

Mercado Nacional y Regional

viernes, 28 de octubre de 2022

En Latinoamérica, las bolsas de valores y monedas cerraron semana mixta, en medio de datos positivos de la economía estadounidense.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, en una jornada con negocios por S/ 21 millones y con variaciones negativas en la mayoría de los sectores, minero (-3.28%), construcción (-2.28%), industrial (-1.54%), servicios (-0.19%) y eléctrica (-0.19%). Ateñaron la caída los avances de financiero (1.18%) y consumo (0.36%). Entre las acciones que más escalaron en el mercado local sobresalen las de Sierra Metals Inc. (42.50% a US\$ 0.228), Pesquera Exalmar (9.52% a S/ 2.30), Carvivo (4.36% a S/ 33.50) e Intercoop Financial Services (3.63% a US\$ 24.00). En dirección opuesta, las acciones que cayeron destacan la constructora Aensa (antes Graña y Montero, -17.78% a S/ 0.74) y las mineras Southern Peru (-4.68% a US\$ 47.00), Volcan (-3.70% a S/ 0.52) y San Ignacio de Morococha (-2.67% a S/ 0.73). El índice General de la BVL cayó un 0.38% a 20 967.74 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, retrocedió un 1.02% a 29 309.63 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	20 968	-0.38	2.38	7.81	-0.68
Lima (ISBM)	29 310	-1.02	1.05	5.28	-3.19
Bogotá (COLCAP)	1 220	0.65	-0.97	8.11	-13.56
Buenos Aires (MERVAL)	147 845	-0.18	6.41	6.28	77.06
México (IPC)	49 086	0.40	4.17	9.99	-7.86
Santiago (IPSA)	5 194	0.12	0.90	1.56	20.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 539	-0.09	-4.49	4.09	9.27

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.20% a S/ 3 981 frente al dólar, en una jornada con negocios que ascendieron a US\$ 312.2 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 Mils. a 3 meses a una tasa promedio de 3.84% y por S/ 200 Mils. a 3 meses a una tasa promedio de 3.58%; Swap de Tasas de Interés al plazo de 9 meses por S/ 30 Mils. a la tasa promedio de 6.90%; Repo Valores a 3 meses por S/ 300 Mils. a la tasa promedio de 7.82%; CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 Mils. a un margen promedio de 0.00%. Asimismo, colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 823.5 Mils. a una tasa promedio de 6.93% y Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 Mils. a una tasa promedio de 7.83%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 gana 0.10%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron semana mixta. El peso chileno y colombiano lideraron la apreciación, subiendo en la semana un 3.1% y 1.7% respectivamente. El banco central de Colombia subió los tipos de interés este viernes.

Fuente: BCRP, Datacat, Refinitiv

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



Fuente: BCRP, 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	439	453	475	467	
Región	6.9	3.0	2.0	553	553	605	616	C
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 554	2 592	2 644	2 801	
Brasil	4.6	1.7	1.1	255	272	254	288	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	426	437	509	446	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	192	192	202	208	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 525	1 525	1 643	1 753	B-
México	4.8	2.4	1.2	229	239	249	264	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	273	284	295	298	BBB
Perú	13.5	2.8	3.0	181	192	212	206	BBB
Uruguay	4.4	3.9	3.0	139	139	154	158	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	44 460	44 145	42 594	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	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Set.22	Meta
Perú Sol	3.981	0.20	-0.15	-0.10	6.4	8.5	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.29	-0.94	2.60	-4.94	10.1	7.2	3.75+/-1.5
México Peso	19.79	-0.20	-0.62	-3.42	7.4	8.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	942.30	-0.23	-3.09	10.72	7.2	13.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 822.08	0.73	-1.72	18.61	5.6	11.4	3.0+/-1.0
Argentina Peso	156.00	0.20	1.44	51.93	50.9	78.4	5.0

