

Mercado Nacional y Regional

jueves, 27 de octubre de 2022

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas de valores y monedas cerraron con desempeños favorables, ante un dato positivo sobre la expansión del PBI en EE.UU.

El índice general de la Bolsa de Valores de Lima subió un 0.22% a 21 047.63 puntos, mientras que el índice selectivo (de las 25 acciones más líquidas) cerró sin cambios en 29 610.94 puntos, en línea con el desempeño de las bolsas de la región ante persistentes expectativas de que la Reserva Federal de EE.UU. desacelere la marcha en su política monetaria agresiva, y un dato positivo sobre la expansión del PBI estadounidense. Al cierre de la jornada, subieron los sectores servicios (2.84%), eléctrica (2.84%) y financiero (1.59%). Contrarrestaron el avance: minero (-0.79%), industrial (-0.72%), construcción (-0.43%) y consumo (-0.09%). Entre las acciones que más escalaron en el mercado local sobresalen las de agroindustrial Pomalca (9.09% a S/ 0.36), Enel Generación Perú (6.42% a S/ 2.82), Enel distribución Perú (4.20% a S/ 4.22) y Cementos Pacasmayo (2.86% a S/ 3.60). En contraste, entre las acciones que cayeron destacan las mineras Sierra Metals Inc. (-11.60% a US\$ 0.160), El Brocal (-5.66% a S/ 5.00), Corona S.A. (-4.78% a S/ 8.57) y Buenaventura (-2.29% a US\$ 6.84).

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 048	0.22	4.38	8.22	-0.30
Lima (ISBVL)	29 611	0.00	3.04	6.36	-2.19
Bogotá (COLCAP)	1 212	0.81	-0.89	7.40	-14.12
Buenos Aires (MERVAL)	148 110	2.12	8.79	6.47	77.38
México (IPC)	48 893	-0.88	5.56	9.56	-8.22
Santiago (IPSA)	5 187	0.70	0.94	1.43	20.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 641	1.66	-2.16	4.18	9.37

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.43% a S/ 3.973 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a US\$ 295.1 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de 03 Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.71%, por S/ 300 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.75% y por S/ 227 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.86%. Asimismo, colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 400 millones a una tasa promedio de 6.93% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de 0.00%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 gana un 0.30%.

En Latinoamérica, las monedas se apreciaron a pesar del fortalecimiento del dólar estadounidense frente a principales divisas europeas. En la jornada destaca la apreciación del peso colombiano (1.73%), seguido del peso chileno (0.69%). El real brasileño repuntó y se apreció (0.66%) a pocos días de la segunda vuelta electoral en el país.

Fuente: BCRP, Datalec, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.8	3.6	3.9	453	449	471	467	
Región	6.9	3.0	2.0	553	573	613	616	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 592	2 564	2 743	2 801	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	272	259	264	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	437	459	512	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	192	192	202	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 525	1 532	1 694	1 753	B
México	4.8	2.4	1.2	239	235	252	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	284	281	297	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	192	190	213	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	139	143	159	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	44 145	43 507	42 294	46 699	WD

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

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy (Spot)	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Set.22	Meta
Perú Sol	3.973	-0.43	-0.30	-0.30	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.34	-0.66	2.50	-4.05	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.83	-0.51	-1.01	-3.23	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	944.45	-0.69	-3.44	10.97	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 787.08	-1.73	-2.15	17.75	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	155.69	0.19	1.44	51.63	50.9	78.4	5.0

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.35	8.35	8.32	8.23	2.46	5.29	5.24	5.21	4.95	2.15
Microempresas	35.64	35.68	35.70	35.59	30.93	11.01	11.08	10.52	11.07	21.95
Consumo	47.69	47.72	47.80	47.56	39.31	38.36	38.34	38.16	38.28	34.13
Hipotecario	9.76	9.74	9.67	9.43	6.54	7.46	7.45	7.36	7.32	5.50
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.13	0.12	0.12	0.11	0.11	0.05	0.04	0.04	0.03	0.03
Plazo fijo	6.77	6.75	6.70	6.49	0.74	2.61	2.60	2.53	2.19	0.19
CTS	3.57	3.60	3.62	3.50	2.79	1.26	1.27	1.29	1.31	1.36

Fuente: SBS

Calificación crediticia: Perú

S&P Global Ratings ratifica la calificación crediticia del Perú.

La agencia internacional S&P Global Ratings ratificó la calificación crediticia del Perú para su deuda en moneda extranjera en BBB y en moneda nacional en BBB+ con perspectiva estable, la cual está respaldada por sus bajos niveles de deuda pública y su sólida posición externa neta.

