

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron luego de la caída de la sesión anterior, con negocios en el mercado de renta variable que sumaron S/ 32.9 millones, apoyados principalmente por el aumento de las acciones del sector financiero, en medio del comportamiento diferenciado del sector construcción y minero. El índice General de la BVL subió un 0.32%, a 22 280.09 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.09%, a 32 893.62 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicoorp (0.44%, a 135.50 dólares), e IFS (1.88%, a 30.95 dólares). También avanzaron las de construcción Aenza (0.72%, a 1.40 soles), Cementos Pacasmayo (1.22%, a 4.98 soles), las mineras Minsur (0.64%, a 4.75 soles), Cerro Verde (0.7%, a 43 dólares), Southern Copper (0.68%, a 63.31 dólares), Buenaventura (2.14%, a 7.63 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 280	0.32	2.06	5.53
Lima (ISBVL)	32 894	0.09	2.79	8.65
Bogotá (COLCAP)	1 522	0.40	8.56	7.90
Buenos Aires (MERVAL)	87 934	-0.18	4.89	5.31
México (IPC)	51 255	0.22	-3.34	-3.79
Santiago (IPSA)	4 426	-0.66	2.50	2.92
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 245	0.49	11.13	7.08

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Monedas cierran en rojo tras dato laboral en EEUU, sol peruano y peso colombiano se sobreponen

El sol se apreció un 0.18% a S/ 3.853 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 297 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 5 mil millones. El BCRP colocó Swap cambiario venta a 6 meses por S/ 260 millones a la tasa de interés promedio de 0.56%, Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.10%, Repo de monedas a un mes por S/ 200 millones a la tasa de 4.05%. Se subastaron Depósitos a una semana por S/ 1 172.6 millones a la tasa de interés promedio de 3%, y Depósitos O/N por S/ 4 312.9 millones a la tasa de interés promedio de 2.89%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.31%.

Las monedas de América Latina cerraron el viernes con desvalorizaciones, extendiendo la tendencia del día anterior, luego de un sólido dato laboral en Estados Unidos que es clave para las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal. La excepción a la tendencia de la región se dio en el sol peruano y peso colombiano, en medio de noticias de recomposición del gabinete ministerial de Pedro Castillo en Perú, y en el caso colombiano después de que el Gobierno reveló sus objetivos fiscales y de crecimiento económico para este año, más favorables que lo previsto originalmente.

BCRP: Para el año 2022, expectativas de inflación se ubicó entre 3,50 y 3,85 por ciento, y expectativa de crecimiento del PBI se situó entre 2,6 y 3,0 por ciento

El Banco Central de Reserva del Perú informó que en la segunda quincena de enero se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

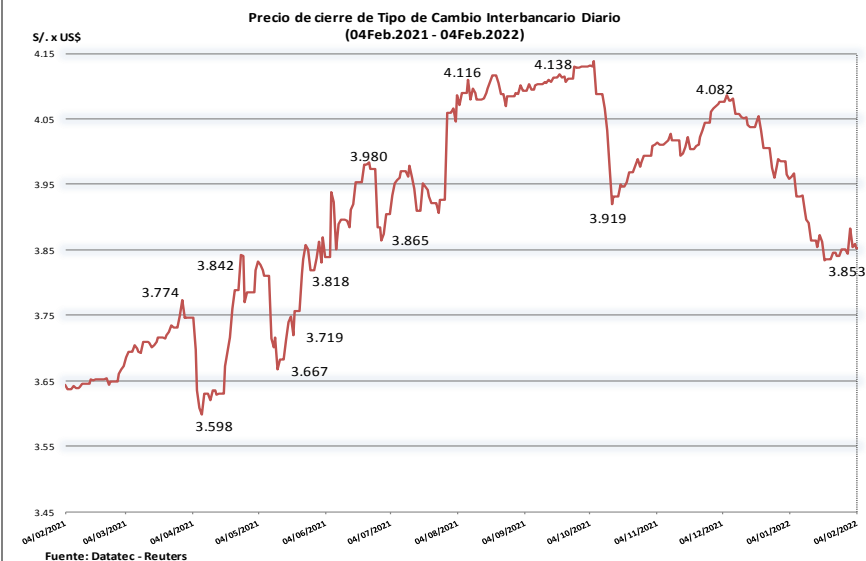
Las expectativas de inflación para el año 2022 se elevaron de un rango entre 3,5 a 3,75 por ciento en diciembre 2021 a uno entre 3,50 y 3,85 por ciento en la última encuesta. Las expectativas de inflación del 2023 se ubican en el tramo superior del rango meta (entre 2,85 y 3,00 por ciento). La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, subió de 3,68 por ciento en diciembre a 3,73 por ciento en enero.

