Mercado Nacional y Regional

martes, 27 de septiembre de 2022

En América Latina, los mercados cierran con alzas tras pérdidas del día anterior, pero la recuperación es débil

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de tres sesiones en retroceso, con negocios que sumaron S/ 40.6 millones, en donde los inversionistas realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones del sector construcción, financiero y agrario. El índice General de la BVL ganó un 0.56%, a 18 791.21 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas subió un 0.31%, a 27 174.09 puntos. Subieron los precios de las acciones de construcción Ferreyros (1.43%, a 2.13 soles), Unacem (1.88%, a 1.63 soles), C. Pacasmayo (1.90%, a 3.75 soles); el conglomerado financiero Credicorp (1.30%, a 119.63 dólares), Banco BBVA (0.69%, a 1.45 soles), Scotiabank (0.06%, a 18.01 soles); las agrarias Cartavio (6.16%, a 39.49 soles), Casagrande (3.70%, a 8.40 soles). También subio InRetail (0.56%, a 32.10 soles), y Southern Copper (1.66%, a 43.6 dólares)

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	18 791	0.56	-4.04	-0.33	-10.99
Lima (ISBVL)	27 174	0.31	-3.31	0.36	-10.24
Bogotá (COLCAP)	1 124	0.99	-5.94	-8.51	-20.35
Buenos Aires (MERVAL)	135 473	-1.94	-8.42	-0.56	62.24
México (IPC)	45 006	0.44	-4.38	0.19	-15.52
Santiago (IPSA)	5 181	0.04	-2.99	-4.79	20.48
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 376	-0.68	-3.68	-1.05	3.39

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific.
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	Fitch
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**461**	**453**	**433**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**600**	**582**	**548**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 691	2 590	2 394	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	297	292	270	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	442	433	403	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	198	201	190	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 726	1 609	1 450	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	258	253	241	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	280	272	257	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**201**	**195**	**190**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	154	151	138	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	46 498	43 647	41 718	35 128	WD

**Fuente : FMI Proyección actualizado a Julio 2022. ** Fuente 2: Reuters - EMBI PLUS*

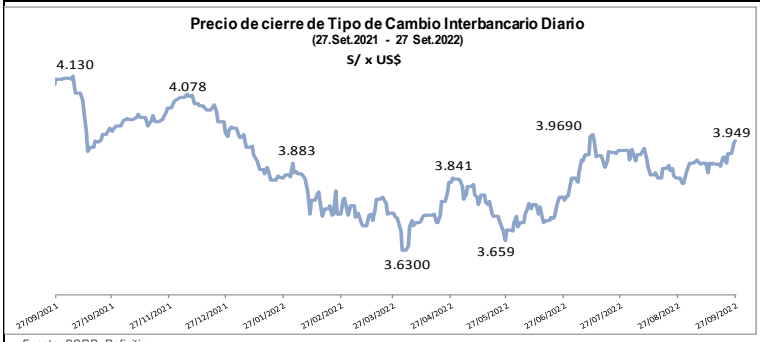
El sol se depreció, por tercera sesión consecutiva, en un 0.13%, a S/ 3.949 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 69 millones, no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercadom spot con US$ 1 millón y con la colocación de Swap Cambiario Venta a 9 meses por S/ 870 millones. Las obligaciones del BCRP ascendieron a S/ 5 659 millones, y colocó Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 30 millones a la tasa de interés promedio de 6.83%, CD a 6 meses por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 6.83%, CDV a 3 meses por S/ 500 millones, Depósitos Overnight por S/ 1 713.6 millones a una tasa de interés promedio de 6.65%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 0.90%.