En opinión de S&P es probable un déficit fiscal decreciente durante 2022-2025, con un déficit promedio de 1.9%. También espera que la deuda pública bruta se mantenga levemente por encima del 30% del PBI, y que la deuda neta alcance alrededor del 24% del PBI para 2025.

La ratio de deuda/PBI de Perú está muy por debajo de la mediana de los países con calificación BBB de 55.1%, para el 2022. S&P espera que los indicadores externos de Perú se mantengan sólidos, también la continuidad en la política monetaria, así como una moderación gradual de la inflación.

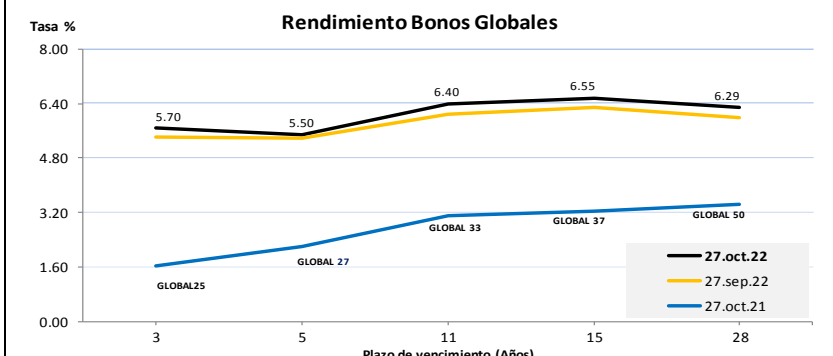
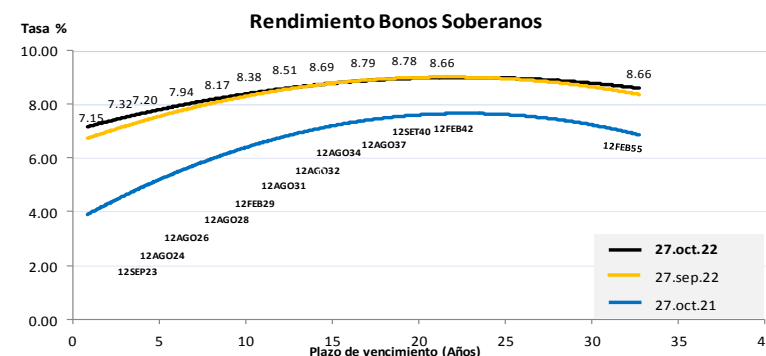
Asimismo, S&P indicó que la deuda de Perú es moderada y que tiene una posición de acreedor externo neta; asimismo, espera que los precios de los metales sigan siendo un factor externo favorable para nuestro país, contribuyendo al crecimiento en el mediano plazo. Los precios del cobre se mantienen por encima de su promedio a largo plazo a pesar de la reciente caída debido a la desaceleración de la economía mundial.

Además, S&P estimó que podría haber un potencial incremento en la producción minera después de la finalización de proyectos de inversión clave en 2022. En ese sentido, la reciente confirmación de proyectos mineros también impulsará la inversión minera en el mediano plazo con compromisos por alrededor de US \$ 9,000 millones.

En adelante, S&P señaló que el Perú puede mejorar su calificación crediticia si en los próximos años se establecieran políticas predecibles y eficaces, y el manejo económico sostenga un cambio en la confianza de los inversionistas y mejore materialmente las perspectivas de crecimiento, acompañadas de una composición de la deuda menos vulnerable.

En comparación a los países de América Latina, el Perú se mantiene como la segunda mejor calificación crediticia, ubicándose dos peldaños por encima del grado de inversión, lo que le permitiría el acceso a los mercados internacionales en condiciones favorables, tanto para el sector público como privado.

Del lado del ejecutivo, el viceministro de economía, Alex Contreras, manifestó que el objetivo de corto plazo es recuperar la calificación BBB+ (de Fitch Ratings, que la semana pasada revisó la perspectiva de la calificación soberana del país de negativa a estable, BBB) por lo que se está trabajando en dar confianza a los inversionistas, en generar un entorno de estabilidad y proponer medidas que ayuden al crecimiento potencia. En ese caso, comentó que la estabilidad política es clave para mejorar la calificación crediticia soberana.



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, 27 de octubre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

El crecimiento económico de EE.UU. se recuperó más de lo esperado en el tercer trimestre en medio de una disminución continua del déficit comercial, pero los aumentos agresivos de las tasas de interés de la Fed frenaron el gasto del consumidor. El Producto Interno Bruto subió a una tasa anualizada del 2.6% el trimestre pasado, poniendo fin a dos disminuciones trimestrales consecutivas, lo que generó preocupaciones de que la economía estaba en recesión. La economía estadounidense se contrajo un 0.6% en el segundo trimestre. Si bien es posible que la economía no esté en recesión, los riesgos han aumentado a medida que la Fed redobla los aumentos de tasas mientras lucha contra la inflación. El reporte tendrá poco impacto en la política monetaria, con los representantes de la Fed observando los datos de precios de consumo personal de septiembre y las cifras de costos laborales del tercer trimestre que se publicarán el viernes.

