

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 01 de marzo de 2023

En Latinoamérica, los mercados inician marzo con ganancias impulsadas por datos en China y alza en el petróleo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en medio de la volatilidad de Wall Street por temores inflacionarios, impulsados por los avances de las acciones de los sectores minero (3.29%), industrial (1.77%), construcción (1.72%), financiero (1.48%) y consumo (0.07%). Retrocedieron los sectores servicios (-0.22%) y eléctrico (-0.22%). En la jornada sobresalieron los avances de las acciones mineras de PPX Mining Corp (16.67% a US\$ 0.021) y Buenaventura (10.23% a US\$ 0.021) y de la constructora Unacem (4.67% a S/ 1.57). Entre las acciones que más cayeron destacan de la minera Nexa Resources Perú (-3.87% a S/ 1.74), Banco de Crédito del Perú (-2.31% a S/ 2.54), Luz del Sur (-1.38% a S/ 14.30) y Volcan (-1.04% a S/ 0.475). Con negociaciones bursátiles que totalizaron en S/ 57.6 millones, el índice General de la BVL subió un 1.99% a 22 005.25 puntos; y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, avanzó un 1.50% a 30 319.54 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 005	1.99	1.38	1.99	3.16
Lima (ISBVL)	30 320	1.50	0.69	1.50	0.67
Bogotá (COLCAP)	1 199	-5.32	-7.07	-5.32	-6.78
Buenos Aires (MERVAL)	249 580	0.86	1.99	0.86	23.50
México (IPC)	53 473	1.36	0.55	1.36	10.34
Santiago (IPSA)	5 375	-0.36	2.22	-0.36	2.15
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 385	-0.52	-2.58	-0.52	-4.88

Fuente: Refinitiv, BVL.

El sol se apreció un 0.45% a S/ 3.778 por dólar, con transacciones que sumaron US\$ 495 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 7 652.6 millones e intervino en el mercado cambiario colocando Repo de Valores Overnight por S/ 4 100 millones a la tasa promedio de 7.83% y S/ 1 100 millones a la tasa promedio de 7.84%. Asimismo, el ente emisor colocó Repo de Valores a 1 semana por S/ 1 500 millones a la tasa promedio de 7.92%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 está ganando 0.71%.

En la región, las monedas cerraron con ganancias, alentadas por favorables datos de la economía de China que promovían el apetito por activos de riesgo, como los de la región, así como por el repunte en el precio del petróleo. Al cierre de primera sesión del mes, las alzas fueron lideradas por el real brasileño (1.06%) y el peso mexicano (0.73%), este último favorecido por datos positivos sobre la confianza empresarial, las remesas del país y el optimismo del mercado por mayores flujos de inversión extranjera.

Fuente: Datalat, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy -1d	Hoy -2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	370	367	375	370	
Región I	3.9	1.8	2.1	417	414	422	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1 960	1 957	2 179	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	244	242	249	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	393	387	417	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	145	142	135	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 765	1 709	1 630	1 765	B-
México	3.1	1.7	1.6	368	357	364	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	191	214	188	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	217	190	214	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	103	101	105	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	33 951	43 792	38 588	33 951	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%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Ene.23	Meta
Perú Sol	3.778	-0.45	-0.45	-0.71	6.4	8.5	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.18	-1.06	-1.06	-2.02	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.09	-0.73	-0.73	-7.10	7.4	7.7	7.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	810.43	-0.44	-0.44	-4.41	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 827.81	-0.06	-0.06	-0.40	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	197.55	0.03	0.03	11.77	50.9	94.8	98.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalat **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. **A febrero 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.37	9.37	9.39	9.33	4.60	6.98	6.98	6.94	6.67	2.16
Microempresas	38.73	38.73	38.83	39.09	34.20	15.14	15.14	15.34	13.26	13.72
Consumo	49.40	49.40	49.37	49.77	41.26	41.70	41.70	40.87	34.40	34.40
Hipotecario	10.10	10.10	10.09	9.97	7.05	8.02	8.02	7.99	8.29	5.00

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.14	0.16	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.63	7.63	7.63	7.70	3.15	4.27	4.27	4.28	4.13	0.12
CTS	3.30	3.30	3.28	2.65	3.04	1.50	1.50	1.49	1.37	1.12

Fuente: SBS

Inflación: Perú

Precios al consumidor de Lima Metropolitana subieron 0.29% en febrero, y acumuló un alza del 8.65% en 12 meses.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de febrero de 2023, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana registró un alza de 0.29%, acumulando al segundo mes del año una variación de 0.52%; y los últimos doce meses (marzo 2022-febrero 2023) llegó a 8.65%.

