

Mercado Nacional y Regional

18 de febrero de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 17.9 millones, debido al aumento del riesgo global, que siguieron presionando principalmente a las acciones del sector minero, construcción y financiero. El Índice General de la BVL bajó un 0.64%, a 23 717.45 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.82%, a 34 221.3 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-4.18%, a 42.21 dólares), Southern Copper (-0.4%, a 67.13 dólares), Buenaventura (-1.41%, a 9.76 dólares), Minsur (-2.37%, a 5.76 soles), Nexape (-0.29%, a 3.39 soles), Brocaí (-3.85%, a 6.25 soles), del sector construcción Cementos Pacasmayo (-0.59%, a 5.08 soles), Unacem (-3.47%, a 2.50 soles), el conglomerado financiero IFS (3.94%, a 31.7 dólares), Banco BBVA (-0.94%, a 2.1 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	23 717	-0.64	1.03	12.34
Lima (ISBVL)	34 221	-0.82	-0.65	13.04
Bogotá (COLCAP)	1 494	-0.61	-5.62	5.88
Buenos Aires (MERVAL)	89 443	-0.59	7.08	7.12
México (IPC)	52 282	-0.82	-1.03	-1.86
Santiago (IPSA)	4 549	-0.00	1.75	5.79
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 880	-0.57	4.51	7.69

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas y bolsas cierran con pérdidas por nerviosismo ante escalada en Ucrania. Gestores de fondos prevén un primer semestre volátil para los activos de riesgo

El sol se depreció, luego de dos sesiones con ganancia, en 0.54% a S/ 3.75 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 370.1 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 15 115.2 millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US\$ 14 millones, acumulando en lo que val del año ventas por US\$ 206 millones. También colocó Swap cambiario venta a 6 meses por S/ 200 millones, y Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.44%. Subastó CDV a 3 meses por S/ 1 000 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 2 500 millones a la tasa de interés promedio de 3.49%, Depósitos O/N por S/ 9 800.1 millones a la tasa de interés promedio de 3.34%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.90%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con pérdidas el viernes, ante una escalada en las tensiones en el este de Ucrania que están enfrentando a Rusia con las potencias de Occidente. De otro lado, gestores de activos señalaron que la incertidumbre sobre el devenir de la política monetaria se traducirá en un primer semestre volátil para los activos de riesgo, seguido de una senda alcista para la renta variable en la segunda mitad del año. Los mercados se ajustarán bien a las subidas de tipos, pero tardarán más en "absorber, digerir y comprender" el ajuste cuantitativo a medida que los bancos centrales retiran los estímulos monetarios, dijo A.Cavarrero, de Generali Insurance Asset Management (GIAM).

BCRP: Emisión primaria aumentó en 7.3% en últimos 12 meses

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 7,3 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 7,5 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Al 16 de febrero de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 5 285 millones con respecto al 9 de febrero de 2022 (a esa fecha la emisión primaria aumentó en 11,3%), y los depósitos del sector público netos en soles disminuyeron en S/ 3 942 millones. Las operaciones del BCRP que implicaron esterilización de liquidez fueron principalmente la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 6 264 millones) y de CD BCRP (S/ 674 millones), la colocación de Certificados de Depósitos a tasa variable o CDV BCRP (S/ 1 608 millones), el vencimiento de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 456 millones), y el vencimiento de Repos de Monedas (S/ 330 millones).

También se informó que al 16 de febrero de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 77 509 millones, menor en US\$ 986 millones al del cierre 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 16 de febrero fue de US\$ 56 681 millones, monto menor en US\$ 664 millones al registrado al cierre de diciembre de 2021.

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	428	424	421	414	
Argentina	1 709	1 759	1 814	1 880	C
Brasil	340	335	337	332	BB-
Colombia	383	376	367	353	BB+
Chile*	178	172	170	159	A-
Ecuador*	767	751	749	846	B-
México	246	241	245	218	BBB-
Panamá	207	202	204	197	BBB
Perú	172	168	174	144	BBB
Uruguay*	152	146	141	141	BBB
Venezuela	53 812	53 333	50 228	44 300	WD

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.75	0.54	-0.66	-2.93	-5.90
Real Brasileño	5.14	-0.64	-2.17	-5.51	-7.75
Peso Mexicano	20.28	-0.02	-1.20	-1.08	-1.01
Peso Chileno	800.50	0.76	-1.05	-0.95	-5.95
Peso Argentino	106.78	0.10	0.60	2.54	3.99
Peso Colombiano	3 928.01	-0.06	0.17	-1.56	-3.38

