

Mercado Nacional y Regional

martes, 29 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, las bolsas y monedas cerraron con alzas por mayor apetito por riesgo ante mejor panorama en China.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 20.4 millones, impulsados por la mayoría de los sectores, servicios y electricidad (ambos 1.08%), minero (1.05%), financiero (0.13%) y consumo (0.09%). Contrarrestados por las pérdidas de los sectores construcción (-0.57%) e Industrial (-0.38%). Las acciones que más subieron en el índice fueron de las agroindustriales Tumán (45.28% a S/ 0.77) y Pomalca (4.11% a S/ 0.38); minera Buenaventura (3.9% a US\$ 7.99) y Empresas peruana de energía (6.45% a S/ 16.50). Por su parte, las que más bajaron fueron Gloria (-9.09% a S/ 8.0), Aceros Arequipa (-2.86% a S/ 1.36), y entre los valores emitidos en el exterior destaca caída de Credicorp (-0.13% a US\$ 148.16). El índice General de la BVL subió un 0.71% hasta los 22 168.5 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.41% a 30 536.83 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 5.01%.

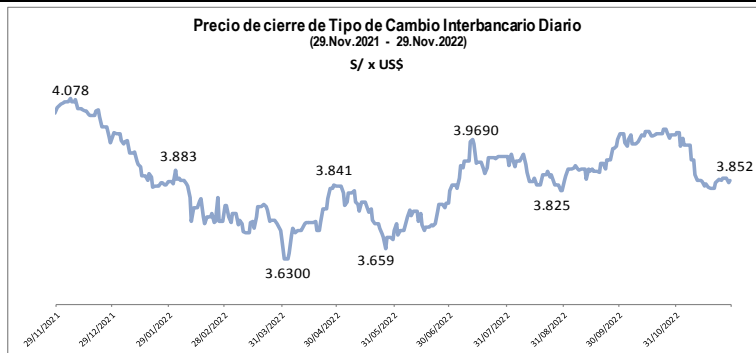
	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 169	0.71	-0.60	5.09	5.01
Lima (ISBVL)	30 537	0.41	-0.26	4.09	0.87
Bogotá (COLCAP)	1 248	0.59	-0.59	1.37	-11.52
Buenos Aires (MERVAL)	164 278	0.34	3.86	9.56	96.74
México (IPC)	50 174	-1.78	-3.07	0.50	-5.82
Santiago (IPSA)	5 245	0.71	-0.94	0.98	21.97
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 910	1.96	1.72	-4.42	5.81

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.18% a S/ 3.852 frente al dólar, en una jornada con negocios por US\$ 348 millones e intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) el mercado cambiario con colocaciones de CD BCRP a 6 meses por S/ 140 millones a una tasa promedio de 7.21%; CDV BCRP a 3 meses por S/ 700 millones a un margen promedio de -0.02% y Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.68%. Asimismo, el ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.28%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 gana 3.34%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas se apreciaron frente al dólar, por un brote de apetito por activos de riesgo luego de que anuncios de China sobre el COVID despertaran la esperanza de una mejora en la situación en la segunda economía del mundo. El real brasileño destaca con la mayor ganancia (1.79%), seguido del peso chileno (1.36%).

