

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de cinco sesiones con alzas, con negocios que sumaron S/ 29.6 millones, presionados por el retroceso de las acciones del sector financiero, construcción, consumo y electricidad. El índice General de la BVL bajó 2.18%, a 24 282.84 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 1.20%, a 35 083.91 puntos. Bajaron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (-4.11%, a 147.67 dólares) e IFS (-4.53%, a 31.8 dólares), Banco BBVA (-4.11%, a 2.10 soles), las de construcción Aenza (-1.52%, a 1.30 soles), Ferreyros (-1.69%, a 2.33 soles), C. Pacasmayo (-1.01%, a 4.90 soles), Unacem (-2.08%, a 2.35 soles), Corare (-0.55%, a 1.82 soles), las de consumo Alicorp (-4.07%, a 5.90 soles), Backus (-4.17%, a 23 soles), las de electricidad Engepe (-1.82%, a 2.16 soles), Endis (-1.12%, a 4.40 soles). También bajaron Southern Copper (-2.47%, a 74.32 dólares), Trevali (-5.83%, a 1.13 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	24 283	-2.18	8.99	15.02
Lima (ISBVL)	35 084	-1.20	6.66	15.89
Bogotá (COLCAP)	1 538	-0.25	1.04	9.02
Buenos Aires (MERVAL)	87 948	-1.75	0.02	5.33
México (IPC)	52 313	-1.89	2.06	-1.80
Santiago (IPSA)	4 618	-0.50	4.35	7.39
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 593	-2.52	-0.58	6.46

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / BCR: si se mantiene nivel de diciembre 2021, PBI de este año crecería 2.7%

El sol se apreció un 0.90% a S/ 3.759 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 203.4 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 14 834 millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.21%, repo de monedas a una semana por S/ 200 millones a la tasa promedio de 4.70%, repo de valores a 1 semana por S/ 100 millones a la tasa de interés promedio de 4.25%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 1 000 millones y Depósitos ON por S/ 12 600 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 6.52%.

El presidente del Banco Central de Reserva (BCR), Julio Velarde, señaló hoy que de mantenerse el nivel de desempeño económico de diciembre del 2021, el crecimiento del producto bruto interno (PBI) peruano será de 2.7% este año. "Gran parte del crecimiento del presente año será por el crecimiento allanado el año pasado. Me explico, si se mantiene simplemente el nivel de diciembre, el PBI de este año crecería 2.7%", manifestó. Sin embargo, sostuvo que el BCR está estimando un crecimiento de 0% de la inversión privada para el presente año. "Ya en el cuarto trimestre del año pasado estaba creciendo bastante bajo, 3%, a pesar de haber terminado el año creciendo 40%", sostuvo. Asimismo comentó que la inversión pública está cayendo en los últimos cinco meses. "El efecto multiplicador de la inversión pública sobre el PBI es bastante importante, porque nosotros lo calculamos en 1.5 veces", señaló.

Perspectiva de economía peruana muy incierta, prevalecen riesgos a la baja, dice FMI

El panorama para la economía de Perú es "muy incierto y prevalecen los riesgos a la baja" a pesar de un fuerte repunte en el crecimiento del producto interno bruto (PIB) el año pasado, dijo el Fondo Monetario Internacional (FMI) en un informe publicado el lunes. El FMI dijo que después de registrar un crecimiento del PIB del 13.3% en 2021, se espera que la economía de Perú se expanda un 3% en 2022 a medida que se endurecen las condiciones externas y se retira la política de estímulo.

Los principales riesgos se relacionan con la pandemia, un fuerte endurecimiento de las condiciones financieras globales, interrupciones extendidas de la cadena de suministro global, tensiones geopolíticas y una abrupta desaceleración del crecimiento en el principal socio comercial de Perú, China, según el informe. "La recuperación económica ha sido sólida, pero las perspectivas se enfrentan a riesgos internos y externos a la baja", dijo el FMI. El informe agregó que Perú aún está soportando altos costos sociales y económicos relacionados con la pandemia.

Con respecto a los esfuerzos del banco central peruano para controlar la inflación, el FMI dijo que "la política monetaria ha respondido adecuadamente a las crecientes presiones inflacionarias, pero se necesita un mayor ajuste para controlar la inflación".

