-6.9	-18.6	12.6

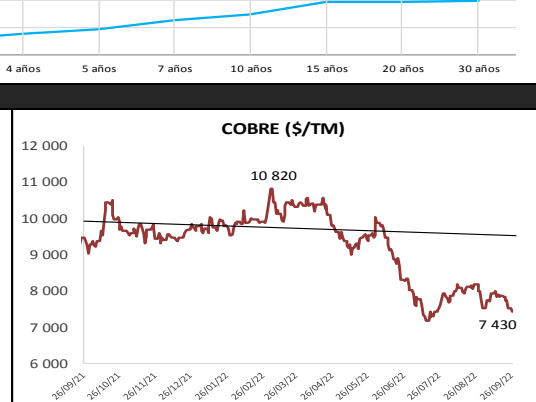
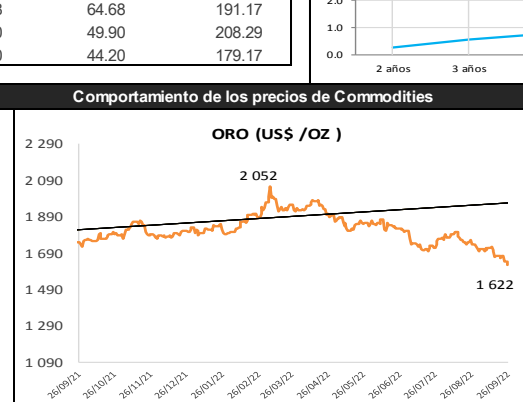
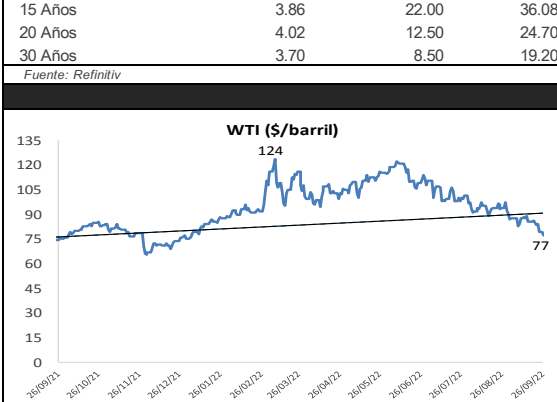
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Fuente: Refinitiv

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	10.10	36.90	86.50	358.09
3 Años	4.40	16.70	49.60	93.50	343.65
5 Años	4.16	17.50	46.60	87.30	289.60
10 Años	3.88	18.30	39.10	74.80	236.82
15 Años	3.86	22.00	36.08	64.68	191.17
20 Años	4.02	12.50	24.70	49.90	208.29
30 Años	3.70	8.50	19.20	44.20	179.17



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.