

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 32.2 millones, apoyado por el avance de las acciones del sector minero, financiero y electricidad, en medio del comportamiento diferenciado del sector construcción. El índice General de la BVL subió 0.85%, a 24 452.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.76%, a 35 036.70 puntos. Avanzaron los precios de las mineras Cerro Verde (1.55%, a 46 dólares), Volcan (3.9%, a 0.8 soles), Southern Copper (2.74%, a 75.1 dólares), Buenaventura (1.62%, a 10.65 dólares), Treali (8.82%, a 1.11 dólares), la junior PML (1.48%, a 0.137 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (1.83%, a 155.8 dólares) e IFS (0.62%, a 32.3 dólares), Banco BBVA (2.34%, a 2.19 soles), las de electricidad Engepe (0.47%, a 2.16 soles), Engie (0.15%, a 6.50 soles). También subieron las de construcción Ferreyros (1.69%, a 2.4 soles), y Sider Perú (1.28%, a 1.58 soles).

| | Índice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2022 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 24 452 | 0.85 | 7.75 | 15.82 |
| Lima (ISBVL) | 35 037 | 0.76 | 5.24 | 15.73 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 534 | 0.27 | -0.23 | 8.75 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 91 558 | 1.45 | 0.15 | 9.65 |
| México (IPC) | 53 528 | 0.43 | 3.37 | 0.48 |
| Santiago (IPSA) | 4 572 | 1.88 | -0.59 | 6.32 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 115 166 | -0.01 | 1.71 | 9.87 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Mayoría de monedas cierran al alza propulsadas por los precios del petróleo.

MEF colocó Bonos Soberanos 12ago2037 por S/ 50 millones

El sol se se apreció un 0.45% a S/ 3.732 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 167.8 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 5 214.1 millones. El BCRP subastó Depósitos O/N por S/ 4 205.1 millones a la tasa de interés promedio de 3.34%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.35%.

La mayoría de monedas de América Latina cerraron con marcadas alzas, favorecidas por los precios del petróleo, que tocaban niveles no vistos en una década por la invasión de Rusia a Ucrania, lo que significarán mayor entrada de dólares hacia los países de la región exportadores de materias primas. Los precios del crudo referencial Brent se acercaron a los 120 dólares el barril, en medio de la paralización de las exportaciones de petróleo ruso debido a que los operadores tratan de evitar embrollarse con las sanciones. "Las presiones del lado de la oferta siguen siendo altas, ya que el conflicto en Ucrania desencadena nuevas sanciones contra Rusia, que pronto podrían extenderse al gas y al petróleo", dijo R. Evangelista, analista de ActivTrades. De otro lado, según información de Datatec el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) del Perú colocó bonos soberanos con vencimiento al 12 agosto 2037 por S/ 50 millones a la tasa de rendimiento de corte de 6.97%.

Para el año 2022 se espera una inflación entre 3.8 y 4.0%, aumento PBI entre 2.5 y 3.0%, y un nivel de S/3.90 por dólar

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de febrero de 2022, mostró que las expectativas de inflación de los agentes económicos para el año 2022 se encuentran en un rango entre 3,8 y 4,0 por ciento. La tasa de inflación esperada para 2023 se ubica entre 3,0 y 3,2 por ciento; mientras que, para 2024, las expectativas se encuentran en 3,0 por ciento (límite superior del rango meta).

Las expectativas de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero se ubicaron en 3,75 por ciento en febrero de 2022 versus el 3,73 por ciento de enero. Estas expectativas de inflación se han ubicado el 83 por ciento de las veces dentro del rango meta en los últimos 20 años.

En febrero, los agentes económicos proyectan un crecimiento del PBI entre 2,5 y 3,0 por ciento para 2022. Para 2023, los grupos consultados esperan un crecimiento de la actividad económica entre 2,8 y 3,0 por ciento, y entre 2,5 y 3,2 por ciento para 2024.

