

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 30 de noviembre de 2022

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas subieron, mientras que monedas cerraron mixtas, tras comentarios del presidente de la Fed, en torno a la evolución de la política monetaria en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 44.9 millones, impulsados por los sectores minero (2.63%) y financiero (2.30%), contrarrestados por las variaciones negativas de construcción (-0.98%), Industrial (-0.95%), servicios y electricidad (ambos -0.27%) y consumo (-0.03%). Entre las acciones que más subieron resaltaron de la agroindustrial Tumán (23.38% a S/ 0.95), Southern Peru Copper (3.14% a US\$ 60.85) y Credicorp (3.13% a US\$ 152.80). Por su parte, las que más bajaron destacaron de la financiera BBVA (-6.13% a S/ 1.53), la minera Poderosa (-3.28% a S/ 8.85), el holding Aenza (ex Grupo Graña y Montero, -3.23% a S/ 0.60) y Volcan (-2.00% a S/ 0.49). El índice General de la BVL subió un 1.29% hasta los 22 455.13 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 0.26% a 30 615.22 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 6.36%.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 455	1.29	-0.14	6.45	6.36
Lima (ISBVL)	30 615	0.26	-0.90	4.36	1.13
Bogotá (COLCAP)	1 243	-0.46	-1.85	0.90	-11.93
Buenos Aires (MERVAL)	168 525	2.59	6.28	12.40	101.83
México (IPC)	51 685	3.01	-0.59	3.53	-2.98
Santiago (IPSA)	5 283	0.72	0.41	1.71	22.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 486	1.42	3.35	-3.06	7.31

El sol se depreció un 0.13% a S/ 3.857 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, en una jornada con transacciones por US\$ 424 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) en el mercado cambiario con colocaciones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 4.76%; Repo Valores Overnight por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 7.31% y Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 semana por S/ 200 millones a la tasa promedio de 8.00%; asimismo, el BCR compró bonos del tesoro público (BTP) por S/ 133.3 millones (S/ 33.3 MM con vencimiento a 12AGO2028 a una tasa de interés promedio de 7.11%, S/ 75 MM por BTP_12AGO2031 a 7.47% y S/ 25 MM por BTP_12AGO2034 a 7.75%). En el año 2021, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2022 ganó 3.21%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron dispares, aunque en un mejor ambiente tras los comentarios de política monetaria del presidente de la Reserva Federal. Al igual que la sesión anterior, destacaron el real brasileño y el peso chileno con la mayor ganancia, 1.60% y 1.25%, respectivamente.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)			Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	
Mcdos. Emergentes	6.6	3.7	3.7	385	384	404	451
Región	6.9	3.5	1.7	492	500	517	575
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 234	2 308	2 405	2 625
Brasil	4.6	2.8	1.0	246	248	269	270
Colombia	10.7	7.6	2.2	385	387	383	442
Chile	11.7	2.0	-1.0	155	156	163	192
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 316	1 316	1 370	1 525
México	4.8	2.1	1.2	185	185	201	233
Panamá	15.3	7.5	4.0	224	227	245	281
Perú	13.6	2.7	2.6	142	142	155	187
Uruguay	4.4	5.3	3.6	108	109	124	139
Venezuela	0.5	6.0	6.5	31 693	32 156	42 961	44 780

*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	3.857	0.13	0.05	-3.21	6.4	8.3	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.19	-1.60	-3.25	-6.92	10.1	6.5	3.75+/-1.5
México Peso	19.25	0.18	-0.53	-6.03	7.4	8.4	3.0+/-1.0
Chile Peso	888.85	-1.25	-2.90	4.44	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 827.00	0.43	-1.01	18.73	5.6	12.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	167.28	0.19	1.54	62.91	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	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.71	8.72	8.75	8.38	2.83	5.74	5.67	5.60	5.23	2.03
Microempresas	35.12	35.25	35.36	35.41	31.29	12.82	13.89	14.19	11.02	12.95
Consumo	48.40	48.57	48.37	47.71	40.76	40.80	40.90	40.63	38.69	34.78
Hipotecario	9.95	9.95	9.91	9.80	6.87	8.18	8.11	7.95	7.47	5.35

