

Mercado Nacional y Regional

8 de febrero de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron con fuerza, con negocios que sumaron S/ 76.4 millones, apoyados por el avance de las acciones de casi la totalidad de los sectores económicos, a excepción de electricidad. El índice General de la BVL subió un 4.54%, a 23 473.83 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 4.04%, a 34 153.72 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (7.77%, a 145.81 dólares) e IFS (5.51%, a 33.70 dólares), Banco BBVA (2.63%, a 1.95 soles), las mineras Cerro Verde (4.65%, a 45 dólares), Volcan (7.46%, a 0.72 soles), Southern Copper (2.63%, a 65.13 dólares), Buenaventura (7.12%, a 8.88 dólares), las de construcción Ferreyros (5.49%, a 2.5 soles), Unacem (5.65%, a 2.62 soles), las de consumo Alicorp (2.74%, a 6.75 soles), etc.

| | Índice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2022 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL) | 23 474 | 4.54 | 5.00 | 11.19 |
| Lima (ISBVL) | 34 154 | 4.04 | 4.14 | 12.82 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 524 | -0.64 | 9.29 | 7.99 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 88 149 | -1.17 | 4.44 | 5.57 |
| México (IPC) | 52 295 | 2.03 | -1.71 | -1.84 |
| Santiago (IPSA) | 4 583 | 2.43 | 6.66 | 6.57 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 112 234 | 0.21 | 9.26 | 7.07 |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina-Monedas anotan otra sesión mixta por cautela antes de dato de inflación en EEUU. Presidente de Perú nombre su cuarto gabinete de ministros

El sol se apreció por tercera sesión consecutiva, en un 0.13% a S/ 3,838 frente al dólar, con negocios que ascendieron a US\$ 224 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 9 mil millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 6 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.19%. Se subastaron Depósitos O/N por S/ 9 094 millones a la tasa de interés promedio de 2.95%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.69%.

Las monedas de América Latina cerraron el martes nuevamente con un registro mixto, por la creciente cautela antes de que se conozcan los datos de inflación de Estados Unidos, que la Reserva Federal tendrá en cuenta para definir su política monetaria. A ello se unió la aversión al riesgo por la crisis geopolítica derivada de la tensión entre Rusia y Ucrania, así como la caída del precio del petróleo antes de la reanudación de las conversaciones indirectas entre Estados Unidos e Irán, que podrían reavivar un acuerdo nuclear que, en última instancia, permitiría más exportaciones del productor de la OPEP. De otro lado, en Perú, el presidente Pedro Castillo designó el martes a Anibal Torres, que se desempeñaba como ministro de Justicia, como nuevo primer ministro que liderará su cuarto gabinete en seis meses de gestión, en busca de superar una secuela de crisis políticas en el país minero.

Subsector electricidad creció en enero 2022 un 2.47%. En diciembre 2021 cayeron consumo cemento, pesca y minería

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en enero del presente año, el subsector electricidad creció en 2,47% explicado por la reapertura de las actividades económicas, menores restricciones de aforo y reducción del horario del toque de queda establecido a nivel nacional. De acuerdo al tipo de fuente, aumentó la producción de origen térmico (60,67%) y de energía renovable (4,30%); sin embargo, disminuyó la generación de origen hidráulico (-15,24%).

El INEI también informó que en diciembre de 2021, el consumo interno de cemento fue menor en 0,27% al compararlo con similar mes del año 2020, explicado por el menor dinamismo de obras privadas y públicas.

En el mes de diciembre, el sector Pesca disminuyó en 12,60% comportamiento asociado a la menor extracción de especies de origen marítimo (-13,77%); por el menor desembarque del recurso anchoveta para consumo humano indirecto (harina y aceite de pescado) extrayéndose 1 millón 82 mil toneladas en comparación con 1 millón 226 mil toneladas registradas en el mismo mes del año 2020, lo cual significó una disminución de -11,77% debido a la menor captura permitida en la presente temporada de pesca.