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	384	393	404	451	
Región	6.9	3.5	1.7	500	512	517	575	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 308	2 379	2 417	2 625	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	248	264	265	270	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	387	387	379	442	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	156	162	163	192	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 316	1 328	1 375	1 525	B-
México	4.8	2.1	1.2	185	196	197	233	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	227	238	241	281	BBB
Perú	13.6	2.7	2.6	142	150	152	187	BBB
Uruguay	4.4	5.3	3.6	109	116	122	139	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	32 156	31 975	38 370	44 780	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Oct.22	Meta
Perú Sol	3.852	0.18	0.00	-3.34	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.27	-1.79	-1.66	-5.40	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.22	-0.41	-1.05	-6.20	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	900.10	-1.36	-2.80	5.76	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 806.38	-0.50	-1.96	18.23	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	166.96	0.22	1.50	62.60	50.9	84.0	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				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1d	-7d	-30d	-360d		-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.72	8.73	8.72	8.38	2.83	5.67	5.65	5.47	5.32	2.03
Microempresas	35.25	35.31	35.48	35.58	31.29	13.89	14.24	14.17	11.05	12.95
Consumo	48.57	48.51	48.49	47.73	40.76	40.90	40.67	40.65	38.55	34.78
Hipotecario	9.95	9.94	9.92	9.77	6.87	8.11	8.04	7.94	7.45	5.35
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.13	0.12	0.08	0.08	0.08	0.05	0.03
Plazo fijo	7.10	7.09	7.06	6.79	1.42	2.99	2.98	2.92	2.63	0.17
CTS	2.50	2.50	2.50	3.57	2.06	0.91	0.91	0.90	1.25	0.80

Fuente: SBS

Ahorro Financiero: Perú

Ahorro Financiero aumentó en 0.1% en el mes de octubre 2022

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el saldo de ahorro en el sistema financiero al 31 de octubre 2022 ascendió a S/ 504 mil 646 millones, lo que representó un aumento del 0.1% en el mes de octubre, con lo que se registra una contracción interanual de 3.4%. El aumento mensual del ahorro financiero se explica por el crecimiento del patrimonio de los fondos privados de pensiones de 1.0% en el mes. En cambio, los depósitos del público disminuyeron 0.2% y las tenencias de fondos mutuos se redujeron en 0.4%.

Asimismo, en octubre, los índices bursátiles locales tuvieron una recuperación: el índice general (S&P/BVL Perú General) aumentó 8.47% con respecto al mes anterior, el índice selectivo (S&P/BVL Perú Selectivo) creció 8.68%, mientras que el índice selectivo (SP/BVL Lima-25) subió un 5.38%.

En octubre, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP disminuyó de 38.0% a 36.4%. De otro lado, la participación de las inversiones domésticas dentro de la cartera de inversiones fue 63.6%.

La participación de los depósitos en entidades financieras locales disminuyó de 7.2% en setiembre a 5.1% en octubre. Por otro lado, la participación de los valores de renta fija locales disminuyó a 32.3%. Por el contrario, creció la participación de los valores de renta variable a 27.1%.

El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo de 56.8% a 55.3%, lo que es consistente con la disminución de las inversiones en el exterior de las AFP en octubre.

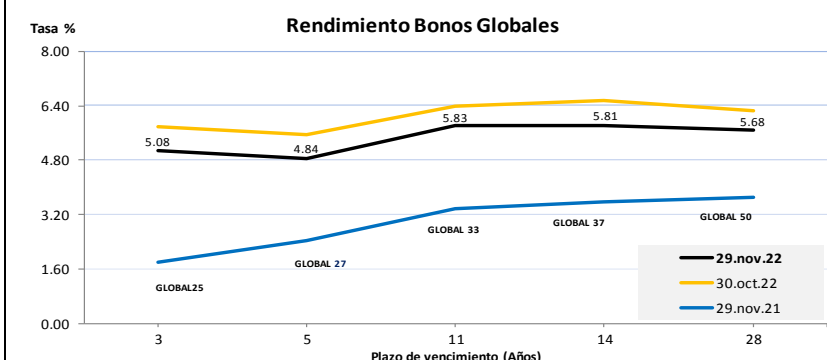
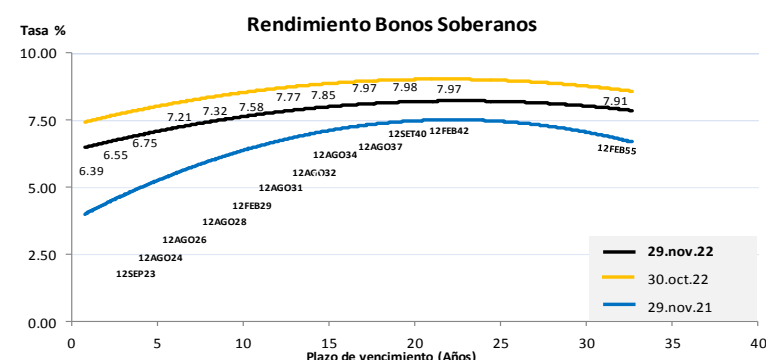
COMPONENTES DEL AHORRO FINANCIERO