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.13	0.12	0.08	0.08	0.08	0.06	0.03
Plazo fijo	7.11	7.10	7.07	6.81	1.42	3.00	2.99	2.94	2.65	0.17
CTS	2.50	2.50	2.50	3.51	2.06	0.91	0.91	0.91	1.22	0.80

Fuente: SBS

Liquidez del Sector Privado: Perú

Liquidez del sector privado disminuyó en 0.1% en el mes de octubre 2022

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la liquidez del sector privado disminuyó 0.1% durante el mes y, con ello, su tasa de crecimiento interanual se redujo de 2.2% en setiembre a 2.1% en octubre.

La liquidez se redujo 0.1 por ciento en el mes debido a la reducción de los depósitos del público (-0.2%) y atenuado parcialmente por el aumento del circulante en poder del público (0.3%).

Por un lado, la liquidez en soles registró una tasa de crecimiento de -0.03% en octubre con respecto a setiembre. La disminución del saldo de depósitos (-0.3%) registrada en octubre se reflejó en un menor saldo de depósitos a la vista (-1.8%) y depósitos de ahorro (-2.6%), mientras que se registró un aumento de depósitos a plazo (5.0%). Los depósitos CTS tuvieron una disminución mensual de 3.4%.

Por su parte, la liquidez en moneda extranjera se redujo en 0.2% en el mismo mes, lo cual se reflejó en todas las modalidades depósito, a excepción de depósitos a la vista (aumentaron en 2.6%). Los depósitos a plazo en dólares, en cambio, disminuyeron 1.1%, sin incluir las cuentas CTS que se redujeron 2.3%. Además, los depósitos de ahorro se redujeron en 1.7%.

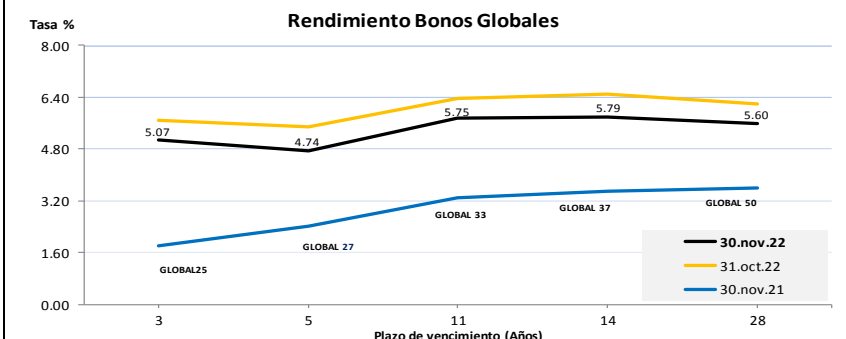
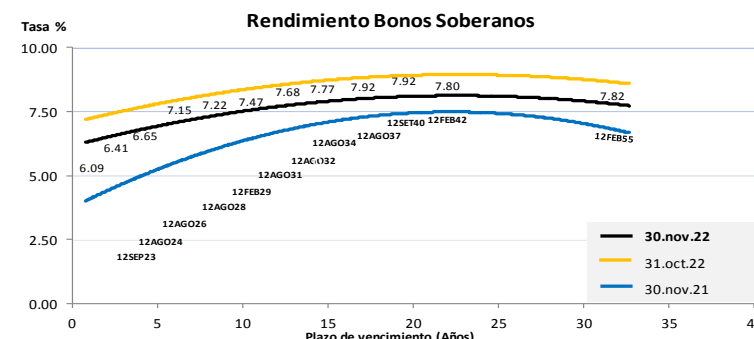
LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)				
		Oct-22	ago-22/ ago-21	sep-22/ sep-21	oct-22/ oct-21	oct-22/ sep-22
Circulante	77 904		-3,2	-3,3	-3,4	0,3
Depósitos del sector privado	352 480		1,4	2,9	2,8	-0,2
Depósitos a la vista	107 046		-7,1	-5,1	-4,5	0,0
Depósitos de ahorro	137 486		-1,9	-2,9	-5,2	-2,3
Depósitos a plazo	97 703		27,1	32,2	34,7	3,0
Depósitos C.T.S.	10 245		-22,7	-22,3	-21,7	-3,1
TOTAL	439 430		1,0	2,2	2,1	-0,1
<i>Memo: Fondos mutuos renta fija</i>	<i>12 515</i>		<i>-22,9</i>	<i>-18,1</i>	<i>-15,8</i>	<i>0,4</i>

