## Mercado Nacional y Regional

martes, 03 de enero de 2023

### En Latinoamérica, la mayoría de bolsas y monedas cierran con pérdidas por avance global del dólar.

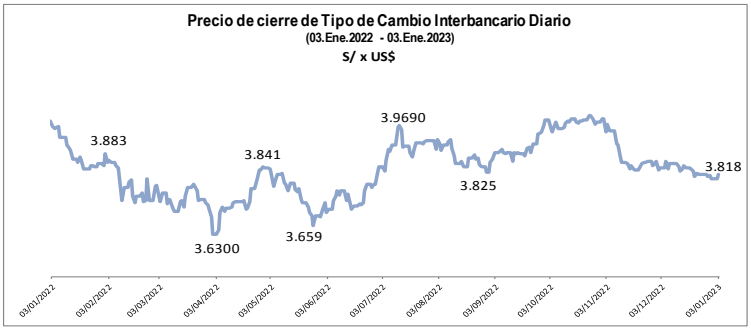
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por segunda sesión consecutiva en el 2023, con negocios por S/ 10.9 millones e impulsados por los sectores financiero (2.06%), construcción (0.55%) y consumo (0.18%); contrarrestados por servicios (-1.35%), eléctrico (-1.35%), industrial (-0.18%) y minero (-0.08%). Entre las acciones que crecieron destacan Fondo Bursátil ETFPERUD | VanEck El Dorado Perú ETF (-2.38% a US $ 8.62), Volcan (1.96% a S/ 0.52), Credicorp (1.94% a US $ 137.87) y Cementos Pacasmayo (1.75% a S/ 4.07). En contraste, entre las que cayeron sobresalen Enel Generación (-3.89% a S/ 3.46), Cerro Verde (-2.68% a US $ 29.00), Ferreyros (-1.77% a S/ 2.22) e Intercorp (-1.05% a US $ 23.65). El índice General de la BVL avanzó un 0.50% a 21 484.90 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, escaló un 0.08% a 30 246.36 puntos. En el 2022, el IGBVL creció un 1.04% y lo que va del presente año registra una variación acumulada de +0.72%.

| | Hoy Cierre | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD 2023% | YTD% 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Lima (IGBVL) | 21 485 | 0.50 | 0.64 | 0.72 | 1.04 |
| Lima (ISBVL) | 30 246 | 0.08 | 0.68 | 0.43 | -0.52 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 270 | -1.11 | 0.71 | -1.28 | -8.85 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 207 054 | 0.00 | 5.89 | 2.46 | 142.02 |
| México (IPC) | 49 050 | 0.12 | -2.75 | 1.21 | -9.03 |
| Santiago (IPSA) | 5 137 | -2.39 | -1.17 | -2.39 | 22.38 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 104 166 | -2.08 | -4.06 | -5.07 | 4.69 |

Fuente: Refinitiv, BVL.

El sol se depreció un 0.34% a S/ 3.818 frente al dólar, en una jornada local con negocios que sumaron US$ 217.3 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 5 066.9 millones. También colocó Repo de Valores Overnight por S/ 6 100 millones (S/ 3 000 MM a la tasa promedio de 7.74% y S/ 3 100 MM a la tasa promedio de 7.90%), Repo de Valores a 1 mes S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.66%, Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 3 meses a una tasa promedio de 3.88%, Repo de monedas (Regular) al plazo de 1 semana por S/ 200 millones a la tasa promedio de 8.48%. Asimismo, el ente emisor colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 300 millones a 3 meses, a una tasa promedio de 4.07%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y al tercer día del año 2023 perdió un 0.34%.
La mayoría de las monedas de América Latina cayeron en un contexto de avance global del dólar, mientras la atención de los inversionistas se centraba en las minutas de la última reunión de la Reserva Federal que se darán a conocer el miércoles. Al cierre de la jornada, el real brasileño reportó la mayor caída (-2.17%), seguido del peso chileno (-1.72%).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv




Fuente: Datatec

| | Crecimiento (%) PBI* | | | Spread Riesgo País (Embi+) | | | | Fitch** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2022* | 2023* | Hoy | -1d | -7d | MTD | Ratings |
| **Mcdos. Emergentes** | **6.6** | **3.7** | **3.7** | **379** | **376** | **366** | **375** | |
| **Región** | **6.9** | **3.5** | **1.7** | **489** | **490** | **486** | **489** | |
| Argentina | 10.4 | 4.0 | 2.0 | 2 153 | 2 186 | 2 165 | 2 196 | C |
| Brasil | 4.6 | 2.8 | 1.0 | 257 | 261 | 258 | 256 | BB- |
| Colombia | 10.7 | 7.6 | 2.2 | 358 | 354 | 356 | 360 | BB+ |
| Chile | 11.7 | 2.0 | -1.0 | 150 | 147 | 136 | 143 | A- |
| Ecuador | 4.2 | 2.9 | 2.7 | 1 249 | 1 245 | 1 247 | 1 255 | B- |
| México | 4.8 | 2.1 | 1.2 | 210 | 213 | 198 | 203 | BBB- |
| Panamá | 15.3 | 7.5 | 4.0 | 236 | 238 | 222 | 226 | BBB |
| **Perú** | **13.6** | **2.7** | **2.6** | **154** | **153** | **143** | **147** | **BBB** |
| Uruguay | 4.4 | 5.3 | 3.6 | 106 | 103 | 94 | 97 | BBB |
| Venezuela | 0.5 | 6.0 | 6.5 | 41 386 | 41 032 | 43 198 | 44 920 | WD |

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

| País / Moneda | | Cotización por US$* | | | | Inflación** (variación % 12 meses) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Hoy | -1d Δ% | -7d Δ% | YTD% 2023 | a Dic.21 | a Nov.22 | Meta |
| **Perú** | **Sol** | **3.818** | **0.34** | **0.00** | **0.34** | **6.4** | **8.46 ***** | **2.0+/-1.0** |
| Brasil | Real | 5.48 | 2.17 | 3.53 | 3.66 | 10.1 | 5.9 | 3.75+/-1.5 |
| México | Peso | 19.40 | -0.31 | -0.40 | -0.38 | 7.4 | 8.5 | 3.0+/-1.0 |
| Chile | Peso | 862.40 | 1.72 | -0.58 | 1.72 | 7.2 | 13.3 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia | Peso | 4 892.00 | 0.93 | 2.73 | 0.93 | 5.6 | 12.5 | 3.0+/-1.0 |
| Argentina | Peso | 178.36 | 0.15 | 1.31 | 0.92 | 50.9 | 92.4 | 5.0 |

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país. *** a Dic.2022

### Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional | | | | | Moneda Extranjera | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | -360d | Hoy | -1d | -7d | -30d | -360d |
| Corporativo | 8.87 | 8.87 | 8.91 | 8.72 | 3.46 | 6.06 | 6.06 | 6.00 | 5.69 | 2.10 |
| Microempresas | 36.33 | 36.33 | 36.42 | 34.90 | 32.80 | 12.64 | 12.64 | 12.89 | 13.30 | 6.79 |
| Consumo | 49.61 | 49.61 | 49.80 | 48.36 | 42.16 | 41.17 | 41.17 | 41.10 | 40.70 | 33.08 |
| Hipotecario | 9.87 | 9.87 | 9.87 | 9.95 | 6.81 | 8.26 | 8.26 | 8.32 | 8.22 | 4.96 |

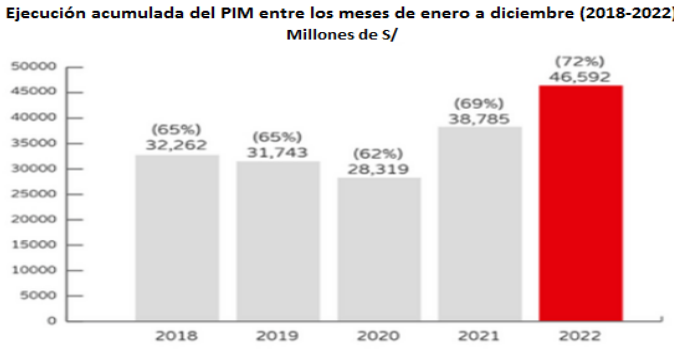
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional | | | | | Moneda Extranjera | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hoy | -1d | -7d | -30d | -360d | Hoy | -1d | -7d | -30d | -360d |
| Cuenta de Ahorro | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.12 | 0.13 | 0.05 | 0.05 | 0.06 | 0.08 | 0.03 |
| Plazo fijo | 7.37 | 7.37 | 7.32 | 7.14 | 2.04 | 3.54 | 3.54 | 3.46 | 3.04 | 0.15 |
| CTS | 2.30 | 2.30 | 2.33 | 2.51 | 2.64 | 0.97 | 0.97 | 0.86 | 0.91 | 1.11 |

