

Mercado Nacional y Regional

9 de marzo de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 24.2 millones, principalmente por el avance de las acciones financieras. El índice General de la BVL subió 0.73%, a 24 754.65 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.50%, a 35 414.74 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados financieros Credicorp (5.41%, a 162.55 dólares) e IFS (2.21%, a 33.27 dólares), Banco BBVA (3.37%, a 2.15 soles), Scotiabank (4.175, a 25 soles). También avanzaron las mineras Minsur (1.68%, a 6.05 soles), Nexape (2.20%, a 2.32 soles), Southern Copper (0.82%, a 75.25 dólares), la de construcción Ferreyros (3.9%, a 2.40 soles), la de consumo InRetail (2.05%, a 37.25 dólares).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	24 755	0.73	10.24	17.26
Lima (ISBVL)	35 415	0.50	7.88	16.98
Bogotá (COLCAP)	1 538	0.15	0.26	8.97
Buenos Aires (MERVAL)	87 226	-0.95	-2.20	4.46
México (IPC)	53 912	1.17	5.18	1.20
Santiago (IPSA)	4 656	1.69	4.07	8.28
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 900	2.43	1.70	8.66

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Monedas y bolsas de valores suben en medio de retroceso global del dólar

El sol se apreció un 0.27% a S/ 3.73 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 253 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 13 992.7 millones. El BCRP colocó repo de monedas O/N por S/ 200 millones a la tasa promedio de 3.92%. Se subastaron Depósitos O/N por S/ 13 200 millones a la tasa de interés promedio de 3.40%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.40%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina anotaron importantes ganancias el miércoles y se recuperaron en parte de las fuertes pérdidas de días pasados producto de la incertidumbre creada por la guerra en Ucrania, en medio de un retroceso global del dólar y una baja en los precios del petróleo. El petróleo se derrumbó el miércoles después de reportes de que Emiratos Árabes Unidos pedirá a los miembros de la OPEP que aumenten la producción, lo que podría aliviar algunas de las tensiones sobre el suministro causadas por las sanciones a Rusia después de su invasión a Ucrania.

Persisten los temores inflacionarios en América Latina

Según el Departamento de Estudios Económicos de Scotiabank, hay señales de la persistencia de la inflación en América Latina. Los datos de febrero mostraron nuevos repuntes inflacionarios en la región. De las principales economías, el mayor ritmo de inflación anual corresponde a Brasil con 10.8% a la primera quincena de febrero. En Colombia, la inflación aumentó a 8.0% en febrero (la tasa más alta desde mediados de 2016), mientras que en Perú volvió a repuntar hasta 6.2%. En el caso de Chile y México, el mercado espera un nuevo incremento, con lo que se superaría la lectura de enero de 7.7% y 7.1%, respectivamente.

En respuesta a la mayor inflación, los bancos centrales de la región han elevado sus tasas de interés de referencia, liderados por Brasil, a 10.75% desde febrero 2022; México en 6.00% en el mismo periodo. De igual manera, Chile incrementó su tasa de 4.00% en diciembre hasta 5.50% en enero (+150pbs); Colombia se encuentra con una tasa de 4.00% desde enero. En el Perú ha sido constante en los incrementos con 50pbs en cada una de las 6 últimas reuniones hasta 3.50% en febrero. Estos aumentos han hecho que las tasas de referencia en términos reales sean positivas para la mayoría de los países en la región, quedando aún espacio para continuar con el incremento de las tasas de política monetaria.

En esta línea, Scotiabank prevé que la inflación disminuirá gradualmente durante el 2022 a medida que se corrijan los cuellos de botella y las interrupciones de la cadena de suministros, acompañado de un buen manejo de políticas por parte de los bancos centrales. No obstante, existe el riesgo de que la inflación continúe siendo alta debido al impacto del conflicto Rusia-Ucrania en los precios de commodities como petróleo y granos. En resumen, la inflación "temporal" esperada durante mediados de 2021, claramente no muestra signos de disminuir y sería más persistente de lo esperado debido a los últimos acontecimientos.