Fuente: BCRP

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Al cierre de noviembre 2022, la curva de rendimientos de los bonos emitidos por el Estado peruano, en soles y moneda extranjera, se han desplazado hacia abajo (caída de rendimientos) debido principalmente a la presencia del BCRP con sus subastas de compras de los bonos soberanos con vencimientos en el tramo medio y largo plazo, lo que ha generado en el mercado secundario el incremento de sus precios y por ende caída de rendimientos. Asimismo, tuvo impacto la menor expectativa de los inversionistas de que continúe una política muy agresiva para diciembre próximo por parte de la Reserva Federal de EE.UU., debido a que la expectativas inflacionarias estarían cediendo; el mayor interés de los No residentes en comprar activos de riesgo en mercados emergentes dada una mayor estabilidad en los mercados globales ante menores expectativas inflacionarias y al reordenamiento y reconstrucción de los portafolios por parte de las AFP dado los niveles de tasas de interés actuales.



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

mércoles, 30 de noviembre de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

El gobierno de Estados Unidos informó que el producto Interno Bruto (PIB) del país creció a una tasa anualizada del 2.9% en el tercer trimestre, pero las tasas de interés más altas a medida que la Reserva Federal lucha contra la inflación han elevado el riesgo de una recesión el próximo año. El mes pasado había informado que el crecimiento del tercer trimestre era del 2.6%. La economía se había contraído a una tasa del 0.6% en el segundo trimestre. La revisión al alza se debió a mejoras en el crecimiento del gasto de los consumidores y las empresas, así como menos importaciones, lo que compensó el lastre de un ritmo más lento de acumulación de inventario. Las ganancias de la producción actual disminuyeron a una tasa de 31 600 millones de dólares en el tercer trimestre después de aumentar a un ritmo de 131 600 millones de dólares en el segundo trimestre. Con la Reserva Federal embarcada en lo que se ha convertido en el ciclo de aumento de tasas más rápido desde la década de 1980, la economía corre el peligro de caer en recesión ya en el primer semestre del próximo año. Un informe de empleo nacional de ADP mostró que el empleo privado aumentó en 127 000 puestos en noviembre, por debajo de las expectativas de 200 000 empleos privados, lo que sugiere que la demanda de mano de obra se está enfriando en un contexto de las altas tasas de interés. El próximo viernes se publicará el informe de creación de empleo del Departamento de Trabajo.

-En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, adoptó un tono más moderado de lo que esperaba el mercado al decir que el banco central podría reducir el ritmo de los aumentos de tasas el próximo mes. Los futuros de la tasa de fondos federales apuntaron el miércoles a una posibilidad del 89% de un aumento de tasas de 50 puntos básicos en una reunión de la Fed del próximo mes, luego de los comentarios del presidente del banco central. En las operaciones de la tarde, el rendimiento de las notas del Tesoro a 10 años cayó 4.7 puntos básicos a 3.697%. El retorno del bono del Tesoro a 30 años retrocedió 2.1 puntos base, a 3.823%. Un tramo sumamente observado de la curva de rendimientos de títulos del Tesoro de Estados Unidos, que mide la brecha entre los retornos de las notas a 2 y 10 años permaneció invertido en -72.7 puntos base, un nivel más ajustado, tras la gran cantidad de datos económicos publicados antes en la sesión. El rendimiento de la deuda a dos años, que normalmente se mueve en sintonía con las expectativas de las tasas de interés, bajó 10.1 puntos base, hasta el 4.372%.

