

Mercado Nacional y Regional

29 de marzo de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 25.5 millones, presionado por el descenso de las principales acciones mineras, financieras y de electricidad. El Índice General de la BVL bajó 0.34%, a 25 259.02 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.43%, a 35 813.48 puntos. Bajaron los precios de las acciones de las mineras Volcan (-2.25%, a 0.87 soles), Minsur (-1.12%, a 6.18 soles), Mincor (-0.43%, a 22.9 soles), Cerro Verde (-0.22%, a 46.4 dólares), Buenaventura (-0.30%, a 10.09 dólares), Trevali (-3.51%, a 1.1 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (-0.11%, a 176.72 dólares), Banco BBVA (-0.91%, a 2.18 soles), las de electricidad Engepe (-4.26%, a 2.25 soles), Hidra (-0.63%, a 1.59 soles). También cayó Alicorp (-0.87%, a 5.70 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	25 259	-0.34	6.21	19.64
Lima (ISBVL)	35 813	-0.43	4.70	18.30
Bogotá (COLCAP)	1 599	0.04	5.47	13.34
Buenos Aires (MERVAL)	89 967	-1.85	2.27	7.75
México (IPC)	56 111	0.77	6.77	5.33
Santiago (IPSA)	4 915	-0.49	10.06	14.29
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 014	1.07	6.07	14.49

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / América Latina: Monedas cierran con ganancias ante retroceso global del dólar

El sol se apreció por segunda sesión consecutiva en 0.13% a S/ 3.723 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 389 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 10 096.2 millones. El BCRP colocó Swap cambiario venta a 1 año por S/ 170 millones a la tasa de interés promedio de 1.68%, Swap de tasa de interés a 6 meses por S/ 100 millones a la tasa de interés promedio de 5.15%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, depósitos a 1 semana por S/ 1 493 millones a la tasa de interés promedio de 3.99%, y depósitos ON por S/ 6 441.3 millones a la tasa de interés promedio de 3.72%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.57%.

La mayoría de las monedas de América Latina subieron al cierre del martes, impulsadas por un importante retroceso del dólar en los mercados internacionales, mientras la atención de los mercados se centraba en las conversaciones entre representantes de Rusia y Ucrania que se iniciaron en Turquía. Negociadores ucranianos y rusos se reunían en Turquía para las primeras conversaciones cara a cara, en las que Kiev busca un alto el fuego sin comprometer el territorio o la soberanía. El presidente turco, Tayyip Erdogan, dio la bienvenida a las delegaciones de ambas partes y dijo que "detener esta tragedia" dependía de ellas. En Chile, el Banco Central subió la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 150 puntos básicos para llevarla hasta un 7%. Los operadores del mercado habían estimado que subiría al 7.5% esta reunión y los analistas anticipaban un 7%.

En el periodo marzo 22 /marzo 21, la emisión primaria aumentó en 4,5%

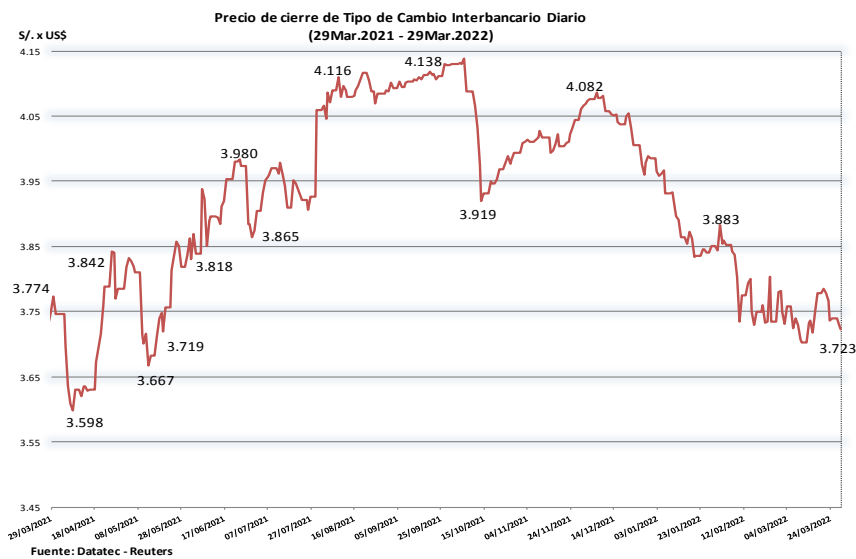
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 4,5 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 4,8 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Al 23 de marzo de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 1 228 millones con respecto al 16 de marzo de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 3 969 millones. Las operaciones del BCRP que implicaron esterilización de liquidez fueron principalmente el vencimiento de Repos de Monedas (S/ 600 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 494 millones), la venta de moneda extranjera por US\$ 94 millones (S/ 355 millones) y la colocación neta de CDV BCRP (S/ 230 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 550 millones), el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 3 600 millones) y el vencimiento de CDR BCRP (S/ 200 millones).

También se informó que al 23 de marzo de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 77 099 millones, menor en US\$ 1 396 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 34 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 23 de marzo fue de US\$ 56 395 millones, monto menor en US\$ 950 millones al registrado al cierre de diciembre de 2021.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	513	528	541	486	
Argentina	1 727	1 744	1 787	1 795	C
Brasil	300	301	309	329	BB-
Colombia	332	337	350	382	BB+
Chile*	157	160	164	185	A-
Ecuador*	784	778	762	748	B-
México	207	210	221	242	BBB-
Panamá	173	179	188	212	BBB
Perú	142	147	149	175	BBB
Uruguay*	125	128	132	153	BBB
Venezuela	27 021	30 964	29 929	58 007	WD

Fuente: Reuters EMBI + * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.72	-0.13	-1.48	-0.32	-6.57
Real Brasileño	4.76	-0.24	-3.12	-7.87	-14.62
Peso Mexicano	19.96	-0.73	-1.51	-1.82	-2.55
Peso Chileno	779.38	0.21	-1.60	-2.70	-8.43
Peso Argentino	110.80	0.11	0.67	3.13	7.91
Peso Colombiano	3 751.16	-0.79	-0.14	-4.05	-7.73

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	4.94	4.86	4.39	2.23	2.49	2.16	2.30	1.82
Microempresas	35.64	35.63	34.09	32.84	15.80	15.75	13.92	4.44
Consumo	42.46	42.45	41.36	38.60	34.42	34.39	34.50	34.68
Hipotecario	7.10	7.09	7.03	5.89	4.96	4.96	5.17	5.00

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.23	0.12	0.03	0.03	0.09	0.04
Plazo	3.53	3.51	3.04	0.07	0.14	0.14	0.12	0.06
CTS	2.84	2.86	2.64	2.47	1.08	1.08	1.08	1.15

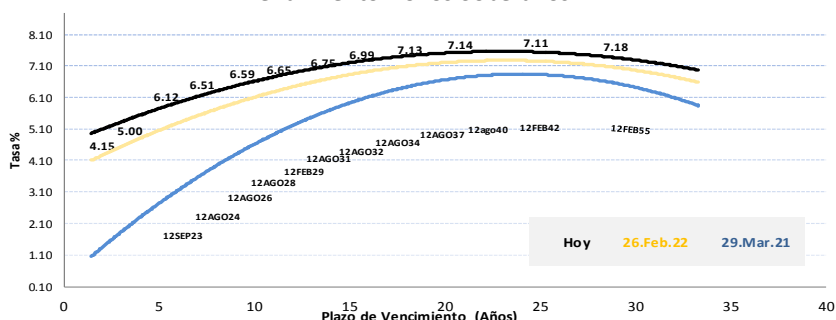
Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)

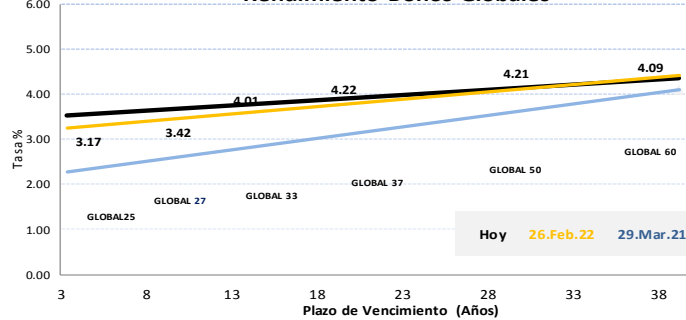
	Saldos				Flujos		
	2021 Dic.31	2022 Feb.28	Mar.16	Mar.23	2022 Año	Marzo	Semana 1*
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	311 627	288 956	287 605	290 664	-5 227	929	-784
(Millones US\$)	78 495	76 851	77 313	77 099	-1 396	248	-214
1. Posición de cambio	57 345	56 728	56 463	56 395	-950	-333	-68
2. Depósitos del Sistema Financiero	16 278	15 262	16 114	15 855	-422	594	-259
3. Depósitos del Sector Público	2 920	2 759	2 649	2 757	-163	-2	108
4. Otros**	1 963	2 162	2 087	2 092	139	-10	5
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-214 348	-195 481	-195 666	-199 956	-1 343	-3 784	-434
1. Sistema Financiero en moneda nacional	12 936	5 852	3 248	6 274	-6 662	359	3 026
a. Compra temporal de valores	5 963	6 989	5 362	5 362	-601	-1 627	0
b. Operaciones de reporte de monedas	3 342	2 452	1 822	1 222	-2 120	-1 230	-600
c. Compra temporal de Cartera	6 441	6 427	6 425	6 424	-17	-3	-1
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	38 827	35 745	34 745	34 251	-4 576	-1 494	-494
e. Valores Emitidos	-25 971	-25 457	-28 346	-27 826	-1 855	-2 370	520
II. CDBCRP	-11 956	-4 344	-5 234	-4 684	7 273	-340	550
III. CDRBCRP	-1 350	-1 195	-1 195	-995	355	200	200
IV. CDVBCRP	-12 664	-19 918	-21 918	-22 147	-9 483	-2 230	-230
f. Otros depósitos en moneda nacional	-15 666	-20 305	-16 760	-13 160	2 507	7 146	3 600
2. Sector Público (neto) en moneda nacional**	-92 686	-88 158	-87 133	-91 102	1 584	-2 881	-3 969
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-64 142	-57 421	-59 980	-59 812	1 020	-2 223	960
(Millones US\$)	-16 128	-15 262	-16 114	-15 855	272	-594	259
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 670	-8 700	-8 233	-8 753	465	-1	-409
(Millones US\$)	-2 348	-2 216	-2 114	-2 224	124	-8	-110
5. Otras Cuentas	-60 786	-46 969	-43 570	-46 562	2 251	992	-41
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	97 279	93 564	91 937	90 709	-5 670	-2 855	-1 228
(Var. % 12 meses)	13,1%	7,6%	5,4%	4,5%			

Fuente: 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

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Una parte clave de la curva de rendimiento se invirtió el martes, luego de que el retorno de la nota del Tesoro estadounidense a 3 y 5 años superó al de la deuda de referencia a 10 años. Una inversión del tramo de la curva entre dos años y 10 años es considerada por muchos como una señal de una probable recesión en uno o dos años. Sin embargo, los analistas dicen que el banco central de Estados Unidos podría usar las renovaciones de sus enormes inversiones en bonos por 8,9 billones de dólares para ayudar a que los diferenciales de rendimientos vuelvan a ser positivos. De otro lado el presidente de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker dijo que el banco central de Estados Unidos probablemente aprobará "una serie de aumentos deliberados y metódicos" de las tasas de interés este año. La inflación es "mucho más alta (...) del nivel con la que nos sentiríamos cómodos", dijo Harker, en comentarios preparados para ser emitidos en el Centro de Estabilidad Financiera en Nueva York. "Espero una serie de alzas (de tasas) deliberadas y metódicas a medida que avance el año", en un esfuerzo por reducir la inflación en los próximos dos años desde el actual nivel del 6% al objetivo del 2% del banco central. La Fed aprobó un aumento de un cuarto de punto en su tasa de interés de referencia a un día el 16 de marzo, y los responsables de política monetaria proyectan que aprobarán nuevas alzas en los costos de los préstamos en las seis reuniones restantes del banco central este año. Desde entonces los funcionarios, incluido el presidente de la Fed, Jerome Powell, han indicado que podrían darse algunas alzas de medio punto porcentual, tal vez tan pronto como en la reunión de política monetaria del 3 al 4 de mayo.

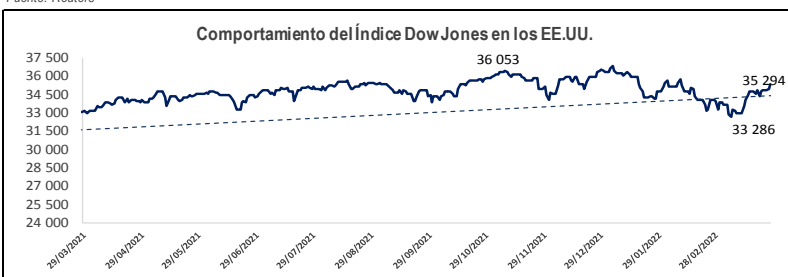
Tres de los mayores bancos de China dijeron que los prestamistas del país se enfrentan a múltiples dificultades este año, entre los que se encuentran la pandemia, la política mundial y la agitación interna en el sector inmobiliario. El sector bancario chino se enfrenta a "un entorno de negocios más complicado y severo", dijo el martes el segundo mayor prestamista del país por activos, China Construction Bank Corp (CCB). "La epidemia mundial seguirá reapareciendo, las políticas de expansión monetaria de las economías desarrolladas se retirarán, los conflictos geopolíticos se intensificarán", dijo también el martes el Bank of China (BoC), el cuarto banco del país por activos. Por su parte, el presidente del Bank of Communications Co Ltd (BoCom) aseguró el viernes que será difícil que el banco obtenga beneficios satisfactorios este año. China ha estado luchando contra un resurgimiento de las infecciones por COVID en algunas de sus mayores ciudades, lo que ha provocado confinamientos parciales y totales que, según los analistas, serán un lastre para la economía. El principal impacto en los bancos será "el aumento de la morosidad en los sectores de servicios", dijo Nicholas Zhu, analista de Moody's. "Estas industrias incluyen la venta mayorista y minorista, los viajes de ocio y otros servicios de consumo discrecional". Las advertencias de los bancos sobre las difíciles perspectivas se conocieron junto con las cifras de beneficios netos de todo el año de los tres prestamistas, que superaron las estimaciones. En el caso del BoC, las utilidades del año completo aumentaron un 12,3%, hasta los 216.600 millones de yuanes; mientras que el CCB, registró un aumento del beneficio neto para el año completo en 11,6%, a 302.500 millones de yuanes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 294	0.97	3.63	-2.87
NASDAQ (EE.UU)	14 620	1.84	6.75	-6.55
S&P 500 (EE.UU)	4 632	1.23	5.63	-2.82
FTSE (Inglaterra)	7 537	0.86	0.64	2.07
DAX (Alemania)	14 820	2.79	1.74	-6.70
NIKKEI (Japón)	28 252	1.10	6.71	-1.87
SHANGAI (China)	3 204	-0.33	-7.17	-11.97

