

Mercado Nacional y Regional

7 de febrero de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios en el mercado de renta variable que sumaron S/ 35.5 millones, apoyados por el sector electricidad, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero, financiero, consumo y agrario. El Índice General de la BVL subió un 0.79%, a 22 454.99 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.20%, a 32 826.38 puntos. Subieron los precios de las acciones de electricidad Engepe (0.98%, a 2.06 soles), Hidraz (3.45%, a 1.50 soles), las mineras Minsur (0.21%, a 4.76 soles), Southern Copper (0.24%, a 63.46 dólares), Buenaventura (8.65%, a 8.29 dólares), el conglomerado financiero IFS (3.20%, a 31.94 dólares), la de consumo Backus (2.21%, a 23.10 soles), y la agraria Pomalca (0.99%, a 0.102 soles). Cayeron Credicorp, Ferreyros, Volcan, InRetail, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 455	0.79	0.45	6.36
Lima (ISBVL)	32 826	-0.20	0.09	8.43
Bogotá (COLCAP)	1 534	0.73	9.99	8.68
Buenos Aires (MERVAL)	89 189	1.43	5.67	6.81
México (IPC)	51 255	0.00	-3.66	-3.79
Santiago (IPSA)	4 474	1.10	4.14	4.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 996	-0.22	9.03	6.84

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Cierran dispares entre materias primas y expectativas sobre datos en EEUU

El sol se apreció un 0.26% a S/ 3.843 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 154.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 5 mil millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.69%. Se subastaron CDV a 3 meses a S/ 150 millones, Depósitos O/N por S/ 7 261.1 millones a la tasa de interés promedio de 2.94%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.56%.

Los mercados de monedas y acciones de América Latina cerraron el lunes dispares, influenciados por el movimiento de algunas materias primas y la cautela de los inversores antes de que se conozcan cifras de inflación en Estados Unidos, claves para hacerse una mejor idea sobre la intensidad de los próximos ajustes monetarios. "Las principales divisas latinoamericanas se encuentran muy indecisas (...), se viene un periodo a nivel global de cambio de política monetaria más ajustada", dijo Alexander Londoño, analista de mercados de ActiTrades. "Por lo tanto, en América Latina también se espera un periodo de alza de tipos y poca disponibilidad de dinero fácil".

BCRP: En el año 2021, la emisión primaria aumentó en 13.1%

Según información del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) la emisión primaria aumentó en 13.1% en el año 2021. El ente emisor también informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 7,3 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 7,0 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Al 31 de enero de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 133 millones con respecto al 24 de enero de 2022 y los depósitos del sector público netos en soles disminuyeron en S/ 1 753 millones. Las operaciones del BCRP que implicaron esterilización de liquidez fueron principalmente la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 2 878 millones) y de Certificados de Depósitos a tasa variable o CDV BCRP (S/ 700 millones), el vencimiento anticipado de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 371 millones), y el vencimiento neto de Repos de Valores (S/ 34 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente por el vencimiento de CD BCRP (S/ 1 910 millones) y la colocación neta de Repos de Monedas (S/ 100 millones).

El BCR informó que al 1 de febrero de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 77 973 millones, menor en US\$ 522 millones al del cierre de diciembre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 35 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 2 de febrero fue de US\$ 56 773 millones, monto menor en US\$ 571 millones al registrado al cierre de 2021.

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

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	414	410	413	396	
Argentina	1 784	1 783	1 723	1 802	C
Brasil	328	326	334	333	BB-
Colombia	368	367	375	349	BB+
Chile*	168	164	168	151	A-
Ecuador*	774	771	768	795	B-
México	230	226	228	218	BBB-
Panamá	195	192	191	177	BBB
Perú	161	158	154	148	BBB
Uruguay*	137	135	139	127	BBB
Venezuela	47 888	47 525	48 233	57 625	WD

