

Mercado Nacional y Regional

5 de mayo de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima registraron un fuerte descenso, en línea con los mercados internacionales, en una sesión donde se transaron S/ 38.6 millones, en un escenario global de aversión al riesgo que presionó los valores de las acciones que se negociaban en el mercado bursátil. El índice General de la BVL bajó un 6.22%, a 21 070.93 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 8.19%, a 29901.15 puntos. Bajaron los precios de las mineras Cerro Verde (-5.56%, a 34 dólares), Volcan (-14.12%, a 0.73 soles), Minsur (-8.33%, a 4.95 soles), Minor (-10.26%, a 17.50 soles), Southern Copper (-1.08%, a 62.55 dólares), Buenaventura (-8.53%, a 8.79 dólares), los conglomerados Credicorp (-6.27%, a 133.09 dólares) e IFS (-5.23%, a 25.35 dólares), Banco BBVA (-6.78%, a 1.65 soles), las de construcción Ferreyros (-15.28%, a 1.94 soles), C. Pacasmayo (-7.08%, a 4.20 soles), Unacem (-13.33%, a 1.69 soles), Corare (-6.25%, a 1.50 soles), entre otras.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	21 071	-6.22	-15.58	-0.19
Lima (ISBVL)	29 901	-8.19	-17.66	-1.23
Bogotá (COLCAP)	1 582	-1.99	-3.20	12.10
Buenos Aires (MERVAL)	86 434	-3.32	-5.86	3.51
México (IPC)	50 530	-1.76	-9.03	-5.15
Santiago (IPSA)	4 854	-0.69	-1.53	12.88
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 304	-2.81	-11.42	0.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Cierran dispares tras anuncios de la Fed en línea con lo esperado

El sol se depreció un 0.32% a S/ 3.792 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 250.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por S/ 3 400 millones. El BCRP colocó Swap cambiario venta a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.72%, y 6 meses por S/ 200 millones a la tasa de 0.72%; Repo de valores O/N por S/ 3 500 millones a la tasa promedio de 5.66%; Repo de valores a 1 semana por S/ 500 millones a la tasa promedio de 5.80%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó 4.84%.

Los mercados de monedas y acciones de América Latina operaron con pérdidas generalizadas el jueves, mientras los inversores digerían los anuncios de la Reserva Federal del día anterior, lo que favoreció al dólar frente a los activos de riesgo. La divisa estadounidense subió a máximos de 20 años, debido a que la fuerte caída de las acciones impulsó la demanda de la divisa como refugio, luego de que la Fed se mostró proclive a endurecer su política monetaria más que otros bancos centrales.

Según otro reporte, el Banco Central de Chile acordó el jueves por unanimidad subir la tasa de interés referencial al 8,25%, por encima de lo esperado por el mercado, como parte de su estrategia para contrarrestar las presiones inflacionarias. El pujante aumento de la Tasa de Política Monetaria (TPM), que inició en julio del año pasado, la había llevado al 7% en marzo.

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

INEI: Pobreza afectó al 25,9% de la población del país en el año 2021

El Instituto Nacional de Estadística e Informática, en su documento Evolución de la Pobreza Monetaria 2010-2021, informó que en el año 2021, la pobreza monetaria afectó al 25,9% de la población del país, nivel menor en 4,2 puntos porcentuales al compararlo con el año 2020 (30,1%), periodo en el cual se registró una paralización parcial de la mayoría de actividades económicas asociado al COVID-19; la cifra de pobreza en el año 2021, aún no alcanza lo registrado en el año 2019 (20,2%), siendo mayor en 5,7 puntos porcentuales respecto al año 2019.

El INEI precisó que, la línea de pobreza es el equivalente monetario al costo de una canasta básica de consumo de alimentos y no alimentos, que para el año 2021 asciende a S/ 378 mensuales por habitante, es decir, que la persona cuyo gasto mensual es menor a este monto es considerada pobre; para una familia de cuatro miembros el costo de una canasta básica de consumo es de S/ 1 512 mensuales.

Asimismo, la línea de pobreza extrema, que considera solo el costo una canasta básica de alimentos, para el año 2021 ascendió a S/ 201 mensuales por persona, considerándose pobres extremos a las personas cuyo gasto mensual no cubre el valor de la canasta básica de consumo alimentaria, para una familia de cuatro miembros asciende a S/ 804 mensuales.

