

En América Latina, monedas y bolsas cierran mixtas en sesión volátil pese al alza del Wall Street.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 11.3 millones, y desempeños por sectores mixtos; por un lado, incrementaron los sectores: financiero (+4.75%), minero (+3.75%), industriales (+0.65%) y construcción (+0.51%), de otro lado, los que retrocedieron fueron consumo (-1%), servicios (-0.18%), y eléctrico (-0.18%). Entre las acciones locales que más avanzaron, resaltaron las de Compañía de Minas Buenaventura (10.15% a US\$ 6.4), Cementos Pacasmayo (1.07% a S/ 3.79) y Ferreycorp (0.94% a S/ 2.15). En contraste, los que cayeron son Aenza (-8.11% a S/ 0.68), BCP (-2% a S/ 2.45) y Corporación Aceros Arequipa (-0.75% a S/ 1.33). El índice General de la BVL ganó un 2.81%, a 19 318.66 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas subió un 1.87%, a 27 683.36 puntos.

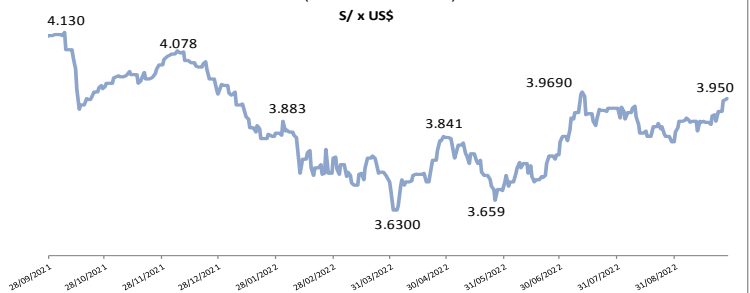
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 319	2.81	-1.73	2.47	-8.49
Lima (ISBVL)	27 683	1.87	-2.28	2.24	-8.56
Bogotá (COLCAP)	1 130	0.58	-5.63	-7.98	-19.89
Buenos Aires (MERVAL)	138 023	1.88	-6.09	1.31	65.30
México (IPC)	45 442	0.97	-3.30	1.16	-14.70
Santiago (IPSA)	5 100	-1.55	-5.01	-6.27	18.61
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 451	0.07	-3.11	-0.98	3.46

El sol se depreció un 0.13% a S/ 3.950 frente al dólar, la cuarta caída consecutiva, ante la mayor demanda de la divisa estadounidense en el mercado local. Durante la sesión, los negocios en el mercado cambiario spot Interbancario ascendieron a US\$ 296.0 millones. El BCRP colocó en el mercado Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 999.9 millones a una tasa promedio de 6.72% y por S/ 1 572.2 millones a una tasa promedio de 6.69%. Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 6 meses a una tasa promedio de 3.48% y por S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 3.96%; además colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 6.85%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó un 0.88%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron con desempeño mixto, en una sesión marcada por la volatilidad en medio del retroceso del dólar en los mercados globales. El peso de Chile se apreció con fuerza un 2.92% frente al dólar, por un repunte en el precio del cobre, el principal envío del país. En contraste, el peso argentino cerró con la mayor depreciación de 0.20%.

Fuente: BCRP, Datarec, Refinitiv

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(28.Sep.2021 - 28.Sep.2022)



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	480	461	435	433	
Región	6.9	3.0	2.0	602	600	546	550	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 640	2 691	2 398	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	299	297	270	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	446	442	398	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	208	198	193	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 709	1 726	1 446	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	266	258	243	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	291	280	258	252	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	205	201	184	177	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	162	154	142	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	45 221	46 498	42 025	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	3.950	0.13	1.23	-0.88	6.4	8.4	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.37	-0.15	3.92	-3.52	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México Peso	20.12	-1.19	0.56	-1.81	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	955.02	-2.92	2.10	12.21	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 484.13	-1.41	1.85	10.30	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina Peso	146.86	0.20	1.36	43.03	50.9	74.6	5.0

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datarec **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	8.21	8.23	8.14	7.81	2.08	5.02	4.95	4.85	4.28	2.17
Microempresas	35.53	35.59	35.91	36.01	31.49	11.00	11.07	10.88	11.68	12.33
Consumo	47.41	47.56	47.35	46.84	38.50	38.21	38.28	38.50	37.40	34.00
Hipotecario	9.45	9.43	9.37	9.09	6.34	7.31	7.32	7.36	7.41	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	0.29	0.12	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Plazo fijo	6.50	6.49	6.46	6.30	0.48	2.21	2.19	2.11	1.90	0.28
CTS	3.53	3.50	3.46	3.04	3.07	1.30	1.31	1.23	1.09	1.39

