Mercado Nacional y Regional — **jueves, 29 de septiembre de 2022**

En América Latina, bolsas cierran mixtas mientras que monedas caen frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron ligero, por tercera sesión consecutiva, con fuertes negocios que sumaron S/ 145.2 millones y con desempeños mixtos de sectores, entre los que subieron: minero (1.20%), consumo (0.50%) y construcción (0.01%); mientras los que retrocedieron: financiero (-1.59%), servicios (-0.05%), eléctrico (-0.05%). Industrial no reportó cambio. Entre las acciones locales que más avanzaron, sobresalen las de Cía Minas Buenaventura (5.78% a US$ 6.77), Aceros Arequipa S.A. (2.26% a S/ 1.36) y BBVA Perú (2.07% a S/ 1.48). Entre las que cayeron resaltan las de cervecera Backus y Johnston (-4.21% a S/ 205.0), la minera Volcan (-3.45% a S/ 0.56) y Credicorp (-2.42% a US$ 122.79). El índice General de la BVL ganó un 0.27%, a 19 370.95 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, subió un 0.40%, a 27 793.53 puntos.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 371	0.27	-0.53	2.75	-8.25
Lima (ISBVL)	27 794	0.40	-1.04	2.65	-8.19
Bogotá (COLCAP)	1 136	0.48	-5.48	-7.53	-19.50
Buenos Aires (MERVAL)	138 004	-0.01	-7.68	1.29	65.27
México (IPC)	45 103	-0.75	-2.64	0.41	-15.34
Santiago (IPSA)	5 035	-1.27	-5.05	-7.46	17.10
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 664	-0.73	-5.62	-1.70	2.71

Fuente: Refinitiv, BVL

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Clasific. Fitch
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.8**	**3.6**	**3.9**	**486**	**480**	**432**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**613**	**602**	**548**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 754	2 640	2 439	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	301	299	266	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	456	446	397	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	213	208	185	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 731	1 709	1 498	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	270	266	240	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	297	291	254	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**208**	**205**	**179**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	164	162	134	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	46 321	45 221	42 985	35 128	WD

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

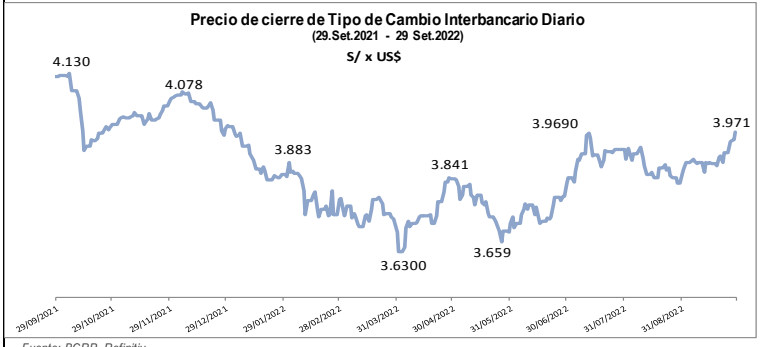
*El sol se depreció, por quinta sesión consecutiva, en un 0.53%, a S/ 3.971 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 240 millones, a pesar de la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado spot con US$ 10 millones y con colocación en el mercado Depósitos BCRP Overnight por S/ 1 782.2 Mlls. a una tasa promedio de 6.70% y por S/ 3 000 Mlls. a una tasa promedio de 6.74%; Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 Mlls. a 3 meses a una tasa promedio de 3.22%, por S/ 300 Mlls. a 9 meses a una tasa promedio de 3.94%, por S/ 200 Mlls. a 9 meses a una tasa promedio de 3.85% y por S/ 40 Mlls. a 9 meses a una tasa promedio de 4.06%; Depósitos Semanal BCRP por S/ 328 Mlls. a una tasa promedio de 6.72%; además, colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 300 Mlls. 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 0.35%.

En Latinoamérica, las principales monedas cedieron frente al dólar, a pesar que fue una sesión con retroceso del dólar en los mercados globales. Las monedas de Colombia y Chile fueron las de mayor depreciación frente al dólar, 0.86% y 0.80%, respectivamente.