En diciembre 2021, la producción del sector Minería e Hidrocarburos registró una contracción de 6,07% con respecto a diciembre del año 2020, como resultado del desempeño menos favorable del subsector minero metálico en -7,11%, explicado por los menores volúmenes de producción de hierro, zinc, plomo, cobre y oro; por el contrario, aumentó molibdeno, estaño y plata. El subsector hidrocarburos, aumentó en 0,64% por efecto de la mayor extracción de petróleo crudo y de gas natural; mientras que, se redujo la producción de líquidos de gas natural.

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 | 413 | 414 | 412 | 396 | |
| Argentina | 1 770 | 1 784 | 1 740 | 1 802 | C |
| Brasil | 325 | 328 | 332 | 333 | BB- |
| Colombia | 362 | 368 | 372 | 349 | BB+ |
| Chile* | 169 | 168 | 166 | 151 | A- |
| Ecuador* | 785 | 774 | 769 | 795 | B- |
| México | 232 | 230 | 227 | 218 | BBB- |
| Panamá | 195 | 195 | 191 | 177 | BBB |
| Perú | 162 | 161 | 161 | 148 | BBB |
| Uruguay* | 137 | 137 | 139 | 127 | BBB |
| Venezuela | 48 260 | 47 888 | 50 704 | 57 625 | WD |

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

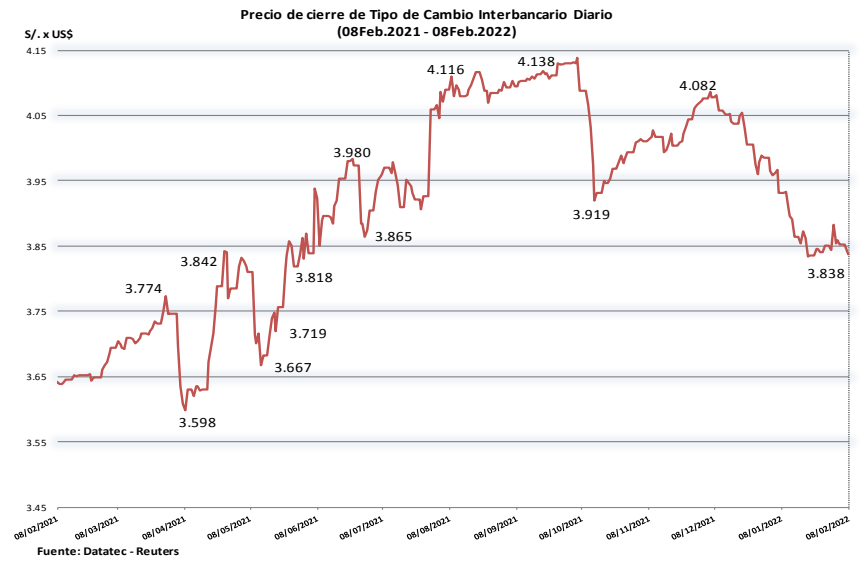
| Monedas | Cotización por US\$ | Variación % | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
| | | -1d | -7d | -30d | YTD 2022 |
| Sol | 3.84 | -0.13 | -1.16 | -2.37 | -3.69 |
| Real Brasileño | 5.26 | -0.08 | -0.12 | -6.68 | -5.58 |
| Peso Mexicano | 20.60 | 0.10 | 0.33 | 1.17 | 0.54 |
| Peso Chileno | 826.60 | 0.31 | 3.10 | -0.09 | -2.88 |
| Peso Argentino | 105.80 | 0.22 | 0.66 | 2.44 | 3.04 |
| Peso Colombiano | 3 941.63 | -0.44 | 0.57 | -2.61 | -3.04 |