La mayoría de mercados de monedas cerraron con alzas, recuperando parte de las pérdidas de la sesión anterior, aprovechando una transitoria baja del dólar y un alza del petróleo, pero los agentes no son optimistas sobre la tendencia para los próximos días. El crudo -importante generador de divisas de los países de la región-, subió en torno al 2% en la sesión, desde un mínimo de nueve meses del día previo, apoyado por las restricciones de la oferta en el golfo de México como precaución ante el huracán Ian y por el ligero debilitamiento del billete verde.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Ago.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.949**	0.13	**1.26**	**-0.90**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.38	-0.14	4.68	-3.37	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.36	-0.18	1.88	-0.62	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	983.78	-0.89	5.57	15.59	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 548.13	0.27	2.88	11.87	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	146.56	0.21	1.33	42.73	50.9	74.6	5.0

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



Fuente: BCRP, Refinitiv

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	8.23	8.15	7.77	2.08	4.95	4.91	4.85	4.25	2.17
Microempresas	35.59	35.68	35.95	36.10	31.49	11.07	10.95	10.90	11.24	12.33
Consumo	47.56	47.54	47.43	46.52	38.50	38.28	38.18	38.52	37.08	34.00
Hipotecario	9.43	9.41	9.36	9.05	6.34	7.32	7.32	7.35	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	0.11	0.29	0.28	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Plazo fijo	6.49	6.48	6.46	6.26	0.48	2.19	2.17	2.10	1.86	0.28
CTS	3.50	3.49	3.46	3.00	3.07	1.31	1.28	1.23	1.08	1.39

Fuente: SBS

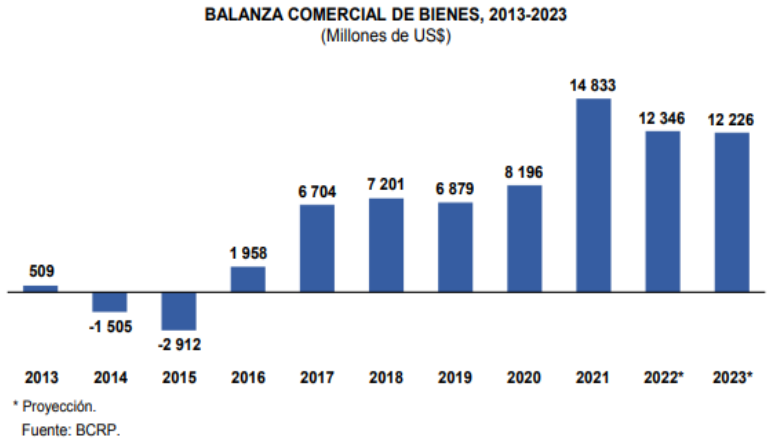
Balanza comercial de bienes: Perú

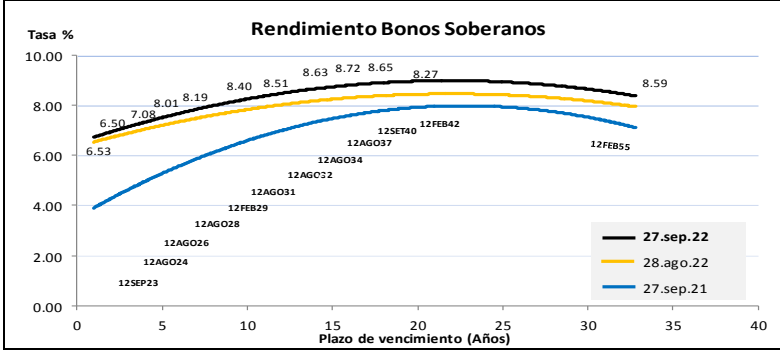
Superávit de la balanza comercial de bienes alcanzó US$ 6 139 millones en el primer semestre de 2022. Se proyecta un superávit de US$ 12.3 mil millones en 2022.

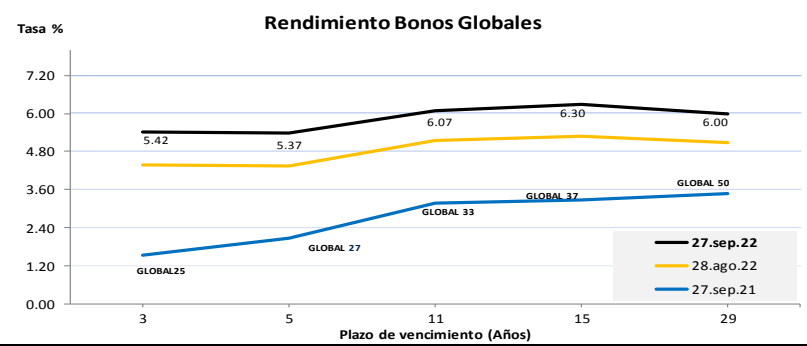
El Banco Central de Reserva del Perú informó en su Reporte de Inflación de setiembre 20222, que el superávit de la balanza comercial de bienes alcanzó US$ 6 139 millones en el primer semestre de 2022, monto superior en US$ 782 millones al registrado en el mismo periodo de 2021 (US$ 5 356 millones). El incremento interanual respondió al aumento de las exportaciones, de US$ 28 213 millones a US$ 33 381 millones. Por su parte, las importaciones se incrementaron de US$ 22 857 millones a US$ 27 243 millones.