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**	**3.971**	0.53	**2.24**	**-0.35**	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.40	0.41	5.47	-3.12	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.16	0.22	1.15	-1.59	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	962.65	0.80	2.00	13.11	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 522.82	0.86	3.74	11.25	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	147.06	0.14	1.30	43.22	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	8.21	8.13	7.81	2.11	4.82	5.02	4.86	4.28	2.27
Microempresas	35.44	35.53	35.84	36.01	31.53	11.02	11.00	10.91	11.68	12.32
Consumo	47.42	47.41	47.34	46.84	38.70	38.34	38.21	38.42	37.40	34.05
Hipotecario	9.47	9.45	9.37	9.09	6.33	7.30	7.31	7.37	7.41	5.64

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	6.50	6.46	6.30	0.49	2.23	2.21	2.12	1.90	0.27
CTS	3.52	3.53	3.47	3.04	3.05	1.30	1.30	1.30	1.09	1.40

Fuente: SBS

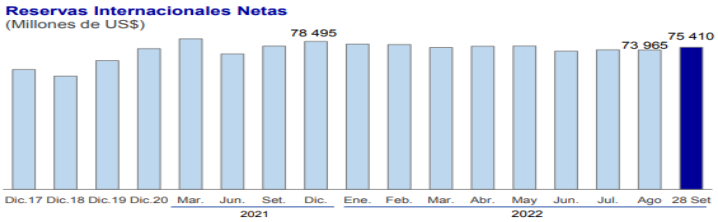
Reservas internacionales netas: Perú

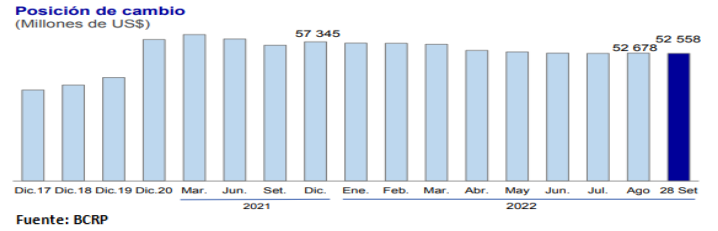
Al 28 de setiembre 2022, RIN ascendieron a US$ 75 410 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 28 de setiembre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 75 410 millones, menor en US$ 3 086 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI.

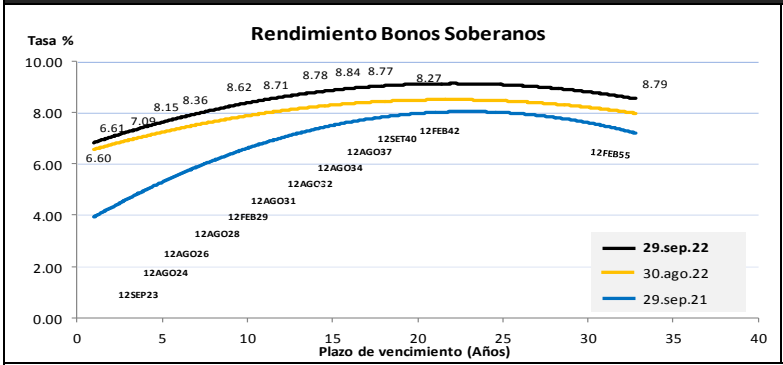
La Posición de Cambio al 28 de setiembre fue de US$ 52 558 millones, monto menor en US$ 4 787 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US$ 1 808 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US$ 1 493 millones).