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	606	631	575	414	
Argentina	1 873	1 979	1 850	1 784	C
Brasil	334	346	327	328	BB-
Colombia	387	411	386	368	BB+
Chile*	193	202	191	168	A-
Ecuador*	824	886	789	774	B-
México	251	259	245	230	BBB-
Panamá	225	235	210	195	BBB
Perú	172	184	170	161	BBB
Uruguay*	153	161	145	137	BBB
Venezuela	34 501	34 281	41 754	47 888	WD

Fuente: Reuters EMBI + \* EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.73	-0.27	-0.51	-2.94	-6.40
Real Brasileño	5.01	-0.94	-1.71	-4.77	-10.02
Peso Mexicano	20.89	-2.23	1.45	1.53	1.98
Peso Chileno	803.90	-0.68	-0.03	-2.45	-5.55
Peso Argentino	108.69	0.13	0.81	2.96	5.85
Peso Colombiano	3 739.01	-0.74	-2.48	-5.56	-8.03

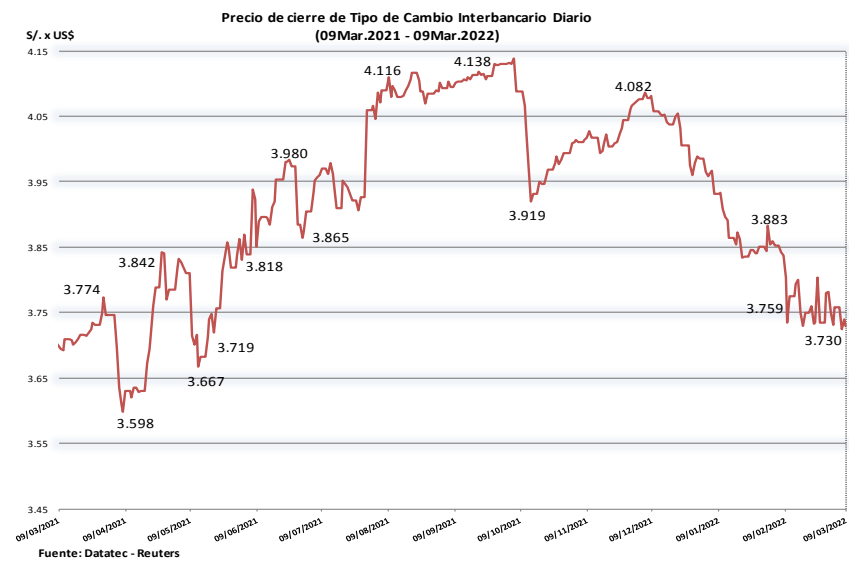
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d -360d
Corporativo	4.65	4.65	4.25	2.34	1.96	2.19	2.54 1.82
Microempresas	34.58	34.46	33.00	33.21	14.19	14.03	20.08 4.73
Consumo	41.40	41.34	41.58	39.02	34.59	34.43	34.17 34.98
Hipotecario	7.40	7.40	6.91	5.96	5.00	5.01	5.05 4.83
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera		
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.07	0.08	0.09 0.03
Plazo	3.19	3.18	2.64	0.07	0.11	0.12	0.14 0.06
CTS	3.08	3.09	2.87	2.48	1.08	1.08	1.26 1.20

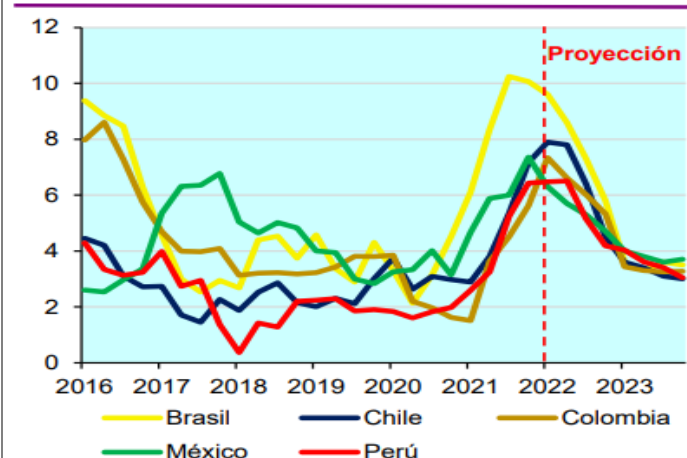
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



