Mercado Nacional y Regional

viernes, 30 de septiembre de 2022

En el mes de setiembre, las principales bolsas de la región cierran con desempeños mixtos, mientras que las monedas se depreciaron frente al dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por cuarta sesión consecutiva. El índice General ganó un 0.40% a 19 448.06 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, subió un 0.16%, a 27 839.04 puntos. En la última sesión del mes se registraron negocios por S/ 21.8 millones y variaciones positivas de todos los sectores: consumo (1.63%), minero (0.72%), servicios (0.59%), eléctrico (0.59%), financiero (0.46%), construcción (0.27%) e Industrial (0.18%). Entre las acciones locales que más avanzaron, sobresalen las de Aceros Arequipa S.A. (2.94% a S/ 1.40), Inretail Perú Corp (2.62% a US$ 32.40) y Southern Peru Copper Corp (1.94% a US$ 44.30). Entre las que retrocedieron destacan las mineras Candente Copper Corp (-4.55% a US$ 0.105), Cía Minas Buenaventura (-2.22% a US$ 6.62), Volcan (-1.79% a S/ 0.55) y la eléctrica Luz del Sur (-0.70% a S/ 14.2). Con ello, y pese a tensión en el mercado estadounidense, el IGBVL cerró la semana y mes con ganancias de 2.79% y 3.16%, respectivamente.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	19 448	0.40	2.79	3.16	-7.88
Lima (ISBVL)	27 839	0.16	1.57	2.81	-8.04
Bogotá (COLCAP)	1 128	-0.66	-2.51	-8.15	-20.04
Buenos Aires (MERVAL)	139 115	0.80	-2.67	2.11	66.60
México (IPC)	44 627	-1.05	-1.69	-0.65	-16.23
Santiago (IPSA)	5 114	1.57	-1.79	-6.01	18.93
Sao Paulo (IBOVESPA)	110 037	2.20	-1.50	0.47	4.97

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**	**467**	**486**	**447**	**433**	
Región	**6.9**	**3.0**	**2.0**	**308**	**613**	**566**	**550**	
Argentina	10.4	4.0	3.0	2 801	2 754	2 523	2 385	C
Brasil	4.6	1.7	1.1	288	301	278	285	BB-
Colombia	10.7	6.3	3.5	446	456	413	406	BB+
Chile	11.7	1.8	0.0	208	213	192	199	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 753	1 731	1 547	1 550	B-
México	4.8	2.4	1.2	264	270	249	236	BBB-
Panamá	15.3	7.5	5.0	298	297	262	252	BBB
Perú	**13.5**	**2.8**	**3.0**	**206**	**208**	**188**	**177**	**BBB**
Uruguay	4.4	3.9	3.0	158	164	144	132	BBB
Venezuela	-1.5	1.5	1.5	46 699	46 321	43 314	35 128	WD

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

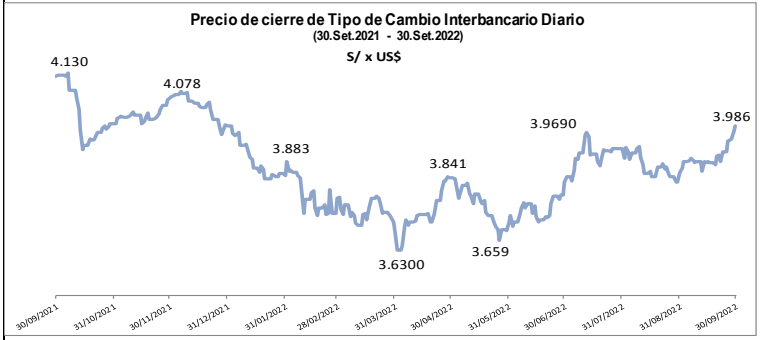
El sol se depreció, por sexta sesión consecutiva, en un 0.38%, a S/ 3.986 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 273 millones, a pesar de la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en el mercado spot con US$ 89 millones. y con colocación en el mercado de Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 Mlls. a 6 meses a una tasa promedio de 3.90%, por S/ 300 Mlls. a 6 meses, a una tasa promedio de 3.86%, por S/ 300 Mlls. a 6 meses a una tasa promedio de 3.79% y por S/ 129 Mlls. a 6 meses a una tasa promedio de 3.95%; Swap de Tasas de Interés al plazo de 9 meses por S/ 30 Mlls. a la tasa promedio de 6.82%; Repo Valores a 3 meses por S/ 200 Mlls. a la tasa promedio de 7.34%; además, colocó Repo Valores Overnight por S/ 300 Mlls. a la tasa promedio de 6.90%. En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 perdió un 0.03%.

