

Mercado Nacional y Regional

jueves, 02 de marzo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con caídas enfocados en decisiones de política monetaria en EEUU y Europa.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, con desempeños negativos de casi todos los sectores, minería (-0.50%), servicios (-0.94%), eléctrico (-0.94%), construcción (-0.28%), industrial (-0.18%) y consumo (-0.12%); atenuados por el avance de financiero (0.44%). En la jornada destacaron los retrocesos de las acciones de Enel Generación Perú (-4.08% a S/ 4.00), Gloria (-3.92% a S/ 7.10), Inversiones Centenario (-3.57% a S/ 1.35) y Backus (-2.04% a S/ 24.00). Entre las acciones que más subieron sobresalen de las mineras San Ignacio de Morococha (4.65% a S/ 0.90) y Buenaventura (1.20% a US\$ 8.40), así como de Siderúrgica del Perú (1.23% a S/ 1.65) y Energía Perú (0.95% a S/ 5.31). Con negociaciones bursátiles por S/ 17.8 millones, el Índice General de la BVL subió un 0.98% a 22 022.05 puntos; mientras que el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió un 0.06% a 30 300.80 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 022	0.08	2.24	2.07	3.24
Lima (ISBVL)	30 301	-0.06	1.39	1.44	0.61
Bogotá (COLCAP)	1 189	-0.82	-0.26	-6.09	-7.54
Buenos Aires (MERVAL)	242 749	-2.74	-2.12	-1.90	20.12
México (IPC)	53 330	-0.27	0.46	1.08	10.04
Santiago (IPSA)	5 407	0.59	1.78	0.23	2.75
Sao Paulo (IBOVSPA)	103 326	-1.01	-3.97	-1.53	-5.84

Fuente: Refinitiv, BVL

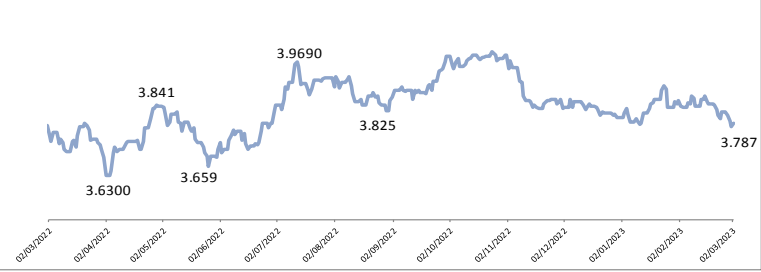
El sol se depreció un 0.24% a S/ 3.787 frente al dólar, en medio de un menor apetito por los activos de riesgo en los mercados globales. En el mercado cambiario local las transacciones ascendieron a US\$ 470 millones y el Banco Central de Reserva (BCRP) intervino con colocaciones de Repo de Valores Overnight por S/ 1 700 millones (primero S/ 1 000 millones a una tasa promedio de 7.86% y luego S/ 700 millones a una tasa promedio de 7.87%). Además, el ente emisor colocó Swap Cambiarío Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.50%. En el año 2022, el sol se depreció al 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando 0.47%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron en terreno negativo, con la atención de los inversionistas enfocada en cuánto podrían subir las tasas de interés en EE.UU., y Europa, frenando el apetito por la toma de riesgos en los mercados de todo el mundo, y con preocupación de que la recuperación económica de China podría exacerbar las presiones de los precios mundiales.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(02.Mar.2022 - 02.Mar.2023)

S/ x US\$



Fuente: Datalec

	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	370	378	370	
RegiónII	3.9	1.8	2.1	421	417	422	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 035	1 960	2 086	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	242	244	250	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	395	393	416	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	143	145	140	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 859	1 765	1 636	1 765	B-
México	3.1	1.7	1.6	370	368	366	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	191	191	191	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	216	217	212	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	103	103	103	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	34 180	33 951	39 358	33 951	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.787	0.24	-0.21	-0.47	6.4	8.5	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.20	0.41	-0.66	-1.62	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.11	0.13	-0.60	-6.98	7.4	7.7	7.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	812.05	0.20	-0.24	-4.22	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 811.90	-0.33	-0.39	-0.72	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	197.86	0.16	0.19	11.95	50.9	94.8	98.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec. **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	4.61	6.98	6.98	6.96	6.67	2.17
Microempresas	38.73	38.73	38.73	39.09	34.38	15.14	15.14	15.18	13.26	13.83
Consumo	49.40	49.40	49.38	49.77	41.37	41.70	41.70	41.68	40.87	34.38
Hipotecario	10.10	10.10	10.10	9.97	7.05	8.02	8.02	8.01	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	0.08
Plazo fijo	7.63	7.63	7.63	7.70	3.16	4.27	4.27	4.28	4.13	0.12
CTS	3.30	3.30	3.30	2.65	3.07	1.50	1.50	1.51	1.37	1.12

Fuente: SBS

Sectores económicos: Perú

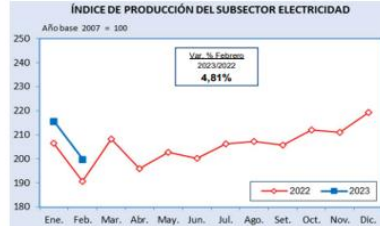
En Enero 2023 el Sector Pesca creció 32.96%, cayó Minería e Hidrocarburos 3.61%, y Consumo de Cemento en 15.12%. En febrero 2023 aumentó el subsector electricidad un 4.81%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de enero del presente año, la producción del sector Pesca creció 32.96% en comparación con similar mes del año anterior. Este comportamiento se explicó por la mayor extracción de especies de origen marítimo, con un incremento en el consumo humano indirecto (anchoveta para harina y aceite de pescado), alcanzándose una extracción de 546 831 toneladas, frente a las 111 127 toneladas de enero del año 2022. No obstante, disminuyó el desembarque para consumo humano directo, el de especies destinadas a la elaboración de enlatado y para congelado.

Según cifras preliminares, la producción del subsector electricidad, en febrero del 2023 creció en 4.81% por efecto de la mayor generación de energía de origen termoeléctrico e hidroeléctrico; no obstante, disminuyó la generación de energías renovables. Entre las principales empresas que registraron mayor producción destacaron: Engie, Egasa, Kalpa Generación, Chinango, Egemsa, San Gabán, Celespa, Inland Energy y Enel Generación Perú.



Fuente: PRODUCE Elaboración: INEI

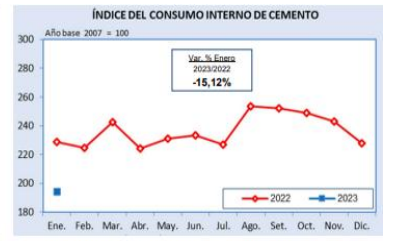


Fuente: MINEM, COES-SINAC Elaboración: INEI

El INEI también informó que durante el mes de estudio, el sector Minería e Hidrocarburos mostró una contracción de 3.61% al compararlo con enero del año 2022, determinado por la menor actividad minera metálica en 3.63%, como resultado de los bajos volúmenes de producción de estaño, plata, molibdeno, zinc, oro, plomo y cobre; sin embargo, creció la producción de hierro. Además, el subsector de hidrocarburos disminuyó en 3.5% por efecto de la menor explotación de petróleo crudo y de líquidos de gas natural; atenuado por el incremento en la producción de gas natural. Durante el primer mes del año, el consumo interno de cemento se redujo en 15.12% respecto al nivel registrado en enero 2022, debido al menor dinamismo de las obras privadas y la autoconstrucción.