El resultado mensual estuvo influenciado, principalmente, por el aumento en el precio de las divisiones de consumo: Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (0.60%), Educación (0.78%), Restaurantes y Hoteles (0.53%) y Transporte (0.26%). Cabe destacar que, el alza mensual de los precios de la ciudad capital fue atenuada por la reducción en Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (-1.03%). En menor medida, subieron los precios de las divisiones Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.47%), Bienes y Servicios Diversos (0.43%), Recreación y Cultura (0.29%), Prendas de Vestir y Calzado (0.26%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación ordinaria del Hogar (0.18%) y Salud (0.15%). En tanto, la división Comunicaciones no registró variación durante el mes de análisis.

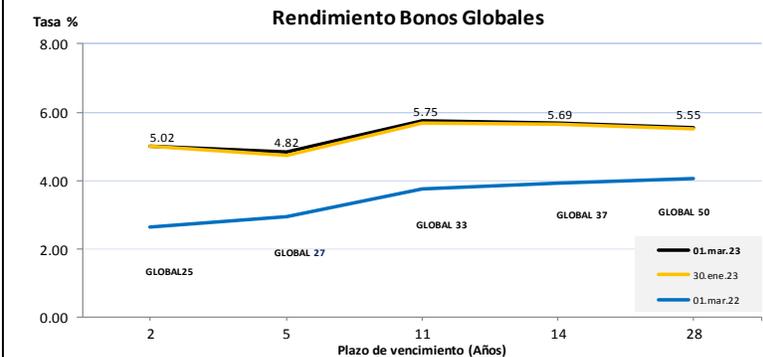
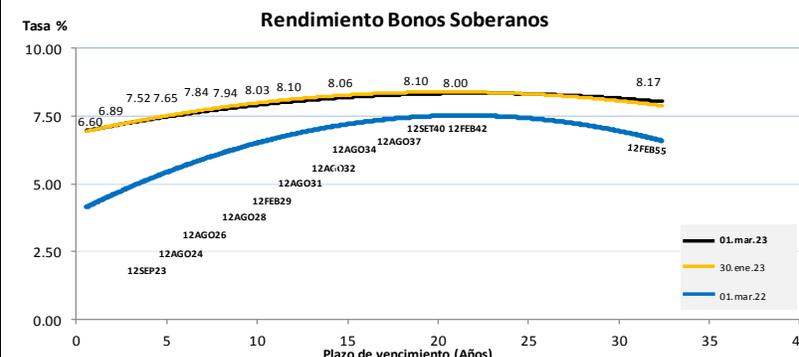
Los otros tres indicadores de precios tuvieron el comportamiento siguiente: El Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de febrero aumentó en 0.82%, observando en el primer bimestre del año una tasa de 1.21% y en el periodo comprendido entre marzo 2022 y febrero 2023, una variación de 8.11%. En febrero, 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 un incremento de 0.61%, acumulando en los dos primeros meses del año una variación de 0.68%; y en el periodo anual (últimos doce meses), un aumento de 5.36%. 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 febrero un aumento de 0.40%, en el periodo enero-febrero 2023 subió 2.02%. La tasa anualizada (últimos doce meses), se ubicó en 4.98%.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Febrero 2023

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Febrero 2023	Ene. - Feb.23	Mar.22 - Feb.23
Índice General	100,000	0,29	0,52	8,65
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	0,60	1,27	16,33
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,47	0,78	4,11
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,26	0,54	2,86
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	-1,03	-0,93	3,31
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,18	0,38	3,20
6. Salud	3,484	0,15	0,41	5,10
7. Transporte	12,397	0,26	-0,64	11,45
8. Comunicaciones	4,771	0,00	0,18	1,42
9. Recreación y cultura	3,958	0,29	0,64	5,85
10. Educación	8,607	0,78	0,78	4,73
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,53	1,07	9,18
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,43	0,85	6,87

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

Bonos Soberanos y Globales del Perú



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 marzo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El **gasto en construcción en Estados Unidos cayó 0.1% en enero** tras bajar un 0.7% en diciembre, ya que la inversión en la fabricación de viviendas unifamiliares continuó disminuyendo. El gasto en proyectos privados de construcción se mantuvo sin cambios luego de disminuir un 0.8% en diciembre. La inversión en construcción residencial cayó un 0.6% y el gasto en proyectos de vivienda unifamiliar cedió un 1.7%; mientras que los gastos en proyectos de viviendas multifamiliares aumentaron un 0.4%, impulsados por la fuerte demanda de viviendas en alquiler. El mercado inmobiliario se ha visto afectado por el endurecimiento de la política monetaria de la Fed, con la inversión residencial contrayéndose durante siete trimestres consecutivos. Sin embargo, hay señales de que el mercado de la vivienda se está estabilizando, ya que las ventas de casas pendientes aumentaron a un máximo en más de dos años y medio en enero y las ventas de viviendas nuevas alcanzaron un techo de 10 meses. En términos interanual, el gasto en construcción subió un 5.7% en enero.