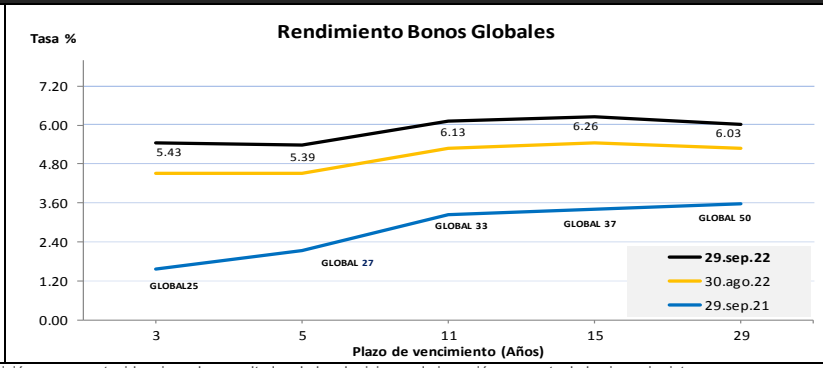
Al 15 de setiembre 2022, según información disponible del BCRP, las RIN acumularon una reducción de US$ 2 729 millones respecto al cierre del año pasado, con lo que se ubicaron en US$ 75 767 millones. Este resultado se atribuye, en mayor magnitud, a operaciones cambiarias por US$ 2 173 millones con el sector público y ventas netas en mesa de US$ 1 126 millones, dirigidas a mitigar la volatilidad del tipo de cambio.
Según proyecciones del BCRP en su Reporte de Inflación de setiembre 2022, el resultado de la balanza de pagos para el año 2022 será de una disminución de US$ 2 487 millones





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 — **jueves, 29 de septiembre de 2022**

HECHOS DE IMPORTANCIA

En Estados Unidos, se reanudó la liquidación de los bonos del Tesoro, ya que las autoridades de la Reserva Federal no dieron ninguna señal de que la entidad vaya a moderar o cambiar sus planes de subir de forma agresiva las tasas de interés para reducir la elevada inflación. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, dijo que no ve dificultades en los mercados financieros de EEUU que puedan alterar la campaña del banco central para reducir la inflación a través de alzas de tasas, que ya están entre el 3% y el 3,25%; mientras que el presidente de la Fed de San Luis, James Bullard, dijo que las tasas probablemente tendrán que ser "más altas durante más tiempo" de lo que los mercados anticipaban y que no se preveía un cambio brusco. En Europa, los responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo volvieron a apoyar otra gran subida de las tasas de interés, aproximadamente en 75 puntos básicos, en un momento en que la inflación de la mayor economía de la zona euro alcanzó los dos dígitos, superando las expectativas y augurando otra cifra récord para el conjunto del bloque. El BCE ha subido las tasas en un total de 125 puntos básicos en sus dos últimas reuniones y ha prometido nuevas subidas a medida que los elevadísimos costos de los alimentos y la energía se filtran al resto de la economía e intensifican las presiones subyacentes sobre los precios. La inflación alemana se disparó al 10.9% este mes, lo que sugiere que la cifra para la zona euro de 19 países, que se publicará el viernes, probablemente también supere el 9.6% previsto. Las conversaciones sobre la subida de tasas se están intensificando incluso cuando aumentan los temores a una recesión. El indicador de la confianza económica de la Comisión Europea cayó más de lo que se temía, reforzando las expectativas de que el bloque podría entrar en recesión en el cuarto trimestre. Este índice que mide la confianza económica de la zona del euro, cayó a 93.7 puntos en septiembre, desde los 97.3 revisados a la baja en agosto, ya que la confianza bajó entre las empresas y los consumidores, que también son poco optimistas sobre la evolución de los precios en los próximos meses.

El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayeron en 16 000, a 193 000, según cifras ajustadas estacionalmente, en la semana que terminó el 24 de septiembre, una señal de que el mercado laboral sigue fuerte pese al obstáculo que suponen los fuertes alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal y una desaceleración de la demanda. Si bien ha habido informaciones de que algunas empresas han despedido trabajadores, los pedidos de ayuda se han mantenido en el extremo inferior de su rango de este año de entre 168 000 a 252 000. A fines de julio había 11.2 millones de ofertas de trabajo o dos puestos por cada desempleado. La cantidad de personas que recibió subsidios por desempleo después de una semana inicial de ayuda cayó en 29 000, a 1.347 millones, en la semana que terminó el 17 de septiembre. El fuerte mercado laboral está ayudando a mantener la economía a flote, aunque otro reporte confirmó que la economía se contrajo en el primer semestre de este año, aunque no está en recesión porque los ingresos siguieron expandiéndose de forma moderada. El Producto Interno Bruto cayó un 0.6% el trimestre pasado, según la tasa anualizada, dijo el Gobierno en su tercera estimación del indicador. La economía se había contraído un 1.6% en el primer trimestre. El Gobierno también revisó los datos del PIB desde el cuarto trimestre de 2016 al cuarto trimestre de 2021, lo que mostró que la recuperación de la pandemia de COVID-19 fue mucho más sólida de lo que se pensaba inicialmente. Las revisiones también mostraron que la brecha entre el PIB y otra medida de crecimiento económico, el ingreso interno bruto (GDI), fue mucho menor de lo que se había pensado inicialmente en 2021.