En el último Reporte de Inflación del Banco central de Reserva del Perú (BCRP) estimó que la economía crecería un 3,4 por ciento en 2022. El continuo proceso de vacunación permitirá que la actividad económica continúe recuperándose el próximo año, a través de la normalización gradual de los hábitos de gasto y el levantamiento de las restricciones sanitarias que se mantienen a la fecha, lo que impulsaría la actividad de los sectores no primarios y la recuperación del mercado laboral.

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	620	606	556	410	
Argentina	1 971	1 927	1 816	1 783	C
Brasil	347	343	338	326	BB-
Colombia	417	414	387	367	BB+
Chile*	203	197	187	164	A-
Ecuador*	895	863	746	771	B-
México	262	260	251	226	BBB-
Panamá	235	225	217	192	BBB
Perú	185	184	176	158	BBB
Uruguay*	162	153	152	135	BBB
Venezuela	43 371	43 038	58 585	47 525	WD

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.73	-0.90	-1.46	-3.32	-6.52
Real Brasileño	5.11	0.98	-0.94	-4.06	-8.24
Peso Mexicano	21.30	1.74	4.10	3.09	3.97
Peso Chileno	809.37	0.40	1.42	-2.26	-4.90
Peso Argentino	108.44	0.39	0.98	2.98	5.61
Peso Colombiano	3 809.01	-0.44	-3.15	-3.48	-6.31

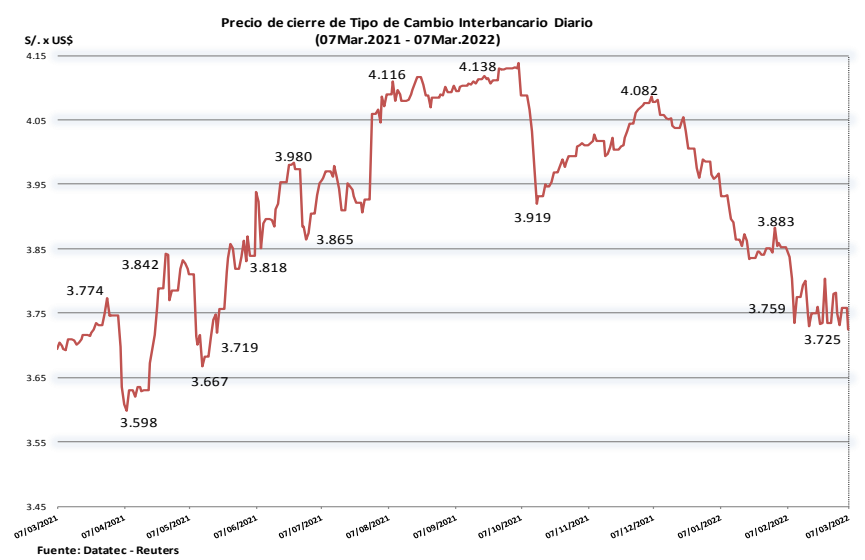
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.61	4.60	4.26	2.34	2.17	2.16	2.34	1.82
Microempresas	34.38	34.20	32.90	33.21	13.83	13.72	20.17	4.73
Consumo	41.37	41.26	41.85	39.02	34.38	34.40	33.88	34.98
Hipotecario	7.05	7.05	6.91	5.96	5.00	5.05	5.07	4.83
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d	
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.08	0.09	0.08	0.03
Plazo	3.16	3.15	2.61	0.07	0.12	0.12	0.14	0.06
CTS	3.07	3.04	2.88	2.48	1.12	1.12	1.26	1.20

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



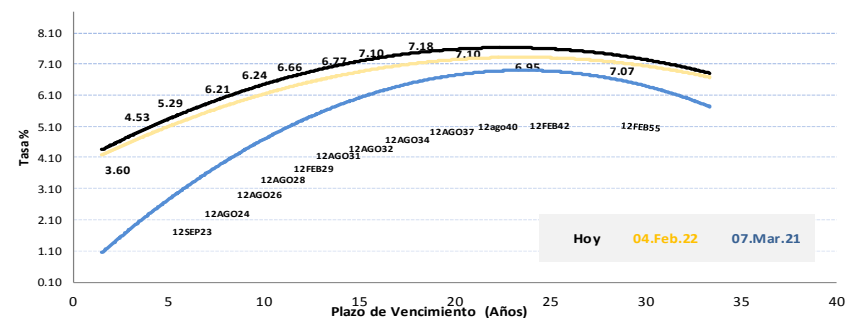
PBI POR SECTORES ECONÓMICOS

(Variaciones porcentuales reales)

