

**Mercado Nacional y Regional**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, luego de la caída en la sesión anterior, con negocios que sumaron S/ 29.5 millones, apoyados por el avance de las principales acciones del sector construcción, minero, consumo y electricidad, moderado por el retroceso del sector financiero. El índice General de la BVL subió un 0.75%, a 23 723.92 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.16%, a 34 377.57 puntos. Subieron los precios de Ferreyros (0.41%, a 2.46 soles), Sider Perú (0.62%, a 1.62 soles), Cementos Pacasmayo (0.59%, a 5.11 soles), de las mineras Minsur (0.39%, a 5.10 soles), Buenaventura (4.47%, a 9.11 dólares), de las de consumo InRetail (0.89%, a 35.3 dólares), Backus (16.67%, a 245 soles), las de electricidad Luz del Sur (2.49%, a 18.5 soles), Engepe (0.49%, a 2.04 soles), Engie (1.54%, a 6.6 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	23 724	0.75	0.83	12.37
Lima (ISBVL)	34 378	0.16	-0.48	13.56
Bogotá (COLCAP)	1 493	1.19	2.90	5.80
Buenos Aires (MERVAL)	88 185	0.71	3.62	5.61
México (IPC)	53 229	1.20	-1.34	-0.08
Santiago (IPSA)	4 652	0.23	3.20	8.19
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 572	0.18	7.46	8.35

Fuente: Bloomberg - BVL

**Tipo de cambio / Mercados A.Latina- Monedas cambian de tendencia y bajan por aversión al riesgo ante crisis por Ucrania**

El sol se depreció en 1.10% a S/ 3.776 frente al dólar, luego de cinco sesiones en alza, con negocios que sumaron US\$ 262.2 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 14 874.3 millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 25 millones a la tasa de interés promedio de 4.28%. Se subastaron CD a 1 mes por S/ 499.9 millones a la tasa de interés promedio de 3.47%, CDV a 3 meses por S/ 200 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 2 500 millones a la tasa de interés promedio de 3.49%, Depósitos O/N por S/ 13 031.7 millones a la tasa de interés promedio de 3.45%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.24%.

La mayoría de monedas de América Latina cambió de tendencia y cerró el viernes con caídas, al dispararse la aversión global al riesgo por la crisis en Ucrania. El nerviosismo aumentó después de que la Casa Blanca dijo que Rusia tiene en la actualidad fuerzas suficientes para llevar a cabo una operación militar de envigadura contra Ucrania, que podría comenzar "en cualquier momento". Los comentarios borraron el efecto favorable que había provocado el incremento de los precios del crudo, que subieron más de un 3% a máximos de siete años. Asimismo la alta inflación de Estados Unidos aumentó las apuestas por una Reserva Federal aún más agresiva.

**Déficit fiscal anual disminuyó de 8,9% del PBI en diciembre 2020, a 2,5% a enero 2022**

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal anual continuó disminuyendo desde 8,9 por ciento del PBI a diciembre de 2020 a 2,5 por ciento del PBI a enero de 2022, debido principalmente al crecimiento de los ingresos tributarios del gobierno nacional, explicado por la recuperación de la actividad económica, una coyuntura internacional favorable y el registro de ingresos extraordinarios por el pago de deudas tributarias y acciones de fiscalización. Asimismo, han contribuido los mayores ingresos no tributarios, en particular del gobierno nacional, y el resultado primario superavitario de las empresas estatales.

Los ingresos corrientes anualizados del gobierno general a enero de 2022 aumentaron en 45,1 por ciento respecto a enero de 2021, principalmente los ingresos tributarios del gobierno nacional (52,1 por ciento), debido a la coyuntura favorable de precios de los minerales de exportación y la recuperación de la actividad económica, a lo que se suma el pago de deudas tributarias en agosto, noviembre y diciembre de 2021, el efecto de la depreciación del sol y la menor base de comparación por las medidas tributarias para enfrentar el Covid-19 en 2020. En consecuencia, el ratio ingresos corrientes del gobierno general a PBI aumentó en 3,5 puntos porcentuales, ubicándose en 21,2 por ciento del PBI a enero de 2022.