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

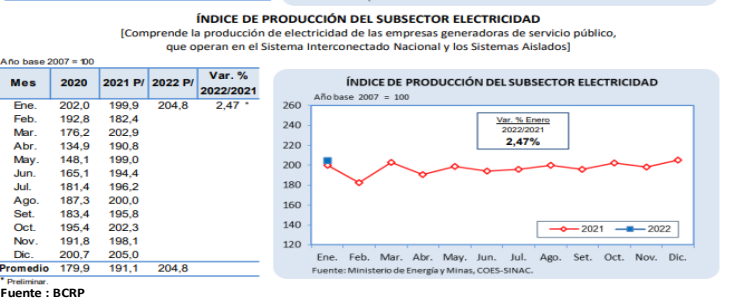
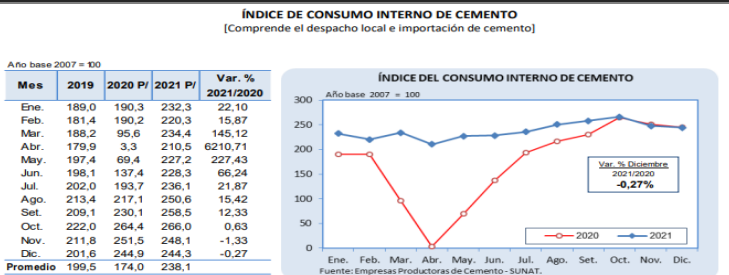
| Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.) | | | | | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Tasas Activas | Moneda Nacional | Moneda Extranjera | | | | | | | |
| | | Hoy | -1d | -30d | -360d | | | | |
| Corporativo | Hoy | 4.25 | 4.25 | 3.46 | 2.23 | 2.54 | 2.54 | 2.10 | 2.05 |
| Microempresas | Hoy | 33.00 | 33.00 | 32.80 | 32.54 | 20.08 | 20.08 | 6.79 | 17.42 |
| Consumo | Hoy | 41.58 | 41.58 | 42.16 | 39.11 | 34.17 | 34.17 | 33.08 | 35.47 |
| Hipotecario | Hoy | 6.91 | 6.91 | 6.81 | 6.15 | 5.05 | 5.05 | 4.96 | 5.06 |
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional | | | Moneda Extranjera | | | | | |
| Ahorro | Hoy | 0.13 | 0.13 | 0.13 | 0.09 | 0.09 | 0.03 | 0.03 | |
| Plazo | Hoy | 2.64 | 2.64 | 2.04 | 0.08 | 0.14 | 0.14 | 0.15 | 0.07 |
| CTS | Hoy | 2.87 | 2.87 | 2.64 | 2.81 | 1.26 | 1.26 | 1.11 | 1.43 |