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

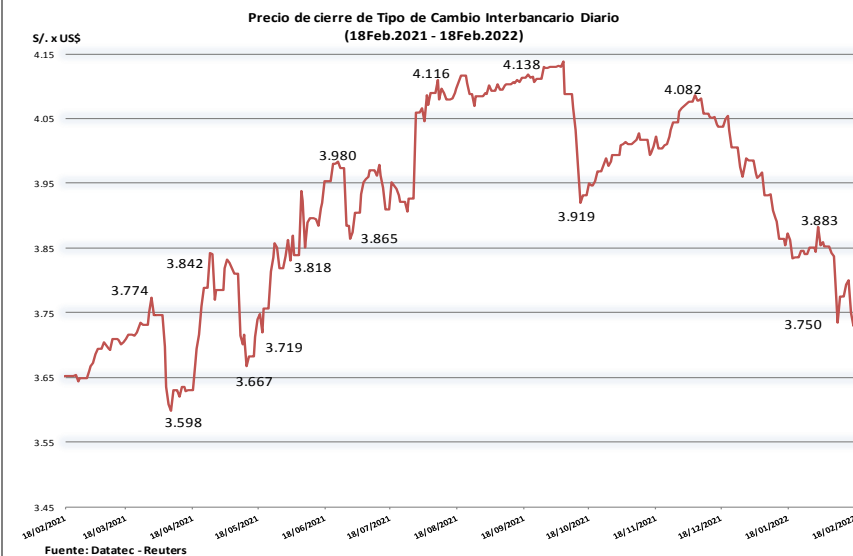
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Corporativo	4.35	4.30	3.95	2.01	2.36	2.35
Microempresas	33.81	33.76	33.30	32.51	15.55	12.56
Consumo	41.44	41.50	42.47	38.66	34.82	34.86
Hipotecario	7.00	7.00	6.80	6.08	5.06	5.12

Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
	Hoy	-1d	-30d	Hoy	-1d	-30d
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.10	0.10
Plazo	2.91	2.88	2.35	0.07	0.12	0.13
CTS	2.56	2.54	2.61	2.41	1.08	1.05

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



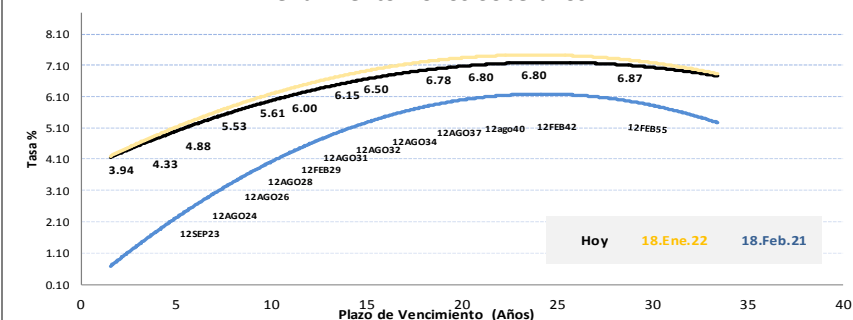
Fuente: Datalec - Reuters

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

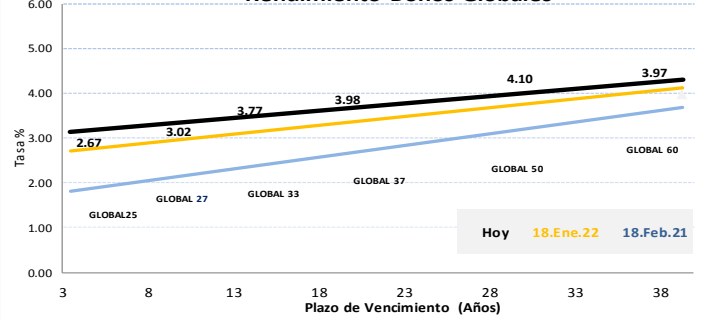
	Salidos				Flujos			
	2021 Dic.31	2022 Ene.31	2022 Feb.9	2022 Feb.16	2022 Año	2022 Enero	2022 Febrero	Semana 1*
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	296 153	295 443	291 435	-3 786	-5 336	1 476	638
(Millones US\$)	78 495	77 123	77 341	77 509	-986	-1 372	386	168
1. Posición de cambio	57 345	56 792	56 725	56 681	-664	-563	-111	-45
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 455	15 731	15 953	-325	-822	497	221
3. Depósitos del Sector Público	2 920	2 842	2 770	2 758	-162	-78	-84	-12
4. Otros 2)	1 953	2 033	2 114	2 118	165	81	84	3
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-200 848	-195 753	-197 031	891	3 361	-2 375	-5 920
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	9 364	12 174	2 841	-10 096	-3 872	-6 524	-9 333
a. Compra temporal de valores	5 963	5 462	5 362	5 362	-601	-501	-100	0
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 742	2 412	2 082	-1 260	-600	-660	-330
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 436	6 434	6 432	-8	-5	-3	-1
d. Cartera temporal de Cartera con Garantía Estatal	38 827	37 095	36 701	36 245	-2 582	-1 732	-850	-456
e. Valores Emisidos	-25 971	-24 561	-25 311	-27 593	1 622	1 410	-3 032	-2 282
i. CDBCRP	-11 956	-7 146	-7 146	-7 820	4 136	4 810	-674	-674
ii. CDRBCRP	-1 350	-1 000	-1 400	-1 400	-50	350	-400	0
iii. CDRBCRP	-12 664	-16 414	-16 764	-18 372	-5 708	-3 750	-1 958	-1 608
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-17 810	-13 425	-19 688	-4 022	-3 144	-1 878	-6 264
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3)	-92 686	-90 033	-88 465	-84 523	8 163	2 653	8 510	3 942
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-59 194	-60 131	-60 019	609	2 809	-2 091	-835
(Millones US\$)	-16 128	-15 405	-15 731	-15 953	175	722	-547	-221
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-9 141	-8 846	-8 690	516	248	272	23
(Millones US\$)	-2 348	-2 284	-2 219	-2 213	135	64	71	6
5. Otras Cuentas	-60 786	-51 945	-50 456	-46 639	1 639	1 222	458	284
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	95 304	99 689	94 404	-2 875	-1 976	-300	-5 288
(Var. % 12 meses)	13,1%	7,3%	11,3%	7,3%				

