

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 01 de febrero de 2023

**En Latinoamérica, las bolsas cierran con desempeños mixtos y monedas con alzas por debilidad del dólar tras anuncios de la Fed.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 15.8 millones, en medio de la atención por debate en el congreso por adelanto de elecciones en el 2023. Los sectores con variaciones positivas figuran minería (3.06%), servicios públicos (0.61%) y eléctrico (0.61%); mientras los que cerraron con cambios negativos están industrial (-0.18%), financiero (-0.14%), consumo (-0.12%) y construcción (-0.06%). Entre las acciones que subieron sobresalen de la Cervecería San Juan (5.23% a S/ 36.00), Southern Perú Copper (3.50% a US\$ 78.42), Buenaventura (2.85% a US\$ 8.29) y Enel Distribución (1.77% a S/ 11.50). Entre las que cayeron destacan la pesquera Exalmar (-4.35% a S/ 2.20), Peruana de Energía (-4.21% a S/ 18.20), Hidrandina (-3.23% a S/ 1.50) y Agroindustrial Pomaica (-2.10% a S/ 0.420). El índice General de la BVL subió un 0.76% hasta los 22 587.24 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, escaló un 0.42% a 31 006.51 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 5.89%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 587	0.76	-2.20	0.76	5.89
Lima (ISBVL)	31 007	0.42	-2.38	0.42	2.96
Bogotá (COLCAP)	1 268	-1.68	-2.52	-1.68	-1.37
Buenos Aires (MERVAL)	251 062	-0.98	-3.46	-0.98	24.24
México (IPC)	55 019	0.83	0.27	0.83	13.53
Santiago (IPSA)	5 308	-0.27	0.95	-0.27	0.87
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 074	-1.20	-1.92	-1.20	2.13

Fuente: Refinitiv, BVL.  
El sol se depreció un 0.23% a S/ 3.854 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 335 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones en el mercado cambiario de Repos de Valores Overnight por S/ 3 000 millones (S/ 2 000 MM a la tasa promedio de 7.98% y S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.94%); Repos de Valores a 1 semana por S/ 1 000 (S/ 500 MM a la tasa promedio de 7.91% y S/ 500 millones a la tasa promedio de 7.85%). Asimismo, el ente emisor colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.47%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 1.29%.

En Latinoamérica, las monedas cierran con ganancias, debido al retroceso del dólar a nivel global después de que la Reserva Federal estadounidense subió su tasa de interés en línea con lo esperado pero prometió seguir aplicando aumentos continuos para atacar la inflación. El peso chileno cerró con el mayor avance (1.49%), seguido del peso chileno (1.18%).

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	3.9	4.0	4.2	363	374	370	374	
Región	3.9	1.8	2.1	451	465	459	465	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1 807	1 822	1 834	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	242	258	262	258	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	353	369	354	369	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	137	145	146	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 176	1 215	1 158	1 215	B-
México	3.1	1.7	1.6	184	197	190	197	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	222	232	226	232	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	149	158	159	158	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	103	111	109	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	29 495	29 337	39 159	29 337	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección. \*\* Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú Sol	3.854	0.23	-0.90	1.29	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.05	-0.36	-0.37	-4.38	10.1	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.60	-1.17	-0.93	-4.49	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	786.10	-1.18	-2.12	-7.28	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 598.05	-1.49	1.60	-5.14	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	187.24	0.14	1.30	5.94	50.9	94.8	5

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec. \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.33	9.33	9.28	9.28	4.26	6.67	6.67	6.64	6.64	2.34
Microempresas	39.09	39.09	38.99	38.99	32.90	13.26	13.26	13.54	13.54	20.17
Consumo	49.77	49.77	49.70	49.70	41.85	40.87	40.87	41.05	41.05	33.88
Hipotecario	9.97	9.97	9.92	9.92	6.91	8.29	8.29	8.23	8.23	5.07
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.13	0.13	0.13	0.05	0.05	0.05	0.05	0.08
Plazo fijo	7.70	7.70	7.65	7.65	2.61	4.13	4.13	4.08	4.08	0.14
CTS	2.65	2.65	2.62	2.62	2.88	1.37	1.37	1.34	1.34	1.26

Fuente: SBS

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario

(01.Feb.2022 - 01.Feb.2023)

S/ x US\$



Fuente: Datalec

Índice de precios: Perú

El Perú registró una inflación del 0.79% en enero 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en enero 2023 el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió 0.23%; en tanto el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional aumentó en 0.46%. El comportamiento anual, observado en el periodo febrero 2022 - enero 2023, mostró una variación de 8.66% para el IPC de Lima Metropolitana y de 8.87% para el indicador Nacional.