La medición oficial de la pobreza en el Perú se efectúa a través del indicador del gasto, debido a que esta variable se aproxima a una cuantificación de los niveles de vida de lo que las personas y los hogares compran, adquieren y consumen. En el año 2021, el gasto real promedio mensual por persona fue S/ 753, incrementándose en 6,1%, al compararlo con el nivel de gasto del año 2020, no obstante, disminuyó 10,7% en comparación con el año 2019.

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	391	396	411	358	C
Argentina	1 788	1 763	1 789	1 710	BB
Brasil	299	300	303	284	BB-
Colombia	379	383	367	318	BB+
Chile*	178	185	182	146	A-
Ecuador*	770	764	818	783	B-
México	233	232	242	208	BBB-
Panamá	213	220	211	161	BBB
Perú	175	182	178	130	BBB
Uruguay*	148	153	149	114	BBB
Venezuela	29 272	29 269	30 319	29 753	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.79	0.32	-1.28	2.54	-4.84
Real Brasileño	5.03	2.20	1.73	8.12	-9.74
Peso Mexicano	20.22	1.04	-1.05	1.15	-1.29
Peso Chileno	861.70	1.03	0.56	9.51	1.25
Peso Argentino	116.15	0.12	0.84	3.99	13.12
Peso Colombiano	4 081.20	0.49	2.60	9.25	0.39

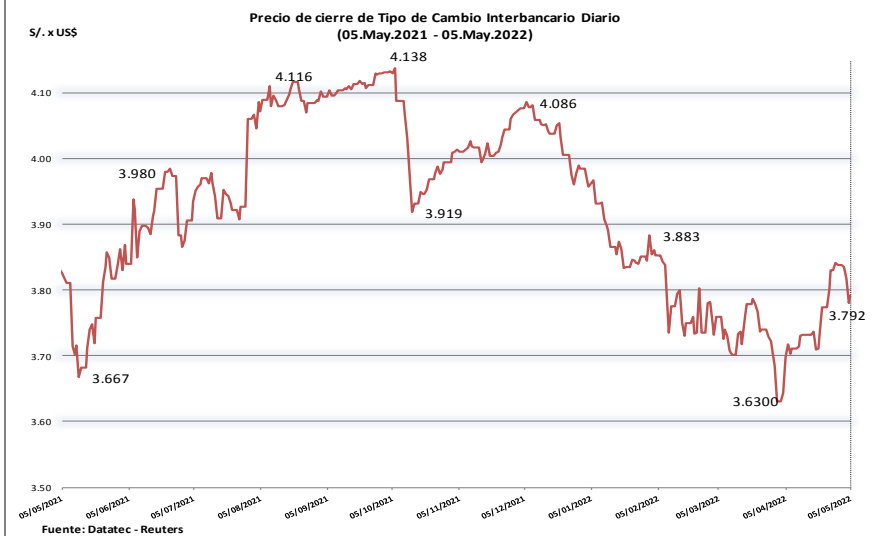
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	5.77	5.76	5.24	2.07	2.80	2.53	1.73	
Microempresas	35.42	35.42	35.63	31.42	11.68	11.69	15.35	
Consumo	43.47	43.51	42.56	38.54	34.06	33.80	33.95	
Hipotecario	7.37	7.36	7.12	5.87	5.85	5.83	5.23	
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.12	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Plazo	4.45	0.12	0.12	0.13	0.04	0.04	0.03	
CTS	2.77	4.40	3.63	0.09	0.25	0.25	0.16	
		2.83	3.10	2.92	0.90	0.93	1.08	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