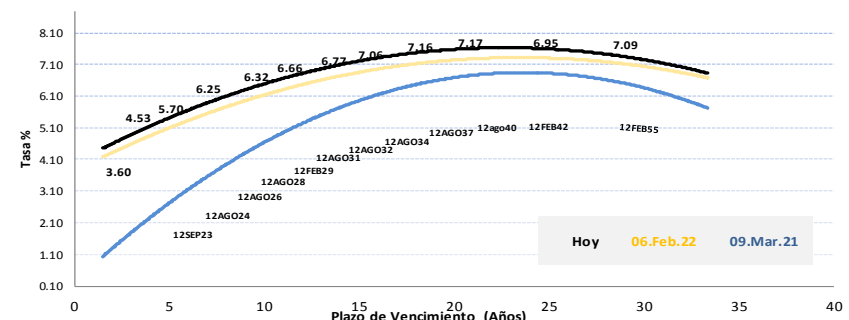
Fuente: Datalec - Reuters

INFLACIÓN EN LATINOAMERICA (Var. % 12 meses)



Fuente: Bloomberg, Scotiabank Global Economics

Rendimiento Bonos Soberanos



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

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Análisis: Esteban E. Guerra Mora  
Instituto de Estudios Económicos y Financieros

www.bancomin.com.pe

**Mercado Internacional**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

El rendimiento de referencia del bono del Tesoro estadounidense a 10 años subió por tercer día consecutivo el miércoles, ya que persistía la preocupación por el aumento de los precios antes de un informe sobre la inflación del jueves, a pesar de la caída de los precios del petróleo. Los precios del crudo bajaron bruscamente, después de que Emiratos Árabes Unidos, miembro de la OPEP, dijo que apoyaría el aumento de la oferta en un mercado desordenado por las interrupciones del suministro causadas por las sanciones impuestas a Rusia. El valor del crudo han aumentado rápidamente este año a medida que el conflicto entre Ucrania y Rusia se ha agravado y ha servido para aumentar la preocupación de que la inflación pueda frenar el crecimiento económico y dar lugar a una estancación, un entorno de alza de precios con desaceleración del crecimiento, o incluso una recesión. La última lectura de la inflación se conocerá el jueves, el índice de precios al consumidor (IPC) de febrero, con expectativas de un aumento intermensual del 0,8% y un salto interanual del 7,9%. Está previsto que la Fed publique su próximo comunicado de política monetaria el 16 de marzo. De otro lado, según el Departamento de Trabajo la oferta de empleo en Estados Unidos cayó a 11,263 millones en enero, por encima de lo previsto por los economistas. El indicador de ofertas de empleo —un parámetro de la situación en el mercado laboral— de diciembre fue revisado, situándose finalmente en 11,448 millones, en lugar de la cifra de 10,925 millones estimada inicialmente.