- El **sector manufacturero que representa el 11.3% de la economía estadounidense se contrajo por cuarto mes consecutivo en febrero**, pero hubo indicios de que la actividad de las fábricas empezó a estabilizarse, con un indicador de nuevos pedidos que se recuperó de su mínimo de más de dos años y medio. El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) indicó que su PMI manufacturero registró una lectura de 47.7 en febrero, frente a 47.4 de enero. Una lectura del PMI por debajo de 50 indica contracción en el sector. La encuesta también mostró que los precios de las materias primas aumentaron el mes pasado, lo que sugiere que la inflación podría seguir siendo elevada después de que los precios mensuales al consumidor y al productor subieran en enero. El índice ISM de precios pagados por los fabricantes subió a 51.3 en febrero desde 44.5 en enero, superando la marca de 50 por primera vez en cinco meses.

- La **actividad global en el sector manufacturero de la zona euro volvió a contraerse en febrero**, pero la producción aumentó por primera vez desde mayo, al seguir recuperándose las cadenas de suministro. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de S&P Global se situó en 48.5 puntos en febrero, frente a los 48.8 de enero, aún por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. Sin embargo, el índice que mide la producción, que es uno de los componentes utilizados para elaborar el PMI compuesto y que se considera un buen indicador de la salud económica general, se situó por encima del punto de equilibrio, en 50.1, frente al 48.9 de enero. Este alivio de las tensiones en la cadena de suministro condujo a otra fuerte disminución de la carga de costes a la que se enfrentan las fábricas. El índice de precios de los insumos cayó a 50.9 desde 56.3 en enero, su lectura más baja desde septiembre de 2020. Sin embargo, el índice de precios de producción se mantuvo elevado.

- La **actividad manufacturera de China creció en febrero al ritmo más rápido en más de una década**, superando las expectativas del mercado, ya que la producción se disparó tras el levantamiento de las restricciones por el COVID-19 a finales del año pasado. El índice de gestores de compras (PMI, oficial) del sector manufacturero chino se situó en 52.6 puntos, frente a los 50.1 de enero, por encima de la marca de 50 puntos que separa la expansión y la contracción de la actividad. También se informó que el PMI oficial no manufacturero subió a 56.3 puntos desde los 54.4 en enero, lo que indica el ritmo de expansión más rápido desde marzo de 2021, apoyado por el repunte de la construcción, debido en parte al impulso del gasto en infraestructuras y al aumento de la financiación para ayudar a las promotoras a completar proyectos paralizados. La actividad de los servicios también siguió aumentando, con mejoras en los sectores del transporte y el alojamiento. El PMI compuesto, que incluye tanto la actividad manufacturera como la no manufacturera, subió a 56.4 desde 52.9.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cae, datos manufactureros avivan preocupaciones por la Fed. El dólar cae a medida que las monedas de los productos básicos ganan por el optimismo de China.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 662	0.02	-1.16	0.02	-1.46
NASDAQ (EE.UU.)	11 379	-0.66	-1.11	-0.66	8.72
S&P 500 (EE.UU.)	3 951	-0.47	-0.99	-0.47	2.91
FTSE (Inglaterra)	7 915	0.49	-0.20	0.49	6.22
DAX (Alemania)	15 305	-0.39	-0.62	-0.39	9.92
S&P/ASX 200 (Australia)	7 252	-0.09	-3.01	-0.09	3.02
NIKKEI (Japón)	27 517	0.26	1.52	0.26	5.45
SHANGAI (China)	3 312	1.00	0.64	1.00	7.22

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, en donde los índices S&P 500 y el Nasdaq cayeron por segunda sesión consecutiva debido a un alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro, después de que datos económicos y comentarios de responsables de política monetaria fortalecieron las expectativas de un largo período de política monetaria restrictiva en Estados Unidos. Por su parte el Dow Jones se mantuvo casi en plano, ya que las acciones de Caterpillar subieron después de que el fabricante de equipos de construcción dijera que había llegado a un acuerdo tentativo con un sindicato que representa a los trabajadores en cuatro de sus instalaciones. El Promedio Industrial Dow Jones subió 5.14 puntos, o un 0.02%, a 32 661.84 puntos; el S&P 500 perdió 18.76 puntos, o un 0.47%, a 3 951.39 puntos; y el Nasdaq Composite cedió 76.06 puntos, o un 0.66%, a 11 379.48 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0665	2.10	0.57	2.10	-0.35
YEN Japonés (¥/\$)	136.16	-1.80	0.96	-1.80	3.85
LIBRA (£/€)	1.2031	-0.24	-0.13	-0.24	-0.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9394	-0.56	0.87	-0.56	1.62
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6761	0.49	-0.75	0.49	-0.76
YUAN Chino (¥/\$)	6.8656	-0.97	-0.39	-0.97	-0.46