El déficit comercial en EE.UU. se redujo drásticamente en parte porque la desaceleración de la demanda frenó las importaciones. Las exportaciones también aumentaron durante gran parte del último trimestre. Los cambios bruscos en el comercio y los inventarios estuvieron detrás de la contracción del PIB en el primer semestre del año. El crecimiento del gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, se desaceleró a una tasa del 1.4% desde el ritmo del 2.0% por ciento del trimestre abril-junio. El gasto de los consumidores está respaldado por un mercado laboral fuerte, que está impulsando los salarios. El Departamento de Trabajo informó un modesto aumento en el número de personas que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo la semana pasada. Las solicitudes iniciales de beneficios por desempleo aumentaron en 3 000 a 217 000 para la semana que finalizó el 22 de octubre.

Las ventas minoristas británicas repuntaron este mes, según una encuesta de la industria publicada el jueves que contrasta con otros indicadores más sombríos de la economía de consumo. El balance mensual de las ventas minoristas de la Confederación de la Industria Británica (CBI, por sus siglas en inglés) subió a +18 en octubre desde -20 en septiembre. Otro reporte señaló que el Banco Central Europeo volvió a subir los tipos de interés el jueves y anunció que iba a cambiar las condiciones de sus préstamos ultra baratos a los bancos, en un intento de reducir su abultado balance y luchar contra una aceleración histórica de la inflación. Preocupado porque el rápido crecimiento de los precios se está afianzando, el BCE está subiendo los costos de los préstamos al ritmo más rápido registrado, y es casi seguro que habrá más subidas, ya que la retrada de los estímulos de toda una década le llevará hasta bien entrado el próximo año y más allá. El banco central de los 19 países que utilizan el euro elevó su tipo de depósito en 75 puntos básicos hasta el 1.5%, un máximo desde 2009. Los mercados esperan que el ritmo de las subidas disminuya un poco, y que el tipo de depósito llegue al 2% en diciembre, para luego alcanzar un máximo de alrededor del 3% en algún momento de 2023, aunque la inusual volatilidad de las perspectivas hace que el calendario sea susceptible de cambios.

S&P 500 y Nasdaq cierran a la baja, pero el Dow Jones salta en un mercado con tendencias contrapuestas. El euro se hunde más del 1% tras la subida de tipos del BCE y datos del PBI de EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 033	0.61	5.60	11.52	-11.85
NASDAQ (EE.UU.)	10 793	-1.63	1.68	2.05	-31.02
S&P 500 (EE.UU.)	3 807	-0.61	3.86	6.18	-20.12
FTSE (Inglaterra)	7 074	0.25	1.87	2.61	-4.21
DAX (Alemania)	13 211	0.12	3.48	9.05	-16.83
S&P/ASX 200(Australia)	6 845	0.50	1.70	5.73	-8.05
NIKKEI (Japón)	27 345	-0.32	1.25	5.43	-5.02
SHANGAI (China)	2 983	-0.55	-1.72	-1.37	-18.05

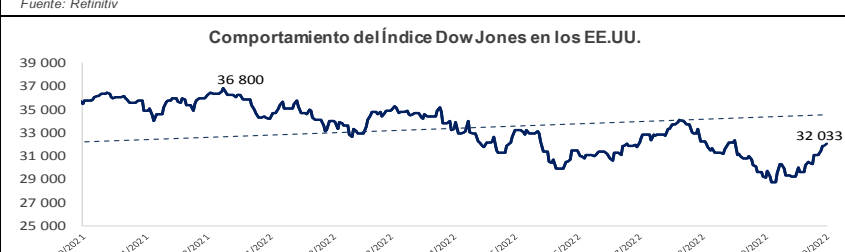
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	0.9962	-1.14	1.83	1.66	-12.37
YEN Japonés (¥/\$)	146.270	-0.05	-2.58	1.05	27.10
LIBRA (\$/£)	1.1564	-0.54	2.95	3.62	-14.52
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9906	0.42	-1.28	0.39	8.59
DOLAR Australiano (A\$/ \$)	0.6449	-0.74	2.77	0.73	-11.17
YUAN Chino (¥/\$)	7.2239	0.74	0.15	1.55	13.72