Fuente: SBS

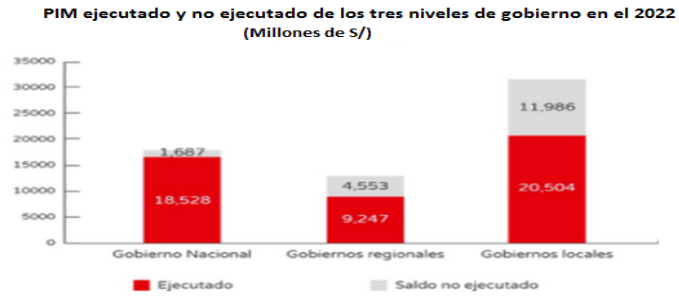
## Presupuesto Público: Perú

**Perú ejecutó inversión pública equivalente al 72 % de su presupuesto en 2022.**

El Ministerio de Economía y Finanzas informó que el Estado peruano incrementó en un 20 % la ejecución de la inversión pública del 2022, respecto al año anterior, al llegar a los 46 592 millones de soles (12 100 millones de dólares), lo que representó el 72 % del presupuesto institucional modificado.
En el 2022 hubo un crecimiento sostenido trimestral, a partir del segundo trimestre hasta fin de año, con un pico de ejecución mensual de 8 769 millones de soles (2 200 millones de dólares) en diciembre, que representó un alza de 25 % respecto al mismo mes del 2021.

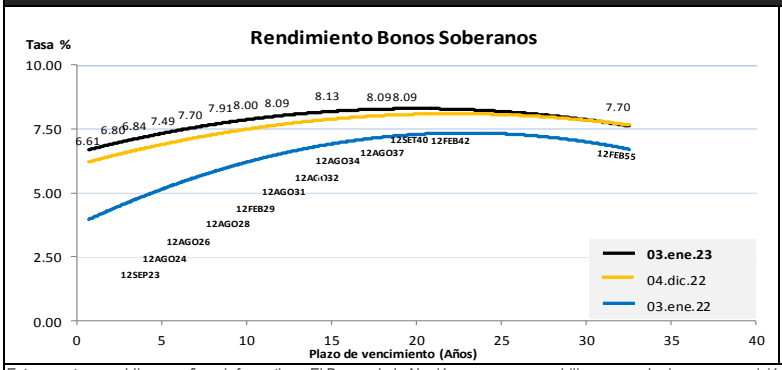


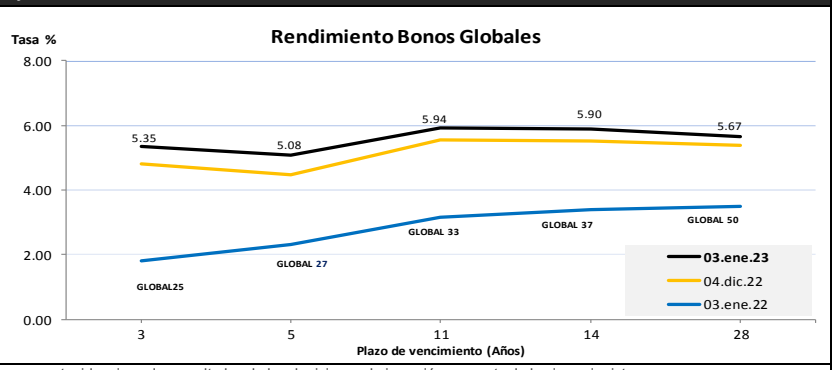

Al observar la ejecución por niveles de gobierno, el ministerio precisó que el gobierno central ejecutó la inversión pública por 91 % de su presupuesto, en tanto que los gobiernos regionales lo hicieron por el 63 % y los locales por el 67 %, en un año de finalización de los periodos regionales y municipales. Precisamente, el mayor saldo de inversión no ejecutada corresponde a los gobiernos locales por 11 986 millones de soles (3 100 millones de dólares), seguido por el de gobiernos regionales que asciende a 4 553 millones de soles (1 100 millones de dólares), pero el total de esa inversión no ejecutada equivale al 28 % del presupuesto institucional.
Entre los principales proyectos ejecutados en el 2022 figuran la construcción de la Línea 2 del Metro de Lima y Callao (179 millones de dólares), el mejoramiento y ampliación del Aeropuerto de Chinchero en Cuzco (97 millones de dólares), la recuperación de los servicios del Hospital de Apoyo II-2 de Sullana en Piura (72 millones de dólares) y el mejoramiento de la Carretera de Huánuco a Conococha (61 millones de dólares), entre otros.