Wall Street y las bolsas europeas cerraron a la baja por el temor a una recesión. La Libra esterlina sube por tercer día después de la compra de bonos del BoE; cae dólar estadounidense

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	29 226	-1.54	-2.83	-7.25	-19.57
NASDAQ (EE.UU.)	10 738	-2.84	-2.98	-9.13	-31.37
S&P 500 (EE.UU.)	3 640	-2.11	-3.13	-7.95	-23.62
FTSE (Inglaterra)	6 882	-1.77	-3.88	-5.53	-6.81
DAX (Alemania)	11 976	-1.71	-4.44	-6.70	-24.61
NIKKEI (Japón)	26 422	0.95	-2.69	-5.94	-8.23
SHANGAI (China)	3 041	-0.13	-2.18	-5.03	-16.45

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Wall Street volvió a cerrar a la baja en medio de la volatilidad en el mercado de bonos y las preocupaciones sobre nuevas alzas en las tasas de interés del banco central. Los informes económicos que incluyeron datos que muestran una caída en las solicitudes semanales de desempleo en los EEUU, probablemente mantendrá a la Reserva Federal enfocada en su política actual de contrarrestar la inflación. En este escenario la primera ministra del Reino Unido, Liz Truss, duplicó la controvertida política de reducción de impuestos que volvió a sacudir a los mercados. A los inversionistas les preocupa cada vez más que las agresivas alzas de las tasas de interés este año por parte de la Reserva Federal de EEUU y los bancos centrales de Europa y Asia para enfriar la inflación puedan llevar a la economía mundial a una recesión. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 458.13 puntos, o un 1.54%, a 29 225.61 unidades, el S&P 500 perdió 78.57 puntos, o un 2.11%, a 3 640.47 unidades, y el Nasdaq bajó 314.13 puntos, o un 2.84%, a 10 737.51 unidades

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9814	0.82	-0.22	-2.42	-13.67
YEN Japonés (¥/$)	144.45	0.20	1.48	3.95	25.52
LIBRA ($/£)	1.1115	2.08	-1.26	-4.36	-17.84
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9755	-0.06	-0.12	13.72	6.94
YUAN Chino (¥/$)	7.1196	-1.10	0.60	3.35	12.08

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

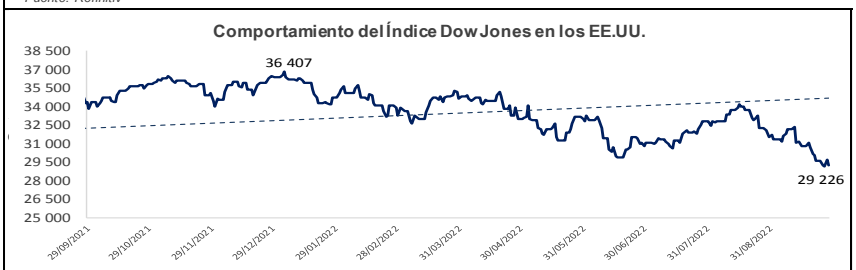
La libra esterlina subió con fuerza en un comercio volátil, recuperándose desde los mínimos históricos alcanzados el lunes, después de que el Banco de Inglaterra realizara un segundo día de compras de bonos para estabilizar los mercados financieros. La recuperación de la moneda británica se debió en parte a la acción del BoE, que compró 1415 millones de libras (1550 millones de dólares) de bonos del gobierno británico con vencimientos de más de 20 años, el segundo día de un programa multimillonario diseñado para estabilizar el mercado. El dólar, por otro lado, cayó frente a una canasta de monedas principales. La libra esterlina subió 2.08%, a 1.1115 dólares, y el euro avanzó un 0.82% frente al dólar a $0.9814.