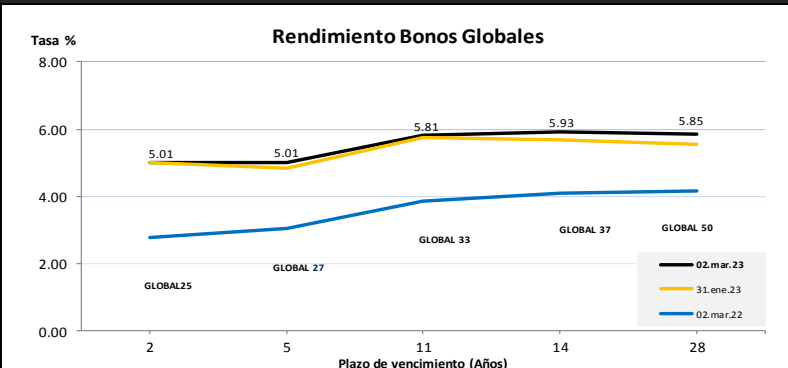
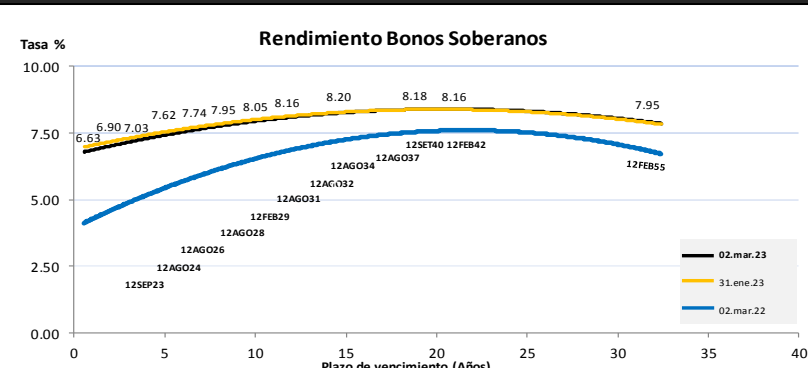


Fuente: MINEM, PERÚPETRO Elaboración: INEI



Fuente: EMPRESAS PRODUCT DE CEMENTO-SUNAT Elaboración: INEI

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

jueves, 02 de marzo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidio por desempleo disminuyó en 2 000 en la semana que finalizó el 25 de febrero, a 190 000. Fue la séptima semana consecutiva en la que las solicitudes se mantuvieron por debajo de 200 000, lo que apunta a una fortalecida sostenida del mercado laboral. La resistencia del mercado laboral y una inflación obstinadamente alta han aumentado las probabilidades de que la Reserva Federal suba las tasas de interés al menos tres veces más este año, en lugar de dos. También se informó que el número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda cayó en 5 000, hasta 1.655 millones, durante la semana que finalizó el 18 de febrero. Las denominadas solicitudes continuas, un indicador indirecto de la contratación, cubrieron el periodo durante el cual el Gobierno encuestó a los hogares para obtener la tasa de desempleo de febrero. La tasa de desempleo de enero de 3.4%, fue la más baja en más de 53 años. Se espera un fuerte crecimiento del empleo en febrero, aunque el ritmo probablemente se haya ralentizado con respecto a los 517 000 puestos de trabajo de enero.

- En Estados Unidos los costos laborales unitarios, el precio de la mano de obra por unidad de producción, se aceleraron a una tasa anualizada del 3.2% en el cuarto trimestre del año 2022, aunque el ritmo se ralentizó respecto a los trimestres anteriores. Los costos laborales aumentaron un 6.9% en el tercer trimestre y registraron fuertes alzas en los dos trimestres anteriores. Los costos laborales unitarios subieron un 6.3% con respecto a hace un año, una cifra revisada al alza con respecto al 4.5% anterior. Aumentaron un 6.5% en 2022, en lugar del 5.7% comunicado el mes pasado, demasiado elevado para ser coherente con el objetivo de inflación del 2% de la Reserva Federal. La rigidez del mercado laboral y la inflación obstinadamente elevada han avivado el temor a que la entidad siga subiendo las tasas de interés hasta el verano boreal. La remuneración por hora aumentó un 4.9%, en lugar del 4.1% anunciado con anterioridad. Aumentó a un ritmo del 8.2% en el tercer trimestre y al 4.4% en comparación con el cuarto trimestre de 2021.

- Según los datos de la oficina de estadística Eurostat, la inflación de la zona euro se redujo al 8.5% en febrero, desde el 8.6% del mes anterior, debido a la bajada de los precios de la energía y el crecimiento de los precios subyacentes aumentó, lo que refuerza la idea de que el Banco Central Europeo vaya a seguir subiendo los tipos de interés a un ritmo rápido. Aunque la inflación general está muy por debajo de los máximos de dos dígitos alcanzados en octubre, sigue aumentando, lo que hace temer que el anterior repunte de los precios de la energía se haya filtrado en la economía a través de los llamados efectos de segunda ronda, con lo que el crecimiento de los precios sería aún más difícil de erradicar. De hecho, la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y los carburantes y es una métrica muy vigilada por el BCE, subió al 5.6% desde el 5.3%, muy por encima de las expectativas de que el dato no mostrara cambios. El BCE ha prometido otra subida de tipos de medio punto porcentual para el 16 de marzo con el fin de combatir la inflación, pero los datos ya están trasladando el debate a las siguientes reuniones, mientras los mercados siguen elevando sus previsiones sobre el nivel que tendrá que alcanzar el BCE. Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo (BCE), precisó que, en la próxima reunión del 16 de marzo, se subirá los tipos de interés 50 puntos básicos hasta el 3.50%. Agregó que dependería de los datos para determinar nuevas subidas, con el objetivo de que la inflación baje al 2%. Lagarde ha advertido de que los tipos de interés no volverán a donde estaban hace 3-4 años, el Euribor era negativo, estos tipos hacen que la inflación baje. Nuestra proyección es que la inflación volverá al 2% en 2025. En cuanto a la situación económica en Europa, la presidenta del BCE ha dicho que "es un error comparar Europa con Estados Unidos, es diferente. Con la guerra en Ucrania todo ha sido diferente

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra al alza: el Dow Jones Industrial avanza un 1.05%. Dólar repunta porque datos laborales EEUU apuntan a mayor endurecimiento monetario de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 004	1.05	-0.45	1.06	-0.43
NASDAQ (EE.UU.)	11 463	0.73	-1.10	0.06	9.52
S&P 500 (EE.UU.)	3 981	0.76	-0.77	0.28	3.69
FTSE (Inglaterra)	7 944	0.37	0.46	0.86	6.61
DAX (Alemania)	15 328	0.15	-0.96	-0.24	10.08
S&P/ASX 200 (Australia)	7 255	0.05	-0.41	-0.04	3.08
NIKKEI (Japón)	27 499	-0.06	0.17	0.19	5.38
SHANGAI (China)	3 311	-0.05	0.70	0.95	7.17

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0596	-0.65	0.01	1.44	-0.99
YEN Japonés (¥/\$)	136.76	0.44	1.53	-1.37	4.31
LIBRA (£/€)	1.1941	-0.75	-0.60	-0.99	-1.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9422	0.30	0.90	-0.26	1.93
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6729	-0.47	-1.15	0.01	-1.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.9122	0.68	0.07	-0.29	0.22

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	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Los índices de la Bolsa de Estados Unidos subieron, impulsados por las ganancias de los sectores servicios públicos, tecnología, y materiales básicos, pero los datos que sugieren que la inflación se mantiene alta reforzaron los temores a más subidas de tasas de interés por parte de la Fed. Salesforce Inc se disparó, después de que la firma de software pronosticara ingresos en el primer trimestre por encima de las estimaciones y duplicara su recompra de acciones a 20 000 millones de dólares. Macy's Inc escaló después de que el operador de grandes almacenes previera un beneficio para todo el año. El Promedio Industrial Dow Jones subió 341.73 puntos, o un 1.05%, a 33 003.57 puntos; el S&P 500 ganó 29.96 puntos, o un 0.76%, a 3 981.35 puntos; y el Nasdaq Composite avanzó 83.50 puntos, o un 0.73%, a 11 462.98 unidades.

Producto Bruto Interno (%)

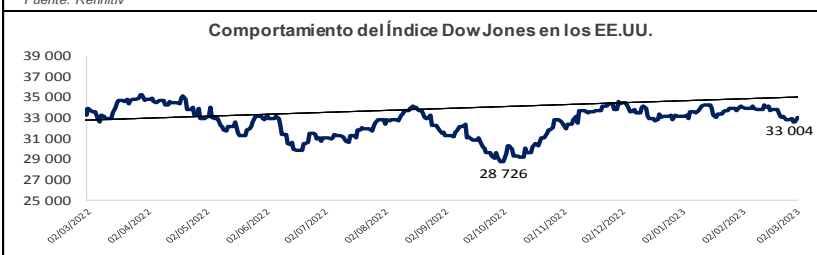
	2020	2021	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-3.1	6.0	3.4	2.9	3.1
EE.UU.	-3.4	5.7	2.0	1.4	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.7	1.6
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.9	0.1	1.4
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.4	1.8	0.9

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

Tipos de cambio US Dólar
El dólar estadounidense se fortaleció después de que las solicitudes de beneficios por desempleo apuntaran a un fuerte mercado laboral de Estados Unidos que, junto con otros datos que muestran el aumento de los costos laborales, indica que la Reserva Federal mantendrá las tasas de interés más altas por más tiempo. El euro cayó tras datos que mostraron que la inflación en la zona euro no fue tan alta como temían los inversores, pero se mantiene elevada. La libra esterlina se veía frenada por las declaraciones del gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, quien afirmó que "no hay nada decidido" sobre futuras alzas de tasas, lo que hacía que los operadores recortaran las apuestas a tipos más elevados.

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 836.0	1 836.8	-0.8	13.4	-91.9	-7,956.9
Plata (\$/oz)	20.9	21.0	-0.1	-0.4	-2.8	-39 352.1
Cobre (\$/TM)	8 929.1	9 084.0	-154.9	44.1	-270.4	6 591.4
Zinc (\$/TM)	3 067.0	3 142.5	-75.5	7.3	-351.8	3 067.0
Estaño (\$/TM)	24 377.0	25 139.0	-762.0	-1 639.0	-5 054.0	24 377.0
Plomo (\$/TM)	2 123.0	2 140.5	-17.5	72.8	-5.5	2,045.8
WTI (\$/barril)	78.1	77.6	0.5	2.8	-0.9	-1,217.6
Brent (\$/barril)	84.2	83.7	0.5	2.1	0.7	-1,211.5

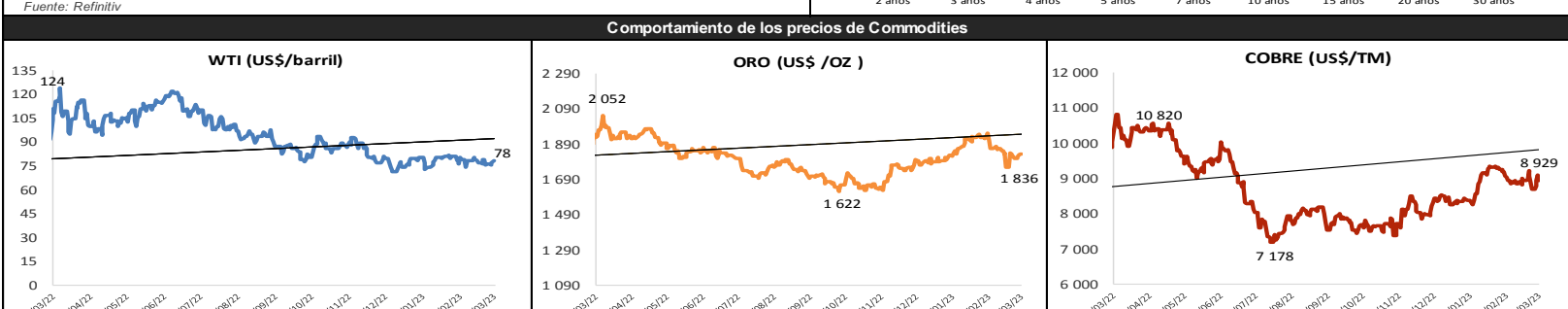
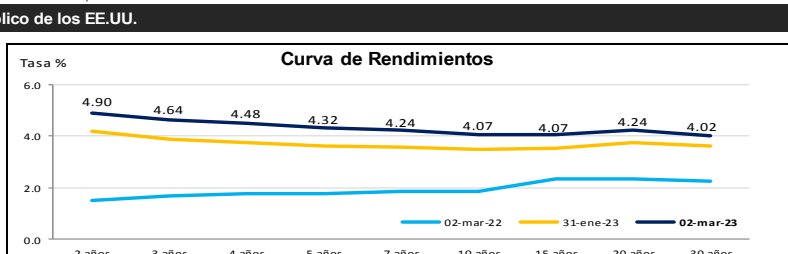
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.90	1.50	20.04	8.61	416.99
3 Años	4.64	3.30	22.44	11.37	368.35
5 Años	4.32	5.80	20.61	13.77	306.00
10 Años	4.07	7.70	18.26	14.52	256.12
15 Años	4.07	6.28	18.91	12.92	212.04
20 Años	4.24	7.00	17.97	11.86	229.79
30 Años	4.02	6.80	13.07	9.75	211.57

Fuente: Refinitiv



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.