Las exportaciones ascendieron a US$ 33 381 millones en el primer semestre de 2022, cifra superior en US$ 5 169 millones (18.3%) en comparación al valor de igual periodo de 2021. Esto se debe al más alto valor de los envíos de productos no tradicionales (18.9%) y al aumento interanual de 18.1% en el valor de los embarques de productos tradicionales como mineros y gas natural. Las importaciones sumaron US$ 27 243 millones en el primer semestre de 2022, lo que representó un incremento de US$ 4 386 millones (19.2%) con respecto a igual período de 2021.

Se proyecta que la balanza comercial alcance un superávit de US$ 12,3 mil millones en 2022 y de US$ 12,2 mil millones en 2023, montos inferiores a los previstos en el Reporte de junio. La revisión obedece a menores términos de intercambio en ambos años, así como a una menor producción primaria en 2022. Se espera un mayor crecimiento del volumen exportado de productos tradicionales para 2023 tras la normalización de la producción minera, condiciones propicias para la pesca y la agricultura; sin embargo, el volumen embarcado de no tradicionales de dicho año se vería afectado por la menor demanda mundial.







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, 27 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

El retorno de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años subía en la sesión a 3.992%, el más alto desde el 5 de abril de 2010, para finalmente cerrar con un avance de 8.3 puntos básicos, a un 3.964%. Por su parte, el retorno del Tesoro a dos años, que normalmente se mueve al ritmo de las expectativas de las tasas de interés, bajó 0.7 puntos básicos a un 4.312%, tras haber alcanzado el lunes un máximo de 15 años de 4.36%. La diferencia entre estos dos bonos permaneció invertida en -35.1 puntos básicos. Esta curva ha estado invertida desde el 5 de julio. Una inversión de la curva se considera ampliamente como un indicador confiable de que se próxima una recesión. De otro lado, una encuesta de The Conference Board señaló que la confianza del consumidor estadounidense aumentó por segundo mes consecutivo en septiembre, impulsada por la resiliencia del mercado laboral y la caída de los precios de la gasolina. La encuestadora dijo que su índice que mide la confianza del consumidor subió a 108.0 este mes desde 103.6 en agosto. El índice de situación actual de la encuesta, basado en la evaluación de los consumidores de las condiciones comerciales y laborales actuales, aumentó a 149.6 desde 145.3 en agosto. Su índice de expectativas, basado en las perspectivas a corto plazo de los consumidores sobre las condiciones de ingresos, negocios y mercado laboral, aumentó a 80.3 desde 75.8 en agosto. Por su parte el Departamento de Comercio señaló que los pedidos de bienes de capital fabricados en Estados Unidos, fuera de defensa, excluyendo aeronaves, aumentaron un 1.3% en agosto, más de lo esperado, lo que sugiere un repunte en el gasto empresarial en equipos en el tercer trimestre, aunque parte del incremento reflejó mayores precios. Asimismo, los llamados pedidos de bienes de capital subyacentes crecieron un 0.7% en julio. Los datos no están ajustados por inflación.