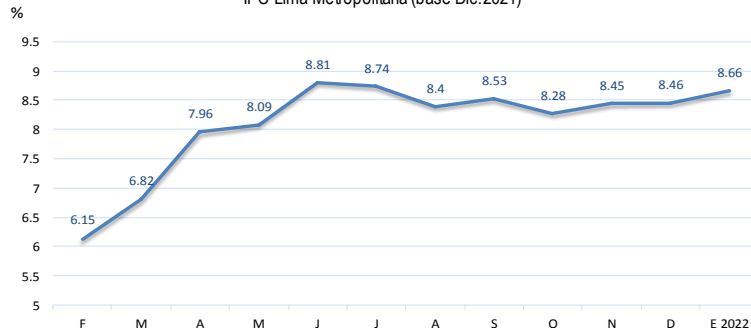
El Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, mostró un comportamiento diferenciado, de una parte influyó al alza la variación de precios observado principalmente en las divisiones de consumo Alimentos y Bebidas No Alcohólicas que presentó un incremento de 0.67%, Restaurantes y Hoteles 0.53% y Bienes y Servicios Diversos 0.42%, seguidas de Recreación y Cultura 0.34% y Prendas de Vestir y Calzado con 0.27%; en tanto que, influyó negativamente en el resultado, el comportamiento de la división de consumo Transporte con -0.90%, explicando estas divisiones el 82% del resultado del mes.

El Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de enero 2023 mostró un crecimiento de 0.39%, registrando entre los meses de febrero 2022 a enero de 2023, una variación anual de 7.72%.

En enero, el Índice de Precios de Maquinaria y Equipo, que muestra las variaciones de los precios de los bienes de capital en el ámbito de Lima Metropolitana, registró una variación de 0.07%, y en el periodo anual (últimos doce meses), aumentó en 2.60%. Finalmente, el Índice de Precios de Materiales de la Construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de enero un incremento de 1.62%. La tasa anualizada (últimos doce meses), se ubicó en 4.72%.

Inflación Anualizada

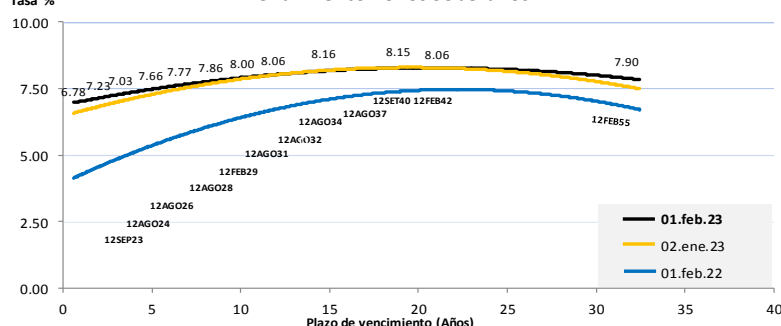
IPC Lima Metropolitana (base Dic.2021)



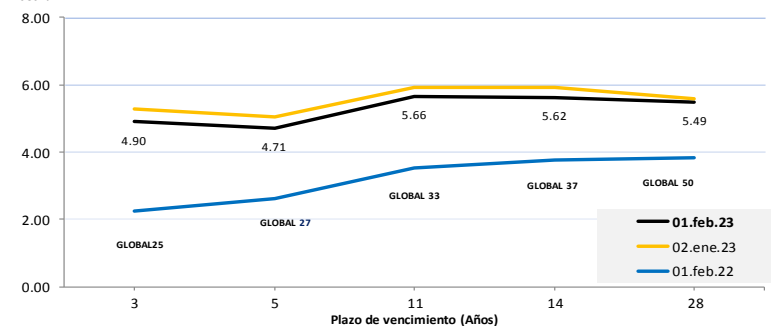
Fuente: INEI

Bonos Soberanos y Globales del Perú

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.

**Mercado Internacional**

miércoles, 01 de febrero de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- En Estados Unidos, la Reserva Federal elevó su **tasa de interés de referencia** en un cuarto de punto porcentual, a un día a un rango entre 4.50% y 4.75%, pero siguió prometiendo "aumentos continuos" en los costos de endeudamiento como parte de su batalla aún no resuelta contra la inflación. En un comunicado, el banco central de Estados Unidos señaló que "La inflación ha disminuido un poco, pero sigue siendo elevada" y que "la guerra de Rusia en Ucrania, por ejemplo, todavía sigue sumando a una "incertidumbre global elevada". Pero los formuladores de la política monetaria abandonaron el tono de declaraciones anteriores que citaban la guerra y la pandemia de COVID-19 como contribuyentes directos al aumento de los precios. Aun así, la Fed dijo que la economía estadounidense disfrutaba de un "crecimiento modesto" y un aumento "sólido" del empleo, y que las autoridades siguen "muy atentas a los riesgos de inflación". Asimismo, precisó que "el Comité (Federal de Mercado Abierto) anticipa que los aumentos continuos en el rango objetivo serán apropiados para lograr una postura de política monetaria que sea lo suficientemente restrictiva para devolver la inflación al 2% con el tiempo". En una conferencia posterior al comunicado de la Fed, el presidente de la entidad, Jerome Powell, dijo que "necesitaremos muchas más pruebas" de que la inflación está disminuyendo para confiar en que está volviendo al objetivo. "Sería muy prematuro declarar la victoria sobre la inflación", añadió Powell, indicando que la política monetaria del banco central sigue siendo restrictiva, si bien el debate se centra en el nivel de ajuste monetario que se requiere.