Fuente: Reuters, Embi + * EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.84	-0.26	-0.03	-2.24	-3.56
Real Brasileño	5.26	-1.21	-0.76	-6.60	-5.51
Peso Mexicano	20.58	-0.41	-0.13	1.07	0.44
Peso Chileno	824.08	-0.48	3.02	-0.39	-3.17
Peso Argentino	105.57	0.26	0.54	2.22	2.81
Peso Colombiano	3 959.23	0.33	0.45	-2.17	-2.61

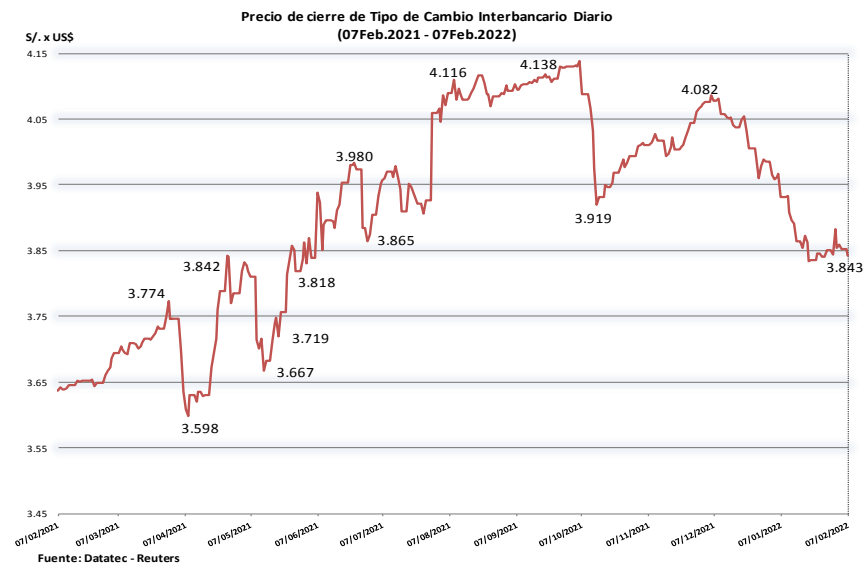
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.25	4.26	3.46	2.23	2.54	2.34	2.10	2.05
Microempresas	33.00	32.90	32.80	32.54	20.08	20.17	6.79	17.42
Consumo	41.58	41.85	42.16	39.11	34.17	33.88	33.08	35.47
Hipotecario	6.91	6.91	6.81	6.15	5.05	5.07	4.96	5.06
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.13	0.09	0.08	0.03	0.03
Plazo	2.64	2.61	2.04	0.08	0.14	0.14	0.15	0.07
CTS	2.87	2.88	2.64	2.81	1.26	1.26	1.11	1.43