Fuente: SBS

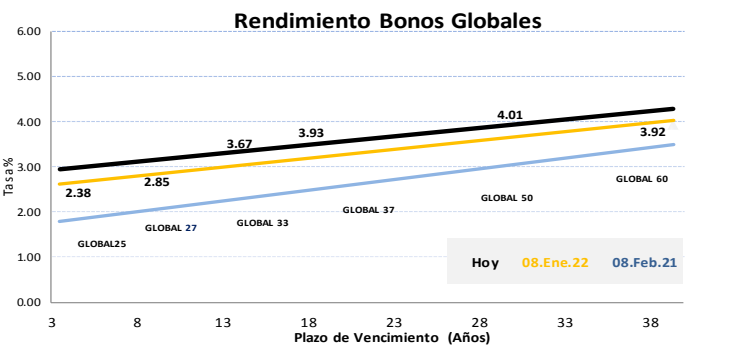
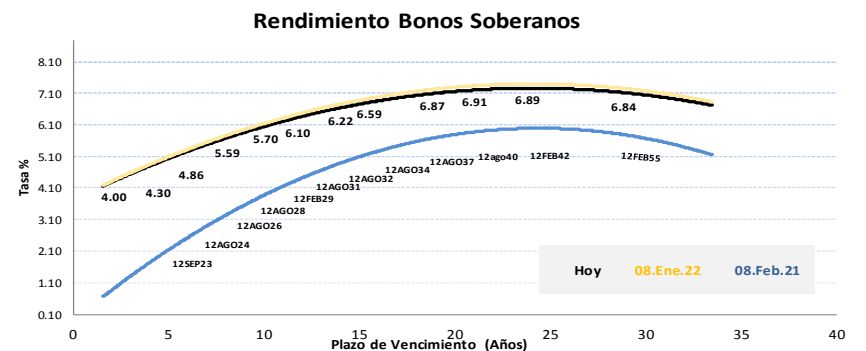
Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años tocó el martes su nivel más alto desde noviembre de 2019, porque los retornos siguen subiendo antes de la publicación de un dato de inflación esta semana y por las expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos comience a endurecer su política monetaria. El rendimiento de la deuda a 10 años alcanzó el 1,97%, su nivel más alto desde el 7 de noviembre de 2019. El mercado espera que el índice de precios al consumidor de enero, que se conocerá el jueves, muestre un aumento del 0,5% después de un alza del 0,6% en el mes anterior, y se prevé que la lectura interanual muestre una subida del 7,3%. Los rendimientos han seguido una trayectoria ascendente, ya que la Reserva Federal de Estados Unidos ha señalado que empezará a subir las tasas de interés este año y que reducirá las compras de activos con el objetivo de frenar la creciente inflación. También se informó que en el año 2021, los consumidores estadounidenses aumentaron su endeudamiento al ritmo más rápido de los últimos 14 años, ya que pidieron más préstamos para poder comprar casas, autos y otros bienes cada vez más caros, según un informe publicado el martes por la Reserva Federal de Nueva York. La deuda total de los hogares creció en 1 billón de dólares el año pasado, el mayor aumento desde 2007, según el informe trimestral de la Fed neoyorquina sobre deuda y crédito de los hogares. El saldo total de la deuda es ahora 1,4 billones de dólares más alto que a finales de 2019.

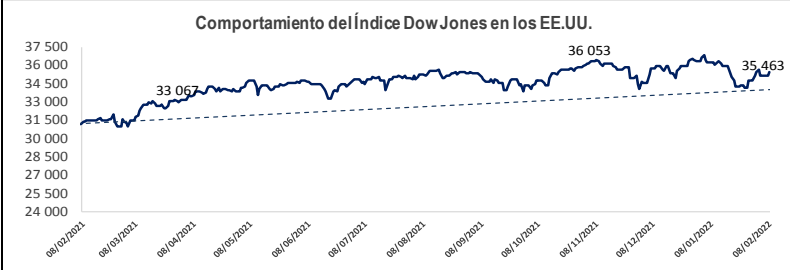
El gasto de los hogares japoneses registró un descenso de 0,2% anual por quinto mes consecutivo en diciembre, ya que la demanda de los consumidores siguió estancada y los responsables económicos se enfrentan ahora a un nuevo aumento de las infecciones por coronavirus. El prolongado descenso del gasto arroja una nube sobre las perspectivas más amplias de recuperación de la tercera economía mundial, que aún no ha recuperado los niveles anteriores a la pandemia, debido en gran medida a la debilidad de la demanda de los consumidores. También se informó que los salarios reales perdieron un 2,2% interanual en diciembre, su mayor caída mensual en 19 meses, lo que perjudica el poder adquisitivo de los hogares y es un mal presagio para una mayor recuperación económica. Se espera que la economía japonesa haya crecido un 5,8% anualizado en octubre-diciembre debido a los escasos casos de COVID-19 en ese momento, pero la reciente propagación de la variante ómicron, altamente infecciosa, ha arrojado dudas sobre la fortaleza del gasto en servicios. Otro reporte señaló que, Pablo Hernández de Cos, miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, dijo que cualquier posible endurecimiento de la política monetaria en el futuro será gradual y dependerá de los datos macroeconómicos que se conozcan. "El nivel de incertidumbre que existe sobre el escenario de inflación es muy elevado, (...) cualquier normalización debe ser muy gradual", dijo Hernández de Cos en un evento financiero en Bilbao. El lunes, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que no era necesario un gran endurecimiento de la política monetaria en la zona del euro, ya que la inflación va a retroceder y podría estabilizarse en torno al 2%.

| | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2022 |
|-------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU) | 35 463 | 1.06 | -2.12 | -2.41 |
| NASDAQ (EE.UU) | 14 194 | 1.28 | -4.96 | -9.27 |
| S&P 500 (EE.UU) | 4 522 | 0.84 | -3.32 | -5.13 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 567 | -0.08 | 1.09 | 2.47 |
| DAX (Alemania) | 15 242 | 0.24 | -4.42 | -4.04 |
| NIKKEI (Japón) | 27 285 | 0.13 | -4.19 | -5.23 |
| SHANGAI (China) | 3 453 | 0.67 | -3.55 | -5.14 |

| Monedas | Cierre Spot | Variación % | | | YTD 2022 |
|-----------------------|-------------|-------------|------|-------|----------|
| | | 1 d | 7 d | 30 d | |
| EURO (\$/€) | 1.1414 | -0.24 | 1.29 | 0.48 | 0.40 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 115.5400 | 0.36 | 0.72 | -0.01 | 0.40 |
| LIBRA (\$/£) | 1.3541 | 0.05 | 0.16 | -0.32 | 0.09 |
| FRANCO Suizo (f/\$) | 0.9247 | 0.08 | 0.36 | 0.64 | 1.37 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 6.3660 | 0.12 | 0.09 | -0.17 | 0.22 |

| 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 con un alza el martes, impulsado por Apple y Microsoft, mientras que un salto en los rendimientos del Tesoro impulsó a las acciones bancarias antes de que se conozca un dato clave de inflación esta semana. El índice de referencia S&P 500 y el Nasdaq, de gran peso tecnológico, revirtieron las pérdidas iniciales, apoyadas por Tesla y Amazon.com Inc. El índice bancario del S&P 500 repuntó junto al rendimiento de referencia del Tesoro estadounidense a 10 años, que alcanzó su nivel más alto desde noviembre de 2019 por las crecientes expectativas de que la Reserva Federal de EEUU comience a endurecer su política monetaria. El Promedio Industrial Dow Jones subió 371,65 puntos, o un 1,06%, a 35.462,78 unidades, el S&P 500 ganó 37,67 puntos, o un 0,84%, a 4.521,54 unidades, mientras que el Nasdaq avanzó 178,79 puntos, o un 1,28%, a 14.194,46.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se fortaleció y el euro se debilitó en operaciones laterales el martes, un día después de que la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, redujera las expectativas de alzas agresivas en las tasas de interés que han asustado a los mercados de bonos. Las divisas se negociaron en general con pocos cambios mientras el mercado espera los datos de precios al consumidor de EEUU el jueves. El índice del dólar subió un 0,21%, y el euro bajó un 0,24% a \$1,1414. Los inversores están analizando detenidamente la trayectoria futura entre las tasas europeas y estadounidenses, ya que es probable que la Fed suba las tasas más que el BCE en los próximos meses. Mientras que los mercados monetarios descontaban hasta 134 pb en aumentos acumulados de tasas por parte de la Fed este año, los analistas esperaban 50 pb en aumentos por parte del BCE.