Fuente: MEF

## 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** — **martes, 03 de enero de 2023**

## HECHOS DE IMPORTANCIA

-En **Estados Unidos,** el gasto en construcción subió un 0.2% en noviembre, tras caer un 0.2% en octubre, impulsado por el aumento de las estructuras no residenciales. El gasto en proyectos de construcción privada avanzó un 0.3% tras descender un 0.7% en octubre, y los gastos en proyectos de viviendas multifamiliares aumentaron un 2.4%, beneficiándose de la fuerte demanda de viviendas de alquiler. El intento de la Reserva Federal por controlar la inflación con el ciclo de alzas de tasas de interés más rápido desde los años 80' está estrangulando el mercado inmobiliario, con el desplome de la construcción y las ventas de viviendas. La tasa media de las hipotecas fijas a 30 años, que superó el 7% en octubre por primera vez desde 2002, ha reanudado su tendencia al alza tras retroceder brevemente a finales de 2022, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. La tasa se situaba en un promedio del 6.42% la semana pasada, frente al 6.27% de la semana anterior. En el mismo periodo de 2021, el promedio fue del 3.11%.

-En **Alemania,** el índice de precios de consumo (IPC) se situó al cierre de 2022 en el 8.6 %, lo que supone una rebaja de 1.4 puntos respecto al mes de noviembre, según los datos provisionales publicado hoy por la oficina alemana de estadísticas. El dato de cierre de año, de confirmarse con las cifras definitivas, indica que la subida de los precios se moderó en los últimos meses de 2022, después de que en octubre la inflación alcanzara el 10.4 % y en noviembre se situara en el 10 %. De otro lado, se informó que es probable que el Banco Central Europeo suba las tasas de interés de forma significativa en sus dos próximas reuniones, en febrero y marzo, aunque funcionario de esa institución dijera que los pasos a seguir pueden ser más pequeños, según sea necesario, a medida que se encuentre el nivel adecuado para reducir la inflación al 2%.

-Una encuesta mensual de S&P Global/CIPS mostró que los **fabricantes británicos** registraron el mes pasado una de sus caídas de actividad más acusadas desde la recesión de 2008-09, mientras los nuevos pedidos cayeron bruscamente y las empresas recortaron puestos de trabajo. El índice S&P Global/CIPS de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero británico se hundió hasta 45.3 puntos en diciembre, desde 46.5 en noviembre, su nivel más bajo desde mayo de 2009, exceptuando dos meses al inicio de la pandemia del COVID-19 en 2020. La lectura fue más fuerte que una estimación inicial de 44.7 publicada el mes pasado, pero muy por debajo de los 47.8 registrados en la encuesta equivalente de la eurozona el lunes. Las cifras coinciden en líneas generales con las sombrías perspectivas publicadas el mes pasado por la asociación comercial Make UK, que preveía que la producción del sector caería un 3.2% en 2023. Según los últimos datos oficiales, la producción fabril del tercer trimestre fue un 6.8% inferior a la del año anterior.

-Una encuesta de Caixin/Markit , mostró que la actividad de las **fábricas chinas** se contrajo a un ritmo más brusco en diciembre, debido a que el aumento de las infecciones por COVID-19 interrumpió la producción y lastró la demanda después de que Pekín eliminara en gran medida las restricciones contra el coronavirus. El índice Caixin/Markit de gestores de compras del sector manufacturero (PMI) cayó a 49.0 en diciembre desde los 49.4 de noviembre. El índice se ha mantenido cinco meses consecutivos por debajo de los 50 puntos que separan el crecimiento de la contracción. La encuesta oficial del PMI de China, de mayor alcance, mostró el sábado un descenso mucho más acusado, con el índice de actividad cayendo a su nivel más bajo en casi tres años. La encuesta Caixin se centra en las empresas más pequeñas y orientadas a la exportación.

