

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con los mercados internacionales, con negocios en el mercado de renta variable que sumaron S/ 53.8 millones, presionados principalmente por el descenso de las acciones del sector financiero, construcción y minero. El índice General de la BVL cayó un 1.21%, a 22 209.59 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.85%, a 32 862.77 puntos. Bajaron los precios del conglomerado financiero Credicorp (-0.81%, a 134.9 dólares), IFS (-3.56%, a 30.38 dólares), Banco BBVA (-0.51%, a 1.94 soles), las de construcción Ferreyros (-2.39%, a 2.45 soles), Aenza (-0.71%, a 1.39 soles), Sider (-0.61%, a 1.63 soles), las mineras Cerro Verde (-0.7%, a 42.7 dólares), Southern Copper (-1.75%, a 62.88 dólares), Buenaventura (-3.36%, a 7.47 dólares), Minisur (-1.67%, a 4.72 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 210	-1.21	3.01	5.20
Lima (ISBVL)	32 863	-0.85	5.02	8.55
Bogotá (COLCAP)	1 516	-0.87	6.49	7.46
Buenos Aires (MERVAL)	88 091	-1.75	3.29	5.50
México (IPC)	51 145	-1.69	-3.53	-3.99
Santiago (IPSA)	4 455	-2.20	3.73	3.60
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 696	-0.18	8.01	6.56

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Bolsas y monedas caen por riesgos tras resultados, tasas y conflicto Ucrania

El sol se depreció un 0.13% a S/ 3.86 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 423.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 7 mil millones. El BCRP realizó subastas de Depósitos a una semana por S/ 938 millones a la tasa de interés promedio de 3%, y Depósitos O/N por S/ 3 632.5 millones a la tasa de interés promedio de 2.88%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.14%.

Los mercados de monedas y acciones de América terminaron el jueves en terreno negativo, por la aversión al riesgo tras decepcionantes resultados corporativos en Estados Unidos, la cautela ante discursos de los bancos centrales en Europa y la incertidumbre en torno al posible conflicto entre Rusia y Ucrania. Las divisas de la región caen pese a que el dólar, se encaminó a registrar su mayor pérdida diaria desde mayo de 2021 y a que los precios del petróleo subieron. "El apetito por el riesgo se ha detenido hoy debido a que las decepcionantes ganancias de ayer de Meta Platforms y Spotify, así como las próximas reuniones clave de los bancos centrales ayudaron a los inversores a tomar un descanso de los activos de mayor riesgo", dijo Pierre Veyret, analista técnico de ActivTrades.

BCRP: EFECTOS SOBRE EL PRODUCTO DE LA CRISIS DEL COVID-19 ES MAYOR QUE DE LA FINANCIERA DE 2008

El Banco Central de Reserva del Perú informó que en términos de pérdida del PBI, el costo originado por la crisis del COVID-19 se encuentra por debajo del que se generó después de la crisis de 1998, pero es mayor al que se registró como consecuencia de la Crisis Financiera Internacional de 2008. La crisis actual habría hecho que el PBI de Perú en 2022 se encuentre aún entre 5 y 7 por ciento por debajo del nivel que hubiese alcanzado en ausencia de dicha crisis sanitaria, según cálculos preliminares, pues la pandemia sigue en desarrollo.

El comportamiento descrito no es único del Perú, pues la pérdida de largo plazo estimada para nuestro país es relativamente similar a la de sus pares de la región (Brasil, Chile, Colombia y México), a pesar que tuvimos una de las cuarentenas más estrictas del mundo.