En Latinoamérica, el dólar se impuso y empujó a las principales monedas a la baja. Con el desempeño negativo de la sesión, cierran el mes de setiembre con pérdidas. En particular, las más impactada fue el peso chileno que se depreció un 7.82% frente al dólar; mientras que la moneda de menor depreciación mensual fue el peso mexicano, con un 0.03%.

Fuente: BCRP, Datatec, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Spot	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Ago.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.986**	0.38	**3.43**	0.03	**6.4**	**8.4**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.42	0.35	4.48	-2.78	10.1	8.7	3.75+/-1.5
México	Peso	20.14	-0.10	0.03	-1.69	7.4	8.6	3.0+/-1.0
Chile	Peso	966.63	0.41	7.82	13.57	7.2	14.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 604.13	1.80	4.10	13.25	5.6	10.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	147.31	0.17	6.19	43.47	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	8.21	8.23	8.17	7.83	2.13	4.90	4.82	4.87	4.40	2.26
Microempresas	35.31	35.44	35.80	35.92	31.61	11.01	11.02	10.89	16.82	12.64
Consumo	47.37	47.42	47.36	47.02	38.79	38.37	38.34	38.47	37.58	34.12
Hipotecario	9.49	9.47	9.39	9.13	6.32	7.31	7.30	7.36	7.38	5.65

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	6.47	6.31	0.50	2.25	2.23	2.14	1.91	0.27
CTS	3.52	3.52	3.48	3.01	3.08	1.31	1.30	1.28	1.10	1.40

Fuente: SBS

Inflación: Perú

Inflación en Perú se desacelera en septiembre a 0.52%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de setiembre del presente año, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 0.52%, registrando una variación acumulada al noveno mes del año, de 6.68% y la de los últimos doce meses (octubre 2021 – setiembre 2022) alcanzó 8.53%.

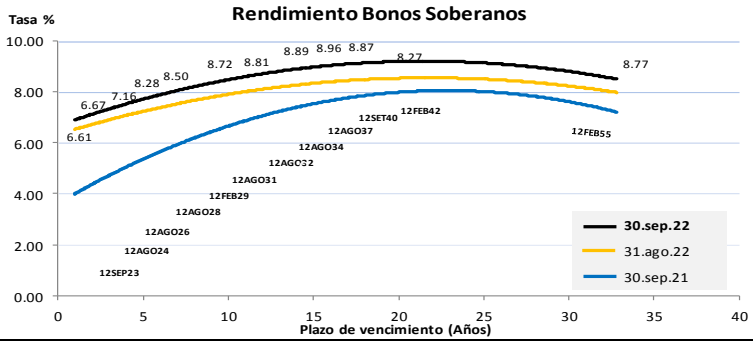
El resultado mensual se sustenta en el alza de precios observada, principalmente en alimentos y bebidas no alcohólicas por los mayores precios en pescados, papa, aceite vegetal, mantequilla, margarina, fideos secos de pasta corta y larga, frutas cítricas, gallina y pollo. También, subieron los precios de alojamiento, agua, electricidad debido al incremento en las tarifas de agua potable residencial; restaurantes y hoteles por el aumento en el precio del menú en restaurantes, sánguches, pollo a la brasa y bebidas calientes; y bienes y servicios diversos por el alza de los artículos y servicios de cuidado personal. En menor medida, crecieron los precios de servicios de salud, muebles, artículos para el hogar, prendas de vestir y calzado bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes, recreación y cultura y educación. Mientras que, disminuyeron los precios de transporte y comunicaciones.