| | 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 |

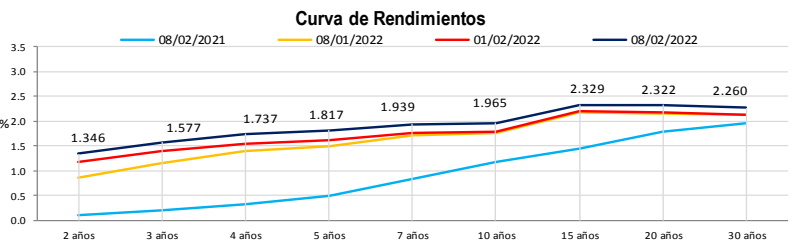
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

| COMMODITIES | Hoy | Ayer | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2022 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz) | 1 825.5 | 1 820.3 | 5.2 | 24.8 | 29.9 | -2.9 |
| Plata (\$/oz) | 23.2 | 23.0 | 0.2 | 0.5 | 0.9 | -0.1 |
| Cobre (\$/TM) | 9 832.6 | 9 837.0 | -4.4 | 61.7 | 132.3 | 39.7 |
| Zinc (\$/TM) | 3 593.8 | 3 625.5 | -31.8 | -28.3 | 33.2 | 3.8 |
| Estaño (\$/TM) | 43 107.5 | 43 159.0 | -51.5 | -72.5 | 2 851.5 | 3 734.5 |
| Plomo (\$/TM) | 2 209.0 | 2 199.5 | 9.5 | -33.0 | -83.7 | -128.7 |
| WTI (\$/barril) | 89.3 | 91.3 | -1.9 | 1.1 | 10.3 | 14.0 |
| Brent (\$/barril) | 96.1 | 97.3 | -1.2 | 5.8 | 13.8 | 18.8 |

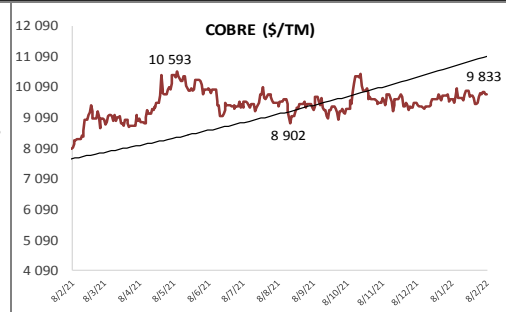
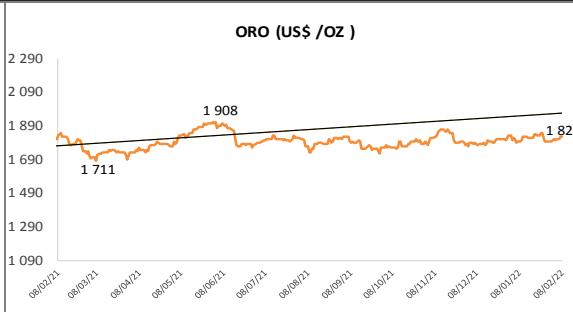
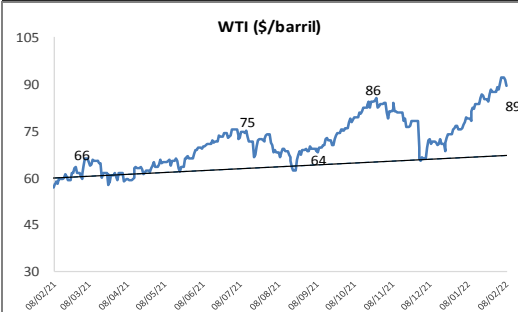
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) | | |
|------------|-----------|--------------------|----------|--------|
| | | 1 día | YTD 2022 | 1 año |
| 2 Años | 1.35 | 5.11 | 61.14 | 123.24 |
| 3 Años | 1.58 | 4.73 | 61.72 | 138.75 |
| 5 Años | 1.82 | 5.00 | 55.37 | 133.51 |
| 10 Años | 1.97 | 4.55 | 45.32 | 78.93 |
| 15 Años | 2.33 | 3.61 | 38.40 | 89.29 |
| 20 Años | 2.32 | 3.67 | 38.47 | 54.11 |
| 30 Años | 2.26 | 4.17 | 35.48 | 29.99 |



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