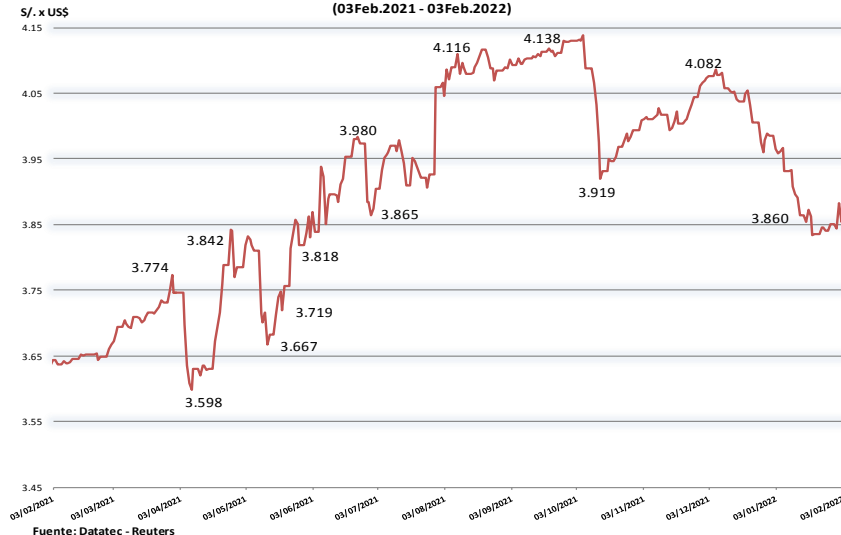
Sobre el impacto de la pandemia, la literatura presenta diversas perspectivas. Por un lado, algunos argumentan que las crisis pueden facilitar la implementación de beneficiosas reformas políticas y económicas, además de permitir eliminar de la economía a las firmas más ineficientes, conllevando así a una mayor productividad y crecimiento.

Sin embargo, la literatura económica y la evidencia empírica apuntan a que crisis económicas importantes suelen dejar "cicatrices" (efectos permanentes) en las economías. Cambios en las dinámicas del empleo y la acumulación de capital físico, así como las decisiones de inversión en I+D (inversión más desarrollo) o migración de factores productivos entre sectores, probablemente alteren la senda de crecimiento de largo plazo.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (03Feb.2021 - 03Feb.2022)



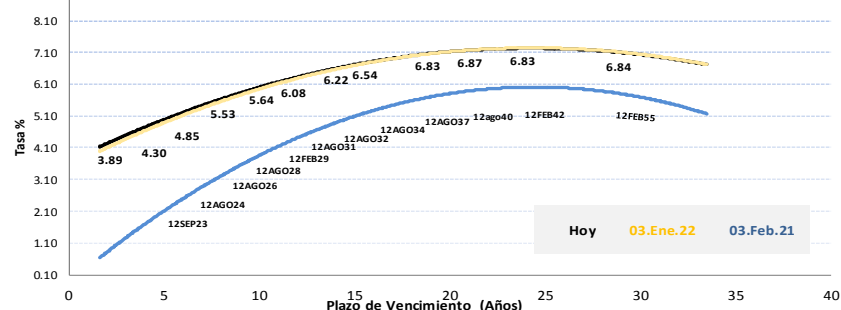
Fuente: Datatec - Reuters

PÉRDIDA DE PBI TRES AÑOS DESPUÉS DE LA CRISIS (% del escenario sin crisis)

	Crisis de 1998	Crisis Financiera Internacional	Crisis COVID-19
WEO	-8,1	-4,1	-7,1
BCRP	-10,3	-4,5	-4,9
Prom. 5 años	-14,8	-5,7	-5,1
Promedio	-11,1	-4,7	-5,7

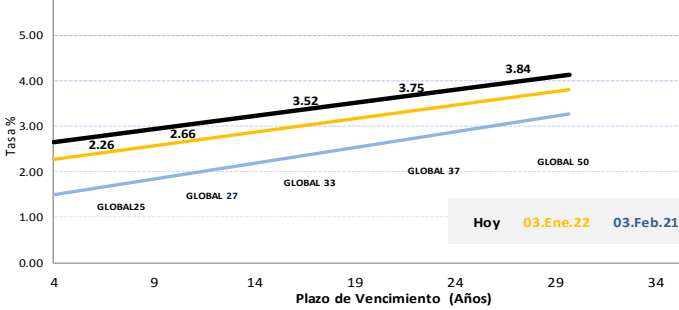
Fuente: BCRP y World Economic Outlook (WEO) abril 1999, octubre 2008 y octubre 2019.

Rendimiento Bonos Soberanos



Hoy 03.Ene.22 03.Feb.21

Rendimiento Bonos Globales



Hoy 03.Ene.22 03.Feb.21

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Analista: Ezequiel E. Cárdena Cobay

