

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por cuarta sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 32.5 millones, apoyados por el avance de las acciones del sector minero, lo que fue moderado por el retroceso de las principales acciones del sector financiero y construcción. El índice General de la BVL subió 1.52%, a 24 824.71 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.36%, a 35 511.70 puntos. Avanzaron los precios de las mineras Cerro Verde (2.39%, a 47.1 dólares), Volcan (3.75%, a 0.83 soles), Minsur (0.84%, a 6 soles), Morococha (1.72%, a 1.18 soles), Southern Copper (1.46%, a 76.2 dólares), Buenaventura (5.63%, a 11.25 dólares), Trevali (8.11%, a 1.20 dólares). También subieron el conglomerado IFS (3.13%, a 33.31 dólares), la agraria Casagrande (1.08%, a 9.39 soles) y Engepe (1.85%, a 2.2 soles). Retrocedieron Credicorp, Ferreyros, Cementos Pacasmayo, Alicorp, Luz del Sur.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	24 825	1.52	10.42	17.59
Lima (ISBVL)	35 512	1.36	7.14	17.30
Bogotá (COLCAP)	1 542	0.50	0.82	9.30
Buenos Aires (MERVAL)	89 515	-2.23	-0.16	7.20
México (IPC)	53 322	-0.38	0.09	2.50
Santiago (IPSA)	4 641	1.52	1.89	7.94
Sao Paulo (IBOVESPA)	114 474	-0.60	2.31	9.21

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina-Monedas cierran con pérdidas ante avance global del dólar y temores por Ucrania

El sol se depreció un 0.72% a S/ 3.759 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 127.1 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 6 940.5 millones. El BCRP colocó Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.45%; Repos de valores O/N por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 4.15%; Repo de monedas a 1 semana por S/ 300 millones a la tasa promedio de 4.50%. Asimismo, se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones y Depósitos O/N por S/ 814.9 millones, a la tasa de interés promedio de 3.42%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5,67%.

Las principales monedas de América Latina se desvalorizaron el viernes presionado por el fuerte avance en los mercados globales del dólar, que se convirtió en un refugio de los inversionistas preocupados por el impacto de la invasión de Rusia a Ucrania. Los mercados bursátiles de la región cerraron la semana mixtos en medio de las alzas de las materias primas y el petróleo con la preocupación de los inversores por la escalada de la guerra en Ucrania luego que Rusia se apoderó de una planta nuclear. "El conflicto entre Rusia y Ucrania ha ido en aumento y las expectativas de un acuerdo pacífico se van alejando con el transcurso de los días, lo cual mantiene en vilo al mundo en general y agranda la incertidumbre de los mercados", dijo un operador de moneda extranjera.

Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

BCRP: En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 7,6 por ciento

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses (febrero 2022 respecto a febrero del año anterior) la emisión primaria se incrementó en 7,6 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 6,9 por ciento de la demanda por billetes y monedas. Al 28 de febrero de 2022, la emisión primaria aumentó en S/ 550 millones con respecto al 23 de febrero de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 99 millones. Las operaciones del BCRP que implicaron inyección de liquidez fueron principalmente la colocación neta de Repos de Valores (S/ 1 627 millones), la colocación de Repos de Monedas (S/ 400 millones), el vencimiento neto de CDR BCRP (S/ 205 millones) y el vencimiento CD BCRP (S/ 127 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 861 millones) y de Certificados de Depósitos a tasa variable o CDV BCRP (S/ 180 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 423 millones) y la venta de moneda extranjera por US\$ 70 millones (S/ 265 millones). También se informó que al 28 de febrero de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 76 851 millones, menor en US\$ 1 644 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 34 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 28 de febrero fue de US\$ 56 728 millones, monto menor en US\$ 616 millones al registrado al cierre de diciembre de 2021.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	606	559	486	408	
Argentina	1 927	1 860	1 795	1 726	C
Brasil	343	330	329	327	BB-
Colombia	414	394	382	366	BB+
Chile*	197	191	185	166	A-
Ecuador*	863	800	748	763	B-
México	260	248	242	226	BBB-
Panamá	225	215	212	191	BBB
Perú	184	173	175	159	BBB
Uruguay*	153	149	153	138	BBB
Venezuela	43 038	42 705	58 007	51 145	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS

\* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.76	0.72	0.64	-2.49	-5.67
Real Brasileño	5.06	0.60	-1.94	-3.80	-9.13
Peso Mexicano	20.40	-1.16	0.30	-0.82	-0.45
Peso Chileno	806.10	1.38	0.64	-0.44	-5.29
Peso Argentino	108.20	0.16	0.71	2.90	5.38
Peso Colombiano	3 826.01	1.88	-2.14	-2.61	-5.89

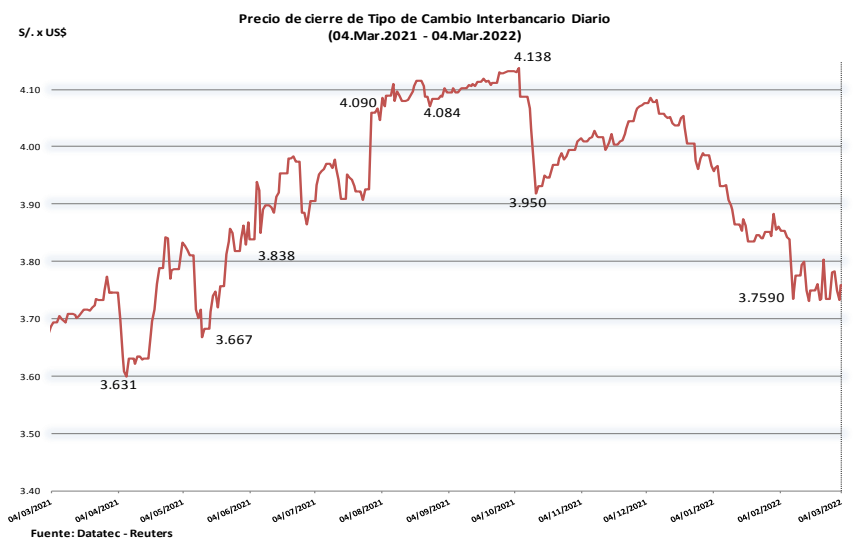
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera			
		-1d	-30d	-360d	-1d	-30d	-360d	
Corporativo	4.60	4.60	4.18	2.30	2.16	2.20	2.33	1.86
Microempresas	34.20	34.08	32.79	32.90	13.72	13.68	20.54	6.07
Consumo	41.26	41.21	41.98	38.78	34.40	34.46	33.47	34.79
Hipotecario	7.05	7.04	6.90	5.99	5.05	5.04	5.08	4.85
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Hoy			Moneda Extranjera			
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.09	0.09	0.08	0.03
Plazo	3.15	3.13	2.55	0.07	0.12	0.12	0.14	0.06
CTS	3.04	2.95	2.80	2.46	1.12	1.14	1.22	1.19

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



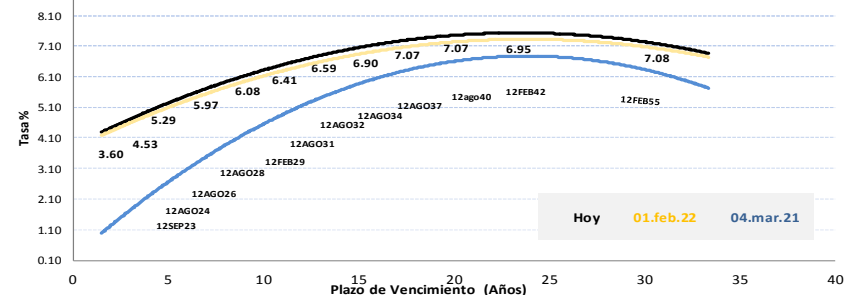
Fuente: Datatec - Reuters

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)