-Los bonos globales se recuperaron en noviembre, agregando un valor de mercado récord de US\$ 2.8 billones, ya que los inversionistas apostaron a que los bancos centrales están logrando controlar la inflación. Los instrumentos de deuda de gobiernos y empresas con calificación de grado de inversión aumentaron a un valor de mercado a US\$ 59.2 billones, desde los US\$56.4 billones de fines de octubre, lo que representa el mayor aumento mensual en un índice de Bloomberg que se remonta a 1990. El indicador, que cayó en un mercado bajista en septiembre, se recuperó después de que la inflación de Estados Unidos se enfriara más de lo esperado y la Reserva Federal indicara una posible desaceleración de su agresiva alza de tasas. Las expectativas de un cambio en la postura de la Fed han aumentado desde que los datos de inflación menores a los esperados de este mes impulsaron un repunte masivo en todas las clases de activos, lo que reactivó un mercado de bonos que languidecía en su peor caída en una generación. Pero dado a que se acerca una recesión, la recuperación no será fácil. Los estrategas de Goldman Sachs Group Inc. esperan que los diferenciales de los bonos corporativos de Estados Unidos y Europa, que se han reducido recientemente, se amplíen en el primer trimestre de 2023 a medida que los bancos centrales continúen aumentando las tasas, antes de volver a ajustarse cuando sea más claro que EE.UU. experimentará un aterrizaje suave. Prevén que los diferenciales de los bonos corporativos de grado de inversión de EE.UU. alcanzarán un máximo de 180 puntos básicos y terminarán el año en 150 puntos básicos.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra con fuertes ganancias, y el dólar cae, tras comentarios de Powell.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 590	2.18	1.16	5.67	-4.81
NASDAQ (EE.UU.)	11 468	4.41	1.62	4.37	-26.70
S&P 500 (EE.UU.)	4 080	3.09	1.31	5.38	-14.39
FTSE (Inglaterra)	7 573	0.81	1.44	6.74	2.55
DAX (Alemania)	14 397	0.29	-0.21	8.63	-9.37
S&P/ASX 200(Australia)	7 284	0.43	0.72	6.13	-2.15
NIKKEI (Japón)	27 969	-0.21	-0.52	1.38	-2.86
SHANGHAI (China)	3 151	0.05	1.76	8.91	-13.42

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0405	0.76	0.10	5.28	-8.47
YEN Japonés (¥/\$)	138.030	-0.47	-1.12	-7.18	19.94
LIBRA (\$/£)	1.2056	0.86	0.03	5.12	-10.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9457	-0.85	0.34	-5.53	3.67
DOLAR Australiano (A\$/ \$)	0.6786	1.50	0.82	6.08	-6.53
YUAN Chino (¥/\$)	7.0879	-0.96	-0.98	-2.93	11.58

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

Producto Bruto Interno (%)

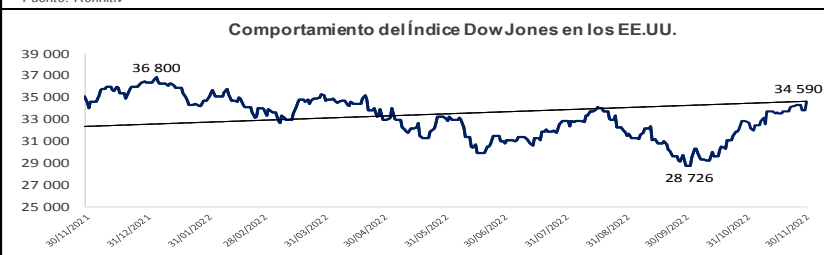
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	2.6	-3.1	6.0	3.2	2.7
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	1.6	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.2	3.1	0.5
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.6	1.5	-0.3
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.2	4.4
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.6