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datacat. \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/pais.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.38	8.35	8.38	8.21	2.52	5.32	5.29	5.32	5.02	2.27
Microempresas	35.58	35.64	35.58	35.53	30.76	11.05	11.01	11.05	11.00	21.02
Consumo	47.73	47.69	47.73	47.41	39.45	38.55	38.36	38.55	38.21	34.10
Hipotecario	9.77	9.76	9.77	9.45	6.58	7.45	7.46	7.45	7.31	5.51

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.11	0.11	0.05	0.05	0.05	0.03	0.03
Plazo fijo	6.79	6.77	6.79	6.50	0.76	2.63	2.61	2.63	2.21	0.19
CTS	3.57	3.57	3.57	3.53	2.73	1.25	1.26	1.25	1.30	1.32

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del BCRP: Perú

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.0%. Al 26 octubre RIN ascendieron a US\$ 75 243 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.0%, como consecuencia principalmente de una disminución de 2.7% de la demanda por billetes y monedas. Al 26 de octubre de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 358 millones con respecto al 19 de octubre de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 2 022 millones. En la semana, el sector público compró en neto moneda extranjera al BCRP por US\$ 6.84 millones (S/ 27.5 millones).

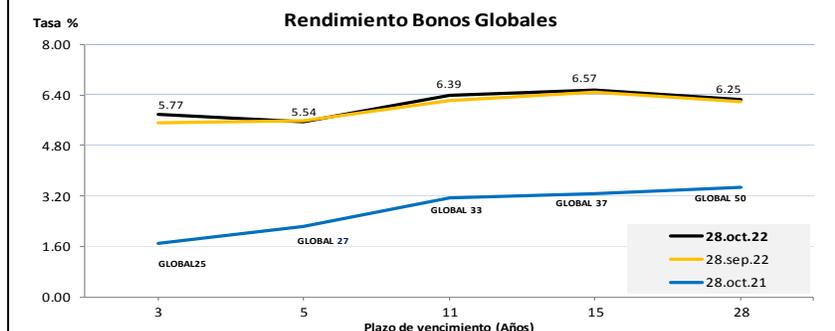
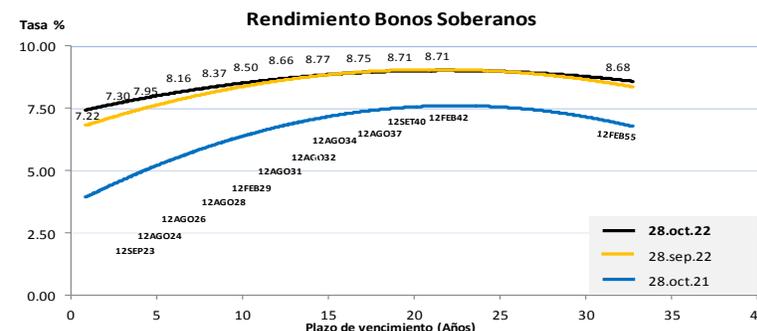
Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 457 millones), la colocación neta de CDV BCRP (S/ 400 millones) y el vencimiento neto de Repo de Valores (S/ 200 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la inyección de liquidez mediante el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 2 100 millones) y la colocación neta de Repo de Monedas (S/ 770 millones).

Al 26 de octubre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 75 243 millones, menor en US\$ 3 252 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 26 de octubre fue de US\$ 52 279 millones, monto menor en US\$ 5 066 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US\$ 2 014 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US\$ 1 493 millones).