	Salidos				Flujos			
	2021	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	296 183	287 337	288 980	-6 230	-5 336	-1 024	-1 470
(Millones US\$)	78 495	77 123	77 241	76 851	-1 644	-1 372	-272	-390
1. Posición de cambio	57 345	56 782	56 701	56 728	-617	-583	-64	28
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 455	15 608	15 262	-1 016	-822	-194	-347
3. Depósitos del Sector Público	2 820	2 842	2 811	2 759	-161	-78	-83	-52
4. Otros <sup>1)</sup>	1 853	2 033	2 121	2 102	149	81	69	-18
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-200 848	-194 323	-195 396	2 816	3 361	-716	2 020
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	9 364	4 961	5 852	-7 084	-3 872	-3 812	891
a. Compra temporal de valores	5 963	5 462	5 302	6 989	1 026	-501	1 527	1 627
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 742	2 052	2 452	-890	-600	-290	400
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 436	6 431	6 427	-14	-5	-8	-4
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	38 827	37 095	36 168	35 745	-3 082	-1 732	-1 350	-423
e. Valores Emitidos	-25 971	-24 561	-25 609	-25 457	514	1 410	-896	152
i. CDBCRP	-11 956	-7 148	-4 471	-4 344	7 612	4 810	2 802	127
ii. CDRBCRP	-1 350	-1 000	-1 400	-1 195	155	350	-195	205
iii. CDVBCRP	-12 664	-16 414	-19 738	-19 918	-7 254	-3 750	-3 503	-180
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 866	-17 810	-19 444	-20 305	-4 639	-2 144	-2 495	-861
2. Sector Público (neto) en moneda nacional <sup>2)</sup>	-82 686	-90 033	-88 060	-88 198	4 828	2 683	1 878	-99
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-89 194	-88 100	-87 421	3 284	2 809	541	1 307
(Millones US\$)	-16 728	-15 405	-15 608	-15 262	866	722	144	347
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 870	-9 141	-8 812	-8 700	502	248	288	203
(Millones US\$)	-2 348	-2 284	-2 259	-2 216	132	64	68	54
5. Otras Cuentas	-60 786	-81 845	-44 312	-46 969	1 286	1 222	123	-282
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	95 304	93 014	93 584	-3 718	-1 878	-1 740	580
(Var. % 12 meses)	13,1%	7,3%	6,5%	7,6%				

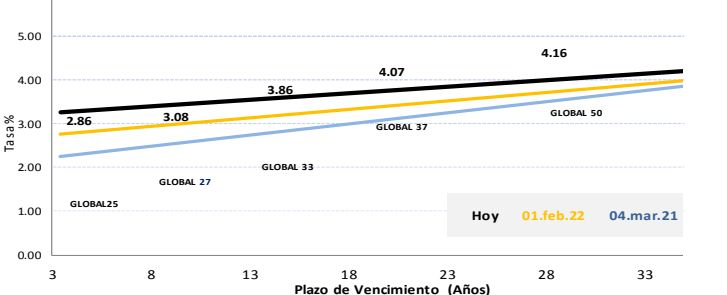
FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Fuente: Datatec - Reuters

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.

Mercado Internacional

4 de marzo de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos del Tesoro estadounidense cayeron el viernes después de que datos mostraron que el crecimiento de los salarios se estancó en febrero, mientras que la curva de retornos alcanzó su nivel más plano en dos años porque la preocupación por la guerra en Ucrania llevó a los inversores a buscar deuda de bajo riesgo de más largo plazo. Los empleadores añadieron 678.000 puestos de trabajo en febrero, más que las expectativas de los economistas de 400.000. Sin embargo, los ingresos medios por hora se mantuvieron sin cambios, frente a la subida esperada del 0,5%. "Tuvieste contrataciones y ganancias laborales muy sólidas, pero ganancias promedio por hora bastante más débiles, por lo que, en todo caso, creo que probablemente sea un pequeño alivio para la Fed", dijo Z. Grifins de Wells Fargo. Las preocupaciones sobre la invasión rusa a Ucrania y la aversión al riesgo de los inversores antes del fin de semana aumentaron el atractivo de los bonos. Las fuerzas rusas en Ucrania tomaron la planta de energía nuclear más grande de Europa en un asalto que causó alarma en todo el mundo. La curva de rendimiento refleja la preocupación de que el crecimiento se congele incluso si la inflación sigue siendo alta. Las sanciones a Rusia han disparado los precios del petróleo, los cereales y otras materias primas, lo que se suma a las presiones sobre los precios.