El dólar cayó frente a principales divisas globales después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que el banco central de EE.UU. podría reducir el ritmo de sus aumentos de tasas de interés "tan pronto como en diciembre", lo que ayudaría a encaminar al índice del dólar hacia su peor mes desde 2010. Aun así, advirtió que la lucha contra la inflación estaba lejos de terminar y que las preguntas clave siguen sin respuesta, incluido cuánto tendrán que subir las tasas en última instancia y por cuánto tiempo. El índice del dólar cayó un 0.82% a 105.99, desde un máximo de 20 años de 114.78 el 28 de setiembre, ya que los inversionistas esperan que el banco central de EEUU alcance una tasa máxima a principios del próximo año, ya que se espera que disminuyan las presiones inflacionarias y la creciente preocupación por una recesión económica.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022. *Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 768.5	1 749.7	18.7	19.2	135.3	-8,024.5
Plata (\$/oz)	22.2	21.3	0.94	0.7	3.1	-39 350.8
Cobre (\$/TM)	8 226.8	8 036.0	190.8	251.5	509.8	5 889.0
Zinc (\$/TM)	3 050.3	2 949.5	100.8	144.3	280.3	3 050.3
Estaño (\$/TM)	23 045.0	22 918.0	127.0	826.0	5 050.0	23 045.0
Plomo (\$/TM)	2 181.8	2 123.0	58.8	104.8	195.0	2,104.5
WTI (\$/barril)	80.5	78.0	2.5	2.6	-6.1	-1,215.1
Brent (\$/barril)	85.6	83.2	2.4	-0.3	-7.7	-1,210.0

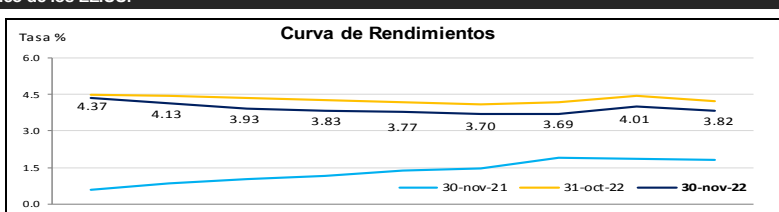
Precios Spot



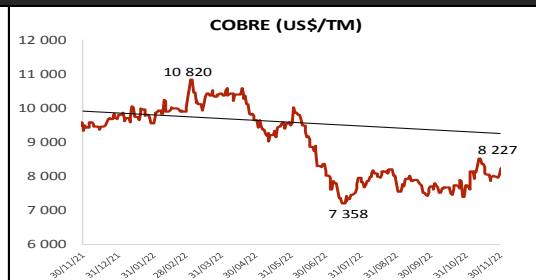
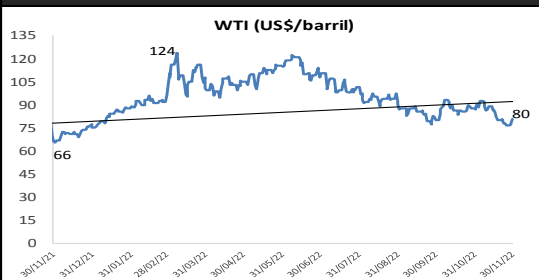
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.37	-10.10	-11.10	-12.90	363.79
3 Años	4.13	-11.00	-10.30	-32.10	317.45
5 Años	3.83	-9.40	-7.00	-42.10	256.50
10 Años	3.70	-4.70	-0.80	-37.60	218.92
15 Años	3.69	-10.15	-2.82	-49.92	174.57
20 Años	4.01	-0.50	3.30	-43.80	207.29
30 Años	3.82	2.10	8.10	-38.30	191.77

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 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.