

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, en línea con los mercados de la región, con negocios que ascendieron a S/ 23.4 millones, presionados por el descenso de las principales acciones mineras, construcción y agrícola, en medio del comportamiento diferenciado del sector financiero y de consumo. El índice General de la BVL bajó 0.70% a 22 783.12 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 1.50%, a 33 585.70 puntos. Bajaron los precios de las mineras Cerro Verde (-2.05%, a 43.10 dólares), Volcan (-4.05%, a 0.71 soles), Minsur (-1.06%, a 4.68%), Southern Copper (-2.12%, a 64.5 dólares), Buenaventura (-5.11%, a 8.35 dólares), las de construcción Ferreyros (-2.0%, a 2.45 soles), Aenza (-4.61%, a 1.45 soles), C.Pacamayo (-3.0%, a 4.85 soles), Unacem (-2.03%, a 2.41 soles), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 783	-0.70	9.78	7.92
Lima (ISBVL)	33 586	-1.50	12.80	10.94
Bogotá (COLCAP)	1 522	-0.09	8.59	7.88
Buenos Aires (MERVAL)	81 004	-3.13	-4.53	-2.99
México (IPC)	50 891	-1.37	-3.71	-4.47
Santiago (IPSA)	4 503	-3.05	4.78	4.72
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 937	-0.92	2.90	2.97

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Monedas y bolsas caen por mayor aversión al riesgo ante tensiones geopolíticas

El sol se depreció un 0.29% a S/ 3.846 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 282 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 10 mil millones. El BCRP colocó Swap cambiario venta a 3 y 6 meses por S/199.9 millones y S/ 200 millones, respectivamente; Swap de tasa de interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.39%. Se subastaron Depósitos a una semana por S/ 1 500 millones a la tasa de interés promedio de 2.99%, y Depósitos O/N por S/ 6 600 millones a la tasa de interés promedio de 2.81%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.49%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron en baja el lunes, en medio de una mayor aversión global al riesgo ante el avance de las hostilidades entre Rusia y Ucrania, en el inicio de una semana en que la atención del mercado también estará puesta en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Por su parte, el índice MSCI de acciones de economías desarrolladas entró brevemente el lunes en territorio de "corrección", luego de que las principales bolsas del mundo encadenasen cinco días de pérdidas en medio de una fuerte corriente vendedora. El índice mundial MSCI, como se le conoce formalmente, integra a más de 1.500 empresas en 23 países de economías avanzadas. Su mínimo intradiario de 2.935,52 puntos corresponde a una caída de un 10% desde su máximo histórico más reciente del 4 de enero, el umbral que define una corrección del mercado.

Ministro de Economía del Perú, espera que la economía crezca en el 2022 entre 3.5% a 4%

El valor proyectado del Producto Bruto Interno (PBI) del país para el 2022 alcanzaría los 572,000 millones de soles, monto superior a los 563,000 millones previstos en el Marco Macroeconómico Multianual (MMM) 2022-2025, destacó hoy el ministro de Economía y Finanzas, Pedro Francke. "En el 2021 el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) habría sido de 13%, superando el nivel que teníamos pre-pandemia, y nuestra proyección es que este año 2022 se crecerá entre 3.5% a 4%", explicó. Refirió que según el Marco Macroeconómico Multianual (MMM) 2022-2025 el valor del PBI estimado para el 2021 fue de 537,000 millones de soles, sin embargo, este monto sería mayor y ascendería a 549,000 millones de soles. Señaló que buena parte de este resultado se deberá a la inversión privada y también a un fuerte impulso a la inversión pública. Refirió que el año pasado se proyectó que la inversión privada iba a recuperar el nivel pre-pandemia, pero se logró un 13% por encima de ese nivel. "Ya tuvimos en el 2021 un nivel de inversión privada muy alto en el Perú, como no se veía hace muchos años. Por ese efecto base es que se está proyectando para el 2022 un crecimiento de entre 0% y 2%", dijo.

La economía del segundo mayor productor mundial de cobre creció un 3.47% interanual en noviembre, porque el avance de sectores vinculados al consumo fue contrarrestado por una caída del sector minero que encara conflictos sociales.