Las encuestas de tipo de cambio esperado al mes de febrero continuaron mostrando menores niveles respecto a meses previos. Para el cierre de 2022 se espera un nivel de S/ 3,90 por dólar; un rango de S/ 3,85 a S/ 3,93 por dólar para 2023; y entre S/ 3,85 y S/ 4,00 por dólar para 2024.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

| Riesgo País (Embi+) | Spread | | | | Clasificación Fitch Riesgo Soberano |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | |
| Mdos. Emergentes | 559 | 575 | 530 | 412 | |
| Argentina | 1 860 | 1 850 | 1 766 | 1 740 | C |
| Brasil | 330 | 327 | 339 | 332 | BB- |
| Colombia | 394 | 386 | 396 | 372 | BB+ |
| Chile* | 191 | 191 | 190 | 166 | A- |
| Ecuador* | 800 | 789 | 777 | 769 | B- |
| México | 248 | 245 | 250 | 227 | BBB- |
| Panamá | 215 | 210 | 216 | 191 | BBB |
| Perú | 173 | 170 | 180 | 161 | BBB |
| Uruguay* | 149 | 145 | 159 | 139 | BBB |
| Venezuela | 42 705 | 41 754 | 56 351 | 50 704 | WD |

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2022 |
| Sol | 3.73 | -0.45 | -1.87 | -3.89 | -6.35 |
| Real Brasileño | 5.03 | -1.32 | -1.78 | -4.43 | -9.66 |
| Peso Mexicano | 20.63 | 0.20 | 0.45 | 0.50 | 0.72 |
| Peso Chileno | 795.15 | -1.12 | -2.52 | -0.82 | -6.57 |
| Peso Argentino | 108.03 | 0.19 | 0.61 | 2.78 | 5.21 |
| Peso Colombiano | 3 755.45 | -2.05 | -4.27 | -4.18 | -7.62 |

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

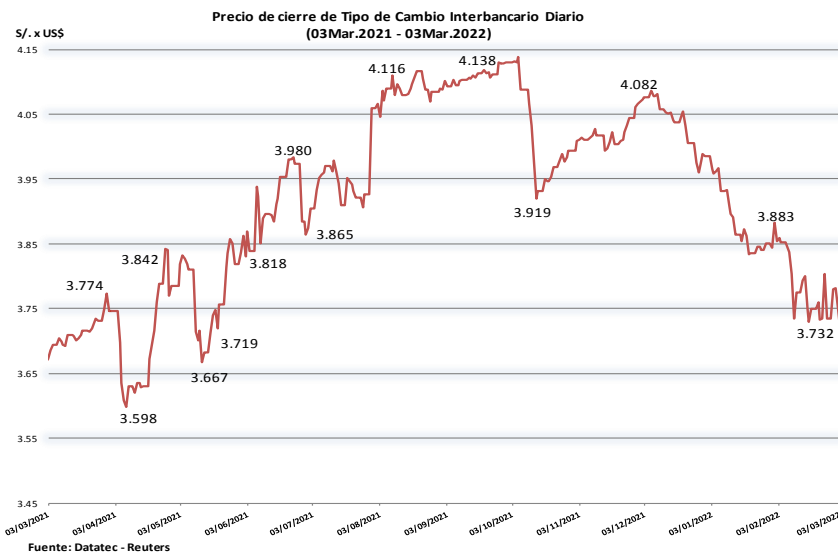
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Corporativo | 4.60 | 4.57 | 4.17 | 2.13 | 2.20 | 2.20 | 2.33 | 1.85 |
| Microempresas | 34.08 | 34.01 | 32.75 | 32.88 | 13.68 | 13.65 | 20.43 | 6.07 |
| Consumo | 41.21 | 41.14 | 42.10 | 38.83 | 34.46 | 34.42 | 33.44 | 34.76 |
| Hipotecario | 7.04 | 7.03 | 6.90 | 6.01 | 5.04 | 5.14 | 5.09 | 4.88 |

| Tasas Pasivas | Hoy | Moneda Nacional | | | Hoy | Moneda Extranjera | | |
|---------------|------|-----------------|------|-------|------|-------------------|------|-------|
| | | -1d | -30d | -360d | | -1d | -30d | -360d |
| Ahorro | 0.23 | 0.23 | 0.13 | 0.12 | 0.09 | 0.09 | 0.07 | 0.03 |
| Plazo | 3.13 | 3.11 | 2.52 | 0.07 | 0.12 | 0.12 | 0.14 | 0.06 |
| CTS | 2.95 | 2.94 | 2.80 | 2.45 | 1.14 | 1.14 | 1.20 | 1.18 |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PIB (%)