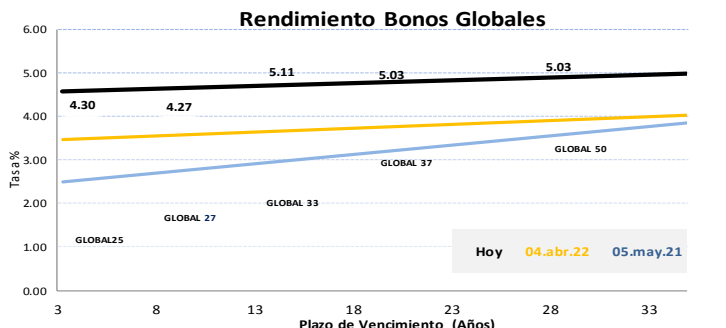
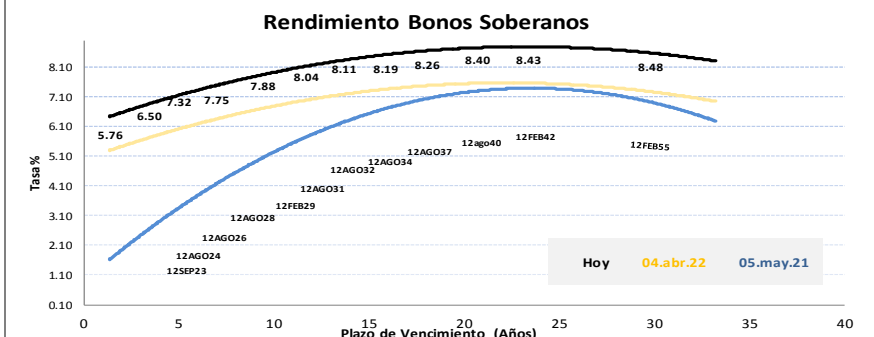
PERÚ: EVOLUCIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SEGÚN CONDICIÓN DE POBREZA, 2010 - 2021

(Porcentaje respecto del total de población de 14 y más años de edad)

Condición de pobreza	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Diferencia (Puntos porcentuales)		
	2021/2020	2021/2019	2021/2010												
Pobre	75,3	74,5	73,0	72,4	71,3	71,5	70,2	70,5	70,3	70,5	58,9	68,4	9,5	-2,1	-6,9
Pobre extremo	77,8	76,8	74,0	74,2	72,3	73,7	70,8	72,2	70,8	70,4	61,7	72,0	10,3	1,6	-5,8
Pobre no extremo	74,6	73,9	72,7	72,0	71,0	71,0	70,1	70,1	70,3	70,5	58,4	67,8	9,4	-2,7	-6,8
No pobre	72,0	71,6	71,7	71,4	70,7	70,1	71,4	71,5	71,4	71,8	64,6	70,6	6,0	-1,2	-1,4
Vulnerable	74,2	73,8	73,0	72,8	72,2	70,9	72,3	72,5	72,5	72,7	64,3	71,8	7,5	-0,9	-2,4
No vulnerable	70,3	69,9	70,8	70,3	69,6	69,5	70,7	70,7	70,6	71,2	64,9	69,6	4,7	-1,6	-0,7

Nota: Serie actualizada con estimaciones ajustadas a las proyecciones de población (sin ajuste por grupos de edad).

Fuente: INEI - Encuesta Nacional de Hogares, 2010-2021.



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.

Mercado Internacional

5 de mayo de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el jueves, porque los operadores cuestionaron la capacidad de la Reserva Federal para evitar que la economía caiga en recesión, con datos que llevaron a los mercados a valorar una política monetaria más agresiva. "La capacidad del presidente Powell y de la Fed para orquestar un aterrizaje suave se puso en tela de juicio esta mañana una vez que el mercado vio otro ejemplo de las altas presiones inflacionarias a las que nos enfrentamos", dijo Jim Barnes, director de renta fija de Bryn Mawr Trust en Berwyn, Pensilvania. Datos del Gobierno de esta semana mostraron que la brecha entre empleos y trabajadores se amplió en marzo a un récord del 3,4% de la fuerza laboral, desde el 3,1% en febrero. El desequilibrio del mercado laboral está obligando a los empleadores a aumentar los salarios, lo que contribuye al aumento de la inflación. Otro reporte señaló que los futuros de las tasas de fondos federales sugerían el jueves una posibilidad de casi 75% de un aumento de 75 puntos base en la tasa de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos durante su reunión de junio, un día después de que el presidente de la entidad, Jerome Powell, rechazara tal movimiento. Los futuros de las tasas estadounidenses también tienen considerados más de 200 puntos base en aumentos acumulativos para 2022 y esperan que el tipo clave de la Fed llegue a 2,93% a fines del año.