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	425	415	409	394	
Argentina	1 961	1 916	1 882	1 764	C
Brasil	336	335	336	335	BB-
Colombia	365	361	351	354	BB+
Chile*	167	160	160	154	A-
Ecuador*	842	821	832	876	B-
México	224	222	216	215	BBB-
Panamá	194	194	194	175	BBB
Perú	148	150	146	142	BBB
Uruguay*	139	136	136	129	BBB
Venezuela	46 002	45 649	43 665	57 537	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS

* EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.85	0.29	-0.21	-3.97	-3.49
Real Brasileño	5.49	0.54	-0.52	-3.30	-1.48
Peso Mexicano	20.56	0.54	1.38	-0.19	0.36
Peso Chileno	806.53	1.05	-1.84	-6.67	-5.24
Peso Argentino	104.42	0.08	0.38	2.12	1.69
	3 971.91	0.49	-0.78	-0.39	-2.30

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

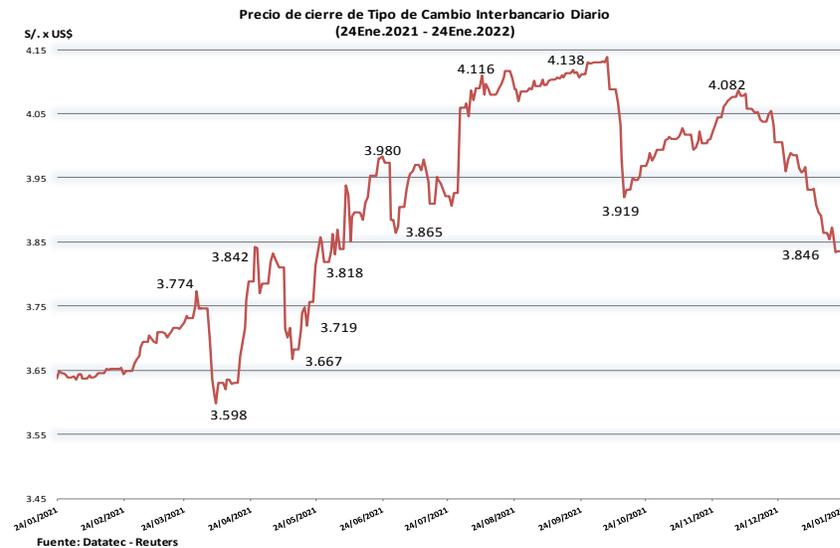
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.06	4.04	2.92	2.44	2.28	2.29	2.11	2.05
Microempresas	33.08	33.12	32.41	31.93	6.52	6.52	7.43	9.80
Consumo	42.33	42.36	41.33	39.75	33.03	32.91	34.00	35.16
Hipotecario	6.81	6.80	6.85	6.27	4.99	4.93	5.08	5.35

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.13	0.05	0.04	0.03	0.04
Plazo	2.38	2.35	1.81	0.08	0.15	0.15	0.15	0.09
CTS	2.61	2.61	1.94	2.64	1.15	1.13	0.78	1.32

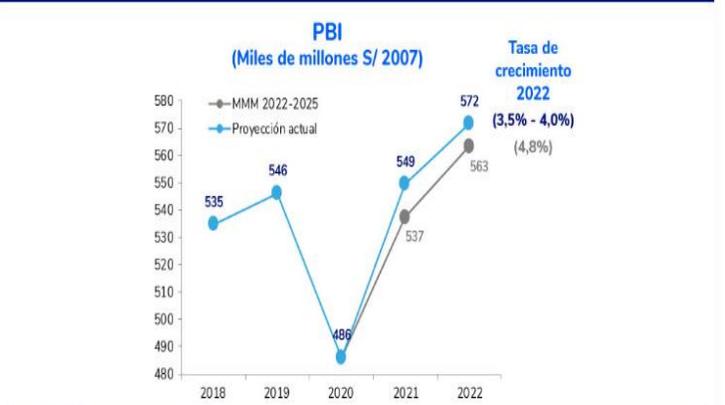
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



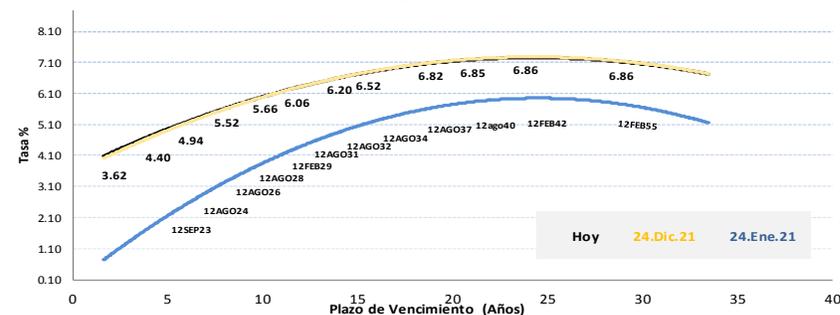
Fuente: Datatec - Reuters

Los niveles del PBI serán mayores respecto a lo previsto en el Marco Macroeconómico Multianual (MMM)