Los rendimientos de la deuda pública de la zona del euro subieron hasta nuevos máximos de varios años, ya que los inversores se posicionaban a favor de nuevas subidas de los tipos de interés mientras el impacto del "minipresupuesto" del Reino Unido seguía repercutiendo en los mercados financieros. En las primeras operaciones de la sesión europea, los rendimientos soberanos subían entre 2 y 5 puntos básicos en la mayoría de los mercados. El rendimiento alemán a 10 años alcanzó brevemente un nuevo máximo de casi 11 años, el 2.142%. Los rendimientos italianos subían más notablemente, con el rendimiento a 10 años subiendo 8 puntos básicos, hasta el 4.6%, después de haber superado brevemente el 4.7%, después de que una coalición de derechas ganara una clara mayoría en las elecciones parlamentarias del domingo. El estrecho diferencial entre los rendimientos italianos y alemanes se amplió hasta 265 puntos básicos en las primeras operaciones de la sesión, antes de caer por debajo de 250 puntos básicos, todavía el nivel más alto desde julio. Los mercados estarán atentos a la opinión del BCE sobre el aumento de los rendimientos italianos. El lunes, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que el banco no utilizará su último plan de emergencia para comprar bonos de países que cometan "errores de política", en respuesta a una pregunta sobre el probable próximo Gobierno de Italia. Los inversores también están nerviosos tras la espectacular venta de bonos del Estado británicos, provocada ante una serie de recortes fiscales que el Gobierno del Reino Unido anunció el viernes y que se pagarán con más endeudamiento público. La perspectiva de decenas de miles de millones de libras más de endeudamiento sacudió los mercados y llevó a la libra esterlina a mínimos históricos.

Preocupación por tasas hunde al S&P 500 a mínimo de dos años, se interna en terreno bajista. Dólar se toma un respiro, preocupación por tasas interés afecta apetito por el riesgo

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 135	-0.43	-5.12	-7.54	-19.82
NASDAQ (EE.UU.)	10 830	0.25	-5.21	-8.35	-30.78
S&P 500 (EE.UU.)	3 647	-0.21	-5.41	-7.78	-23.48
FTSE (Inglaterra)	6 985	-0.52	-2.89	-4.11	-5.42
DAX (Alemania)	12 140	-0.72	-4.19	-5.42	-23.58
NIKKEI (Japón)	26 572	0.53	-4.03	-5.41	-7.71
SHANGAI (China)	3 094	1.40	-0.91	-3.38	-15.00

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Wall Street cerró mixto, en un mercado bajista, luego de que el índice S&P 500 tocó su menor nivel de cierre en dos años, afectado por las declaraciones de las autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos que mostraron su preferencia por más aumentos de las tasas de interés, incluso a riesgo de llevar a la economía a una recesión. Analistas de Wells Fargo ahora esperan que el banco central de Estados Unidos eleve su rango objetivo para la tasa de fondos federales a entre 4.75% y 5.00% hacia el primer trimestre de 2023. La mayoría de los 11 índices sectoriales S&P 500 cayeron, con las empresas de servicios públicos y productos básicos de consumo encabezando la tendencia. El índice del sector energético se recuperó después de que Suecia lanzó una investigación sobre un posible sabotaje tras importantes fugas en dos oleoductos rusos que arrojaron gas al Mar Báltico. El Dow Jones cayó un 0.43%, a 29 134.99 unidades, el S&P 500 perdió un 0.21%, a 3 647.29 unidades, mientras que el Nasdaq subió un 0.25%, a 10 829.50 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9592	-0.15	-3.79	-4.62	-15.62
YEN Japonés (¥/$)	144.76	0.01	0.72	4.17	25.79
LIBRA ($/£)	1.0731	0.44	-5.69	-7.67	-20.68
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9913	-0.19	2.82	9.79	8.67
YUAN Chino (¥/$)	7.1760	0.63	2.26	4.17	12.97

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

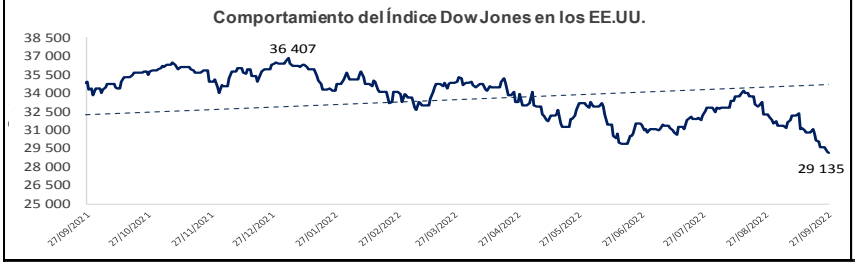
El dólar cerró mixto frente a las principales divisas internacionales, mientras que el apetito por el riesgo seguía siendo débil en una jornada en la que los responsables de la política monetaria de la Reserva Federal hablaban de más alzas de las tasas de interés. El dólar subió frente al euro, pero perdió terreno frente a la libra esterlina y el franco suizo, con todas las miradas puestas en los bancos centrales y en el impacto de sus esfuerzos por controlar la inflación sobre el crecimiento económico. El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, el jefe de la Fed de Saint Louis, James Bullard, y su par de Mineápolis, Neel Kashkari, reiteraron el martes la postura del banco central de EEUU e impulsaron los retornos de los bonos del Tesoro.