Fuente y Elaboración: BCRP

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Mercado Internacional

18 de febrero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron el viernes, ya que la preocupación por una posible invasión rusa a Ucrania reducía el apetito por el riesgo e impulsaba la demanda por refugio. Los retornos alcanzaron un máximo de dos años y medio del 2,065% el miércoles, antes de que la Reserva Federal publicara las minutas de su reunión de enero, que no contenían ninguna información nueva sobre los planes del banco central estadounidense de subir las tasas y reducir su balance. Un alza de las tasas de al menos 25 puntos básicos en la reunión de marzo de la Fed está totalmente descontada en el mercado, aunque las probabilidades de una subida de 50 puntos básicos han disminuido en los últimos dos días. Los operadores de futuros de fondos de la Fed están valorando un 25% de posibilidades de un alza de 50 puntos básicos el próximo mes. De otro lado la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios informó que las ventas de casas usadas en Estados Unidos aumentaron inesperadamente un 6,7% en enero, a una tasa anual desestacionalizada de 6,50 millones de unidades. Pero las ventas de viviendas de segunda mano, que representan la mayor parte de las ventas en el país, cayeron un 2,3% interanual. El alza en las ventas de viviendas usadas el mes pasado, probablemente reflejó que los compradores se apresuraron a cerrar contratos en previsión de que las tasas hipotecarias aumentarían aún más. Las tasas hipotecarias han subido a niveles no vistos desde 2019, ya que se espera que la Reserva Federal comience a subir las tasas de interés el próximo mes para controlar la inflación.

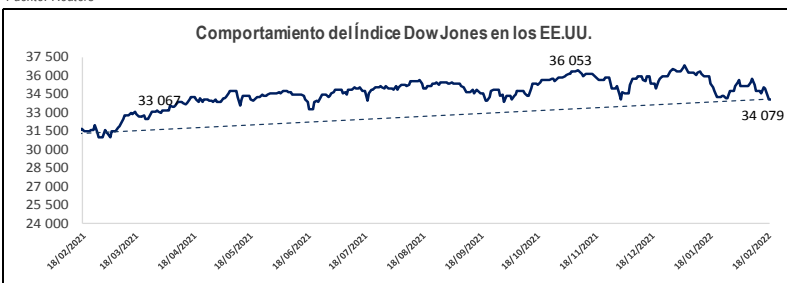
Los precios al consumidor subyacentes de Japón subieron por quinto mes consecutivo en enero, si bien a un ritmo más lento que en el mes anterior, lo que aumenta la probabilidad de que el banco central del país vaya por detrás de otras grandes economías a la hora de subir los tipos de interés. El índice de precios al consumo (IPC) subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos frescos pero incluye los costes de los combustibles, aumentó un 0,2% en enero respecto al año anterior, cifra inferior respecto a la subida del 0,5% en los dos meses anteriores. Se espera que la inflación al consumo japonesa repunte en los próximos meses debido a la subida de los precios de la energía, mientras que los recortes de las tarifas de telefonía móvil del año pasado también dejarán entrar en los cálculos y dejarán de ser un lastre para los precios. En Reino Unido, las ventas minoristas crecieron más rápido de lo previsto en enero, recuperando aproximadamente la mitad de las pérdidas sufridas el mes anterior, cuando una oleada de casos provocados por la variante ómicron del coronavirus hizo que muchos consumidores se quedaran en casa. El volumen de ventas del comercio minorista creció un 1,9% en enero, tras un descenso del 4,0% en diciembre. Ahora, los minoristas se enfrentan a un nuevo reto provocado por el rápido aumento de la inflación de los precios al consumo, que en enero alcanzó su nivel más alto en casi 30 años, con un 5,5%, y que, según las previsiones del Banco de Inglaterra, superará el 7% en abril.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	34 079	-0.68	-2.71	-6.22
NASDAQ (EE.UU)	13 548	-1.23	-5.52	-13.40
S&P 500 (EE.UU)	4 349	-0.72	-4.06	-8.76
FTSE (Inglaterra)	7 514	-0.32	-1.00	1.75
DAX (Alemania)	15 043	-1.47	-4.85	-5.30
NIKKEI (Japón)	27 122	-0.41	-1.26	-5.80
SHANGAI (China)	3 491	0.66	-1.89	-4.09