mailto:analista@bn.com.pe

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los nuevos pedidos de productos fabricados en Estados Unidos cayeron ligeramente más de lo esperado en diciembre, pero la industria manufacturera sigue apoyada por las empresas que reponen sus inventarios. El Departamento de Comercio dijo que los pedidos de fábrica disminuyeron un 0,4% en diciembre, frente al aumento de 1,8% en noviembre. El sector manufacturero, que representa el 11,9% de la economía, se está viendo respaldado por las empresas que están reabasteciendo sus inventarios. La inversión en inventarios subió a una tasa anualizada desestacionalizada de 173.500 millones de dólares en el cuarto trimestre, el segundo mayor aumento trimestral registrado. Los inventarios contribuyeron en 4,90 puntos porcentuales al ritmo de crecimiento anualizado del 6,9% del cuarto trimestre. En diciembre, los pedidos de computadores y productos electrónicos disminuyeron, así como de equipos de transporte. En cambio, los pedidos de maquinaria, metales básicos y productos metálicos fabricados aumentaron, así como los de equipos eléctricos, aparatos y componentes. También se informó que los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, que se consideran una medida de los planes de gasto de las empresas en equipos, sumaron un 0,3% en diciembre. De otro lado, el Departamento de Trabajo informó que las solicitudes iniciales de subsidios de desempleo estables cayeron 23.000 a un total desestacionalizado de 238.000, en la semana terminada el 29 de enero, más de lo previsto, ante un descenso de los contagios de COVID-19, lo que sugiere que una desaceleración anticipada del crecimiento del empleo en enero fue probablemente temporal.

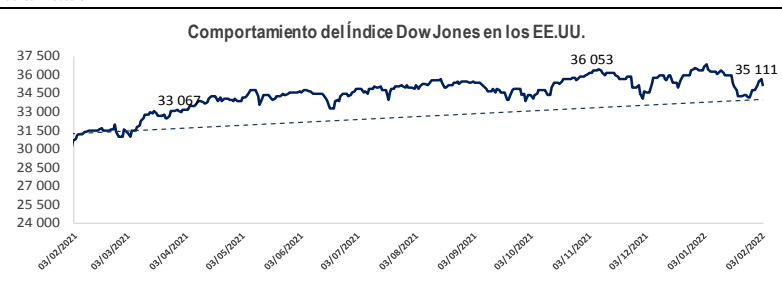
El Banco Central Europeo mantuvo el jueves su política monetaria sin cambios, tal y como se esperaba, preparándose para reducir estímulos en los próximos meses, pero manteniendo un amplio apoyo a la economía, incluso después de que la inflación alcanzara inesperadamente un nuevo récord. Después de que el BCE ampliara las medidas de apoyo en diciembre, no se esperaba que un cambio de política monetaria estuviera en la agenda. Sin embargo, la persistente inflación, que el mes pasado se situó en el 5,1% en los 19 países de la zona euro, está complicando la vida a la entidad, y la presidenta del BCE, Christine Lagarde, se verá presionada para abordar el tema en su conferencia de prensa de las 1330 GMT. Por su parte, el Banco de Inglaterra subió el jueves las tasas de interés hasta el 0,5%, para contener las desbocadas presiones sobre los precios, y el banco central advirtió que la inflación de los precios al consumo, que se situó en el 5,4% en diciembre, alcanzará probablemente un máximo de alrededor del 7,25% en abril lo que supondría la tasa más alta desde los primeros años de la década de los noventa, devastada por la recesión, y estaría muy lejos de su objetivo del 2%. El Banco de Inglaterra dijo que empezará a reducir su programa de expansión cuantitativa (QE) de 895.000 millones de libras (1,2 billones de dólares), permitiendo que su amplia cartera de bonos del Estado británico salga de su balance a medida que vayan venciendo, al tiempo que venderá en su totalidad su reserva de bonos corporativos.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 111	-1.45	-4.59	-3.38
NASDAQ (EE.UU)	13 879	-3.74	-11.16	-11.29
S&P 500 (EE.UU)	4 477	-2.44	-6.59	-6.06
FTSE (Inglaterra)	7 529	-0.71	0.32	1.95
DAX (Alemania)	15 368	-1.57	-4.85	-3.25
NIKKEI (Japón)	27 241	-1.06	-7.03	-5.38
SHANGAI (China)	3 361	0.00	-7.46	-7.65

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.1438	1.19	2.65	1.36	0.62
YEN Japonés (¥/\$)	114.9500	0.45	-0.34	-1.02	-0.11
LIBRA (\$/£)	1.3595	0.13	1.57	0.47	0.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9197	0.15	-1.16	0.39	0.82
YUAN Chino (¥/\$)	6.3605	0.00	-0.06	-0.18	0.13