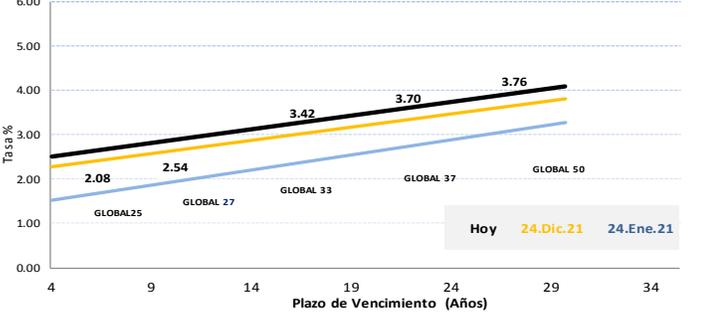


Fuente: BCRP, proyecciones MEF.

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

Es posible que la Reserva Federal no suba las tasas de interés hasta marzo, pero el tono más duro de sus autoridades sobre la inflación ya está surtiendo efecto, con un alza de los costos de los préstamos para todos, desde compradores de viviendas al gobierno, y con los mercados de valores comenzando el año en pérdidas. El ritmo de ese ajuste plantea ahora un asunto inesperadamente urgente para las autoridades del banco central de Estados Unidos en su reunión de política de dos días esta semana. "Estados Unidos se enfrenta a la mayor inflación desde 1982 y hay pruebas convincentes de que una buena parte de ella persistirá. La Fed nunca ha respondido con tanta lentitud (...) e incluso hoy está señalando un ciclo de alzas benignas", escribió Ethan Harris, jefe de investigación global de Bank of America. "El mayor riesgo a corto plazo está justo delante de nosotros: que la Fed esté seriamente detrás de la curva y tenga que actuar en serio". Eso podría significar hasta seis subidas de tasas de un cuarto de punto porcentual este año, dijo, y un rápido impulso hacia un tipo de fondos federales del 3% desde el nivel actual cercano a cero. Esa sería la tasa de política monetaria más dura desde que la Fed comenzó a recortar los costos de los préstamos al comienzo de la crisis financiera de 2007-2009, y suficiente, según las estimaciones actuales, para frenar realmente el crecimiento económico, el empleo y la inflación.

La actividad de las fábricas japonesas creció al ritmo más rápido en cuatro años en enero a medida que repuntó el crecimiento de la producción, aunque la presión de una persistente escasez de chips, el aumento de los precios de los insumos y la pandemia de coronavirus empañaron las perspectivas. Sin embargo, la actividad en el sector privado del país en su conjunto se contrajo por primera vez en cuatro meses, ya que un aumento en los casos de coronavirus potenciado por la variante ómicron afectó a las empresas de atención presencial del sector servicios. El índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) adelantado del sector manufacturero japonés subió a 54,6 puntos en términos desestacionalizados, desde la lectura final del mes anterior de 54,3, registrando así su ritmo de expansión más rápido desde enero de 2018. Los fabricantes japoneses informaron del aumento más rápido en los precios de producción desde julio de 2008, lo que sugiere que las empresas están trasladando cada vez más en la cadena de pagos los costos de unos insumos más caros, que continuaron aumentando rápidamente. También se informó que el índice PMI compuesto provisional sobre actividad en el sector empresarial de Estados Unidos cayó a 50,8 en enero. El PMI compuesto de diciembre había mostrado un nivel de 57,0. En la eurozona, el índice de gestores de compras (PMI) compuesto de IHS Markit, considerado una buena guía de la salud económica del bloque, cayó a 52,4 en enero, según los resultados provisionales de un sondeo publicado el lunes. El dato provisional de diciembre había mostrado un nivel de 53,3.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	34 365	0.29	-4.41	-5.43
NASDAQ (EE.UU)	13 855	0.63	-11.49	-11.44
S&P 500 (EE.UU)	4 410	0.28	-6.68	-7.47
FTSE (Inglaterra)	7 297	-2.63	-1.02	-1.18
DAX (Alemania)	15 011	-3.80	-4.73	-5.50
NIKKEI (Japón)	27 588	0.24	-4.15	-4.18
SHANGAI (China)	3 524	0.04	-2.60	-3.18

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1323	-0.15	-0.74	0.05	-0.40
YEN Japonés (¥/\$)	113.9200	0.21	-0.59	-0.43	-1.01
LIBRA (\$/£)	1.3485	-0.51	-1.17	0.75	-0.33
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9136	0.26	-0.02	-0.62	0.15
YUAN Chino (¥/\$)	6.3304	-0.13	-0.28	-0.58	-0.34