- También en Estados Unidos, el Instituto para la Gestión de Suministros (ISM) informó que su **PMI del sector manufacturero** estadounidense cayó a 47.4 en enero desde 48.4 en diciembre, debido a que el alza de las tasas de interés ahogó la demanda de bienes, pero las fábricas no parecieron despedir trabajadores en masa. La tercera contracción mensual consecutiva del sector manufacturero situó el índice en el menor nivel desde mayo de 2020 y por debajo de la marca de 48.7 que se considera compatible con una recesión en la economía en general. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que el índice cayera a 48.0. Una lectura del PMI por debajo de 50 indica contracción en el sector manufacturero, que representa el 11.3% de la economía estadounidense. La anterior apreciación del dólar frente a las monedas de los principales socios comerciales de Estados Unidos y el debilitamiento de la demanda mundial también están perjudicando al sector manufacturero. El gasto se está reorientando hacia los servicios. La debilidad del ISM refleja el deterioro de los llamados datos manufactureros duros. La producción manufacturera descendió a un ritmo anualizado del 2.5% en el cuarto trimestre, según mostraron los datos de la Reserva Federal el mes pasado. El subíndice de nuevos pedidos del ISM cayó a 42.5 en enero, frente a 45.1 en diciembre. Es el quinto mes consecutivo en que este indicador se contrae. El debilitamiento de la demanda y la mejora del suministro de materias primas han reducido la acumulación de trabajo inacabado en las fábricas. El índice de entregas de los proveedores subió hasta 45.6 desde 45.1 en diciembre. Una lectura por debajo de 50 indica una aceleración de las entregas a las fábricas.

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street suben tras alza de tasas de la Fed, y comentarios de Powell: mientras que el dólar extiende pérdidas.**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 102	0.05	1.06	0.05	2.88
NASDAQ (EE.UU.)	11 816	2.00	4.45	2.00	12.90
S&P 500 (EE.UU.)	4 119	1.05	2.57	1.05	7.29
FTSE (Inglaterra)	7 761	-0.14	0.21	-0.14	4.15
DAX (Alemania)	15 181	0.35	0.66	0.35	9.03
S&P/ASX 200 (Australia)	7 502	0.33	0.45	0.33	6.58
NIKKEI (Japón)	27 347	0.07	-0.18	0.07	4.80
SHANGAI (China)	3 285	0.90	0.62	0.90	6.33

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0989	1.17	0.68	1.17	2.68
YEN Japonés (¥/\$)	128.93	-0.89	-0.51	-0.89	-1.66
LIBRA (\$/£)	1.2376	0.45	-0.19	0.45	2.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9082	-0.86	-1.05	-0.86	-1.75
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.7135	1.15	0.46	1.15	4.73
YUAN Chino (¥/\$)	6.7406	-0.20	-0.62	-0.20	-2.27

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	4.75	25	25	450	
ZONA EURO	2.50	0	0	250	
INGLATERRA	3.50	0	0	325	
CANADÁ	4.50	0	25	425	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	
CHINA	3.65	0	0	-15	

**Mercado de valores en Estados Unidos.**  
Los principales índices bursátiles estadounidenses subieron, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reconoció que la inflación estaba comenzando a disminuir pese a que el banco central aumentó las tasas de interés en un cuarto de punto porcentual. Si bien los principales índices de Wall Street perdieron terreno inmediatamente después de la declaración y se mantenían volátiles durante un tiempo, comenzaron a recuperarse después de que Powell respondiera a los periodistas aproximadamente media hora después de la publicación de la declaración de la Fed. Al cierre de la sesión, el Promedio Industrial Dow Jones subió 15.75 puntos, o un 0.05%, hasta 34 101.79 puntos, el S&P 500 ganó 42.89 puntos, o un 1.05%, para terminar en 4 119.49 unidades; mientras que el Nasdaq Composite aumentó 231.89 puntos, o 2.00%, a 11 816.44 puntos.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar extendió sus pérdidas y cayó a un mínimo de nueve meses frente a una cesta de monedas después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, hablara de lograr avances en la reducción de las presiones inflacionarias, incluso cuando el banco central de Estados Unidos advirtió sobre un mayor endurecimiento de la política monetaria. El dólar cayó tan bajo como 101.03 frente a una canasta de monedas, el más bajo desde el 22 de abril. El euro se apreció un 1.17% hasta \$ 1.0989, asimismo, el dólar también cayó un 0.89% frente al yen a 128.93. Se espera que el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra eleven las tasas de interés en 50 puntos básicos el jueves.