Los precios mundiales de los alimentos alcanzaron un récord en febrero, al marcar un aumento interanual del 24,1%, liderado por un incremento en los aceites vegetales y los productos lácteos, dijo una agencia de las naciones Unidas. El indicador de precios de los alimentos de la Organización para la Agricultura y la Alimentación (FAO), que incluye una canasta de cereales y productos básicos más comercializados en el mundo, promedió 140,7 puntos el mes pasado frente a una revisión a la baja de 135,4 puntos en enero. Los precios más altos de los alimentos han contribuido a un avance generalizado de la inflación, a medida que las economías se recuperan de la crisis del coronavirus, y la FAO ha advertido que estos costos están poniendo en riesgo a las poblaciones más vulnerables en países que dependen de las importaciones. La FAO estimó que en año 2022 la cosecha mundial de trigo se incrementará a 790 millones de toneladas desde 775,4 millones en 2021. También se informó que las exportaciones alemanas cayeron inesperadamente en enero debido a que la debilidad de la producción arrastró los envíos a otros países de la Unión Europea, mientras que la invasión de Rusia a Ucrania enturbó aún más las perspectivas para los próximos meses. Las exportaciones desestacionalizadas cayeron un 2,8% en el mes, frente a la previsión media de los analistas de un aumento del 2,0%, ya que esperaban que la disminución de las tensiones en la cadena de suministro apuntalara la producción y el comercio. Las importaciones

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	33 615	-0.53	-5.65	-7.49
NASDAQ (EE.UU)	13 313	-1.66	-7.66	-14.90
S&P 500 (EE.UU)	4 329	-0.79	-5.68	-9.18
FTSE (Inglaterra)	6 987	-3.48	-7.86	-5.38
DAX (Alemania)	13 095	-4.41	-16.13	-17.57
NIKKEI (Japón)	25 985	-2.23	-5.62	-9.75
SHANGAI (China)	3 448	-0.96	2.56	-5.28

Bolsa Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja el viernes, ya que la guerra en Ucrania eclipsó una aceleración del crecimiento del empleo en Estados Unidos el mes pasado, que apuntó a la fortaleza de la economía. La mayoría de los 11 principales índices sectoriales del S&P bajaron, con el financiero a la cabeza. Los bancos profundizaron pérdidas recientes, ya que los inversores se preocuparon por cómo las sanciones de Occidente contra Moscú podrían afectar al sistema financiero internacional. El Promedio Industrial DJ cayó 179,86 puntos, o un 0,53%, a 33.614,80 unidades, el S&P 500 perdió 34,62 puntos, o un 0,79%, a 4.328,87. El Nasdaq retrocedió 224,50 puntos, o un 1,66%, a 13.313,44 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El euro cayó frente a las principales divisas y el dólar estadounidense repuntó el viernes a medida que aumentaron las preocupaciones sobre el impacto de la escalada del conflicto entre Ucrania y Rusia, especialmente en las perspectivas de crecimiento de Europa. Frente al franco suizo, el euro caía un 1,2% a 1.0025 francos, cerca de la paridad, un nivel que los inversores están observando de cerca en caso de que provoque una intervención del Banco Nacional Suizo para debilitar su moneda. El euro también se hundió frente a la libra esterlina, alcanzando su nivel más bajo desde junio de 2016. A los estrategas les preocupa que el aumento de los precios de la energía y el gas afecte las perspectivas de crecimiento económico de Europa.