El Banco de Inglaterra elevó el jueves los tipos de interés al 1%, su nivel más alto desde 2009, para contrarrestar la inflación que ahora se dirige a más del 10%, aunque envió una advertencia de que Reino Unido corre el riesgo de caer en la recesión. Los bancos centrales de todo el mundo se esfuerzan por hacer frente al aumento de la inflación, que en su día calificaron de transitoria cuando comenzó con la reapertura de la economía mundial, antes de que la invasión de Rusia en Ucrania agravara la subida de los precios de la energía. El Banco de Inglaterra dijo que también estaba preocupado por el impacto de las políticas de confinamiento de China (COVID-19), que amenazan con perjudicar de nuevo a las cadenas de suministro y aumentar la presión de la inflación. Otro reporte señaló que la actividad del sector de los servicios en China se contrajo en abril a la segunda tasa más baja registrada, ya que el endurecimiento de los controles por el COVID-19 frenó a la industria, lo que provocó una reducción más acusada de la creación de nuevas empresas y empleo. De otro lado, se informó que los bancos centrales de China y Rusia discutirán el uso y la promoción de sus respectivos sistemas nacionales de pago en ambos países, dijo el enviado de Pekín a Moscú. "En cuanto a la promoción y el uso de los sistemas de pago nacionales Mir y China Union Pay en ambos países, esta cuestión será decidida por los bancos centrales de las dos partes en las consultas", dijo Zhang Hanhui. El embajador dijo que China haría uso de un banco de compensación para operaciones en yuanes en territorio ruso para garantizar el desarrollo sostenible del comercio nacional, que Rusia espera que alcance los 200.000 millones de dólares en 2024.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	32 998	-3.12	-4.74	-9.19
NASDAQ (EE.UU)	12 318	-4.99	-13.28	-21.27
S&P 500 (EE.UU)	4 147	-3.56	-8.36	-12.99
FTSE (Inglaterra)	7 503	0.13	-1.45	1.61
DAX (Alemania)	13 903	-0.49	-3.62	-12.48
NIKKEI (Japón)	26 819	0.00	-3.49	-6.85
SHANGAI (China)	3 068	0.68	-6.55	-15.72

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cerraron con una fuerte baja, ya que la confianza de los inversores se desplomó ante la preocupación de que la subida de las tasas de interés de la Reserva Federal no sea suficiente para controlar la creciente inflación. Las grandes tecnológicas se desplomaron, incluyendo a Alphabet Inc, Apple Inc, Microsoft Corp, Meta Platforms, Tesla Inc y Amazon.com. Sin embargo, no han sido sólo los valores de alto crecimiento los que sufrieron en 2022, ya que la perspectiva de subidas de tasas hizo que los inversores cuestionaran su potencial de ganancias futuras. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 1.063,09 puntos, o un 3,12%, a 32.997,97 unidades, el S&P 500 perdió 153,30 puntos, o un 3,56%, a 4.146,87 unidades, y el Nasdaq perdió 647,16 puntos, o un 4,99%, a 12.317,69.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el jueves a máximos de 20 años frente a una cesta de monedas, ya que la fuerte caída de las acciones impulsó la demanda de la divisa como refugio, luego de que la Reserva Federal se mostró proclive a endurecer su política monetaria más que otros bancos centrales. El índice dólar tocó 103,94, un máximo desde diciembre de 2002, antes de retroceder a 103,55, un 0,93% de alza. La libra esterlina cayó a su nivel más bajo desde junio de 2020 después de que el Banco de Inglaterra subió las tasas de interés a su mayor nivel desde 2009, pero advirtió que la economía estaba en riesgo de recesión. El euro también se vio afectado después de que datos alemanes mostraron que los pedidos industriales en marzo sufrieron su mayor caída mensual desde el pasado mes de octubre.

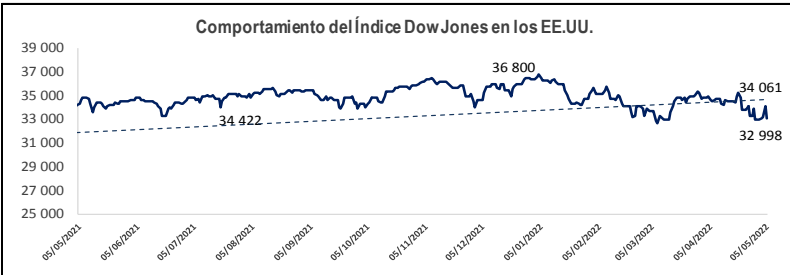
Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.0540	-0.76	0.44	-3.33	-7.28
YEN Japonés (¥/\$)	130.1300	0.82	-0.55	5.28	13.08
LIBRA (\$/£)	1.2364	-2.04	-0.74	-5.39	-8.61
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9848	1.32	1.31	5.92	7.96
YUAN Chino (¥/\$)	6.6535	0.69	0.44	4.57	4.74