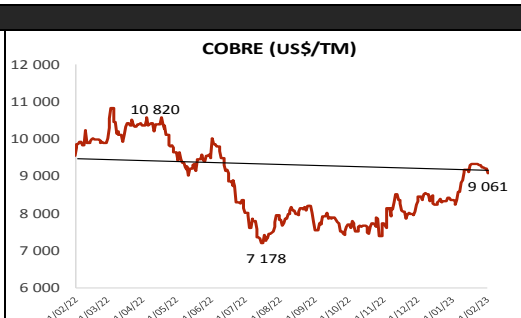
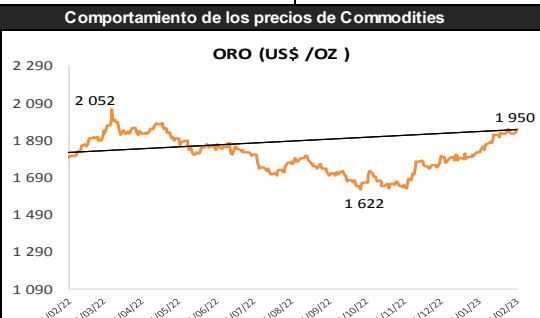
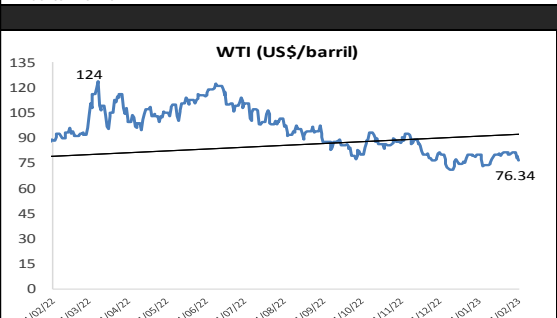
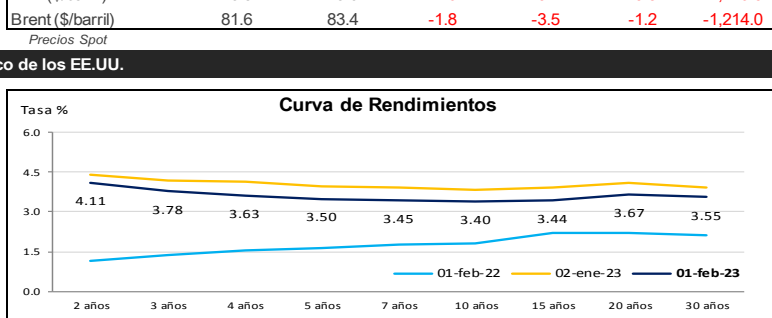
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.9	3.1
EE.UU.	-3.4	5.7	2.0	1.4	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.7	1.6
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.9	0.1	1.4
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.4	1.8	0.9



COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 950.4	1 927.9	22.5	4.5	126.7	-7,842.5
Plata (\$/oz)	24.0	23.7	0.3	0.1	-0.0	-39 349.0
Cobre (\$/TM)	9 060.5	9 199.6	-139.0	-229.0	695.7	6 722.8
Zinc (\$/TM)	3 375.3	3 418.8	-43.5	-91.8	372.0	3 375.3
Estañó (\$/TM)	28 734.4	29 431.0	-696.6	-2 080.6	3 980.2	28 734.4
Plomo (\$/TM)	2 127.0	2 128.5	-1.5	-31.3	-209.5	2,049.8
WTI (\$/barril)	76.3	79.0	-2.6	-3.4	-3.8	-1,219.3
Brent (\$/barril)	81.6	83.4	-1.8	-3.5	-1.2	-1,214.0

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.11	-9.52	-2.32	-9.52	337.59
3 Años	3.78	-11.89	-5.99	-11.89	282.15
5 Años	3.50	-12.19	-5.87	-12.19	223.40
10 Años	3.40	-11.25	-5.27	-11.25	188.62
15 Años	3.44	-8.65	-4.70	-8.65	149.84
20 Años	3.67	-9.85	-5.69	-9.85	173.29
30 Años	3.55	-8.55	-5.27	-8.55	164.47



Fuente: Bloomberg, Reuters. Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2018. Para el caso de cobre al 31/12/2021. 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.