Fuente: SBS

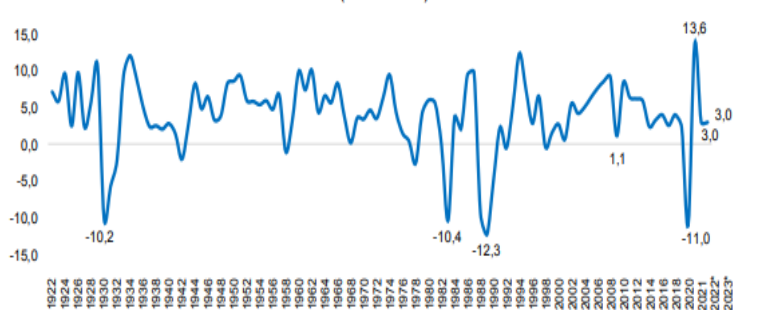
PBI Proyecciones: Perú

Se espera que economía crezca 3.0% en 2022 y en 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú, en su Reporte de Inflación de setiembre 2022, informó que la actividad económica del primer semestre de 2022 registró un incremento interanual de 3.5% impulsado por la flexibilización de las medidas sanitarias y el avance del proceso de vacunación. Esto se reflejó en el crecimiento de los sectores no primarios (4.75%), entre los que resaltan manufactura no primaria, comercio y servicios. Esto fue atenuado por la contracción de los sectores primarios (-0.5%) debido a las caídas registradas en los sectores minería metálica, manufactura y pesca. En julio la actividad económica se expandió 1.4% interanual (3.2% en el periodo enero-julio).

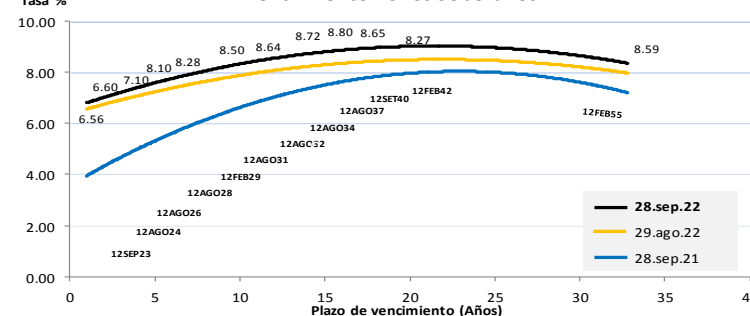
Se espera que la economía crezca 3.0% en 2022, tasa menor a la proyectada anteriormente (3.1%), por una revisión a la baja en la producción de los sectores primarios, principalmente por una menor producción prevista en la segunda mitad del año en el sector minería. Asimismo, se prevé una menor refinación de petróleo y metales en el sector manufactura. La menor refinación de petróleo esperada se explica por paralizaciones en las actividades del sector y el inicio más lento de la refinación de Talara, mientras que la menor refinación de metales esperado se explica por la menor producción del sector causada por los conflictos sociales. En el horizonte de proyección, la producción minera se recuperaría en 2023 por proyectos que entraron en operación como Quellaveco, Cuajone y Las Bambas. Sin embargo, se espera una menor actividad de sectores no primarios como manufactura, construcción y servicios, lo cual sustenta una revisión a la baja en la tasa de crecimiento de la economía en 2023: de 3.2% a 3.0%.

PBI TOTAL, 1922-2023
(Var. % real)

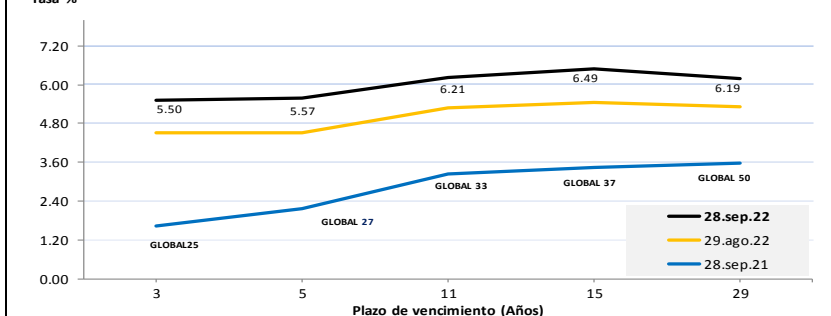


*Proyección. Fuente: BCRP.