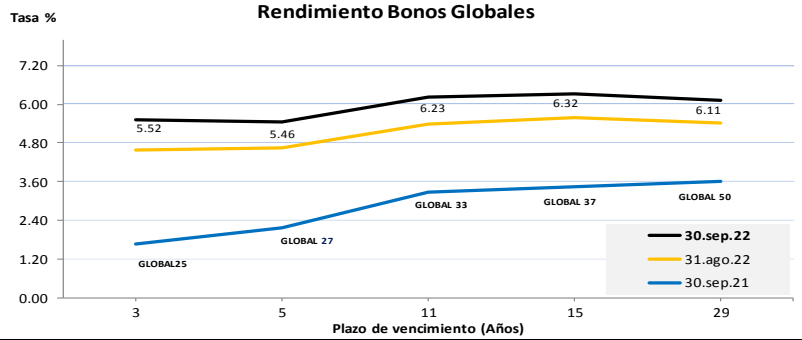
El INEI reveló que los precios mayoristas a nivel nacional subieron en septiembre un 0.17% debido al alza de precios de los productos nacionales.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Setiembre 2022

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Setiembre 2022	Ene. - Set.22	Oct.21 - Set.22
Índice General	**100,000**	**0,52**	**6,68**	**8,53**
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	1,34	12,55	13,74
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,22	2,33	2,24
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,25	1,55	1,83
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	0,56	3,12	8,82
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,27	2,76	4,32
6. Salud	3,484	0,52	3,91	4,28
7. Transporte	12,397	-0,34	8,44	12,08
8. Comunicaciones	4,771	-0,06	1,10	1,30
9. Recreación y cultura	3,958	0,09	4,87	6,14
10. Educación	8,607	0,05	3,81	3,81
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,65	7,29	9,49
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,53	4,80	5,98

Fuente: INEI





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, 30 de septiembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron , después de una semana volátil sacudida por una intervención del Banco de Inglaterra que disparó los precios de la deuda solo para luego caer cuando los funcionarios de la Reserva Federal reiteraron que las tasas de interés se mantendrían altas por más tiempo. Un informe del Departamento de Comercio mostró que la inflación avanza a un ritmo altísimo, lo que le da a la Fed pocas razones para aliviar un régimen de aumento de tasas que ha elevado los costos de endeudamiento más rápido este año que en cualquier otro momento desde la década de 1980. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios de gastos de consumo personal avanzó un 0.6% el mes pasado, tras permanecer sin cambios en julio. El llamado índice de precios PCE subyacente aumentó a un 4.9% interanual en agosto, tras el 4.7% de julio. La Fed rastrea los índices de precios PCE para su objetivo de inflación del 2%. Otras medidas de inflación marchan en un nivel mucho más alto. El índice de precios al consumidor aumentó un 8.3% interanual en agosto. Para la vicepresidenta de la Fed, Lael Brainard, el banco central deberá mantener las tasas más altas durante algún tiempo y evitar bajarlas prematuramente. "Antes de adelantarnos y preocuparnos por la recesión, creo que deberíamos hacer que la economía se desacelere de la manera que necesitamos" para reducir la inflación, aseguró Daly. La inflación es el trabajo "número uno" de la Fed, y reducirla fortalecerá la economía, afirmó. De otro lado, la Oficina Nacional de Estadística (ONS) de Gran Bretaña indicó que la economía británica creció un 0.2% en el segundo trimestre, pero sigue estando por debajo de su pico anterior a la pandemia. También indicó que el déficit por cuenta corriente del país fue de 33 800 millones de libras (37 600 millones de dólares), más estrecho de lo esperado. El déficit fue menor que el de 43 900 millones del primer trimestre, que se revisó a la baja respecto a una estimación anterior, en parte debido a que las empresas energéticas, impulsadas por el aumento de los precios, obtuvieron más beneficios en el extranjero de lo que se pensaba inicialmente. El déficit de enero-marzo siguió siendo el mayor registrado, según la ONS.