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.00	50.00	50	75
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	1.00	25.00	25	90
CANADÁ	1.00	0.00	50	75
JAPÓN	-0.10	0.00	0	0

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	6.1	3.6	3.6
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.7	3.7	2.3
- Eurozona	1.6	-6.4	5.3	2.8	2.3
- Alemania	0.6	-4.6	2.8	2.1	2.7
- China	6.0	2.3	8.1	4.4	5.1
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	2.4	2.3

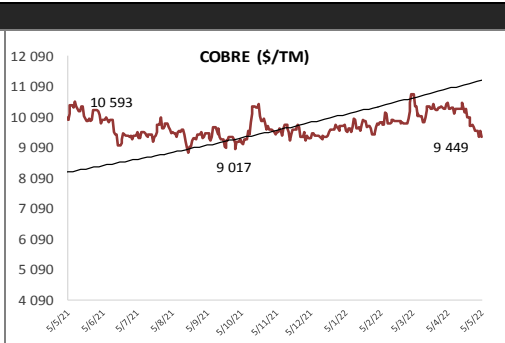
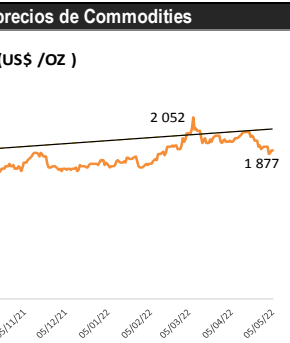
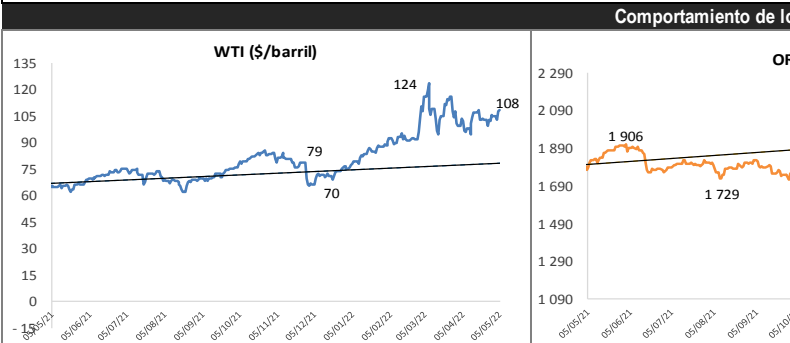
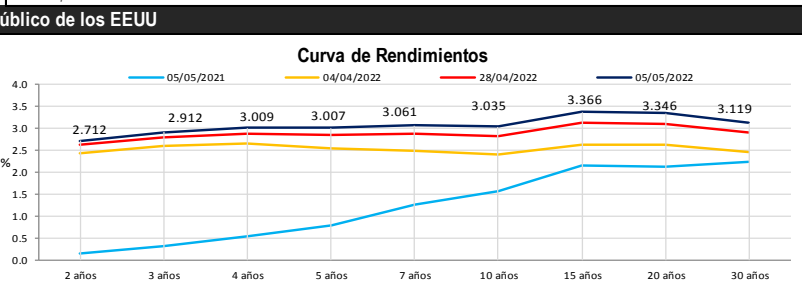
Fuente: Reuters

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



COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 876.8	1 880.9	-4.1	-17.5	-46.9	48.5
Plata (\$/oz)	22.5	23.0	-0.5	-0.6	-1.8	-0.8
Cobre (\$/TM)	9 449.0	9 621.0	-172.0	-297.6	-1,113.3	-343.9
Zinc (\$/TM)	3 924.3	3 986.3	-62.0	-272.8	-406.7	334.3
Estaño (\$/TM)	40 779.0	40 950.9	-171.9	234.0	-4 000.0	1 406.0
Plomo (\$/TM)	2 266.0	2 278.2	-12.2	11.0	-159.3	-71.8
WTI (\$/barril)	108.2	107.8	0.3	2.7	6.2	32.8
Brent (\$/barril)	112.1	110.5	1.6	6.3	5.5	42.2

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.71	5.73	197.75	255.70
3 Años	2.91	7.58	195.25	260.37
5 Años	3.01	8.04	174.36	221.18
10 Años	3.03	8.85	152.28	146.33
15 Años	3.37	10.34	142.10	122.31
20 Años	3.35	10.02	140.89	121.44
30 Años	3.12	7.93	121.39	87.44



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.