	Millones de S/				Tasas de crecimiento (%)			
	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Oct-22	jun-22/ jun-21	sep-22/ sep-21	oct-22/ oct-21	oct-22/ sep-22
Depósitos	289 002	358 114	345 944	352 480	1,0	2,9	2,8	-0,2
AFP	173 328	163 329	131 918	102 893	-2,4	-20,3	-21,1	1,0
Fondos mutuos	35 764	43 740	28 251	25 204	-2,7	-12,7	-12,1	-0,4
Resto 1/	17 161	18 555	20 981	24 069	21,8	19,8	17,9	0,9
TOTAL	515 255	583 738	527 094	504 646	-6,7	-3,0	-3,4	0,1
Del cual:								
Personas	387 475	388 768	344 417	322 073	-9,6	-5,1	-5,8	-0,0
Empresas	127 779	194 969	182 677	182 573	-0,9	1,0	1,1	0,3
MN	376 691	430 333	379 179	354 131	-10,9	-6,6	-6,2	0,2
ME 2/	38 277	42 377	40 860	41 579	4,9	6,8	4,1	-0,1

1/ Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

2/ Saldos en millones de US\$.

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

martes, 29 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron, ya que los inversores se preparan para una serie de datos que podrían reforzar las expectativas de un ritmo más lento de los aumentos de las tasas de la Reserva Federal y la palabra del presidente de la entidad, Jerome Powell. Los inversores esperan esta semana los datos del Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre, las cifras de la actividad manufacturera de Chicago, la actividad de las fábricas según el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM, por sus siglas en inglés), así como las nóminas no agrícolas de noviembre. También se espera que las autoridades de la Fed se ciñan al guión esta semana: subidas de tasas más lentas durante más tiempo. El presidente del Banco de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo el lunes que es partidario de que las subidas de las tasas de interés sean menores en la lucha del banco central por reducir la inflación. La parte de la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro que mide la diferencia entre los retornos de las notas a dos y 10 años se situó en -72.5 puntos básicos. Una inversión de esta curva suele preceder a una recesión.

-Según una encuesta del grupo The Conference Board mostró que la confianza de los consumidores estadounidenses cayó a 100.2 en noviembre, su nivel más bajo en cuatro meses (desde el nivel de 102.2 de octubre, y a un mínimo desde julio), con los hogares menos dispuestos a gastar en artículos de gran valor en los próximos seis meses por la alta inflación y el alza de los costos de los préstamos, lo que eleva el riesgo de una recesión. Sin embargo, la encuesta también mostró que los consumidores siguen siendo optimistas sobre el mercado laboral, lo que podría limitar parte de la desaceleración económica prevista. El mercado laboral se ha mantenido resistente a pesar de las fuertes subidas de las tasas de interés por parte de la Fed, lo que ha contribuido a mantener a flote el gasto de los consumidores y de la economía en general. También se informó que las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores aumentaron al 7.2% desde el 6.9% del mes pasado, liderados por precios de la gasolina y los alimentos. La inflación sigue siendo la principal preocupación de los consumidores, por lo que éstos se muestran menos interesados en realizar grandes compras en los próximos seis meses, según la encuesta. El descenso de las intenciones de compra se produjo en todos los ámbitos, lo que indica una ralentización de la demanda de bienes y también refuerza las expectativas de que las recientes señales de desinflación de los bienes podrían afianzarse. Un informe independiente mostró que el índice nacional de precios de la vivienda S&P CoreLogic Case-Shiller aumentó un 10.6% interanual en septiembre, lo que supone una desaceleración respecto al alza del 12.9% de agosto. Sin embargo, la escasa oferta mantendrá probablemente un suelo bajo los precios de la vivienda. Un tercer informe de la Agencia Federal de Financiación de la Vivienda mostró que los precios aumentaron un 11.0% en los 12 meses hasta septiembre, tras el 12.0% en agosto.

-La agencia de calificación S&P Global Ratings rebajó su previsión de crecimiento para las economías emergentes a 3.8% en 2023, desde el 4.1% de su anterior previsión. Esta estimación excluye a China y Arabia Saudita. Añadió que las previsiones para 2024 y 2025 se mantienen prácticamente sin cambios, con un promedio del 4.3%. Para S&P la desaceleración de la inflación, junto con el deterioro de las perspectivas de crecimiento, podría hacer que la flexibilización de la política monetaria se incluya en la agenda de varios mercados emergentes, especialmente en América Latina, a mediados del próximo año. En España, el Banco Central de ese país estimó que el Gobierno recaudará 5 000 millones de euros (5 200 millones de dólares) de aquí a 2024 con los impuestos propuestos sobre los bancos españoles y las grandes empresas energéticas. Inicialmente, el Gobierno tenía previsto recaudar un total de 7 000 millones de euros con ambos impuestos para 2024.

Fuente: Refinitiv
S&P 500 cierra a la baja con caída de Apple y las vistas puestas en discurso de Powell. El yen gana antes del próximo anuncio de la Fed, el dólar australiano se dispara.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 853	0.01	-0.72	3.42	-6.84
NASDAQ (EE.UU.)	10 984	-0.59	-1.71	-0.04	-29.79
S&P 500 (EE.UU.)	3 958	-0.16	-1.15	2.21	-16.96
FTSE (Inglaterra)	7 512	0.51	0.79	5.88	1.73
DAX (Alemania)	14 355	-0.19	-0.46	8.31	-9.63
S&P/ASX 200(Australia)	7 253	0.33	1.00	5.68	-2.57
NIKKEI (Japón)	28 028	-0.48	-0.31	1.60	-2.65
SHANGAI (China)	3 150	2.31	1.97	8.86	-13.46

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0327	-0.10	0.24	4.49	-9.16
YEN Japonés (¥/\$)	138.680	-0.19	-1.81	-6.74	20.51
LIBRA (\$/£)	1.1953	-0.04	0.59	4.22	-11.65
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9538	0.50	0.21	-4.72	4.56
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6686	0.57	0.57	4.52	-7.91
YUAN Chino (¥/\$)	7.1568	-0.70	0.25	-1.98	12.67

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.00	0	75	375
ZONA EURO	2.00	0	75	200
INGLATERRA	3.00	0	75	290
CANADÁ	3.75	0	0	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