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	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	**2.6**	**-3.1**	**6.1**	**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*



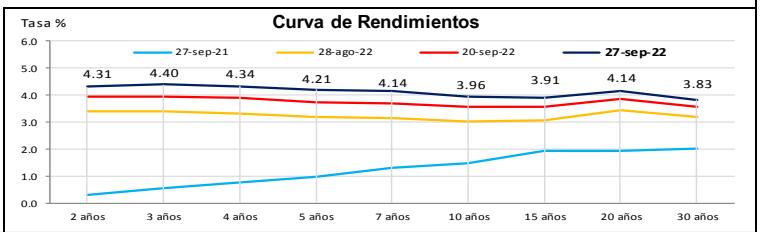
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 628.8	1 621.6	7.2	- 34.3	- 108.1	- 199.6
Plata ($/oz)	18.4	18.3	0.1	-0.9	-0.4	-4.8
Cobre ($/TM)	7 422.0	7 430.0	- 8.0	- 404.0	- 761.6	-2 370.9
Zinc ($/TM)	2 875.0	2 936.0	- 61.0	- 269.3	- 771.5	- 715.0
Estaño ($/TM)	20 682.0	20 646.0	36.0	- 569.0	-4 257.0	-18 691.0
Plomo ($/TM)	1 737.5	1 739.0	- 1.5	- 124.8	- 246.1	- 600.3
WTI ($/barril)	78.9	77.2	1.7	-5.8	-14.7	3.6
Brent ($/barril)	86.0	82.6	3.4	-3.7	-15.2	16.0

Precios Spot

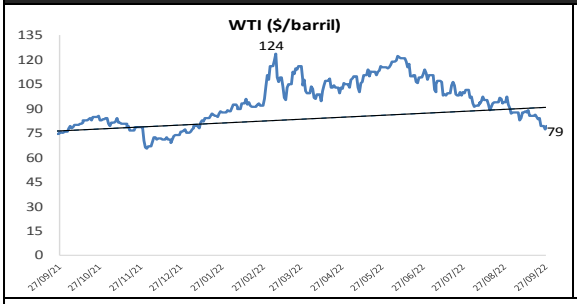
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

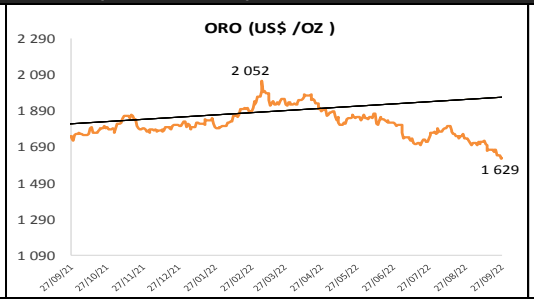
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)			
	Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.31	-0.70	34.40	85.80	357.39
3 Años	4.40	0.40	46.30	93.90	344.05
5 Años	4.21	5.10	45.70	92.40	294.70
10 Años	3.96	8.30	39.00	83.10	245.12
15 Años	3.91	4.96	34.32	69.64	196.13
20 Años	4.14	11.90	29.40	61.80	220.19
30 Años	3.83	13.10	24.70	57.30	192.27

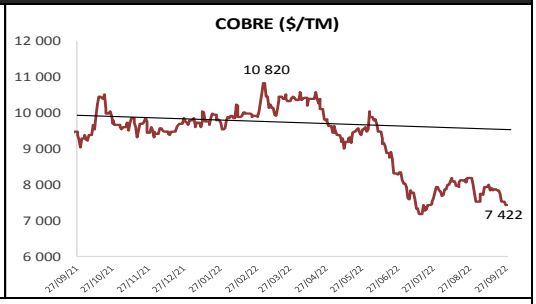
Fuente: Refinitiv



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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000

Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe