

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con negocios que sumaron S/ 88.6 millones, en donde el retroceso de las acciones de Credicorp, Alcorp y Buenaventura, fue contrarrestado por el avance de las acciones de construcción, electricidad y la mayoría de las acciones mineras, financieras y de consumo. El índice General de la BVL bajó 0.25%, a 25 196.49 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.25%, a 35 904.64 puntos. Bajaron los precios de Credicorp (-1.54%, a 174 dólares), Alcorp (-1.23%, a 5.63 soles) y Buenaventura (-2.38%, a 9.85 dólares). Subieron Ferreyros (1.57%, a 2.59 soles), C.Pacasmayo (1.24%, a 4.89 soles), Sider (2.78%, a 1.85 soles), Unacem (0.47%, a 2.16 soles), Corare (1.09%, a 1.86 soles), Endisp, Engepe, Engie, Cerro Verde, Southern Copper, InRetail, IFS, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	25 196	-0.25	6.09	19.35
Lima (ISBVL)	35 905	0.25	5.08	18.60
Bogotá (COLCAP)	1 601	0.14	4.82	13.49
Buenos Aires (MERVAL)	90 868	1.00	3.29	8.82
México (IPC)	55 815	-0.53	4.52	4.77
Santiago (IPSA)	4 895	-0.40	7.95	13.83
Sao Paulo (IBOVESPA)	120 260	0.20	6.29	14.73

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / América Latina: Monedas y bolsas de valores cierran dispares en medio de baja global del dólar

El sol se apreció por tercera sesión consecutiva en 0.35% a S/ 3.71 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 278 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 9 673.1 millones. El BCRP colocó Repo de Valores por S/ 400 millones a la tasa de interés promedio de 4.30%, y Repo de monedas por S/ 300 millones a la tasa de interés promedio de 4.65%, a un semana, respectivamente. También se subastaron CDV a 3 meses por S/ 200 millones, depósitos a 1 semana por S/ 1 250.8 millones a la tasa de interés promedio de 3.99%, y depósitos O/N por S/ 4596.2 millones a la tasa de interés promedio de 3.78%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 6.90%. Las monedas y bolsas de valores de América Latina mostraron un comportamiento mixto al cierre de las operaciones del miércoles, en medio de un retroceso global del dólar, y con los mercados alentos a las negociaciones por un alto al fuego entre Rusia y Ucrania, aunque con una atmósfera de cautela. De otro lado, las bolsas asiáticas se unían a un repunte mundial al aumentar las esperanzas de un final negociado del conflicto de Ucrania, mientras que los mercados de bonos señalaban la preocupación durante la noche de que las subidas agresivas de los tipos podrían dañar la economía de Estados Unidos después de que los rendimientos a 10 años cayeran brevemente por debajo de los tipos a dos años.

Perú registró un déficit en cuenta corriente del 2.7% del PBI en 2021. Se espera menor déficit en 2022 y 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Reporte de Inflación de marzo 2022, informó que el resultado de la balanza en cuenta corriente pasó de un superávit de 0,8 por ciento del PBI en 2020 a un déficit de 2,7 por ciento del PBI en 2021, igual al déficit promedio histórico (1980-2021). La ampliación del déficit respondió al aumento de las importaciones de bienes, reflejo de los mayores precios de insumos; por las mayores utilidades de empresas con inversión directa extranjera en el país; y por los mayores pagos al exterior por fletes internacionales. Estos factores fueron contrarrestados por la sólida expansión del valor de las exportaciones, el cual alcanzó 28,1 por ciento del PBI, por encima del promedio histórico 1980-2021 de 20,4 por ciento. Finalmente, la evolución de las remesas del exterior también limitó la ampliación del déficit en cuenta corriente, por la recuperación de empleo en los principales países de los que provienen las remesas. Se proyecta que el déficit de cuenta corriente se reduzca a 1,6 por ciento del PBI en 2022 debido a un mayor superávit comercial de bienes, impulsado por precios de exportación más altos y a un menor déficit del ingreso primario. Respecto al Reporte previo, la proyección del déficit de este año es más alta debido a la persistencia en los choques de oferta al comercio internacional, que ampliarían el déficit de servicios. En 2023, se proyecta un menor déficit respecto al año previo, de 0,6 por ciento del producto, con el inicio de la corrección de los precios de los fletes, que reduciría el déficit de servicios, así como por el continuo incremento del superávit comercial de bienes. En comparación al Reporte de diciembre, el déficit sería menor, por la gradual reducción de los precios promedio de importación.

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	515	513	558	556	
Argentina	1 729	1 727	1 837	1 816	C
Brasil	295	300	320	338	BB-
Colombia	331	332	363	387	BB+
Chile*	158	157	174	187	A-
Ecuador*	797	784	777	746	B-
México	210	207	230	251	BBB-
Panamá	174	173	196	217	BBB
Perú	139	142	159	176	BBB
Uruguay*	126	125	140	152	BBB
Venezuela	27 169	27 021	30 092	58 585	WD

Fuente: Reuters EMBI+ * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.71	-0.35	-1.51	-1.85	-6.90
Real Brasileño	4.77	0.26	-1.19	-7.59	-14.39
Peso Mexicano	19.86	-0.54	-1.80	-2.96	-3.08
Peso Chileno	788.08	1.12	-0.45	-1.24	-7.40
Peso Argentino	110.88	0.07	0.64	3.25	7.99
Peso Colombiano	3 748.52	-0.07	-0.82	-4.69	-7.79

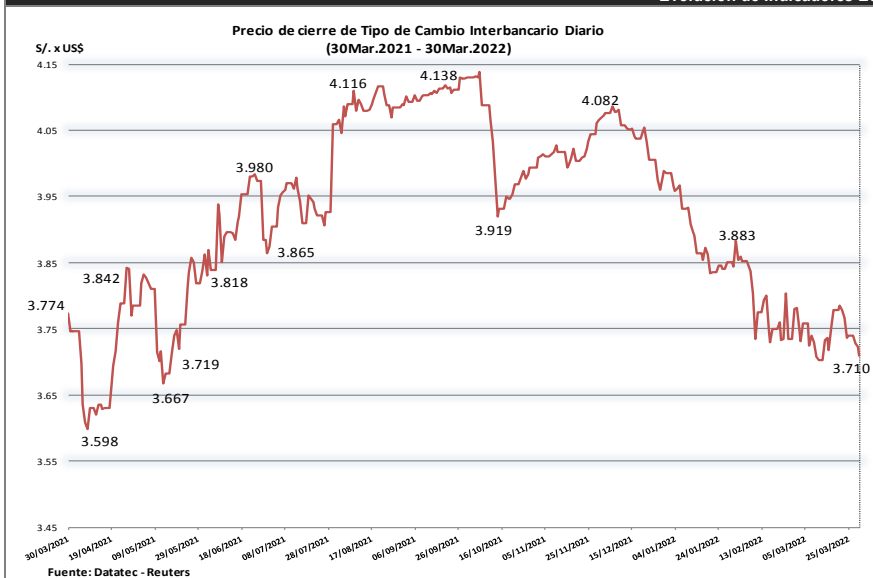
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
		Hoy	-1d	-30d
Corporativo	4.99	4.94	4.40	2.23
Microempresas	35.70	35.64	34.15	32.84
Consumo	42.40	42.46	41.29	38.60
Hipotecario	7.11	7.10	7.03	5.89
		Hoy	-1d	-30d
Tasas Pasivas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.13	0.12	0.23	0.12
Plazo	3.55	3.53	3.06	0.07
CTS	2.85	2.84	2.66	2.47

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

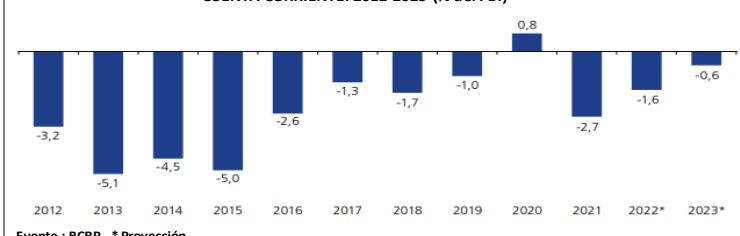


Fuente: Datafec - Reuters

BALANZA EN CUENTA CORRIENTE (Millones US Dólares)

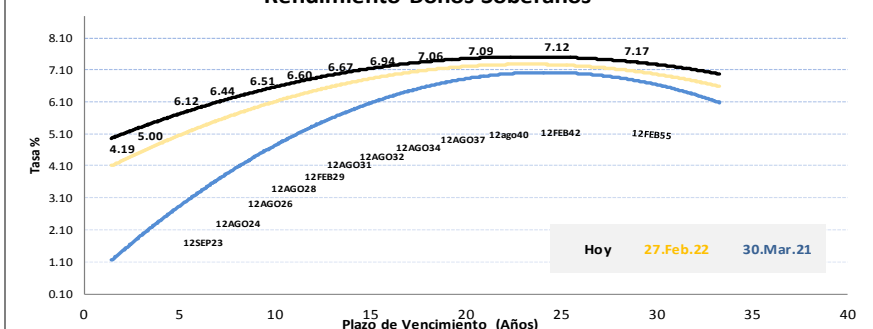
	2021	2022*		2023*	
		Ri Dic.21	Ri Mar.22	Ri Dic.21	Ri Mar.22
BALANZA EN CUENTA CORRIENTE	-6 148	-3 182	-3 955	-2 154	-1 533
Porcentaje del PBI	-2,7	-1,3	-1,6	-0,8	-0,6
1. Balanza comercial	14 800	15 592	16 395	16 320	17 847
a. Exportaciones	63 106	66 836	71 104	70 324	74 671
De las cuales:					
i) Tradicionales	46 541	49 028	52 729	51 093	54 916
ii) No Tradicionales	16 372	17 618	18 151	19 043	19 569
b. Importaciones	48 307	51 244	54 709	54 004	56 824
2. Servicios	-6 874	-6 995	-8 054	-6 102	-6 716
3. Ingreso primario (similar a renta de factores)	-18 178	-15 879	-16 683	-16 620	-16 931
4. Ingreso secundario (transferencias)	4 104	4 100	4 387	4 248	4 267
Del cual: Remesas del exterior	3 592	3 704	3 735	3 853	3 885

CUENTA CORRIENTE: 2012-2023 (% del PBI)



Fuente: BCRP * Proyección

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

Mercado Internacional

30 de marzo de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía estadounidense creció con fuerza en el cuarto trimestre, según confirmó el miércoles el Gobierno, pero el impulso se ha ralentizado significativamente en medio de un aumento de las infecciones por COVID-19 a principios de año, la paralización de las cadenas de suministro y el aumento de la inflación. El producto interior bruto aumentó a una tasa anualizada del 6,9%, según el Departamento de Comercio en su tercera estimación del crecimiento del PIB del cuarto trimestre. Esta cifra se ha revisado ligeramente a la baja desde el ritmo del 7,0% estimado en febrero. La economía creció a un ritmo del 2,3% en el tercer trimestre. Este crecimiento se sitúa un 3,1% por encima del nivel anterior a la pandemia. La revisión de la lectura del PIB del cuarto trimestre reflejó las bajadas del gasto de los consumidores y del crecimiento de las exportaciones. Para todo el año 2021, la economía creció un 5,7%, lo más fuerte desde 1984, después de que el Gobierno concediera casi 6 billones de dólares de ayuda para la pandemia. En 2020 se contrajo un 3,4%, la mayor caída en 74 años. Sin embargo, todo eso está en el espejo retrovisor. Una avalancha de infecciones por coronavirus contribuyó a reducir el gasto y a perturbar la actividad de fábricas y empresas de servicios a principios de año. Aunque las infecciones han disminuido drásticamente, lo que ha llevado a la retirada de las restricciones en todo el país, la inflación se está disparando, mientras las cadenas de suministro siguen bajo presión.

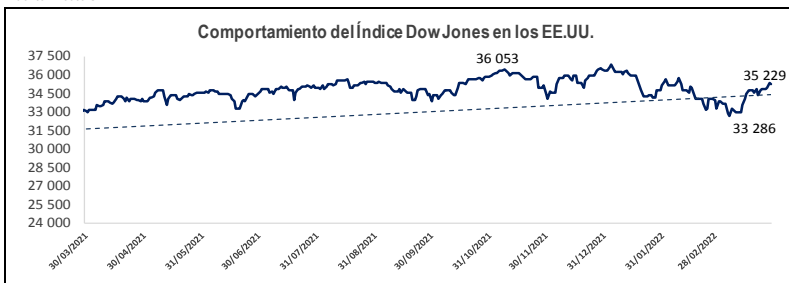
La economía europea se ve cada vez más afectada por la guerra de Rusia en Ucrania, ya que el crecimiento se estanca, la confianza se desploma y la inflación se dispara, según dejaron claro el miércoles los datos y las advertencias de las autoridades monetarias. Las sanciones impuestas a Rusia tras su invasión del mes pasado han hecho que los precios de la energía alcancen máximos históricos en todo el continente, minando la confianza y aumentando el riesgo de otra recesión, incluso antes de que algunos estados se hayan recuperado de una recesión impulsada por el COVID. Alemania, la mayor economía del bloque y una de las más dependientes de la energía rusa, será una de las más afectadas y el consejo de asesores económicos del gobierno redujo el miércoles en más de la mitad su previsión de crecimiento para este año, hasta el 1,8%, y estimaron que la inflación alemana se duplicaría hasta superar el 6%. Por su parte, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, también advirtió que, a medida que el conflicto se prolongue, la economía europea podría sufrir más de lo que se temía hace unas semanas. "Cuanto más dure la guerra, más altos serán los costes económicos y mayor será la probabilidad de que acabemos en escenarios más adversos", dijo en un discurso. En Viena, el banco central de Austria recortó su previsión de crecimiento y elevó bruscamente sus perspectivas de inflación para este año, afirmando que sus nuevas predicciones empeorarían aún más si la guerra se prolonga.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 229	-0.19	3.94	-3.05
NASDAQ (EE.UU)	14 442	-1.21	5.02	-7.69
S&P 500 (EE.UU)	4 602	-0.63	5.22	-3.44
FTSE (Inglaterra)	7 579	0.55	1.62	2.63
DAX (Alemania)	14 606	-1.45	1.00	-8.05
NIKKEI (Japón)	28 027	-0.80	5.66	-2.66
SHANGAI (China)	3 267	1.96	-5.65	-10.25

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1156	0.64	1.38	-0.56	-1.86
YEN Japonés (¥/\$)	121.8000	-0.85	0.54	5.92	5.84
LIBRA (£/€)	1.3131	0.36	-0.55	-2.15	-2.94
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9232	-0.87	-0.78	0.72	1.21
YUAN Chino (¥/\$)	6.3470	-0.21	-0.39	0.61	-0.08

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	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 cayeron el miércoles, con el Dow Jones y el S&P 500 rompiendo una racha de cuatro alzas consecutivas, debido a los escasos indicios de avances en las conversaciones de paz entre Ucrania y Rusia, en un contexto en el que la Reserva Federal se muestra muy agresiva. Los precios de las acciones han sido sensibles a las noticias sobre cualquier avance para un acuerdo que resuelva la invasión rusa de Ucrania. La elevada inflación estadounidense se ha intensificado con el aumento de los precios de las materias primas, como el petróleo y los metales, desde que comenzó la guerra. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 65,38 puntos, o un 0,19%, a 35.228,81 unidades, mientras que el S&P 500 perdió 29,15 puntos, o un 0,63%, a 4.602,45 unidades. El Nasdaq Composite bajó 177,36 puntos, o un 1,21%, a 14.442,28 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó a un mínimo de casi dos semanas el miércoles cuando el optimismo sobre las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania se desvaneció y la atención de los inversores se centró en los datos económicos y las expectativas de las tasas de interés. El índice del dólar, que mide el billete verde frente a una cesta de seis monedas similares, bajó un 0,58% a 97,808, habiendo tocado antes su nivel más bajo desde el 17 de marzo. Gran parte de esa debilidad se debió a la fortaleza del euro, que se recuperó el martes tras la promesa de Rusia durante las conversaciones de paz de reducir sus ataques contra Kiev. Por otra parte, el yen se recuperó aún más desde su mínimo de siete años el lunes, luego de que una reunión entre el gobernador del Banco de Japón (BOJ), y el primer ministro se sumó a la especulación sobre el nivel de malestar oficial con la caída del yen.

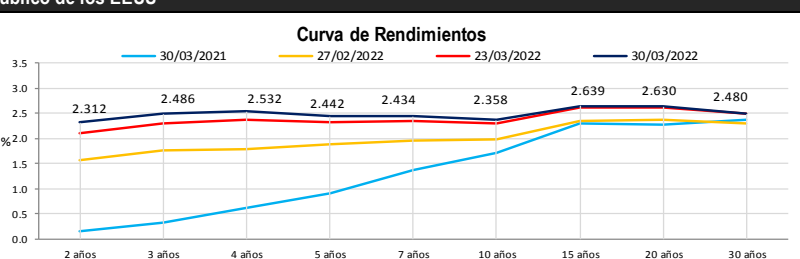
	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

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

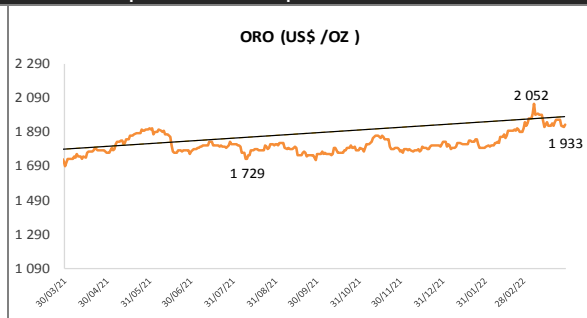
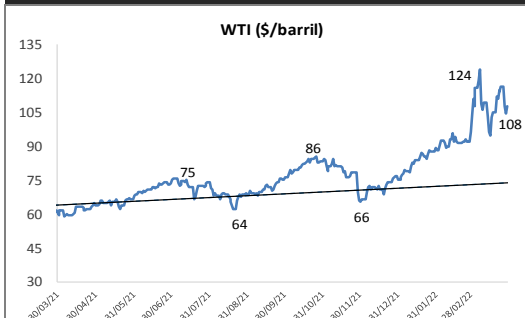
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 933.1	1 919.2	13.9	-10.3	25.2	104.7
Plata (\$/oz)	24.8	24.7	0.1	-0.2	0.4	1.6
Cobre (\$/TM)	10 425.7	10 397.0	28.7	-75.0	540.1	632.7
Zinc (\$/TM)	4 170.0	4 033.0	137.0	29.0	482.3	580.0
Estaño (\$/TM)	43 471.0	42 924.0	547.0	1 170.0	-2 058.0	4 098.0
Plomo (\$/TM)	2 424.5	2 389.0	35.5	43.8	36.0	86.8
WTI (\$/barril)	107.8	104.3	3.6	-7.1	11.7	32.5
Brent (\$/barril)	115.6	112.8	2.8	-11.9	12.5	38.4

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasury	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	2.31	-6.04	157.82	216.38
3 Años	2.49	-6.64	152.65	215.89
5 Años	2.44	-6.01	117.86	154.27
10 Años	2.36	-4.01	84.61	64.79
15 Años	2.64	-3.11	69.35	34.39
20 Años	2.63	-3.23	69.24	35.10
30 Años	2.48	-2.23	57.51	11.24



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