La crisis alimentaria mundial provocada por la invasión rusa de Ucrania se intensificó el miércoles, cuando Indonesia reforzó las restricciones a la exportación de aceite de palma, sumándose a una creciente lista de países productores que buscan mantener suministros de alimentos vitales dentro de sus fronteras. El conflicto en Ucrania está amenazando la producción mundial de granos, el suministro de aceites comestibles y las exportaciones de fertilizantes, disparando los precios de los productos básicos y reflejando la crisis en los mercados energéticos. Los precios mundiales de los alimentos tocaron un máximo histórico en febrero, con un aumento interanual del 20,7%, según la agencia de alimentos de Naciones Unidas, mientras que muchos mercados han seguido subiendo este mes. Según otro reporte, la inflación en las fábricas de China se redujo en febrero al ritmo anual más lento de los últimos ocho meses, pero los analistas esperan un repunte en los próximos meses debido al aumento de los precios de las materias primas a nivel mundial, incluido el petróleo, lo que supone un reto para la aplicación de medidas de apoyo a la economía. El índice de precios al productor aumentó un 8,8% en términos interanuales, frente al 9,1% de enero. El país asiático se propone un crecimiento económico más lento de alrededor del 5,5% en 2022 en comparación con el año pasado, y el Gobierno señala obstáculos en el país y en el extranjero. El índice de precios al consumo (IPC) de China subió un 0,9% en febrero, según los datos, sin cambios respecto al crecimiento de enero. El Gobierno chino dejó su objetivo de IPC para 2022, en torno al 3%, sin cambios respecto a 2021. El año pasado, el IPC subió un 0,9%, frenado por la cautela en el gasto de los consumidores.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	33 286	2.00	-5.14	-8.40
NASDAQ (EE.UU)	13 256	3.59	-5.42	-15.27
S&P 500 (EE.UU)	4 278	2.57	-4.59	-10.25
FTSE (Inglaterra)	7 191	3.25	-5.05	-2.62
DAX (Alemania)	13 848	7.92	-8.93	-12.82
NIKKEI (Japón)	24 718	-0.30	-9.29	-14.15
SHANGAI (China)	3 256	-1.13	-5.05	-10.53

**Bolsa Valores en Estados Unidos**

Las acciones estadounidenses subieron el miércoles lideradas por las financieras y tecnológicas, recuperándose de varios días de caídas, mientras los precios del petróleo retrocedían bruscamente y los inversores seguían la evolución de la crisis de Ucrania. La energía, que ha sido el sector más destacado en 2022, cayó por una baja del crudo Brent a unos 110 dólares el barril desde los más de 130 dólares de principios de semana. Los valores de viajes y ocio, que se han visto muy afectados recientemente, también subieron, incluidas las acciones de Carnival Corp y United Airlines Holdings. El Promedio Industrial Dow Jones subió 653.51 puntos, o un 2,00%, a 33.286,25 unidades, el S&P 500 ganó 107,18 puntos, o un 2,57%, para terminar en 4.277,88 unidades, mientras que el Nasdaq avanzó 460 puntos, o un 3,59%, a 13.255,55.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1075	1.61	-0.41	-3.21	-2.58
YEN Japonés ( ¥/\$ )	115.8200	0.14	0.28	0.61	0.64
LIBRA ( \$/£ )	1.3179	0.58	-1.67	-2.62	-2.59
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9262	-0.30	0.62	0.24	1.53
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.3174	-0.01	-0.06	-0.64	-0.55

**Comentario de Principales Divisas Internacionales**

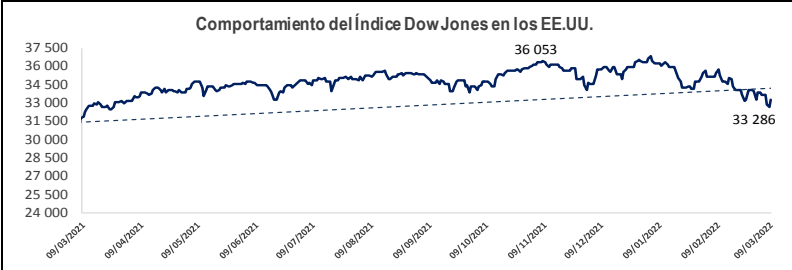
El euro ganó un 1.61% frente al dólar, en una acción de toma de ganancias, ya que el apetito por el riesgo volvió a los mercados financieros y los precios de la energía y las materias primas cayeron desde los picos recientes que fueron impulsados por la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las sanciones occidentales impuestas en respuesta. El euro fue impulsado en parte por informes recientes de que la Unión Europea estaba discutiendo una emisión conjunta de bonos para financiar el gasto en energía y defensa. Frente a una cesta de monedas, el dólar cayó un 1,17% a 98,009, después de alcanzar un máximo de 22 meses el lunes. El BCE se reúne el jueves, en medio del espectro de la estancación, y expectativas de retraso de tipos hasta finales de año.