La expectativa de crecimiento del PBI para 2022, se situó en un rango entre 2,6 y 3,0 por ciento; y para 2023 entre 2,5 y 3,1 por ciento. Las expectativas de tipo de cambio para el cierre del 2022 disminuyeron de un rango entre S/4,10 y S/4,15 en diciembre a uno entre S/3,99 y S/4,00 por dólar en la última encuesta. De igual manera, las expectativas del tipo de cambio para fines de 2023 bajaron de un rango entre S/4,1 y S/4,25 a uno entre S/ 3,96 y S/ 4,10 por dólar. La expectativa de tipo de cambio a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, disminuyó de S/ 4,13 a S/4,00 por dólar.

Para 2022, la expectativa de tasa de interés de referencia para analistas y entidades financieras se incrementó a 4,00 y 4,25 por ciento, respectivamente. Para 2023, el sistema financiero y los analistas ubicaron sus expectativas en 4,00 por ciento.

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



Fuente: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	410	408	417	382	
Argentina	1 783	1 758	1 756	1 731	C
Brasil	326	325	339	324	BB-
Colombia	367	364	378	345	BB+
Chile*	164	165	172	144	A-
Ecuador*	771	766	787	826	B-
México	226	224	229	207	BBB-
Panamá	192	189	195	166	BBB
Perú	158	157	156	135	BBB
Uruguay*	135	135	141	119	BBB
Venezuela	47 525	47 164	47 842	59 602	WD

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.85	-0.18	0.05	-2.75	-3.31
Real Brasileño	5.33	0.83	-0.74	-6.67	-4.35
Peso Mexicano	20.66	0.64	-0.61	0.47	0.85
Peso Chileno	828.05	1.28	1.91	-1.17	-2.71
Peso Argentino	105.30	0.03	0.45	2.19	2.55
Peso Colombiano	3 946.18	-0.10	-0.14	-1.89	-2.93

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera	Hoy		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.26	4.17	3.31	2.42	2.34	2.41	2.11	1.98
Microempresas	32.90	32.86	32.54	32.09	20.17	20.58	6.88	16.95
Consumo	41.85	41.92	42.02	39.11	33.88	33.43	32.91	35.40
Hipotecario	6.91	6.90	6.82	6.20	5.07	5.08	4.96	5.07

Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera	Hoy		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.13	0.08	0.08	0.03	0.03
Plazo	2.61	2.57	1.99	0.08	0.14	0.14	0.15	0.08
CTS	2.88	2.81	2.57	2.73	1.26	1.23	1.10	1.41

Fuente: SBS

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (%)

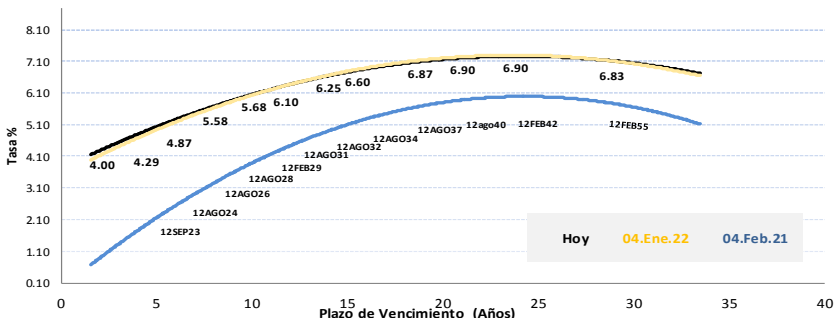
	Encuesta realizada al:		
	30 de Nov.	31 de Dic.	31 de Ene.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/			
2022	3,55	3,60	3,85
2023	2,80	2,90	2,85
SISTEMA FINANCIERO 2/			
2022	3,50	3,75	3,75
2023	3,00	3,00	3,00
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2022	3,21	3,50	3,50
2023	3,00	3,00	3,00

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS: CRECIMIENTO DEL PBI (%)