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	3.25	0	0	300
ZONA EURO	1.25	0	0	125
INGLATERRA	2.25	0	0	215
CANADÁ	3.75	50	50	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en EE.UU.
Wall Street cerró mixto, en donde el avance del Dow Jones fue sostenido por las acciones industriales, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq se movieron a la baja, abrumados por la debilidad de las tecnológicas y las empresas de megacapitalización, a raíz de los resultados trimestrales pesimistas. Meta cayó después de que la empresa matriz de Facebook siguiera la tendencia establecida por Microsoft Corp y Alphabet Inc de proyecciones sombrías. Pero el fabricante de equipos pesados Caterpillar Inc. informó ganancias trimestrales mejores de lo esperado, lo que hizo que sus acciones saltaran. Una lectura del PIB del tercer trimestre que muestra que la economía estadounidense volvió a crecer en el período julio-septiembre, junto con una inflación subyacente trimestral constante, ayudó a aliviar el pesimismo de las ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 194.17 puntos, o un 0.61%, a 32 033.28 puntos; el S&P 500 cedió 23.30 puntos, o un 0.61%, a 3 807.30 puntos; mientras que el Nasdaq Composite perdió 178.32 puntos, o un 1.63%, a 10 792.67 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El euro cayó nuevamente por debajo de la paridad con el dólar, luego de que el Banco Central Europeo (BCE) elevó las tasas de interés y los datos de EE.UU. mostraron que su economía se recuperó más de lo esperado en el tercer trimestre. La libra esterlina cayó un 0.54% frente al dólar a 1.1564 dólares tras un repunte de dos días tras el nombramiento de Rishi Sunak como primer ministro del Reino Unido. El yen japonés subió un 0.05% a 146.27 por dólar en un escenario volátil después de las supuestas intervenciones del gobierno para impulsar la moneda en dificultades el viernes y el lunes. En la jornada anterior, el Banco de Canadá anunció un aumento de la tasa de interés menor a lo esperado de 50 puntos básicos. La medida ha hecho que los inversores estén aún más alertas a las señales de que la Fed y el BCE podrían estar ralentizando su endurecimiento.

	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

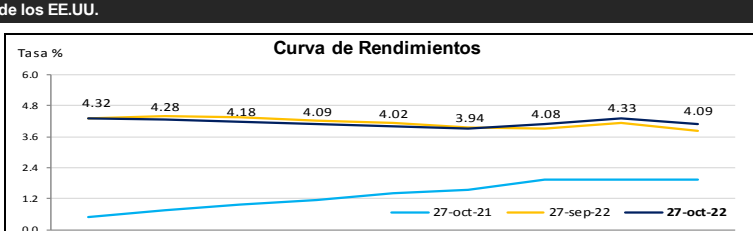
COMMODITIES	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 662.9	1 664.5	-1.5	35.3	-8,130.0
Plata (\$/oz)	19.6	19.6	-0.0	0.9	-39 353.4
Cobre (\$/TM)	7 838.3	7 886.0	-47.8	192.8	416.3
Zinc (\$/TM)	2 983.0	2 988.5	-5.5	-28.0	108.0
Estaño (\$/TM)	18 729.0	18 711.0	18.0	-591.0	-1 953.0
Plomo (\$/TM)	1 870.5	1 899.3	-28.8	-130.0	133.0
WTI (\$/barril)	89.1	89.4	-0.3	3.0	10.2
Brent (\$/barril)	94.2	92.9	1.2	2.7	8.2

Precios Spot

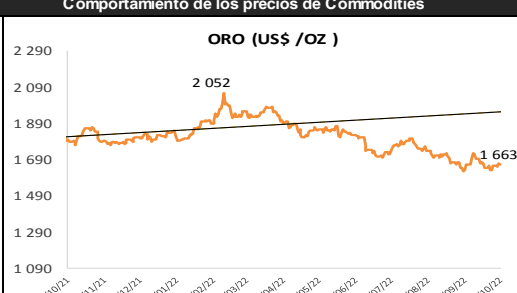
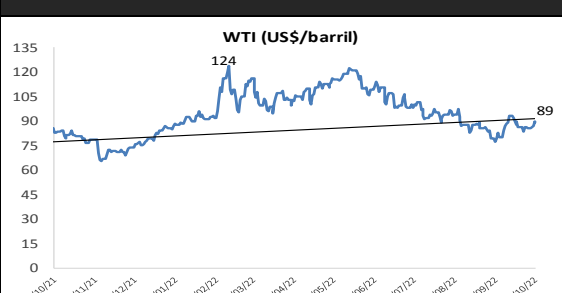
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	-9.70	-28.90	11.20	358.69
3 Años	4.28	-11.10	-37.20	4.40	332.35
5 Años	4.09	-10.50	-36.00	4.90	282.70
10 Años	3.94	-7.60	-28.70	13.50	242.72
15 Años	4.08	-5.85	-15.36	25.94	213.63
20 Años	4.33	-6.20	-15.90	25.70	239.09
30 Años	4.09	-7.00	-12.10	33.00	218.87

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 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.