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.50	0.25	25	40
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street rompió el jueves una racha de cuatro sesiones de ganancias, y los tres índices de referencia cerraron con bajas, porque sombrías previsiones de Meta Platforms, la matriz de Facebook, hicieron caer sus acciones y detuvieron una incipiente recuperación por los buenos resultados de otras tecnológicas. El Nasdaq, de gran peso tecnológico, cayó porque acciones de otras empresas de redes sociales, como Twitter Inc, Pinterest Inc y Snapchat, también sufrieron un revés. Los grandes valores tecnológicos como Alphabet Inc y Microsoft Corp cayeron, al igual que Amazon.com Inc, antes de que publicara sus resultados. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 518,17 puntos, o un 1,45%, a 35.111,16, el S&P 500 perdió 111,94 puntos, o un 2,44%, a 4.477,44 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 538,73 puntos, o un 3,74%, a 13.878.82.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro subió a un máximo de tres semanas frente al dólar estadounidense el jueves después de que los comentarios de la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, alimentaron las expectativas de un endurecimiento de la política más rápido, mientras se centraba en la posibilidad de que la inflación de la zona euro se disparara. Tampoco repitió comentarios anteriores de que no era probable que las tasas de interés en la región aumentaran este año. La moneda única europea subió hasta \$ 1,1452, el nivel más alto desde el 14 de enero, y cerró con un alza de un 1,19% a \$ 1,1438. El euro estaba en camino de su mayor ganancia porcentual diaria desde principios de diciembre de 2020. El índice del dólar, con el euro como el componente más grande, cayó un 0,96% a 95,342, en camino a su mayor pérdida diaria desde mayo de 2021.

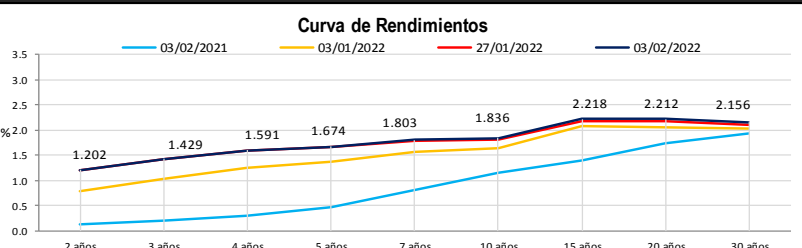
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

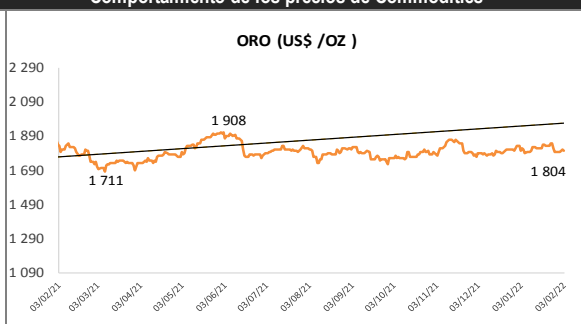
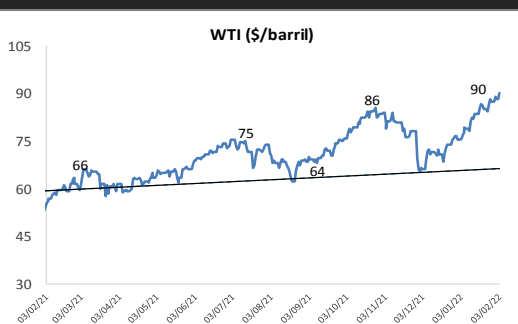
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 804.4	1 806.5	-2.1	7.9	-10.2	-24.0
Plata (\$/oz)	22.4	22.6	-0.2	-0.3	-0.6	-0.9
Cobre (\$/TM)	9 854.7	9 867.9	-13.2	125.7	13.2	61.7
Zinc (\$/TM)	3 601.3	3 615.5	-14.3	-53.3	-54.5	11.3
Estaño (\$/TM)	43 172.0	43 370.0	-198.0	772.0	3 426.0	3 799.0
Plomo (\$/TM)	2 196.8	2 246.5	-49.8	-125.0	-131.5	-141.0
WTI (\$/barril)	90.2	88.2	2.0	2.6	13.2	14.8
Brent (\$/barril)	93.0	91.4	1.6	2.3	13.6	15.8

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.20	5.24	46.78	108.28
3 Años	1.43	6.57	46.99	124.05
5 Años	1.67	7.07	41.07	120.99
10 Años	1.84	6.45	32.42	69.69
15 Años	2.22	5.07	27.29	82.31
20 Años	2.21	5.17	27.44	47.68
30 Años	2.16	5.01	25.09	22.95



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

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.