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	0	50	215
CANADÁ	3.25	0	75	300
JAPÓN	0.10	20	20	20
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*



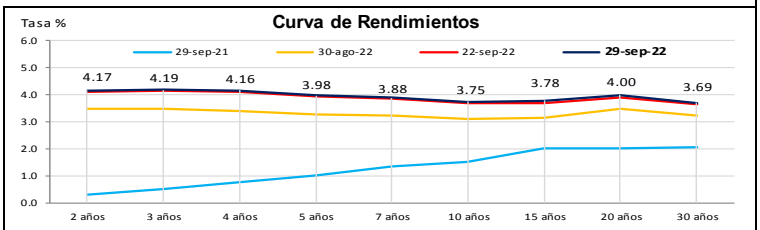
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 660.3	1 659.4	0.8	- 10.2	- 63.3	- 168.1
Plata ($/oz)	18.8	18.9	-0.1	-0.8	0.3	-4.5
Cobre ($/TM)	7 647.0	7 520.0	127.0	- 92.0	- 347.0	-2 145.9
Zinc ($/TM)	2 957.3	2 868.8	88.5	- 165.0	- 689.3	- 632.8
Estaño ($/TM)	20 542.7	20 748.0	- 205.3	-1 172.3	-4 396.3	-18 830.3
Plomo ($/TM)	1 877.0	1 830.5	46.5	39.7	- 106.6	- 460.8
WTI ($/barril)	81.8	82.6	-0.8	-2.2	-10.3	6.5
Brent ($/barril)	89.4	89.6	-0.1	-1.0	-9.9	19.5

Precios Spot

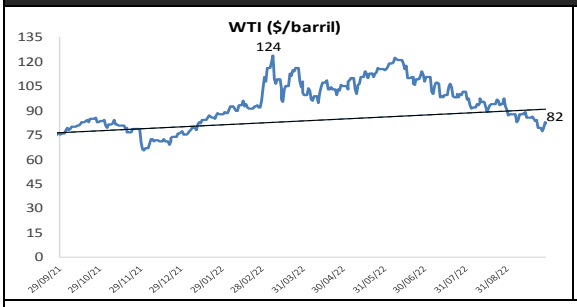
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

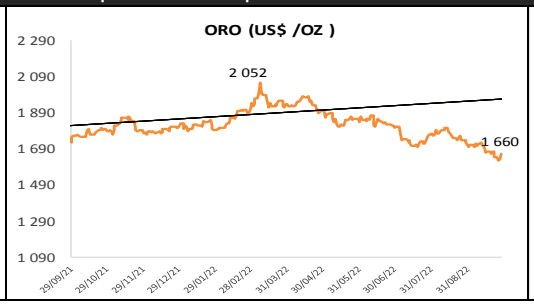
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)			
	Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.17	7.60	4.30	72.00	343.59
3 Años	4.19	6.60	4.60	72.70	322.85
5 Años	3.98	5.70	5.20	69.30	271.60
10 Años	3.75	4.00	3.90	61.50	223.52
15 Años	3.78	3.60	9.65	57.22	183.71
20 Años	4.00	1.40	8.50	47.80	206.19
30 Años	3.69	1.20	5.50	43.80	178.77

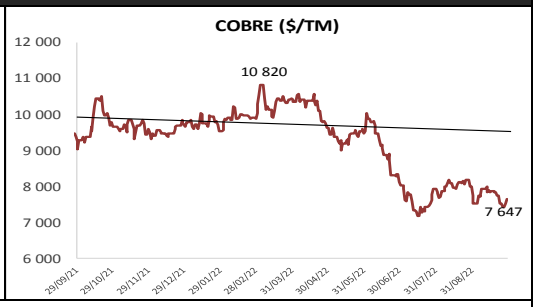
Fuente: Refinitiv



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.

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