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

	2021			2022			2022		
	31 Dic.	19 Oct.	26 Oct.	31 Dic.	19 Oct.	26 Oct.	Año	Octubre	Semana 1 <sup>1</sup>
<b>I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS</b>	<b>311 627</b>	<b>300 333</b>	<b>300 220</b>	<b>-12 941</b>	<b>4 147</b>	<b>-866</b>			
(Millones US\$)	78 495	75 461	75 243	-3 252	1 042	-217			
1. Posición de cambio	57 345	52 079	52 279	-5 066	-160	200			
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	17 667	17 194	917	1 161	-473			
3. Depósitos del Sector Público	2 920	3 734	3 772	852	52	38			
4. Otros 2 <sup>2</sup>	1 963	1 980	1 997	45	-11	17			
<b>II. ACTIVOS INTERNOS NETOS</b>	<b>-214 348</b>	<b>-208 527</b>	<b>-208 772</b>	<b>7 109</b>	<b>-3 898</b>	<b>508</b>			
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	16 857	18 668	5 732	944	1 811			
a. Compra temporal de valores	5 963	11 958	11 758	5 795	-2 500	-200			
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 347	3 117	-225	1 540	770			
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 364	6 363	-78	-5	-1			
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	38 827	23 517	23 059	-15 768	-1 669	-457			
e. Valores Emitidos	-25 971	-21 799	-22 199	3 772	960	-400			
I. CDVBCRP	-11 956	-7 700	-7 700	4 257	-840	0			
II. CDVBCRP	-1 350	0	0	1 350	200	0			
III. CDVBCRP	-12 664	-14 099	-14 499	-1 835	1 600	-400			
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-5 530	-3 431	12 236	2 317	2 100			
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3 <sup>3</sup>	-92 686	-91 500	-93 523	-837	-1 118	-2 022			
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-70 387	-68 678	-4 244	-4 619	1 883			
(Millones US\$)	-16 128	-17 667	-17 194	-1 067	-1 161	473			
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-13 033	-13 201	-3 822	-235	-135			
(Millones US\$)	-2 348	-3 275	-3 309	-961	-59	-34			
5. Otras Cuentas	-60 786	-50 463	-52 039	10 280	1 130	-1 030			
<b>III. EMISIÓN PRIMARIA (1+II)</b>	<b>97 279</b>	<b>91 856</b>	<b>91 448</b>	<b>-5 832</b>	<b>250</b>	<b>-358</b>			
(Var. % 12 meses)	13,1%	-1,2%	-1,0%						

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**

viernes, 28 de octubre de 2022

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

-Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron, después de que datos mostraran que las presiones inflacionarias subyacentes siguen siendo elevadas y sugirieran que la Reserva Federal mantendrá su agresiva campaña de alza de tasas de interés. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0.3% el mes pasado, tras un aumento similar en agosto. En los 12 meses transcurridos hasta septiembre, creció un 6.2%, igualando el avance de agosto. Si se excluyen los componentes volátiles de los alimentos y la energía, el índice de precios PCE subió un 0.5%, tras mejorar en el mismo margen en agosto. El índice de precios PCE subyacente avanzó un 5.1% interanual en septiembre, tras ganar un 4.9% en agosto. Los futuros de los fondos de la Fed están proyectando en un 98.4% la probabilidad de que la Fed suba las tasas en 75 puntos básicos. En la última semana, el mercado ha recortado las expectativas de que los rendimientos alcancen un máximo de casi el 5% en marzo de 2023 hasta el 4.85% en mayo.

-La confianza de la zona del euro cayó a su nivel más bajo en dos años en octubre, al disminuir la confianza en la industria y los servicios, pero hubo un ligero consuelo gracias a algunas opiniones sobre futuras mejoras y a un descenso de las expectativas de inflación. El índice mensual de confianza económica de la Comisión Europea cayó a 92.5 puntos en octubre desde los 93.6 de septiembre. La confianza bajó en la industria y los servicios, pero repuntó ligeramente en la construcción, el comercio minorista y entre los consumidores, según mostraron los datos de la Comisión, recuperándose este último de un mínimo histórico en los datos que se remontan al año 2000. Los fabricantes se mostraron más pesimistas en cuanto a la cartera de pedidos y la tendencia de la producción en los últimos meses, aunque adoptaron una visión ligeramente más positiva en cuanto a las expectativas de producción.