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	0.25	0.25	0	15
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters

Bolsa Valores en Estados Unidos

Wall Street se recuperó al final de la sesión del lunes de una fuerte corriente vendedora y cerró en alza, luego de que los cazadores de gangas empujaron los índices a terreno positivo. El S&P 500 estuvo a punto de confirmar una corrección, porque durante la jornada los inversores se centraron en la preocupación por una Reserva Federal cada vez más agresiva y la tensión geopolítica. La semana pasada, el S&P 500 y el Nasdaq ya habían sufrido su mayor desplome porcentual semanal desde marzo de 2020. El Promedio Industrial Dow Jones subió 199,13 puntos, o un 0,29%, a 34.364,50 unidades, el índice S&P 500 ganó 12,19 puntos, o un 0,28%, a 4.410,13 unidades, mientras que el Nasdaq avanzó 86,21 puntos, o un 0,63%, a 13.855,13 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió a un máximo de dos semanas el lunes frente a una canasta de monedas, impulsado por el creciente riesgo geopolítico sobre Ucrania y una probable postura agresiva de la Reserva Federal en su reunión de política esta semana. El índice del dólar subió un 0,29%, y ha ganado un 1,5% desde el 14 de enero. Durante este período, varios bancos han elevado las previsiones sobre la velocidad y el tamaño del endurecimiento de la política de la Fed, un panorama que debería quedar más claro al final de su reunión de dos días el miércoles. Se espera que la Fed señale el inicio de las subidas de tipos de interés en marzo, al tiempo que indica potencialmente la rapidez con la que reducirá sus tenencias de bonos del Tesoro y deuda hipotecaria que han inflado su balance por encima de los 8 billones de dólares.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.4	5.5	4.1	3.2
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	3.7	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	4.2	2.1
- Alemania	0.6	-4.6	3.1	4.6	nd
- China	6.0	2.2	8.0	5.1	5.3
- Japón	-0.2	-4.5	1.7	2.9	1.2

Fuente: Banco Mundial - Fondo Monetario Internacional - e: Estimado, *: Proyecciones

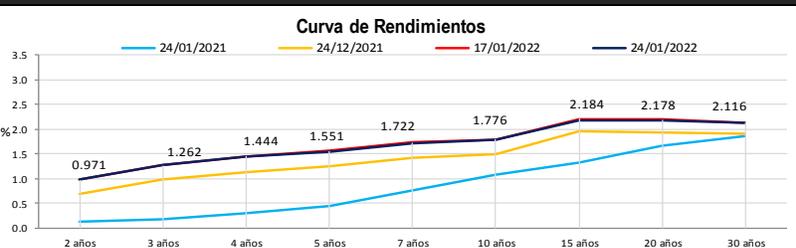


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 843.1	1 833.2	9.8	24.1	34.9	14.7
Plata (\$/oz)	24.0	24.2	-0.3	1.0	1.0	0.7
Cobre (\$/TM)	9 766.5	9 947.3	-180.8	26.5	94.8	-26.5
Zinc (\$/TM)	3 627.5	3 674.5	-47.0	108.0	1 649.2	37.5
Estaño (\$/TM)	42 991.0	44 503.0	-1 512.0	1 334.0	26 290.0	3 618.0
Plomo (\$/TM)	2 368.8	2 380.5	-11.8	9.2	555.9	31.0
WTI (\$/barril)	84.5	85.2	-0.7	0.7	10.6	9.2
Brent (\$/barril)	87.7	89.8	-2.0	-0.1	12.5	10.5

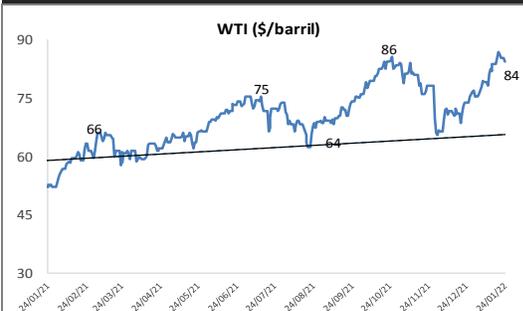
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	0.97	-4.48	23.69	84.60
3 Años	1.26	-4.02	30.25	107.37
5 Años	1.55	-2.15	28.76	111.79
10 Años	1.78	0.54	26.41	69.04
15 Años	2.18	2.53	23.88	85.58
20 Años	2.18	2.48	24.04	52.50
30 Años	2.12	3.14	21.09	26.96



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