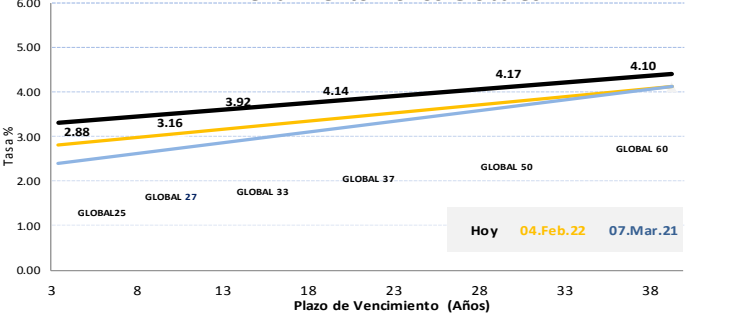
	2020	2021*		2022*		2023*		
		Ene.-Oct.21 respecto a Ene.-Oct.20	Ri Set.21 Ri Dic.21	Ri Set.21 Ri Dic.21				
PBI primario	-7,7	7,6	-2,6	6,2	5,3	5,9	5,3	5,8
Agropecuaria	1,4	3,0	4,6	2,0	2,8	2,7	2,7	2,8
Pesca	4,2	4,9	-2,5	5,4	0,0	4,4	4,4	4,4
Minería metálica	-13,8	13,7	-4,7	10,8	9,6	6,9	5,9	8,4
Hidrocarburos	-11,0	-5,5	-15,6	-3,8	-4,6	13,4	13,4	4,0
Manufactura	-2,0	6,0	-0,4	5,6	3,4	4,9	4,1	3,5
PBI no primario	-12,0	18,5	1,5	13,6	15,5	2,7	2,9	2,5
Manufactura	-16,4	28,9	3,8	21,1	24,8	1,4	1,4	3,3
Electricidad y agua	-6,1	9,8	1,8	7,7	8,2	1,7	1,7	5,0
Construcción	-13,9	52,0	17,2	30,6	34,7	0,0	0,5	2,5
Comercio	-16,0	21,5	-1,5	17,8	17,5	1,4	2,4	2,5
Servicios	-10,3	13,3	-0,1	9,9	11,7	3,6	3,7	2,3
Producto Bruto Interno	-11,0	16,0	0,6	11,9	13,2	3,4	3,4	3,2

Fuente: Reporte de Inflación BCRP Diciembre 2021

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.

Mercado Internacional

7 de marzo de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Las condiciones financieras globales, percibidas como fuertemente correlacionadas con el crecimiento futuro, están en su nivel más ajustado en dos años, impulsadas por el aumento de los precios de la energía, la caída de las acciones y las consecuencias del conflicto entre Ucrania y Rusia. Las condiciones financieras son la frase general de cómo las métricas como los tipos de cambio, las fluctuaciones de las acciones y los costos de los préstamos afectan la disponibilidad de financiamiento en la economía. La flexibilidad o la estrechez de las condiciones dicen los planes de gasto, ahorro e inversión de las empresas y los hogares. Goldman Sachs, que recopila los índices de condiciones financieras más utilizados, ha mostrado en el pasado un crecimiento de 100 puntos básicos que reduce el crecimiento en un punto porcentual en el próximo año, con una relajación equivalente dando el impulso correspondiente. El endurecimiento es un desarrollo no deseado para una economía mundial que ya está amenazada por las consecuencias de los precios del petróleo de \$ 120 por barril y los reveses en la cadena de suministro causados por las sanciones a Rusia. Si esto hace que la inflación suba constantemente y "si los bancos centrales se toman en serio sus mandatos, se verá un mayor endurecimiento de las condiciones financieras", dijo Rene Albrecht, estratega de DZ Bank. "La dinámica económica se desacelerará aún más, la inflación será alta, no obstante, verás efectos de segunda vuelta y luego tendrás un escenario de estancamiento", agregó, refiriéndose a una combinación de aumento de la inflación y un crecimiento económico más lento. El índice de condiciones financieras globales (FCI) de Goldman Sachs está en 100,2, 60 puntos básicos (bps) más ajustado que antes de la invasión rusa de Ucrania y un nivel visto por última vez en marzo de 2020, cuando la pandemia golpeó por primera vez.