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	0	40
CANADÁ	0.50	0.50	25	25
JAPÓN	0.10	-0.10	20	20

	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: Reuters

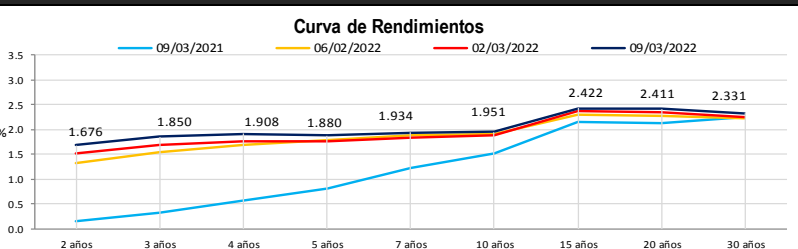
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022 e: Estimado, \*: Proyecciones



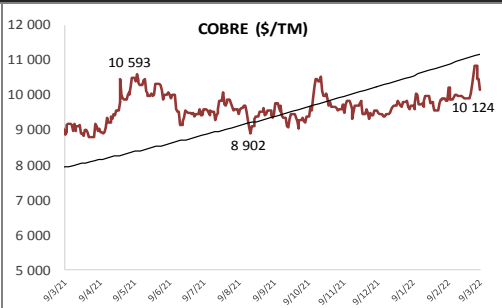
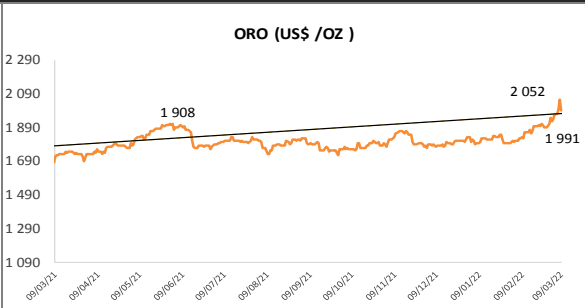
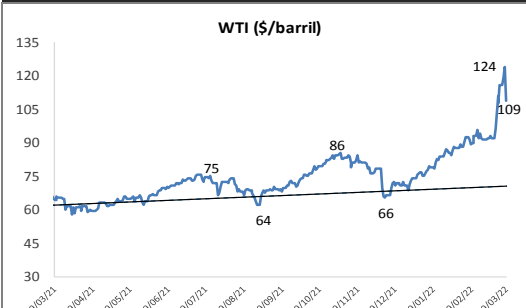
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 991.5	2 052.4	- 60.9	65.4	171.2	163.1
Plata (\$/oz)	25.7	26.4	-0.7	0.5	2.7	2.5
Cobre (\$/TM)	10 123.6	10 436.7	- 313.1	- 167.6	286.6	330.7
Zinc (\$/TM)	3 916.3	4 113.0	- 196.8	39.0	290.8	326.3
Estaño (\$/TM)	44 305.0	48 865.0	- 4 560.0	- 1 572.0	1 146.0	4 932.0
Plomo (\$/TM)	2 377.3	2 461.0	- 83.8	- 23.0	177.8	39.5
WTI (\$/barril)	108.8	123.6	- 14.8	- 1.9	17.6	33.5
Brent (\$/barril)	116.6	133.2	- 16.6	- 2.4	19.3	39.3

**Bonos del Tesoro Público de los EEUU**

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.68	7.49	94.16	151.30
3 Años	1.85	10.59	89.00	153.19
5 Años	1.88	10.38	61.69	107.16
10 Años	1.95	11.10	43.96	42.33
15 Años	2.42	8.92	47.66	26.82
20 Años	2.41	8.89	47.36	27.38
30 Años	2.33	11.17	42.55	9.50



**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