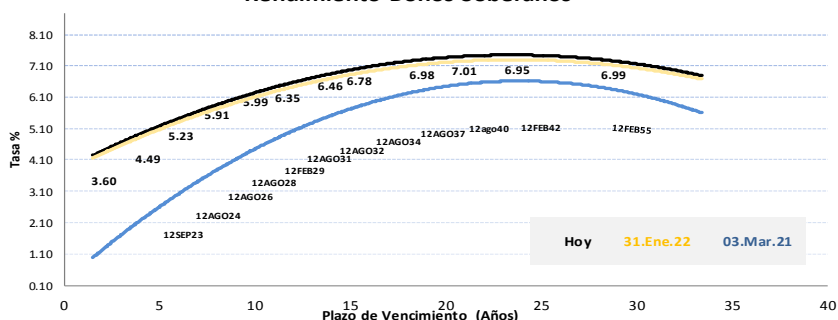
| | Encuesta realizada al: | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| | 31 Dic.2021 | 31 Ene.2022 | 28 Feb.2022 |
| Analistas Económicos 1/ | | | |
| 2022 | 2,6 | 3,0 | 2,7 |
| 2023 | 3,0 | 2,5 | 2,8 |
| 2024 | | | 2,5 |
| Sistema financiero 2/ | | | |
| 2022 | 2,5 | 2,6 | 2,5 |
| 2023 | 2,5 | 2,7 | 3,0 |
| 2024 | | | 3,0 |
| Empresas No financieras 3/ | | | |
| 2022 | 3,1 | 3,0 | 3,0 |
| 2023 | 3,2 | 3,1 | 3,0 |
| 2024 | | | 3,2 |

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

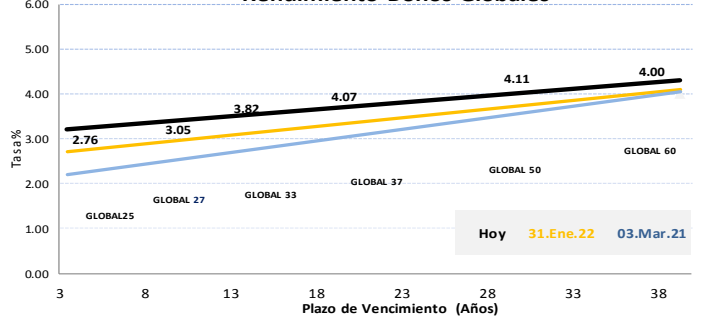
| | Encuesta realizada al: | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| | 31 Dic.2021 | 31 Ene.2022 | 28 Feb.2022 |
| Analistas Económicos 1/ | | | |
| 2022 | 3,6 | 3,9 | 4,0 |
| 2023 | 2,9 | 2,9 | 3,0 |
| 2024 | | | 3,0 |
| Sistema Financiero 2/ | | | |
| 2022 | 3,8 | 3,8 | 3,8 |
| 2023 | 3,0 | 3,0 | 3,0 |
| 2024 | | | 3,0 |
| Empresas No financieras 3/ | | | |
| 2022 | 3,5 | 3,5 | 4,0 |
| 2023 | 3,0 | 3,0 | 3,2 |
| 2024 | | | 3,0 |

Fuente: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La curva de rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos registró su nivel más plano desde marzo de 2020, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reiteró que apoya un alza de 25 puntos básicos de la tasa de interés este mes, y una subida de tasas en la reunión de la Fed del 15 y 16 de marzo. Añadió que la guerra de Rusia en Ucrania podría afectar a la economía estadounidense de varias formas, desde el alza de los precios a la disminución del gasto y la inversión, aunque no está claro cuál será el impacto final. Los retornos han oscilado fuertemente esta semana, en un momento en que los inversores intentan equilibrar los riesgos económicos de la invasión rusa a Ucrania y las consiguientes sanciones impuestas a Moscú con las expectativas de que la Fed tenga que subir las tasas para hacer frente a una inflación persistentemente alta. De otro lado un reporte del Ministerio de Trabajo, señaló que el número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidio por desempleo descendió en 18.000 a una cifra desestacionalizada de 215.000, en la semana terminada el 26 de febrero, su nivel más bajo del año, mientras que los despidos se redujeron de forma drástica en febrero. Los pedidos han descendido desde un máximo histórico de 6.149 millones a principios de abril de 2020. Con un récord de 10,9 millones de puestos de trabajo a finales de diciembre, las empresas están logrando retener a sus trabajadores. Por su parte, un informe del Instituto de Gerencia y Abastecimiento, señaló que la actividad de la industria de servicios de EEUU cayó a un mínimo de un año en febrero y el empleo se contrajo, lo que sugiere que la desaceleración del crecimiento económico a fines de 2021 persistió más allá de la disrupción provocada por el COVID-19.