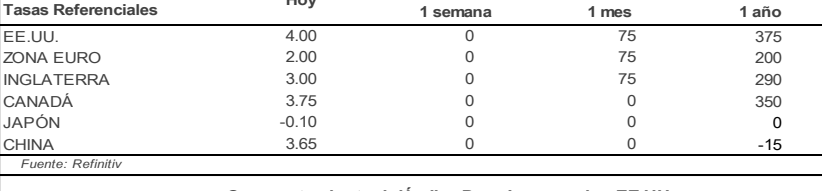
El S&P 500 cerró a la baja, con pérdidas en Apple y Amazon, a la espera del próximo discurso del presidente de la Fed EE.UU., Jerome Powell, que podría brindar pistas sobre la magnitud de las futuras alzas de las tasas de interés. Los inversionistas también centraron su atención en las protestas recientes contra las restricciones de Covid-19 en China, que afectaron incluso a la fábrica de iPhone. Las acciones de Apple cayeron un 2.1%, por cuarta sesión consecutiva. Los títulos de Amazon, Nvidia y Tesla perdían más del 1% cada uno. El índice del sector energético S&P 500 repuntaba un 1.3%, mientras que las ganancias de los precios del petróleo por las expectativas de una relajación de los estrictos controles de China contra el COVID se vieron contrarrestadas más tarde por la preocupación de que la OPEP mantuviera su producción sin cambios en su próxima reunión. El Promedio Industrial Dow Jones subió ligero 3.07 puntos, o 0.01%, a 33 853.53 unidades; el S&P 500 cayó 6.31 puntos, o 0.16%, a 3 957.63 y el Nasdaq cedió 65.72 puntos, o un 0.59%, a 10 983.78 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar tuvo un desempeño mixto, depreciándose en 0.19% frente al yen, antes de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ofreciera un discurso el miércoles, y con el dólar australiano avanzando a medida que mejoraban las expectativas de que China se recupere de los confinamientos por el COVID. Sin embargo, el euro cayó en 0.10% a frente a la divisa estadounidense, en medio de expectativas de que las tasas en Estados Unidos alcancen un máximo a principios del año que viene, con la previsión de que las presiones inflacionistas disminuyan. Los operadores están proyectando que la tasa de fondos federales alcance un máximo del 5.01% en junio, antes de volver a caer al 4.64% en diciembre de 2023. Los datos del martes mostraron que la confianza del consumidor estadounidense caía a un mínimo de cuatro meses en noviembre.

	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



Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 749.7	1 740.8	9.0	9.5	108.0	-8,043.2
Plata (\$/oz)	21.3	20.9	0.34	0.2	2.0	-39 351.7
Cobre (\$/TM)	8 036.0	7 935.3	100.8	60.8	654.6	5 698.3
Zinc (\$/TM)	2 949.5	2 947.5	2.0	43.5	93.6	2 949.5
Estaño (\$/TM)	22 918.0	22 458.0	460.0	699.0	4 788.0	22 918.0
Plomo (\$/TM)	2 123.0	2 103.5	19.5	46.0	119.5	2,045.8
WTI (\$/barril)	78.0	77.1	0.9	-2.9	-9.9	-1,217.6
Brent (\$/barril)	83.2	83.5	-0.3	-5.4	-11.4	-1,212.4

Precios Spot

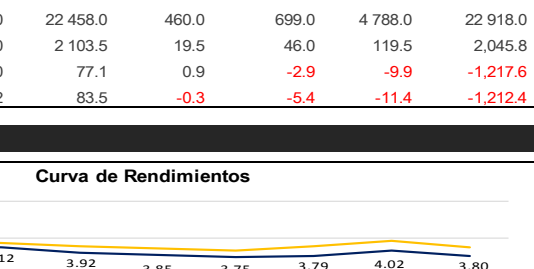
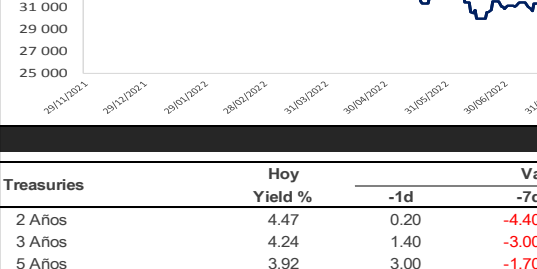
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.47	0.20	-4.40	-2.80	373.89
3 Años	4.24	1.40	-3.00	-21.10	328.45
5 Años	3.92	3.00	-1.70	-32.70	265.90
10 Años	3.75	4.60	-1.00	-32.90	223.62
15 Años	3.79	7.27	-0.90	-39.77	184.72
20 Años	4.02	4.00	-4.20	-43.30	207.79
30 Años	3.80	5.30	-2.60	-40.40	189.67

Fuente: Refinitiv

Curva de Rendimientos

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.