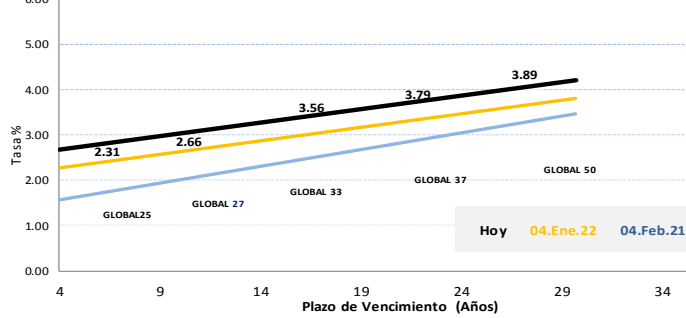
	Encuesta realizada al:		
	30 de Nov.	31 de Dic.	31 de Ene.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/			
2021	12,7	13,0	13,0
2022	3,0	2,6	3,0
2023	2,8	3,0	2,5
SISTEMA FINANCIERO 2/			
2021	11,4	13,0	13,2
2022	2,3	2,5	2,6
2023	2,7	2,5	2,7
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/			
2021	8,5	8,0	8,0
2022	3,1	3,1	3,0
2023	3,2	3,2	3,1

Fuente: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Mercado Internacional

4 de febrero de 2022

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 estatales cayeron 23.000 a un total desestacionalizada 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.

Las ventas al por menor en la eurozona fueron mucho más débiles de lo previsto en diciembre, a pesar de la temporada de compras navideñas, en un entorno de aumento récord de los precios al consumo. La oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro cayeron un 3% intermensual para un aumento interanual del 2,0%. Las ventas a través de Internet, que se habían disparado durante los cierres por la pandemia, cuando las tiendas estaban cerradas, descendieron un 3,9% intermensual en diciembre y un 3,2% respecto al año anterior, ya que la mayoría de los Gobiernos han levantado las restricciones a las compras en persona. Aun así, las ventas al por menor de productos no alimentarios excluyendo el combustible para automóviles, cayeron un 5,2% respecto al mes anterior, aunque siguieron siendo un 3,1% más altas que hace 12 meses. La inflación al consumo en diciembre alcanzó el 5,0% interanual, principalmente por el aumento de los precios de la energía, pero incluso sin la energía, los precios fueron un 2,8% más alto que un año antes, lo que frenó el poder adquisitivo de los consumidores. De otro lado, analistas de Goldman Sachs dijeron que esperaban que el BCE aumentara las tasas de interés en 25 puntos básicos cada uno en septiembre y diciembre, dejando finalmente la tasa de política de la entidad en 0% para fines de año. Otros, como JPMorgan y Danske Bank, esperaban solo una subida de tipos de 25 puntos básicos en diciembre.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 090	-0.06	-3.62	-3.44
NASDAQ (EE.UU)	14 098	1.58	-6.64	-9.89
S&P 500 (EE.UU)	4 501	0.52	-4.26	-5.57
FTSE (Inglaterra)	7 516	-0.17	-0.01	1.79
DAX (Alemania)	15 100	-1.75	-7.20	-4.94
NIKKEI (Japón)	27 440	0.73	-6.45	-4.69
SHANGAI (China)	3 361	0.00	-6.50	-7.65

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.1446	0.07	2.72	1.18	0.69
YEN Japonés (¥/\$)	115.2000	0.22	-0.03	-0.78	0.10
LIBRA (\$/£)	1.3529	-0.49	0.93	-0.18	0.00
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9254	0.62	-0.57	0.94	1.45
YUAN Chino (¥/\$)	6.3605	0.00	0.00	-0.05	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

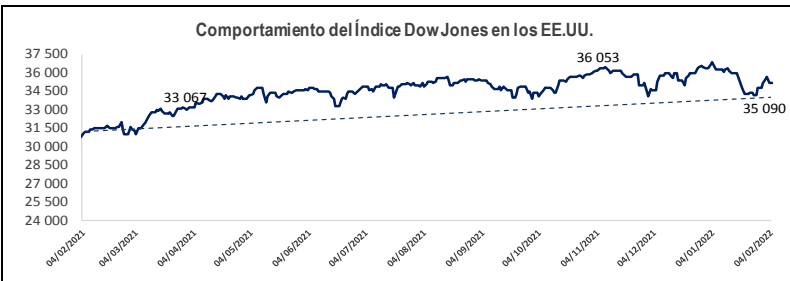
Wall Street cerró mixto, con el Nasdaq recuperando gran parte del terreno perdido en la sesión anterior, ya que resultados alentadores de Amazon pusieron fin a una semana de cifras mixtas en el sector de las grandes empresas tecnológicas. Asimismo, entre los principales sectores del S&P 500 que avanzaron, las acciones energéticas alcanzaron su máximo desde 2018, ya que los precios del crudo subieron a un récord de siete años. Los resultados de los valores de crecimiento de megacapitalización han dictado los movimientos del mercado esta semana, ya que los inversores buscan dabs tangibles que respalden sus elevadas valoraciones. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 21,42 puntos, o un 0,06%, a 35.089,74, el S&P 500 ganó 23,09 puntos, o un 0,52%, a 4.500,53 unidades, mientras que el Nasdaq ganó 219,19 puntos, o un 1,58%, a 14.098,01