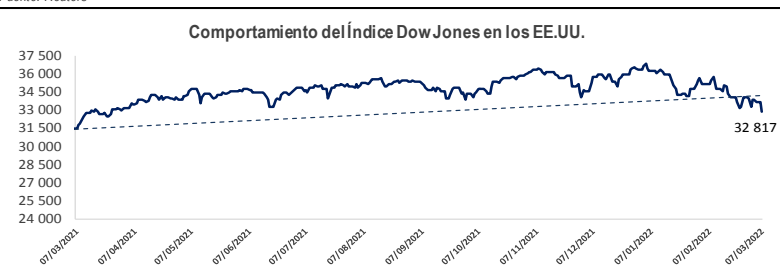
El déficit comercial de Estados Unidos se amplió a un máximo histórico en enero en medio de un aumento de las importaciones, lo que podría hacer que el comercio siga siendo un lastre para el crecimiento económico en el primer trimestre. El Departamento de Comercio informó que el déficit comercial saltó un 9,4% a un máximo histórico de 89.700 millones de dólares en enero. Los datos de diciembre se revisaron para mostrar un déficit de \$82,000 millones en lugar de los \$80,700 millones informados anteriormente. "El déficit está a punto de permanecer elevado por ahora debido a la fuerte demanda de importaciones", dijo Rubeela Farooqi, economista jefe para Estados Unidos de High Frequency Economics en White Plains, Nueva York. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado un déficit de 87.100 millones de dólares. El comercio se ha restado del crecimiento del producto interno bruto durante seis trimestres consecutivos. Las estimaciones de crecimiento para el primer trimestre están mayormente por debajo de una tasa anualizada de 2.0%. La economía creció a un ritmo del 7.0% en el cuarto trimestre. Las importaciones aumentaron 1.2% a \$314.1 mil millones, también el más alto registrado. Las importaciones de bienes aumentaron un 1,8% hasta un máximo histórico de 264.800 millones de dólares. Hubo importaciones récord de alimentos, capital y bienes de consumo. Las importaciones no petroleras también fueron las más altas registradas. Las importaciones están aumentando a medida que las empresas continúan reponiendo los inventarios para satisfacer la fuerte demanda interna. Parte del aumento en las importaciones reflejó precios más altos, así como barcos que descargan mercancías después de haber sido retenidos en los puertos debido a la escasez de trabajadores.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	32 817	-2.37	-6.48	-9.69
NASDAQ (EE.UU)	12 831	-3.62	-8.99	-17.99
S&P 500 (EE.UU)	4 201	-2.95	-6.65	-11.86
FTSE (Inglaterra)	6 959	-0.40	-7.41	-5.76
DAX (Alemania)	12 835	-1.98	-15.00	-19.20
NIKKEI (Japón)	25 221	-2.94	-8.09	-12.40
SHANGAI (China)	3 373	-2.17	0.34	-7.33

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.0852	-0.68	-3.27	-5.19	-4.54
YEN Japonés (¥/\$)	115.2900	0.44	0.26	0.08	0.18
LIBRA (\$/£)	1.3102	-0.93	-2.36	-3.16	-3.16
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9253	0.96	0.95	-0.01	1.44
YUAN Chino (¥/\$)	6.3194	0.01	0.17	-0.65	-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	0	40	0
CANADÁ	0.50	0.25	25	25	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cayeron con fuerza el lunes, y el Nasdaq Composite confirmó que estaba en un mercado bajista, ya que la perspectiva de una prohibición de las importaciones de petróleo de Rusia disparó los precios del crudo y alimentó las preocupaciones sobre el aumento de la inflación. Amazon, Microsoft y Apple estuvieron entre las principales pérdidas individuales en el S&P 500, mientras que el sector financiero cayó un 3,7%. El sector de servicios públicos, una de las áreas defensivas de la bolsa, ganó un 1,3%. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 797.42 puntos, o un 2,37%, a 32.817,38 unidades, el S&P 500 perdió 127,78 puntos, o un 2,95%, a 4.201,09 unidades, y el Nasdaq retrocedió 482,48 puntos, o un 3,62%, a 12.830,96.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense subió el lunes, impulsado por los flujos de refugio seguro, mientras los inversores sopesaban los efectos sobre el crecimiento económico mundial de los precios del petróleo, que alcanzaron máximos de 14 años después de que Estados Unidos y sus aliados europeos consideraran prohibir importaciones de crudo ruso. El índice del dólar, que mide el valor del dólar frente a seis pares globales, subió un 0,68% a 99,2227. El euro cayó por la preocupación de que el aumento de los precios de la energía provoque una estancamiento y golpee a la economía europea en su intento de recuperarse de la pandemia. "El conflicto entre Rusia y Ucrania continúa provocando nuevos aumentos en varios productos básicos, lo que amenaza las perspectivas de crecimiento para el año", dijo Edward Moya, analista senior de Oanda.