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

miércoles, 28 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

El presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, dijo que la Reserva Federal está subiendo las tasas de interés de manera expedita para hacer frente a una inflación muy alta y persistente, y probablemente llevará los costos de los préstamos a corto plazo de Estados Unidos a donde deben estar a inicios del próximo año. Asimismo, afirmó que la mayoría de las autoridades de la Fed están apuntando a una tasa máxima de política monetaria de 4.5% a 4.75% para fines del próximo año, y "para marzo estaremos en ese punto". La Fed ha elevado agresivamente las tasas de interés en 3 puntos porcentuales este año, llevando su rango objetivo a 3.00% - 3.25%. Decidió su tercer aumento consecutivo de 75 puntos básicos la semana pasada y señaló que es probable que las tasas suban al rango de 4.25%-4.5% para fin de año. En esa línea, Raphael Bostic presidente de la entidad en Atlanta señaló que la falta de progresos claros en materia de inflación significa que la Reserva Federal necesita unas tasas de interés "moderadamente restrictivas" que deberían alcanzar un nivel de entre el 4.25% y el 4.5% a fines de año. Asimismo, añadió que su perspectiva de referencia ahora, en línea con la proyección media de sus colegas, es de un aumento de tasas de tres cuartos de punto en la reunión de la Fed de noviembre y de medio punto en diciembre. Por su parte, gobernadores del Banco Central Europeo señalaron que la entidad podría tener que subir los tipos de interés en otros 75 puntos básicos en su reunión de octubre y volver a hacerlo en diciembre, hasta un nivel que ya no estimule la economía. El BCE subió los tipos de interés en un total de 125 puntos básicos (pb) en sus dos últimas reuniones, el ritmo más rápido de endurecimiento de su política monetaria hasta la fecha, pero la inflación podría estar aún a meses de alcanzar un pico, lo que apunta a un endurecimiento aún mayor por parte de un banco central que empezó a subirlos mucho después que la mayoría de sus principales homólogos. Los mercados prevén que el tipo de depósito del BCE, del 0.75%, suba al 2% a finales de año, y luego al 3% en la próxima primavera.

Los precios del petróleo subieron, por segundo día consecutivo, luego de las recientes pérdidas, tras el retroceso del dólar estadounidense y cifras que mostraron que los inventarios de combustible en EEUU cayeron más de lo esperado. Los precios del petróleo podrían estar tocando fondo a medida que la demanda china muestra señales de recuperación y las ventas de reservas estratégicas de EEUU llegan a su fin. Las existencias de crudo en Estados Unidos cayeron 215 000 barriles en la última semana, mientras que los inventarios de gasolina disminuyeron 2.4 millones de barriles y los de destilados 2.9 millones de barriles. Los futuros del crudo Brent subieron 3.05 dólares, o un 3.5%, a 89.32 dólares por barril, mientras que los del petróleo estadounidense West Texas Intermediate (WTI) ganaron 3.65 dólares, o un 4.7%, a 82.15 dólares por barril. De otro lado, el precio del oro subió alrededor de un 2%, debido a que la caída del dólar reavivó parte de su atractivo como refugio seguro, aunque las perspectivas de fuertes alzas en las tasas mantuvieron al metal precioso que no rinde intereses cerca de un mínimo de dos años y medio. El oro al contado subió un 1.88% a 1 660.62 dólares la onza, para recuperarse en parte de las pérdidas de una caída a su nivel más bajo desde abril de 2020 más temprano en el día. Los futuros de oro en Estados Unidos cerraron un avance del 2.1% a 1 670 dólares. Por su parte, los precios del cobre se recuperaron de mínimos de más de dos meses, después de que el dólar se debilitó, pero las preocupaciones sobre una probable recesión y una caída de la demanda de metales frenaron las ganancias. El cobre a tres meses en la Bolsa de Metales de Londres (LME) subió un 1.3%, a 7 451 dólares por tonelada, tras perder hasta un 1.8% a su nivel más bajo desde el 21 de julio.

Wall Street cierra con fuerte alza por baja de rendimientos en EEUU. Libra y euro suben después de que Banco de Inglaterra comprara bonos.

	Cierre	-1d	-7d	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 684	1.88	-1.66	-5.80	-18.31
NASDAQ (EE.UU.)	11 052	2.05	-1.50	-6.47	-29.36
S&P 500 (EE.UU.)	3 719	1.97	-1.87	-5.97	-21.97
FTSE (Inglaterra)	7 005	0.30	-3.21	-3.83	-5.13
DAX (Alemania)	12 183	0.36	-4.57	-5.08	-23.30
NIKKEI (Japón)	26 174	-1.50	-4.17	-6.83	-9.09
SHANGAI (China)	3 045	-1.58	-2.31	-4.91	-16.34

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	0.9734	1.48	-1.05	-3.21	-14.37
YEN Japonés (¥/\$)	144.16	-0.41	0.08	3.74	25.27
LIBRA (\$/£)	1.0888	1.46	-3.36	-6.32	-19.52
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9761	-1.53	1.05	11.40	7.01
YUAN Chino (¥/\$)	7.1990	0.32	2.14	4.50	13.33