-El Banco de Japón mantuvo los tipos de interés bajos y reiteró su orientación flexible, consolidando su estatus de excepción entre los bancos centrales mundiales que endurecen su política monetaria, mientras los temores de recesión reducen las perspectivas de una recuperación sólida. Sin embargo, el banco central revisó al alza sus previsiones de precios hasta 2024 y advirtió de que los riesgos estaban sesgados al alza, aludiendo a los recientes indicios de que la presión inflacionista se está ampliando. Tal y como se esperaba, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su objetivo del -0,1% para los tipos de interés a corto plazo y su promesa de situar el rendimiento de los bonos a 10 años en torno al 0%. El banco central también mantuvo su orientación a favor de la relajación monetaria, proyectando que los tipos a corto y largo plazo se mantendrán en los "niveles actuales o inferiores". Aunque es más modesta que la de otras grandes economías, la inflación subyacente de los consumidores japoneses alcanzó en septiembre su nivel más alto en ocho años, el 3%, superando el objetivo del 2% del Banco de Japón durante seis meses consecutivos. La política ultralaxa del Banco de Japón ha contribuido a desencadenar fuertes caídas del yen que inflan el coste de la importación de combustibles y materias primas, ya de por sí caros, lo que ha llevado al Gobierno a intervenir en el mercado para apuntalar la moneda.

**Wall Street sube al final de una semana turbulenta, inversores aguardan reunión de la Fed. El yen se debilitó debido a que el Banco de Japón se mantuvo en su postura moderada.**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 862	2.59	5.72	14.40	-9.57
NASDAQ (EE.UU.)	11 102	2.87	2.24	4.98	-29.04
S&P 500 (EE.UU.)	3 901	2.46	3.95	8.80	-18.15
FTSE (Inglaterra)	7 048	-0.37	1.12	2.23	-4.56
DAX (Alemania)	13 243	0.24	4.03	9.32	-16.63
S&P/ASX 200(Australia)	6 786	-0.87	1.63	4.81	-8.85
NIKKEI (Japón)	27 105	-0.88	0.80	4.50	-5.86
SHANGHAI (China)	2 916	-2.25	-4.05	-3.59	-19.89

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ( \$/€ )	0.9963	0.01	1.04	1.67	-12.36
YEN Japonés ( ¥/\$ )	147.450	0.81	-0.13	1.87	28.13
LIBRA ( \$/£ )	1.1610	0.40	2.73	4.03	-14.18
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9961	0.56	-0.15	0.94	9.20
DOLAR Australiano ( A\$/S )	0.6411	-0.59	0.53	0.14	-11.69
YUAN Chino ( ¥/\$ )	7.2499	0.36	0.14	1.92	14.13

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 avanzó apoyado por datos económicos alentadores y un panorama de ganancias de empresas que impulsaron el apetito por el riesgo, antes de la muy esperada reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos los días 1 y 2 de noviembre. La recuperación de las acciones de Apple Inc. ayudó a moderar el golpe de la caída en Amazon.com, luego de la divulgación el jueves por la tarde de los resultados trimestrales de ambas empresas líderes del mercado. Las sólidas ganancias de Chevron y ExxonMobil y de otras compañías fuera del grupo tecnológico y de mega capitalización han mejorado las estimaciones de ganancias agregadas para el trimestre. De entre las 263 de las empresas en el S&P 500 de Estados Unidos que han informado sus cifras trimestrales, el 73% ha superado las expectativas del consenso de analistas, según Refinitiv. El Promedio Industrial Dow Jones aumentó 828.52 puntos, o 2.59%, a 32 861.80 unidades; el S&P 500 ganó 93.76 puntos, o un 2.46%, a 3 901.06 unidades y el Nasdaq Composite sumó 309.78 puntos, o 2.87%, a 11 102.45 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