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense avanzó desde mínimos de dos semanas el viernes después de que dabs mostraron que la economía estadounidense creó muchos más empleos de los esperados, lo que aumentó las posibilidades de un mayor aumento de la tasa de interés de la Reserva Federal en la reunión de política monetaria de marzo. El índice del dólar, un indicador de su valor frente a seis monedas principales, subió un 0,16% a 95,490, después de caer a un mínimo de dos semanas de 95,136 antes en medio de un resurgimiento del euro. En la sesión de la tarde, los futuros de tasas de EEUU implicaron más de cinco aumentos de tasas este año, o alrededor de 134,4 puntos básicos en políticas más estrictas. La probabilidad de un aumento de 50 puntos básicos el próximo mes aumentó a casi el 40%, desde solo el 18% antes de la publicación de los dabs.

	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	-2.0	-4.5	1.6	3.3	1.8

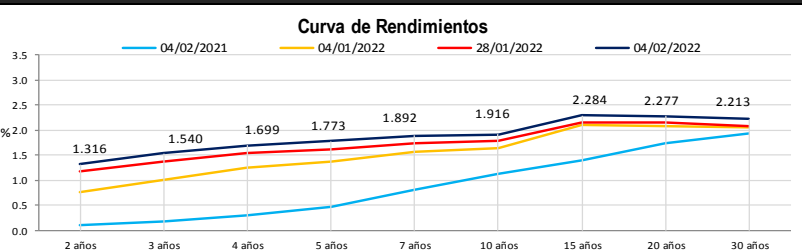
Fuente: Fondo Monetario Internacional -Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones



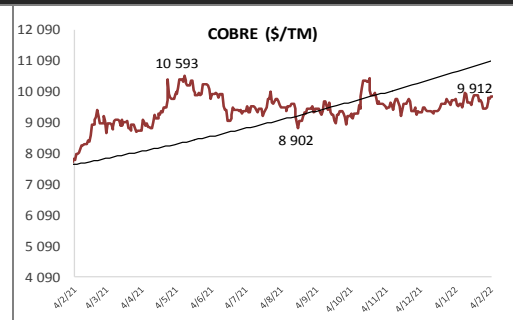
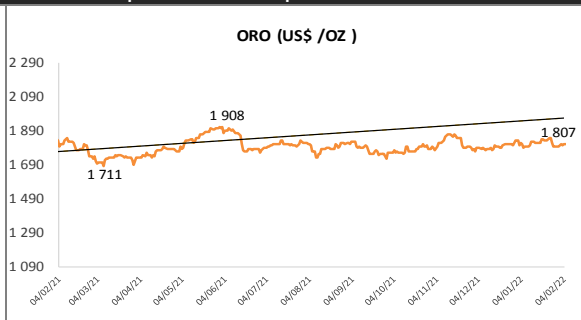
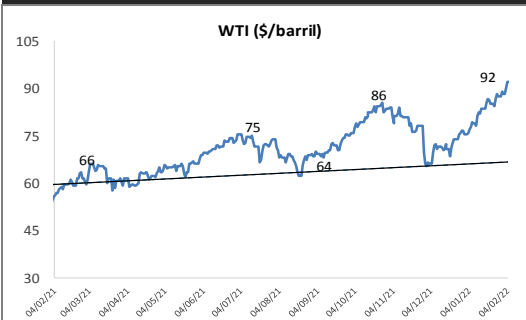
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 807.5	1 804.4	3.1	16.5	-2.0	-20.9
Plata (\$/oz)	22.5	22.4	0.1	0.1	-0.3	-0.8
Cobre (\$/TM)	9 912.0	9 854.7	57.3	379.2	257.9	119.0
Zinc (\$/TM)	3 617.0	3 601.3	15.8	-18.0	-7.0	27.0
Estaño (\$/TM)	43 271.0	43 172.0	99.0	1 106.0	3 450.0	3 898.0
Plomo (\$/TM)	2 191.0	2 196.8	-5.8	-82.5	-118.5	-146.8
WTI (\$/barril)	92.3	90.2	2.1	4.6	14.4	16.9
Brent (\$/barril)	96.9	93.0	3.9	5.4	16.3	19.6

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.32	11.41	58.19	120.28
3 Años	1.54	11.07	58.06	135.38
5 Años	1.77	9.95	51.02	131.57
10 Años	1.92	7.97	40.39	77.99
15 Años	2.28	6.59	33.88	88.57
20 Años	2.28	6.55	33.99	53.65
30 Años	2.21	5.69	30.78	28.13



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.

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