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	3.25	0	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

Bolsa de Valores en EEUU

Wall Street terminó con una fuerte subida después de su reciente caída, ayudado por una baja de los rendimientos del Tesoro, pero las acciones de Apple retrocedieron ante la preocupación por la demanda del iPhone. Las acciones de megacapitalización sensibles a las tasas de interés, como Microsoft, Amazon y Meta Platforms, subieron durante gran parte de la sesión, mientras que el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años caía más de 0.26 puntos porcentuales, su mayor baja diaria desde 2009. El rendimiento del Tesoro a dos años ha subido de forma persistente en el transcurso de las últimas semanas, y por primera vez ha caído durante dos días seguidos, y eso está dando un respiro a la renta variable. El Promedio Industrial Dow Jones subió 548.75 puntos, o un 1.88%, a 29 683.74 unidades, el S&P 500 ganó 71.75 puntos, o un 1.97%, a 3 719.04 unidades, mientras que el Nasdaq sumó 222.13 puntos, o un 2.05%, a 11 051.64 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

La libra esterlina revirtió su curso y subió ante el dólar, luego de la compra de bonos públicos por parte del Banco de Inglaterra (BOE), lo que permitió que el progreso del dólar se desvaneciera en términos generales después de haber tocado un nuevo máximo de 20 años. Pero el alivio para la libra esterlina puede ser temporal ya que el Reino Unido todavía tiene que lidiar con tendencias macro como la alta inflación. El índice dólar tocó un nuevo máximo de 20 años de 114.78, para luego ubicarse en 112.66. Si bien el dólar inicialmente tuvo ganancias generalizadas, el billete verde retrocedió bruscamente a medida que avanzaba la sesión en Nueva York. El euro subió un 1.48% a 0.9734 dólares tras caer hasta 0.95355 dólares.

	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

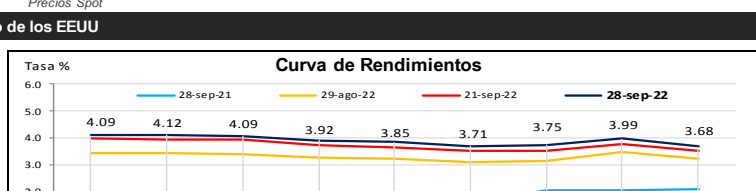
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 659.4	1 628.8	30.6	-14.3	-78.4	-168.9
Plata (\$/oz)	18.9	18.4	0.5	-0.7	0.1	-4.4
Cobre (\$/TM)	7 520.0	7 422.0	98.0	-229.0	-474.0	-2 272.9
Zinc (\$/TM)	2 868.8	2 875.0	-6.3	-243.3	-777.8	-721.3
Estañio (\$/TM)	20 748.0	20 682.0	66.0	-477.0	-4 191.0	-18 625.0
Plomo (\$/TM)	1 830.5	1 737.5	93.0	10.5	-153.1	-507.3
WTI (\$/barril)	82.6	78.9	3.7	-0.8	-14.8	7.3
Brent (\$/barril)	89.6	86.0	3.6	-0.3	-11.6	19.6

Precios Spot

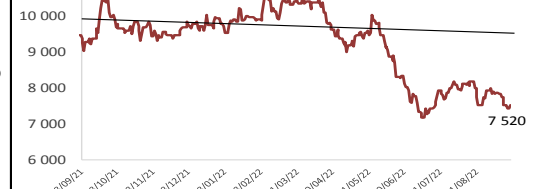
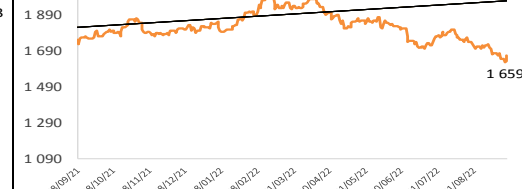
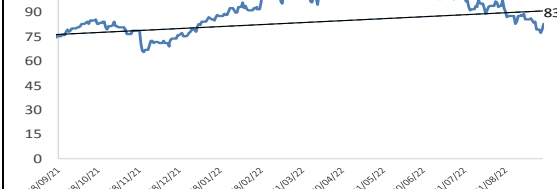
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)		
		-1d	-7d	MTD
2 Años	4.09	-21.40	9.90	64.40
3 Años	4.12	-27.80	18.20	66.10
5 Años	3.92	-28.80	20.70	63.60
10 Años	3.71	-25.60	19.50	57.50
15 Años	3.75	-16.02	22.57	53.62
20 Años	3.99	-15.40	22.50	46.40
30 Años	3.68	-14.70	16.10	42.60

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.