La inflación de la zona euro superó las previsiones y alcanzó el 10.0% en septiembre, frente al 9.1% de agosto, un nuevo récord que refuerza las expectativas de una nueva subida de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo en octubre. La inflación siguió siendo impulsada principalmente por la volatilidad de los precios de la energía y los alimentos, pero continuó ampliándose, con prácticamente todas las categorías, desde los servicios hasta los bienes industriales. De hecho, la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y los combustibles y que el BCE vigila de cerca, también ha alcanzado un nuevo máximo, lo que aumenta la urgencia de nuevas subidas de tipos tras las notables subidas de julio y septiembre. Excluyendo los precios de los alimentos y el combustible, la inflación subió desde el 5.5% al 6.1%. Los precios de la energía subieron un 41% en comparación con el año anterior, mientras que los alimentos no elaborados aumentaron un 13%. En China, la actividad de las fábricas creció a duras penas en septiembre, pero la ralentización del crecimiento del sector de los servicios y una encuesta privada sobre el sector manufacturero apuntan a un mayor enfriamiento, ya que la economía se enfrenta a las restricciones del COVID-19 y a la disminución de la demanda de exportaciones. El índice oficial de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero subió a 50.1 en septiembre, frente a los 49.4 de agosto, según informó la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), por encima de la marca de 50 puntos que separa la contracción del crecimiento. Sin embargo, la encuesta oficial del PMI manufacturero mostró que el índice de nuevos pedidos de exportación cayó a 47.0 desde 48.1 en agosto, una tendencia que también se refleja en la encuesta privada Caixin.

Wall Street cerró a la baja. El dólar sube frente al euro al final del trimestre, caen divisas lideradas por materias primas

	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	28 726	-1.71	-2.92	-8.84	-20.95
NASDAQ (EE.UU.)	10 576	-1.51	-2.69	-10.50	-32.40
S&P 500 (EE.UU.)	3 586	-1.51	-2.91	-9.34	-24.77
FTSE (Inglaterra)	6 894	0.18	-1.78	-5.36	-6.65
DAX (Alemania)	12 114	1.16	-1.38	-5.61	-23.74
NIKKEI (Japón)	25 937	-1.83	-4.48	-7.67	-9.91
SHANGAI (China)	3 024	-0.55	-2.07	-5.55	-16.91

Fuente: Refinitiv

Bolsa de Valores en EEUU

Wall Street cayó por segunda sesión consecutiva, con un S&P 500 cerrando con su mayor caída de septiembre en más de una década, cruzando la línea de meta de un tumultuoso trimestre cargado de una inflación históricamente alta, tasas de interés al alza y temores de recesión. La Reserva Federal ha sacudido los mercados al emprender su serie más implacable de subidas de tasas de interés en décadas con el fin de frenar una inflación obstinadamente elevada, que tiene a muchos participantes en el mercado pendientes de los datos económicos clave en busca de señales de una recesión inminente. Los temores a la recesión también se hicieron eco de las graves advertencias de Nike Inc y del operador de cruceros Carnival Corp, ambos citando presiones de márgenes relacionadas con la inflación. El Dow Jones Industrial Average cayó 500.10 puntos, o un 1.71%, hasta 28 725.51 unidades, el S&P 500 perdió 54.85 puntos, o un 1.51%, para terminar en 3 585.62 puntos, mientras que el Nasdaq Composite perdió 161.89 puntos, o un 1.51%, hasta 10 575.62 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	0.9799	-0.15	1.12	-2.57	-13.80
YEN Japonés (¥/$)	144.75	0.21	1.00	4.17	25.78
LIBRA ($/£)	1.1160	0.40	2.80	-3.98	-17.51
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9868	1.16	0.50	14.18	8.18
YUAN Chino (¥/$)	7.1135	-0.09	-0.18	3.26	11.99

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

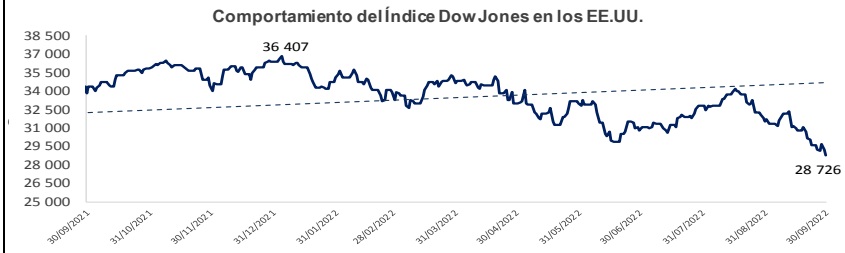
El dólar se apreció frente a las principales divisas internacionales, en una sesión que se vio enturbiada por las operaciones de fin de trimestre, ya que los inversores se centraron en el reequilibrio de las carteras, mientras que las divisas de mayor riesgo impulsadas por las materias primas caían con fuerza después de que la inflación europea alcanzara un récord y el gasto de los consumidores estadounidenses aumentara más rápido de lo esperado. Sin embargo, la libra esterlina subió frente al dólar después de haber caído a primera hora del día, en medio de preocupaciones sobre el plan británico de recortar los impuestos y pagarlo con más préstamos.