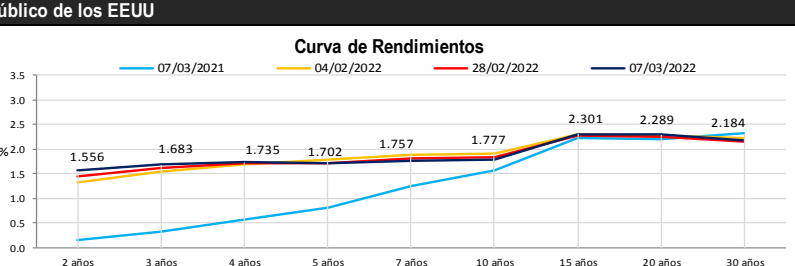
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

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

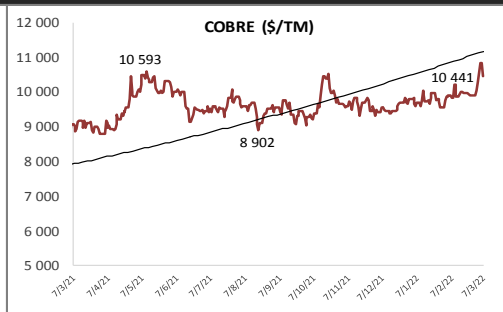
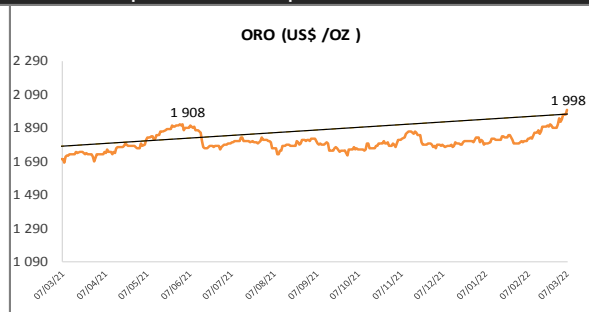
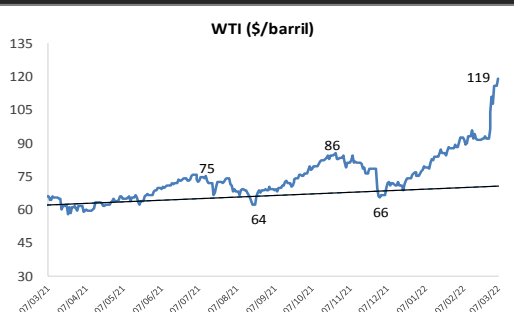
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 998.1	1 968.5	29.7	90.2	190.6	169.7
Plata (\$/oz)	25.7	25.7	-0.0	1.2	3.2	2.4
Cobre (\$/TM)	10 441.1	10 820.3	-379.2	555.6	529.1	648.2
Zinc (\$/TM)	4 133.0	4 071.3	61.8	445.3	516.0	543.0
Estaño (\$/TM)	46 979.0	47 775.0	-796.0	1 450.0	3 708.0	7 606.0
Plomo (\$/TM)	2 446.3	2 454.8	-8.5	57.8	255.3	108.5
WTI (\$/barril)	119.3	115.8	3.5	23.1	27.0	43.9
Brent (\$/barril)	129.0	123.9	5.2	25.9	32.2	51.8

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.56	6.64	82.22	141.55
3 Años	1.68	6.31	72.35	137.11
5 Años	1.70	5.54	43.94	89.92
10 Años	1.78	3.93	26.50	20.02
15 Años	2.30	4.72	35.57	8.71
20 Años	2.29	5.03	35.16	9.00
30 Años	2.18	2.19	27.83	-12.54



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