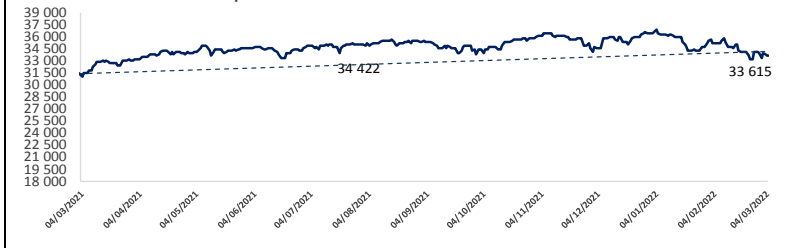
Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.0930	-1.21	-2.99	-3.30	-3.85
YEN Japonés ( ¥/\$ )	114.7800	-0.59	-0.67	0.30	-0.26
LIBRA (\$/£)	1.3230	-0.87	-1.31	-2.56	-2.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9170	-0.01	-0.86	-0.14	0.53
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.3188	-0.01	0.03	-0.66	-0.52

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	0.50	25	40
CANADÁ	0.50	0.25	25	25
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

	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
- Eurozona	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: Reuters

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



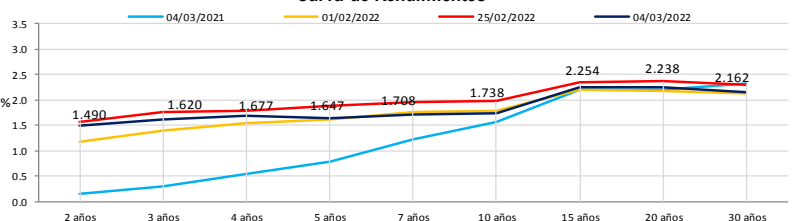
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022. e: Estimado \*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 969.5	1 935.2	34.3	81.9	163.0	141.1
Plata (\$/oz)	25.8	25.2	0.6	1.6	3.1	2.5
Cobre (\$/TM)	10 820.3	10 542.5	277.8	930.4	952.5	1 027.4
Zinc (\$/TM)	4 071.3	3 933.5	137.8	433.5	455.8	481.3
Estaño (\$/TM)	47 775.0	46 627.0	1 148.0	2 985.0	4 405.0	8 402.0
Plomo (\$/TM)	2 454.8	2 405.0	49.8	85.0	208.3	117.0
WTI (\$/barril)	115.8	107.7	8.1	24.1	27.6	40.4
Brent (\$/barril)	123.7	115.4	8.4	22.5	32.3	53.8
Precios Spot						

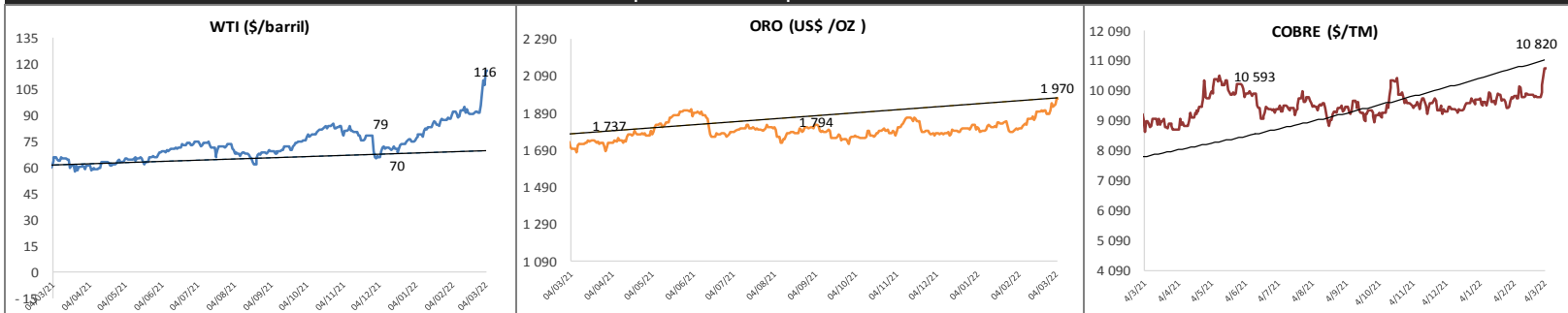
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.49	-3.61	75.58	134.32
3 Años	1.62	-5.70	66.04	131.39
5 Años	1.65	-8.36	38.40	86.53
10 Años	1.74	-10.30	22.57	18.04
15 Años	2.25	-6.93	30.85	4.34
20 Años	2.24	-6.79	30.13	4.29
30 Años	2.16	-6.39	25.64	-15.80

Curva de Rendimientos



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