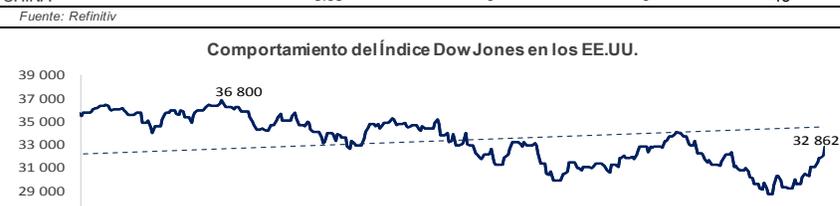
El yen se debilitó debido a que el Banco de Japón se mantuvo en su postura moderada, mientras que el dólar trató de recuperarse de las pérdidas sufridas a principios de la semana por la expectativa de que la Reserva Federal insinúe una disminución de su agresivo ritmo de subidas de tasas. El dólar subió un 0.81% frente al yen, hasta 147.45, y se mantuvo casi estable frente al euro, que cotizó con un aumento de 0.01% a 0.9963 dólares, con los inversores en un estado de ánimo ligeramente cauteloso. Además, la moneda común seguía afectada tras la caída del 1% de la víspera, cuando los mercados recibieron un mensaje pesimista de la subida de los tipos de interés de 75 puntos básicos por parte del Banco Central Europeo. Además hay datos en Estados Unidos que están afectando al sentimiento de riesgo.

	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	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 641.8	1 662.9	-21.2	-14.9	-17.7	-8,151.2
Plata (\$/oz)	19.2	19.6	-0.4	-0.2	0.3	-39 353.8
Cobre (\$/TM)	7 381.4	7 838.3	-456.9	-337.9	-138.6	5 043.6
Zinc (\$/TM)	2 855.9	2 983.0	-127.1	-124.1	-12.8	2 855.9
Estañó (\$/TM)	18 130.0	18 729.0	-599.0	-306.0	-2 618.0	18 130.0
Plomo (\$/TM)	2 003.5	1 870.5	133.0	92.0	173.0	1,926.3
WTI (\$/barril)	87.9	89.1	-1.2	2.4	5.2	-1,207.8
Brent (\$/barril)	94.6	94.2	0.5	2.8	5.1	-1,201.0

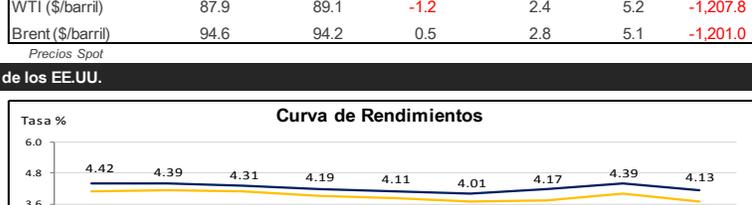
Precios Spot



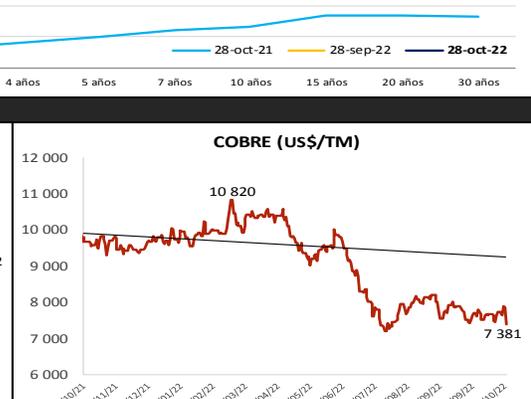
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.42	10.10	-6.90	21.30	368.79
3 Años	4.39	10.60	-14.40	15.00	342.95
5 Años	4.19	9.80	-16.60	14.70	292.50
10 Años	4.01	7.10	-20.20	20.60	249.82
15 Años	4.17	8.95	-16.37	34.89	222.58
20 Años	4.39	6.10	-18.10	31.80	245.19
30 Años	4.13	3.50	-17.50	36.50	222.37

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.