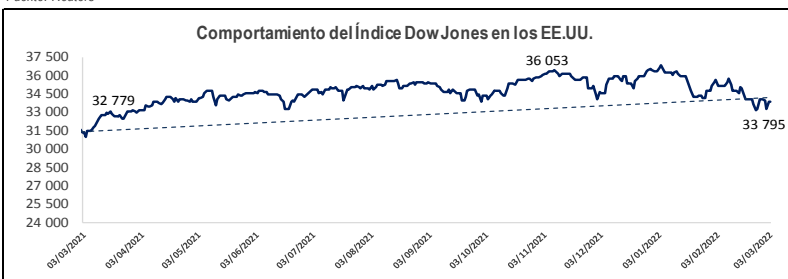
El desempleo en la zona euro descendió a mínimos históricos en enero, ya que la economía siguió recuperándose de la caída de la pandemia, pero los precios de la producción industrial registraron un aumento interanual récord, ya que los precios de la energía casi se duplicaron, según los datos publicados el jueves. La oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que el desempleo en los 19 países que comparten el euro cayó al 6,8% de la población activa en enero, desde el 7,0% de diciembre, la tasa de paro más baja registrada en la zona de la moneda única. Eurostat dijo que 11,225 millones de personas estaban sin trabajo en enero, frente a los 11,439 millones del mes anterior. Sin embargo, los precios en las fábricas, que anuncian la evolución de los precios para los consumidores, subieron un 5,2% intermensual -más del doble de lo esperado por el mercado- para un aumento interanual récord del 30,6%, que se acelera desde el 26,3% de diciembre. El enorme aumento se debió principalmente a un incremento del 11,6% mensual y del 85,6% anual de los precios del petróleo y el gas, impulsados ya por la propia amenaza de una invasión rusa de Ucrania antes de que la agresión se produjera realmente. El aumento de los precios de producción será un dolor de cabeza adicional para el Banco Central Europeo, ya que está destinado a impulsar los precios al consumo, que el banco quiere mantener en el 2,0%. La inflación al consumo ya se situó en febrero en un nivel récord del 5,8% y los economistas esperan que se acelere aún más.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2022 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 33 795 | -0.29 | -4.55 | -7.00 |
| NASDAQ (EE.UU) | 13 538 | -1.56 | -5.63 | -13.47 |
| S&P 500 (EE.UU) | 4 363 | -0.53 | -4.03 | -8.45 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 239 | -2.57 | -3.94 | -1.97 |
| DAX (Alemania) | 13 698 | -2.16 | -12.30 | -13.76 |
| NIKKEI (Japón) | 26 577 | 0.70 | -1.85 | -7.69 |
| SHANGAI (China) | 3 481 | -0.09 | 3.56 | -4.36 |

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | YTD 2022 |
|------------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | |
| EURO (\$/€) | 1.1064 | -0.51 | -1.13 | -1.82 | -2.67 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 115.4600 | -0.03 | -0.05 | 0.65 | 0.33 |
| LIBRA (\$/£) | 1.3346 | -0.43 | -0.22 | -1.29 | -1.35 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.9171 | -0.37 | -0.95 | -0.47 | 0.54 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.3195 | -0.02 | -0.14 | -0.64 | -0.51 |

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

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja el jueves, con los valores de crecimiento, como Tesla y Amazon, perdiendo terreno, ya que la crisis de Ucrania mantuvo a los inversores en viño. Además, la subida de los precios del petróleo y de otras materias primas ha avivado el temor a que la reciente y elevada inflación se combine con el estancamiento del crecimiento económico, dificultando la gestión de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y de otros grandes bancos centrales. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 96,69 puntos, o un 0,29%, a 33.794,66, el S&P 500 perdió 23,05 puntos, o un 0,53%, a 4.363,49 unidades, mientras que el Nasdaq perdió 214,07 puntos, o un 1,56%, a 13.537,94

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro amplió las caídas recientes y tocó su nivel más bajo desde 2016 frente a la libra esterlina el jueves, ya que los inversores estaban preocupados por el impacto del aumento de los precios del petróleo después de la invasión rusa de Ucrania, mientras que el índice del dólar estadounidense subió cuando el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reiteró que apoya un 25 puntos básicos de alza este mes. Powell repitió los comentarios durante su segundo día de testimonio ante el Congreso. El dólar también se vio respaldado por los datos semanales de solicitudes de desempleo de EE. UU., que sugirieron que el mercado laboral estaba cobrando fuerza, un día antes del informe clave de empleo de EE. UU. de febrero del viernes.