Los gastos no financieros anualizados del gobierno general a enero de 2022 aumentaron en 9,1 por ciento respecto a enero de 2021, principalmente el gasto en formación bruta de capital (37,6 por ciento), y en menor medida el gasto corriente (3,8 por ciento), en particular en bienes y servicios (19,7 por ciento) para enfrentar la emergencia sanitaria y de reactivación, y por la recuperación del gasto no Covid-19. Sin embargo, debido a la recuperación de la actividad, el ratio gasto no financiero del gobierno general a PBI disminuyó en 2,5 puntos porcentuales, ubicándose en 22,2 por ciento del PBI a enero de 2022.

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	421	400	410	402	
Argentina	1 814	1 776	1 783	1 820	C
Brasil	337	319	326	337	BB-
Colombia	367	352	367	353	BB+
Chile*	170	164	164	158	A-
Ecuador*	749	749	771	806	B-
México	245	231	226	219	BBB-
Panamá	204	190	192	193	BBB
Perú	174	159	158	153	BBB
Uruguay*	141	133	135	135	BBB
Venezuela	50 228	49 810	47 525	58 640	WD

Fuente: Reuters EMBI+ \* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.78	1.10	-2.00	-3.10	-5.24
Real Brasileño	5.25	0.06	-1.41	-5.08	-5.70
Peso Mexicano	20.53	-0.08	-0.66	0.94	0.19
Peso Chileno	809.03	0.68	-2.30	-1.69	-4.94
Peso Argentino	106.14	0.12	0.80	2.39	3.37
Peso Colombiano	3 921.42	0.13	-0.63	-1.24	-3.54

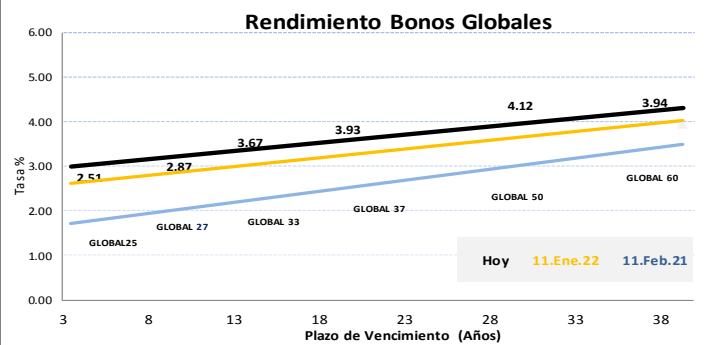
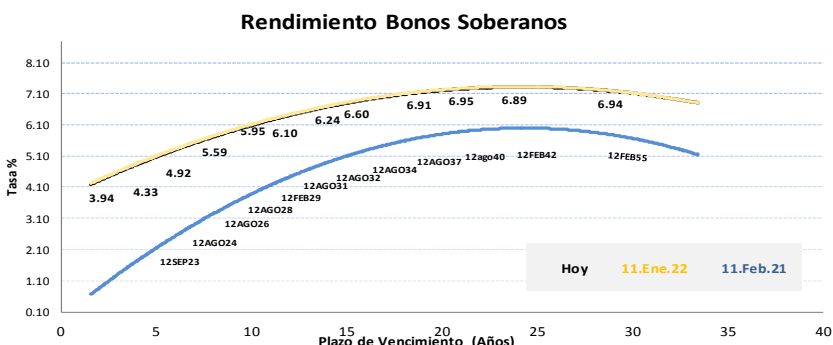
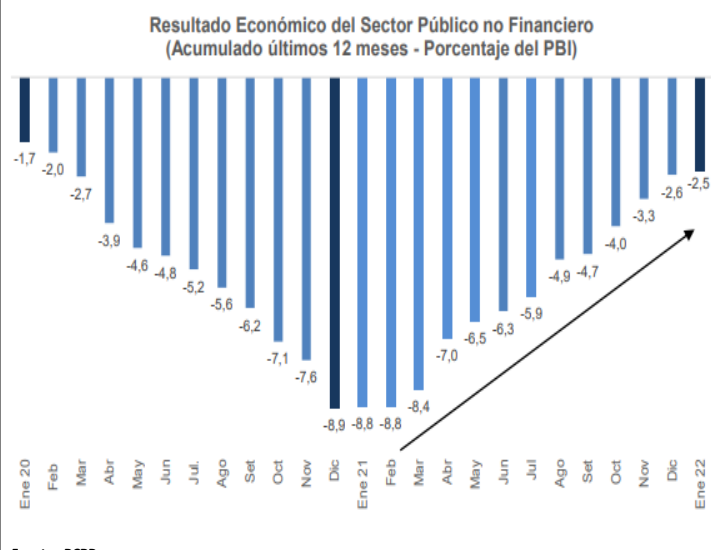
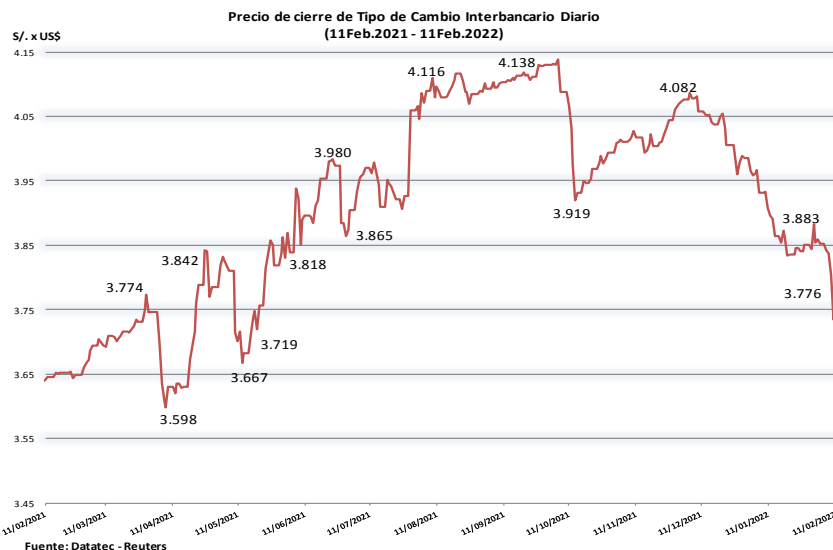
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

**Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.31	4.29	3.76	2.14	2.41	2.42	2.16	1.91
Microempresas	33.64	33.51	33.09	32.81	20.97	20.93	6.63	13.71
Consumo	41.69	41.60	42.35	38.84	34.34	34.26	32.95	35.52
Hipotecario	6.94	6.93	6.80	6.12	5.08	5.05	4.92	4.97
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.12	0.12	0.13	0.12	0.10	0.10	0.04	0.03
Plazo	2.74	2.72	2.14	0.07	0.13	0.14	0.15	0.07
CTS	2.91	2.92	2.68	2.36	1.37	1.35	1.12	1.23

Fuente: SBS

**Evolución de Indicadores Económicos: Perú**



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una encuesta de la Universidad de Michigan mostro que su índice preliminar que mide la confianza de los consumidores estadounidenses cayó en la primera mitad de febrero a 61,7, su nivel más bajo desde 2011, desde una lectura de 67,2 en enero, en medio de las expectativas de que la inflación siga aumentando en el corto plazo. Las expectativas de inflación a un año de la encuesta subieron del 4,9% al 5,0%, la más alta desde 2008, mientras que las perspectivas de inflación a 5-10 años se mantuvieron estables en el 3,1%. De otro lado, Goldman Sachs dijo el viernes que espera siete aumentos de 25 puntos base en la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos este año, por encima de su pronóstico anterior de cinco alzas, emitido el día anterior. Por su parte Ryan Wang, economista de HSBC, dijo que el banco espera ahora que la Fed impulse los aumentos de tasas más de lo previsto, con un alza de 50 puntos básicos en marzo y cuatro subidas adicionales de un cuarto de punto porcentual en 2022. Según HSBC, eso elevará el rango objetivo de la tasa de fondos federales desde 0-0,25% a 1,50-1,75%. En tanto, Deutsche Bank afirmó que elevaron su estimación de la Fed a un aumento de 50 pb en marzo, más cinco alzas más de 25 pb en 2022, con incrementos en todas las reuniones de este año, a excepción del encuentro de noviembre, lo que sumará un total de 175 puntos base a la tasa clave del banco central en 2022. También destacaron el creciente riesgo de una recesión en 2023 o 2024. Los precios al consumidor en EEUU crecieron un 7,5% el mes pasado sobre una base interanual, marcando la mayor lectura en 40 años, lo que pone aún más presión sobre la Fed para que suba las tasas de manera más agresiva.