Fuente: SBS

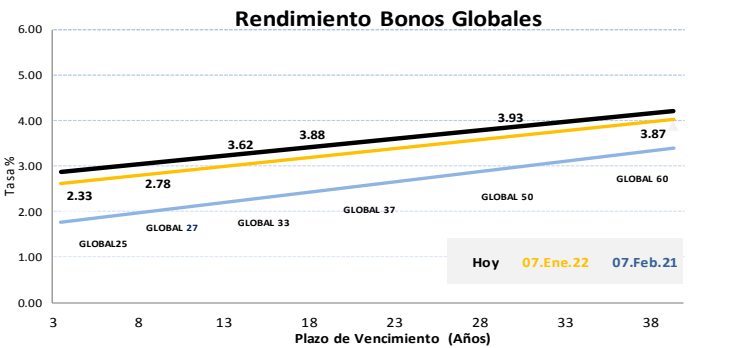
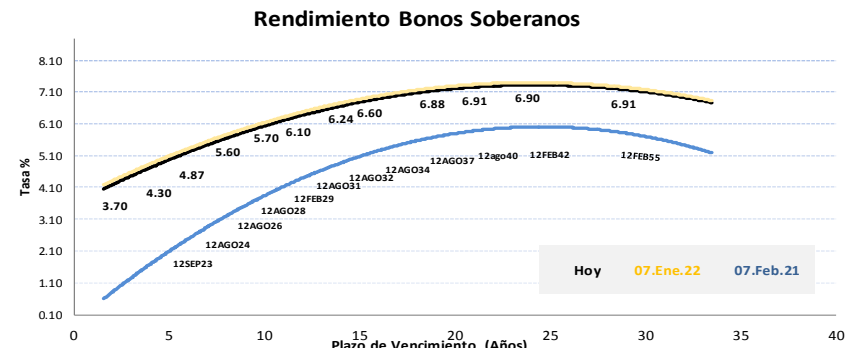
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	Saldos			Flujos	
	2021	2022		Año	
	Dic.31	Ene.24	Ene.31	2022	Semana ¹
RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	300 481	296 947	-5 313	-4 309
(Millones US\$)	78 495	78 250	77 129	-1 366	-1 121
1. Posición de cambio	57 345	56 919	56 798	-546	-120
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	16 466	15 455	-822	-1 011
3. Depósitos del Sector Público	2 920	2 867	2 842	-78	-24
4. Otros ²	1 953	1 999	2 033	80	34
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-205 043	-201 643	3 337	4 176
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	11 339	9 364	-3 572	-1 975
a. Compra temporal de valores	5 963	5 406	5 462	-501	-34
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 642	2 742	-600	100
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 437	6 436	-5	-1
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	38 827	37 466	37 095	-1 732	-371
e. Valores Emitidos	-25 971	-25 770	-24 561	1 410	1 210
i. CDBCRP	-11 956	-9 056	-7 146	4 810	1 910
ii. CDRBCRP	-1 350	-1 000	-1 000	350	0
iii. CDVBCRP	-12 664	-15 714	-16 414	-3 750	-700
g. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-14 932	-17 810	-2 144	-2 878
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ³	-92 686	-91 786	-90 033	2 653	1 753
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-62 883	-59 348	2 809	3 693
(Millones US\$)	-16 128	-16 366	-15 405	722	961
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-9 199	-9 142	248	80
(Millones de US\$)	-2 348	-2 305	-2 284	64	21
5. Otras Cuentas	-60 786	-52 513	-52 484	1 199	624
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	95 437	95 304	-1 975	-133
(Var. % 12 meses)	13,1%	8,5%	7,3%		

Fuente: BCRP



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

7 de febrero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años bajaron el lunes, en una pausa tras el salto de la semana pasada por el sólido reporte de empleo de enero, y antes de que se conozcan en nuevos datos sobre las presiones inflacionarias. El rendimiento había cerrado el viernes en su nivel más alto desde el 31 de diciembre de 2019 a raíz de un informe que mostró que las nóminas no agrícolas de Estados Unidos aumentaron 467.000 el mes pasado, muy por encima de las expectativas de analistas 150.000 nuevos puestos. Los rendimientos han seguido una trayectoria ascendente, ya que la Reserva Federal ha señalado que comenzará a subir las tasas de interés este año y reducirá las compras de activos para combatir la creciente inflación. En la eurozona, los rendimientos de la deuda pública subían el lunes, después de dispararse a máximos de varios años la semana pasada, ya que los inversores aumentaron sus apuestas sobre las subidas de tipos cuando el Banco Central Europeo abrió la veda a la especulación sobre un ajuste monetario en marzo. Los precios de los bonos italianos mostraban un rendimiento inferior al de sus homólogos, ya que un ajuste monetario más rápido de lo esperado perjudicaría a más bonos de la mayoría de los países endeudados. El rendimiento de la deuda pública alemana a 10 años, la referencia del bloque, subía 1 punto básico hasta el 0,218%, justo por encima de su nivel más alto desde enero de 2018 alcanzado el viernes. El BCE podría poner fin a su programa de estímulo antes de lo previsto, pero es poco probable que suba su tipo de interés primario en julio, como esperan los inversores, dijo a Reuters Marfins Kazaks, responsable de la política monetaria del BCE.