| | 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 |

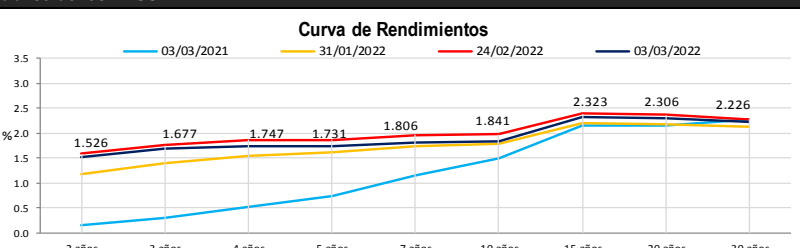
Fuente: Fondo Monetario Internacional -Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2022 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 935.2 | 1 926.1 | 9.1 | 32.1 | 134.6 | 106.8 |
| Plata (\$/oz) | 25.2 | 25.2 | -0.1 | 1.0 | 2.5 | 1.9 |
| Cobre (\$/TM) | 10 542.5 | 10 291.2 | 251.3 | 630.5 | 771.6 | 749.6 |
| Zinc (\$/TM) | 3 933.5 | 3 877.3 | 56.3 | 272.3 | 311.5 | 343.5 |
| Estaño (\$/TM) | 46 627.0 | 45 877.0 | 750.0 | 1 131.0 | 3 447.0 | 7 254.0 |
| Plomo (\$/TM) | 2 405.0 | 2 400.3 | 4.8 | 60.3 | 163.0 | 67.3 |
| WTI (\$/barril) | 107.7 | 110.7 | -3.1 | 14.9 | 19.5 | 32.4 |
| Brent (\$/barril) | 115.4 | 118.9 | -3.6 | 14.1 | 25.1 | 38.1 |

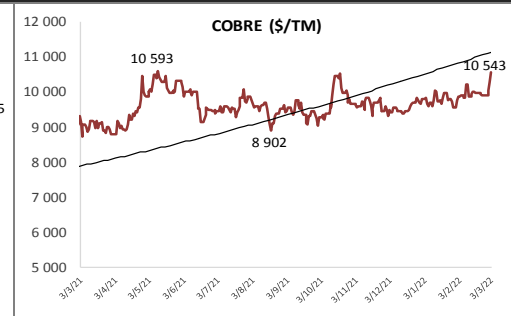
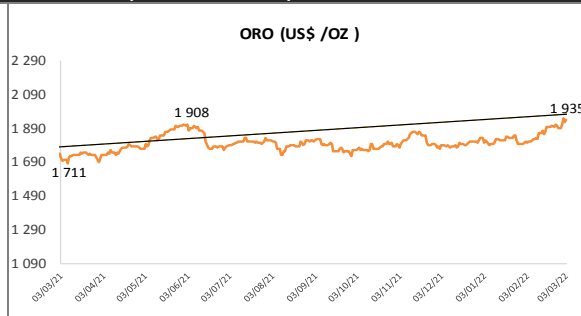
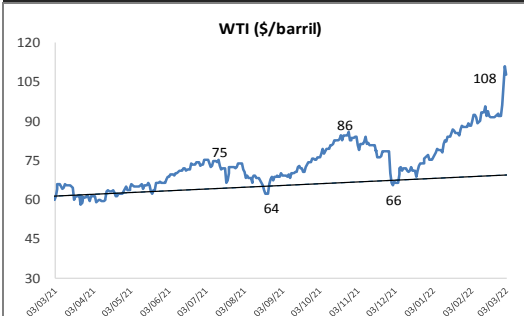
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|--------|
| | | 1 día | YTD 2022 | 1 año |
| 2 Años | 1.53 | 1.21 | 79.19 | 138.33 |
| 3 Años | 1.68 | 0.02 | 71.74 | 138.70 |
| 5 Años | 1.73 | -2.62 | 46.76 | 99.90 |
| 10 Años | 1.84 | -3.79 | 32.87 | 35.63 |
| 15 Años | 2.32 | -3.61 | 37.78 | 16.16 |
| 20 Años | 2.31 | -3.52 | 36.92 | 15.77 |
| 30 Años | 2.23 | -2.80 | 32.03 | -4.95 |



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.