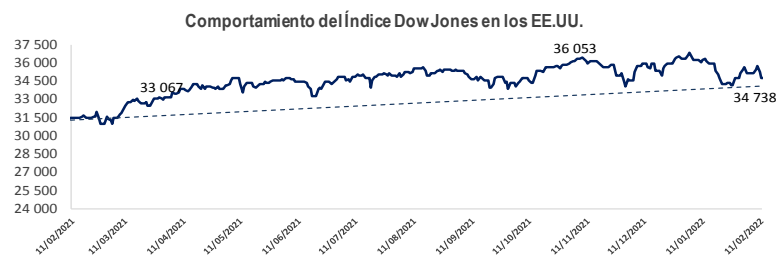
La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde indicó que subir ahora el principal tipo de interés del BCE no reduciría los niveles históricamente altos de la inflación de la zona euro y sólo perjudicaría a su economía. La semana pasada, Lagarde hizo que los mercados de bonos cayeran en picado al abrir la puerta a la primera subida de tipos del BCE en más de una década, ante la persistente presión alcista sobre los precios. Los mercados monetarios prevén ahora un aumento de 50 puntos básicos del tipo de depósito del BCE para diciembre, pero Lagarde advirtió que una subida no pondría fin a los elevados precios del petróleo y a los problemas de suministro que han disparado la inflación. Lagarde insistió en que el BCE sólo retirará su agresiva política de estímulo de tipos de interés negativos de forma gradual y cuando las condiciones lo permitan. La inflación en la zona euro alcanzó el 5,1% el mes pasado y la Comisión Europea dijo el jueves que espera que la media sea del 3,5% este año, muy por encima del objetivo del 2% del BCE. El BCE subió los tipos por última vez en 2011, en lo que ahora se considera un error de política monetaria en un contexto de 'shock' de la oferta y crisis de deuda. De otro lado, en Gran Bretaña, la economía se contrajo un 0,2% menos de lo esperado en diciembre, cuando la rápida propagación de la variante ómicron del COVID-19 hizo que muchos británicos trabajaran desde casa y evitaran la socialización navideña, lo que afectó a muchas empresas de servicios. El producto interior bruto de diciembre fue un 6,0% superior al del año anterior. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto una caída mensual del 0,6% del PIB y que la producción fuera un 6,3% superior a la del año anterior.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	34 738	-1.43	-4.28	-4.40
NASDAQ (EE.UU)	13 791	-2.78	-9.20	-11.85
S&P 500 (EE.UU)	4 419	-1.90	-6.51	-7.29
FTSE (Inglaterra)	7 661	-0.15	1.45	3.74
DAX (Alemania)	15 425	-0.42	-3.66	-2.89
NIKKEI (Japón)	27 696	0.00	-3.72	-3.81
SHANGAI (China)	3 463	-0.66	-3.74	-4.86

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1349	-0.68	-0.85	-0.81	-0.17
YEN Japonés (¥/\$)	115.4100	-0.51	0.18	0.68	0.29
LIBRA (\$/£)	1.3560	0.04	0.23	-1.03	0.23
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9256	0.04	0.02	1.26	1.47
YUAN Chino (¥/\$)	6.3540	0.02	-0.10	-0.06	0.03

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	25	40
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Las acciones de Wall Street cerraron el viernes a la baja por segunda sesión consecutiva, porque los inversores se preocuparon por el aumento de la tensión entre Rusia y Ucrania. La mayoría de los 11 principales índices sectoriales del S&P 500 bajaron, con la tecnología y el consumo discrecional como los más castigados. Con los inversores ya preocupados por la inflación y la subida de las tasas de interés, las ventas en Wall Street se aceleraron después de que Washington advirtió de que Rusia había concentrado suficientes tropas cerca de Ucrania para lanzar una gran invasión, y que un ataque podría comenzar cualquier día. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 503,53 puntos, o un 1,43%, a 34.738,06, el S&P 500 perdió 85,44 puntos, o un 1,90%, a 4.418,64 unidades, mientras que el Nasdaq bajó 394,49 puntos, o un 2,78%, a 13.791,15.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió junto con otros activos seguros el viernes después de que Estados Unidos dijera que Rusia ha reunido suficientes tropas cerca de Ucrania para lanzar una gran invasión. El dólar se cotizaba mayormente de lado cuando la advertencia de EEUU llegó a los mercados. El índice del dólar frente a seis monedas principales, subió un 0,21%. Ese movimiento al alza, junto con los movimientos en otros activos seguros como los bonos del Tesoro de EEUU y el yen japonés, indica que el mercado está cada vez más preocupado por la perspectiva de una invasión rusa. Mientras tanto, el euro se debilitó a medida que los mercados procesaban la noticia, y cerró con pérdidas después de que la presidenta del Banco Central Europeo, dijera que subir las tasas ahora no reduciría la inflación récord de la zona euro, sino que solo dañaría la economía.