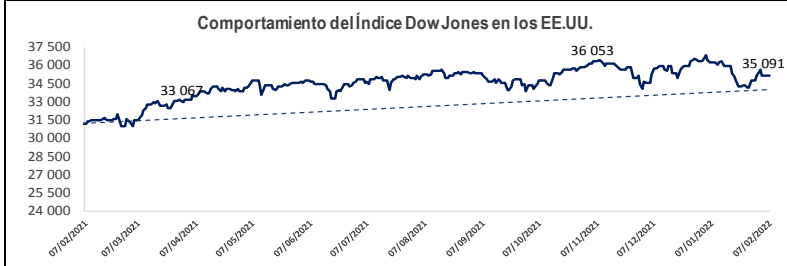
La confianza de los inversores en la zona euro aumentó en febrero, ya que la situación económica mundial se ha estabilizado en comparación con enero, aunque la falta de impulso de la economía internacional impide una mayor mejora, según una encuesta realizada el lunes. El índice de Sentix para la zona euro aumentó a 16,6 desde el 14,9 del mes anterior. El índice de expectativas subió a 14,0 desde 13,5, lo que supone la lectura más alta desde julio de 2021. Un índice de condiciones actuales subió a 19,3 en febrero desde 16,3. El director gerente de Sentix, Manfred Huebner, dijo que la región todavía se enfrenta a un crecimiento más lento, como es típico de la mitad de un ciclo económico, y esto parece que va a continuar debido al relativo estancamiento en el extranjero, especialmente en Asia y Estados Unidos. En Alemania, la producción industrial descendió en diciembre, ya que los cuellos de botella en la cadena de suministro y la caída de la construcción lastimaron a la mayor economía europea a finales del año pasado. La Oficina Federal de Estadística dijo que la producción industrial del país cayó un 0,3% en el mes, tras un aumento revisado al alza del 0,3% en noviembre. La producción en 2021 fue un 3,0% más alta que en 2020 y un 5,5% más baja que en el año 2019 antes de la crisis, dijo la oficina. La economía alemana se expandió un 2,8% el año pasado, frente al 7% de la vecina Francia, lo que expone la vulnerabilidad de Alemania a los cuellos de botella en la cadena de suministro que frenan el sector manufacturero, el cual constituye su columna vertebral orientada a la exportación.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 091	0.00	-3.15	-3.43
NASDAQ (EE.UU)	14 016	-0.58	-6.16	-10.41
S&P 500 (EE.UU)	4 484	-0.37	-4.13	-5.92
FTSE (Inglaterra)	7 573	0.76	1.18	2.56
DAX (Alemania)	15 207	0.71	-4.65	-4.27
NIKKEI (Japón)	27 249	-0.70	-4.32	-5.36
SHANGAI (China)	3 430	2.03	-4.19	-5.77

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1442	-0.03	1.86	0.73	0.65
YEN Japonés (¥/\$)	115.1200	-0.07	0.02	-0.37	0.03
LIBRA (\$/£)	1.3534	0.04	0.66	-0.38	0.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9240	-0.15	-0.31	0.57	1.29
YUAN Chino (¥/\$)	6.3583	-0.03	-0.03	-0.29	0.10

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 terminó a la baja el lunes, ya que los inversores continuaron evaluando los recientes resultados trimestrales de Amazon y Meta Platforms, propietaria de Facebook, mientras Peloton subió tras conocerse el interés de posibles compradores, entre ellos la misma Amazon. El S&P 500 sigue perdiendo más de un 5% en lo que va de 2022, con los inversores preocupados por la posibilidad de que la Reserva Federal de Estados Unidos suba las tasas de interés más rápido de lo previsto. El Promedio Industrial Dow Jones subió 1,39 puntos a 35.091,13 unidades, casi sin cambios. El S&P 500 perdió 16,66 puntos, o un 0,37%, a 4.483,87 unidades, mientras que el Nasdaq bajó 82,34 puntos, o un 0,58%, a 14.015,67.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar y el euro cayeron el lunes después de que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, calmó las expectativas del mercado de un rápido aumento de las tasas de interés que impulsó los rendimientos de los bonos regionales en Europa a máximos de varios años. No hay necesidad de un gran ajuste de la política monetaria en la zona euro, ya que la inflación disminuirá y podría estabilizarse en torno al objetivo del BCE del 2%, dijo Lagarde en una audiencia en el Parlamento Europeo. Las nuevas expectativas de tasas tanto para la Fed como para el BCE enfrentan al dólar y al euro. Los datos de precios al consumidor de EE. UU. que se publicarán el jueves están destinados a ser un factor determinante del punto de datos clave. El índice del dólar cayó un 0,06%, y el euro cayó un 0,03% a \$1,1442.