Tipo de cambio US Dólar

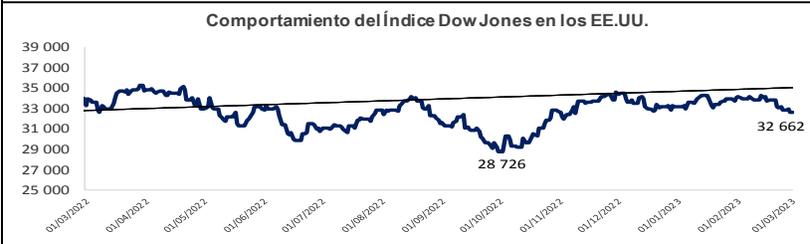
El dólar estadounidense cayó de forma generalizada, presionado por las divisas de materias primas más firmes que se beneficiaron de los sólidos datos de actividad manufacturera de China, así como de las ganancias del euro después de que la inflación alemana se disparó el mes pasado y aumentó las expectativas de aumento de tasas en la zona euro. El dólar también se sumó a las pérdidas después de que los datos mostraron que la actividad manufacturera de EEUU se contrajo por cuarto mes consecutivo en febrero. Junto con los dólares australiano y neozelandés, el yuan de China subió después de que los datos mostraran que la actividad manufacturera china se expandió a su ritmo más rápido en una década, superando las expectativas.

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	25	450
ZONA EURO	3.00	0	50	300
INGLATERRA	4.00	0	50	350
CANADÁ	4.50	0	0	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección.

	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



Fuente: Refinitiv

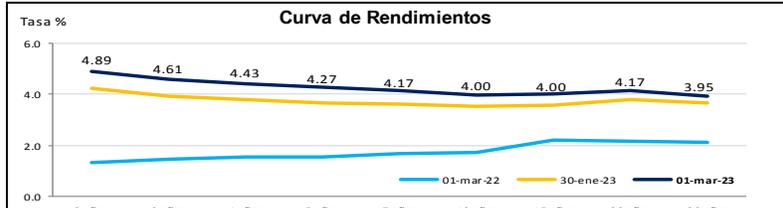
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 836.8	1 827.2	9.7	11.8	-85.7	-7,956.1
Plata (\$/oz)	21.0	21.3	-0.3	-0.7	-2.6	-39 352.0
Cobre (\$/TM)	9 084.0	8 951.0	133.0	24.0	-104.4	6 746.3
Zinc (\$/TM)	3 142.5	3 030.5	112.0	53.8	-333.3	3 142.5
Estaño (\$/TM)	25 139.0	24 741.0	398.0	-1 549.0	-4 638.0	25 139.0
Plomo (\$/TM)	2 140.5	2 103.0	37.5	43.0	-11.0	2,063.3
WTI (\$/barril)	77.6	76.9	0.7	-1.4	-0.4	-1,218.0
Brent (\$/barril)	83.7	83.2	0.5	0.3	-1.7	-1,211.9

Precios Spot

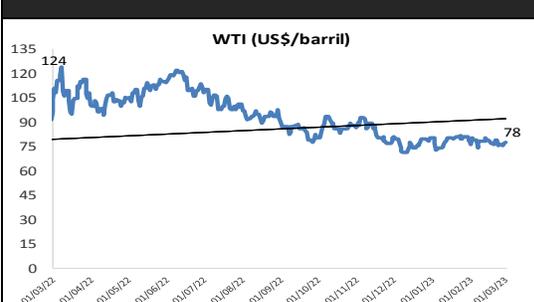
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)		
		-1d	-7d	YTD
2 Años	4.89	7.11	19.16	7.11
3 Años	4.61	8.07	17.46	8.07
5 Años	4.27	7.97	10.10	7.97
10 Años	4.00	6.82	6.87	6.82
15 Años	4.00	6.64	9.66	6.64
20 Años	4.17	4.86	7.69	4.86
30 Años	3.95	2.95	3.05	2.95



Comportamiento de los precios de Commodities



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.