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*



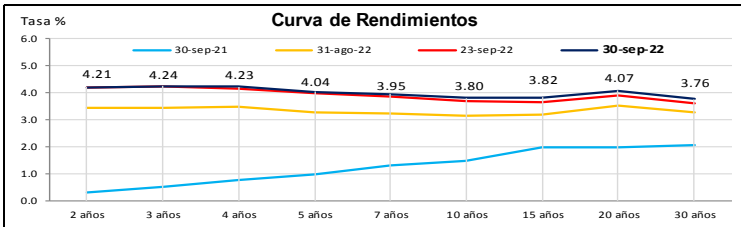
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 659.7	1 660.3	- 0.6	16.6	- 51.0	- 168.7
Plata ($/oz)	19.0	18.8	0.2	0.2	1.0	-4.3
Cobre ($/TM)	7 683.3	7 647.0	36.3	165.3	- 63.8	-2 109.7
Zinc ($/TM)	3 014.3	2 957.3	57.0	- 6.0	- 517.3	- 575.8
Estaño ($/TM)	20 674.0	20 542.7	131.3	413.0	-2 250.5	-18 699.0
Plomo ($/TM)	1 912.2	1 877.0	35.2	124.7	- 34.1	- 425.6
WTI ($/barril)	79.9	81.8	-1.9	0.8	-10.2	4.6
Brent ($/barril)	89.4	89.4	-	5.1	-7.1	19.5

Precios Spot

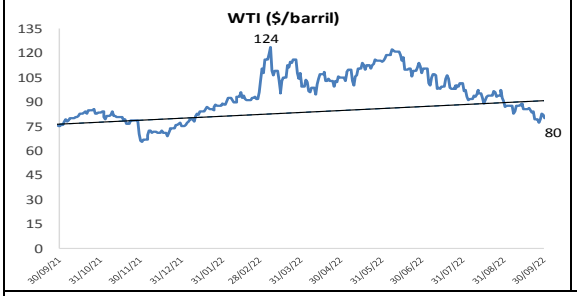
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

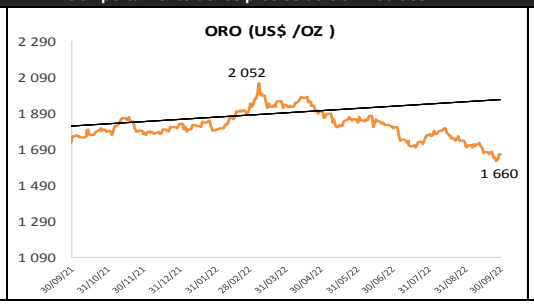
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.21	3.90	-0.50	75.90	347.49
3 Años	4.24	5.10	1.00	77.80	327.95
5 Años	4.04	6.20	5.70	75.50	277.80
10 Años	3.80	5.70	10.70	67.20	229.22
15 Años	3.82	3.98	18.52	61.20	187.69
20 Años	4.07	7.20	17.60	55.00	213.39
30 Años	3.76	7.10	15.20	50.90	185.87

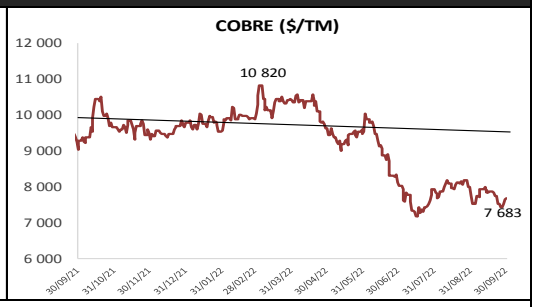
Fuente: Refinitiv



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 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