	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

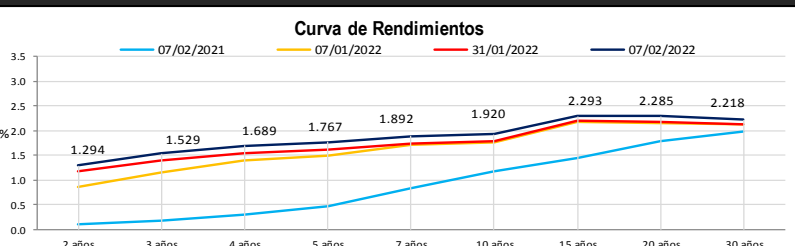
Fuente: Fondo Monetario Internacional -Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 820.3	1 807.5	12.8	23.8	24.7	- 8.1
Plata (\$/oz)	23.0	22.5	0.5	0.6	0.7	- 0.3
Cobre (\$/TM)	9 837.0	9 912.0	- 75.0	286.6	136.7	44.1
Zinc (\$/TM)	3 625.5	3 617.0	8.5	19.5	64.9	35.5
Estaño (\$/TM)	43 159.0	43 271.0	- 112.0	- 369.0	2 903.0	3 786.0
Plomo (\$/TM)	2 199.5	2 191.0	8.5	- 53.5	- 93.3	- 138.3
WTI (\$/barril)	91.3	92.3	- 1.0	2.1	12.3	15.9
Brent (\$/barril)	97.3	96.9	0.4	4.9	15.0	20.0

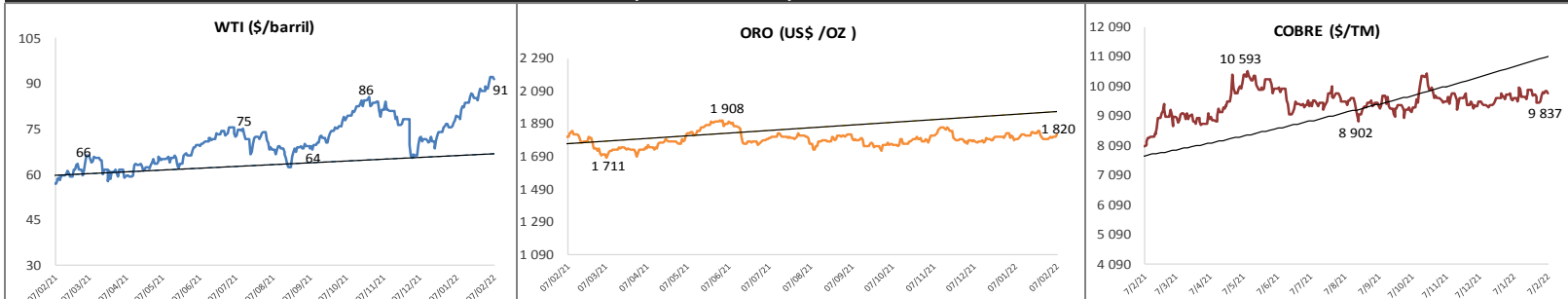
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.29	-2.16	56.03	118.92
3 Años	1.53	-1.07	56.99	134.83
5 Años	1.77	-0.65	50.37	130.11
10 Años	1.92	0.38	40.77	75.08
15 Años	2.29	0.91	34.79	85.45
20 Años	2.29	0.81	34.80	49.96
30 Años	2.22	0.53	31.31	24.15



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