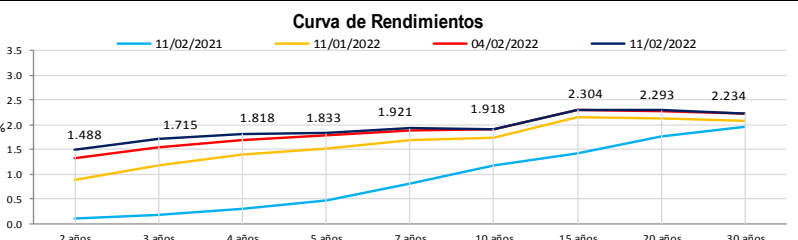
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

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

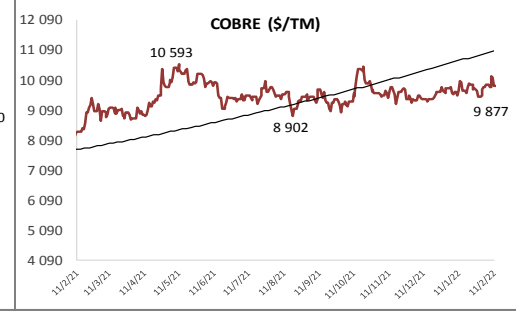
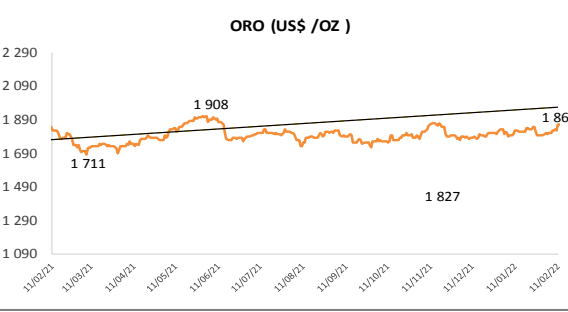
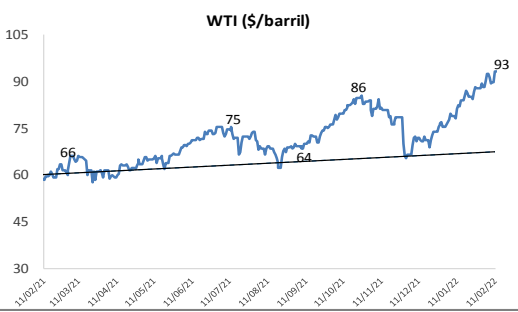
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 860.0	1 826.6	33.4	52.5	34.6	31.6
Plata (\$/oz)	23.6	23.2	0.4	1.1	0.5	0.3
Cobre (\$/TM)	9 876.7	10 189.8	-313.1	-35.3	-154.3	83.8
Zinc (\$/TM)	3 621.0	3 706.8	-85.8	4.0	52.5	31.0
Estaño (\$/TM)	43 734.0	44 385.0	-651.0	463.0	2 023.0	4 361.0
Plomo (\$/TM)	2 286.6	2 290.7	-4.1	95.6	-73.7	-51.2
WTI (\$/barril)	93.1	89.8	3.3	0.8	10.6	17.8
Brent (\$/barril)	97.5	96.4	1.1	0.6	11.7	20.3

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.49	-12.17	75.34	137.84
3 Años	1.71	-12.69	75.51	152.68
5 Años	1.83	-13.33	56.95	136.83
10 Años	1.92	-12.52	40.63	75.33
15 Años	2.30	-9.36	35.87	88.49
20 Años	2.29	-9.32	35.63	52.14
30 Años	2.23	-8.91	32.89	28.05



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