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1085	0.97	0.53	-1.62	-2.49
YEN Japonés (¥/\$)	122.8400	-0.86	1.69	6.30	6.74
LIBRA (\$/£)	1.3084	0.00	-1.35	-2.39	-3.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9313	-0.27	-0.19	0.68	2.09
YUAN Chino (¥/\$)	6.3602	-0.18	-0.09	0.69	0.13

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy		Variación (en pbs)	
	1 semana	1 mes	1 año	1 año
EE.UU.	0.50	0.50	25	25
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.75	0.75	25	65
CANADÁ	0.50	0.50	25	25
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron el martes, la cuarta sesión consecutiva de ganancias para el Dow Jones y el S&P 500, por el optimismo de que se está logrando algún avance hacia un acuerdo para resolver el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Los precios del petróleo y otras materias primas bajaron, lo que ayudó a calmar la preocupación por el aumento de la inflación y la trayectoria de la política monetaria de la Reserva Federal, que ha empezado a subir las tasas de interés para combatir el aumento de los precios. El Promedio Industrial Dow Jones subió 338,3 puntos, o un 0,97%, a 35.294,19 unidades, el S&P 500 ganó 56,08 puntos, o un 1,23%, a 4.631,6 unidades. El Nasdaq Composite sumó 264,73 puntos, o un 1,84%, a 14.619,64 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó frente a una canasta de monedas similares, ya que los informes sobre el progreso en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania impulsaron al euro y redujeron el atractivo de refugio seguro del billete verde. El índice dólar, que compara al billete verde ante una canasta de seis monedas de primer orden, perdió un 0,74%. "El apetito por el riesgo ha vuelto y creo que estamos viendo potencialmente un importante punto de inflexión en la guerra de Ucrania, ya que Rusia señala que las conversaciones han sido constructivas y hay esperanza de que pueda haber un alto el fuego", dijo Edward Moya, analista senior de Oanda. El euro subió un 0,97%, a 1,1085 dólares, habiendo tocado antes su nivel más alto desde el 17 de marzo.

	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

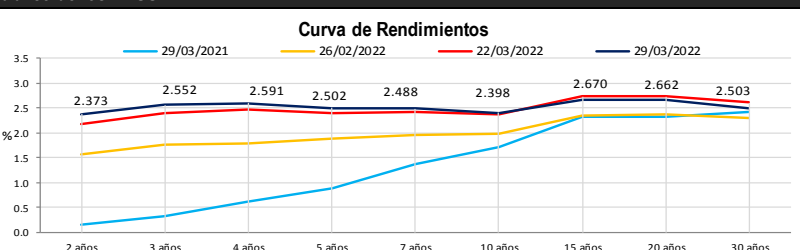
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 919.2	1 923.2	-4.0	-2.3	31.6	90.8
Plata (\$/oz)	24.7	24.8	-0.1	-0.0	0.6	1.5
Cobre (\$/TM)	10 397.0	10 392.6	4.4	33.1	507.1	604.1
Zinc (\$/TM)	4 033.0	4 098.5	-65.5	129.8	395.3	443.0
Estaño (\$/TM)	42 924.0	42 871.0	53.0	1 390.0	-1 866.0	3 551.0
Plomo (\$/TM)	2 389.0	2 377.5	11.5	113.0	19.3	51.3
WTI (\$/barril)	104.3	107.6	-3.3	-6.8	12.6	28.9
Brent (\$/barril)	112.8	114.5	-1.7	-8.7	11.5	35.6

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.37	3.66	163.86	223.01
3 Años	2.55	-1.88	159.29	223.34
5 Años	2.50	-6.16	123.87	160.92
10 Años	2.40	-6.79	88.62	68.10
15 Años	2.67	-5.07	72.46	34.13
20 Años	2.66	-5.35	72.47	34.96
30 Años	2.50	-4.74	59.74	8.59



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 Rojas
mailto:mauricio@bn.com.pe