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1321	-0.34	-0.25	-0.18	-0.41
YEN Japonés (¥/\$)	115.0000	0.06	-0.36	0.59	-0.07
LIBRA (\$/£)	1.3590	-0.18	0.22	-0.12	0.45
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9215	0.15	-0.44	0.66	1.02
YUAN Chino (¥/\$)	6.3251	-0.21	-0.45	-0.31	-0.43

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

Los principales valores de Wall Street cerraron con una baja el viernes, ya que la escalada de la tensión en Ucrania y las declaraciones de Estados Unidos sobre una inminente invasión rusa llevaron a los inversores a deshacerse de activos de riesgo. El Nasdaq cayó con fuerza, arrastrado por los descensos de los valores de alto crecimiento, como Apple, Amazon y Tesla. La especulación sobre el próximo movimiento de la Reserva Federal también pesó sobre las acciones. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, dijo a primera hora del día que sería conveniente subir las tasas de interés en marzo, sin mencionar la magnitud. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 232,85 puntos, o un 0,68%, a 34.079,18 unidades, el S&P 500 perdió 31,39 puntos, o un 0,72%, a 4.348,87 unidades, mientras que el Nasdaq bajó 168,65 puntos, o un 1,23%, a 13.548,07.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente a las principales monedas internacionales debido a que una serie de acontecimientos en la crisis entre Ucrania y Rusia puso nerviosos a los inversores. El yen japonés, refugio seguro, cayó levemente frente al dólar el viernes, retrocediendo después de las ganancias recientes, pero subió durante la semana. Frente al franco suizo, otro refugio seguro, el dólar subió un 0,15% a 0,9215 francos. Las preocupaciones sobre una posible invasión rusa de Ucrania también han impulsado la demanda de bonos de refugio seguro, con la caída de los rendimientos del Tesoro. El euro bajó un 0,34% frente al dólar a \$1,1321, mientras que el índice del dólar estadounidense subió un 0,35%.

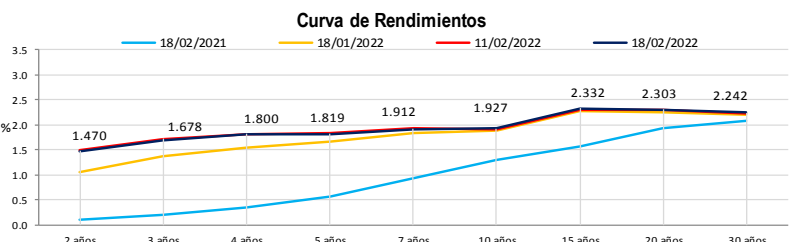
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

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

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 897.9	1 897.3	0.6	37.9	57.9	69.5
Plata (\$/oz)	24.0	23.8	0.1	0.4	-0.2	0.7
Cobre (\$/TM)	9 964.9	9 975.9	- 11.0	88.2	127.9	172.0
Zinc (\$/TM)	3 600.3	3 627.5	- 27.3	- 20.8	- 1.8	10.3
Estaño (\$/TM)	44 315.0	43 984.1	330.9	581.0	914.0	4 942.0
Plomo (\$/TM)	2 361.0	2 360.3	0.8	74.4	- 7.4	23.3
WTI (\$/barril)	91.3	91.8	-0.5	- 1.8	4.4	15.9
Brent (\$/barril)	96.2	95.3	0.9	- 1.3	6.5	18.9
Precios Spot						

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.47	-0.07	73.55	136.07
3 Años	1.68	-2.37	71.85	147.17
5 Años	1.82	-2.78	55.58	126.43
10 Años	1.93	-4.16	41.50	62.95
15 Años	2.33	-4.37	38.67	77.17
20 Años	2.30	-4.20	36.63	38.02
30 Años	2.24	-5.49	33.68	15.75



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

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Analista: Esteban P. Guerra Dagnino
Influencia@bn.com.pe