*Fuente: Refinitiv*

**Wall Street parte el año con una baja presionado por Apple y Tesla. El dólar sube y euro baja antes de las minutas de la Fed.**

| Bolsas de valores | Cierre | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD% 2023 | YTD% 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| DOW JONES (EE.UU.) | 33 136 | -0.03 | -0.32 | -0.03 | -8.78 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 10 387 | -0.76 | 0.33 | -0.76 | -33.10 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 3 824 | -0.40 | -0.13 | -0.40 | -19.44 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 554 | 1.37 | 1.08 | 1.37 | 0.91 |
| DAX (Alemania) | 14 182 | 0.80 | 1.33 | 1.85 | -12.35 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 6 946 | -1.31 | -2.27 | -1.31 | -5.45 |
| NIKKEI (Japón) | 26 095 | 0.00 | -1.34 | 0.00 | -9.37 |
| SHANGAI (China) | 3 117 | 0.88 | 0.68 | 0.88 | -15.13 |

*Fuente: Refinitiv*

**Mercado de valores en Estados Unidos.**

Los principales índices de Wall Street cerraron en baja la primera jornada bursátil de 2023, con Tesla y Apple como grandes lastres, mientras los inversionistas se preocupaban por la senda de subidas de tasas de interés de la Reserva Federal a la espera de las minutas de su reunión de diciembre. Las acciones del fabricante de vehículos eléctricos Tesla Inc tocaron un mínimo desde agosto de 2020 y presionaron al sector de consumo discrecional, tras incumplir las estimaciones de Wall Street sobre entregas trimestrales. Las acciones de Apple Inc se hundieron, y el fabricante de iPhone tocó su nivel más bajo desde junio de 2021, después de que un informe de Nikkei Asia apuntó a una demanda más débil. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 10.88 puntos, o un 0.03%, a 33 136.37 unidades; el S&P 500 perdió 15.36 puntos, o un 0.40%, a 3 824.14 unidades; mientras que el Nasdaq Composite bajó 79.50 puntos, o un 0.76% ,a 10 386.98 unidades.

| Monedas | Cierre Spot | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD% 2023 | YTD% 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO ( $/€ ) | 1.0546 | -1.09 | -0.86 | -1.46 | -5.86 |
| YEN Japonés ( ¥/$ ) | 131.00 | 0.21 | -1.86 | -0.08 | 13.93 |
| LIBRA ($/£) | 1.1966 | -0.66 | -0.46 | -1.08 | -10.58 |
| FRANCO Suizo (fr/$) | 0.9358 | 1.17 | 0.75 | 1.23 | 1.34 |
| DOLAR Australiano (A$/$) | 0.6733 | -1.01 | 0.06 | -1.17 | -6.16 |
| YUAN Chino (¥/$) | 6.9135 | 0.24 | -0.67 | 0.24 | 8.58 |

*Fuente: Refinitiv*

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar subió antes de que la Reserva Federal publique el miércoles las minutas de su reunión de diciembre, mientras que el euro se vio afectado por la moderación de los datos de inflación. El banco central estadounidense ralentizó el mes pasado su ritmo de alzas de las tasas de interés a 50 puntos básicos, tras cuatro subidas consecutivas de 75 puntos básicos, pero subrayó la necesidad de mantener los tipos en territorio restrictivo para reducir la inflación. Los inversores estarán atentos a señales que muestren una preocupación de la Reserva Federal por la persistencia de la inflación y a su opinión sobre el mercado laboral. El dólar subió un 0.82% frente a una cesta de divisas y se situaba en 104.49, aunque este movimiento se dá, en momentos que la liquidez es relativamente escasa debido que los inversores recién regresan de las vacaciones.

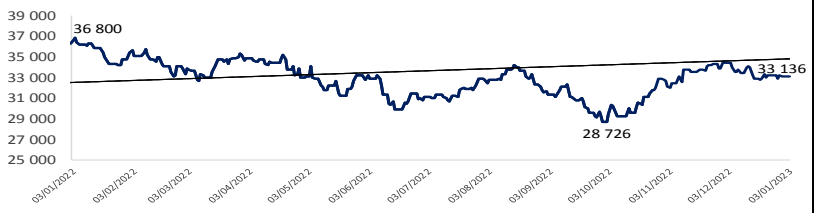
| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy | Variación (en pbs) | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 1 semana | 1 mes | 1 año |
| EE.UU. | 4.50 | 0 | 50 | 425 |
| ZONA EURO | 2.50 | 0 | 50 | 250 |
| INGLATERRA | 3.50 | 0 | 50 | 325 |
| CANADÁ | 4.25 | 0 | 50 | 400 |
| JAPÓN | -0.10 | 0 | 0 | 0 |
| CHINA | 3.65 | 0 | 0 | -15 |

*Fuente: Refinitiv*

| | Producto Bruto Interno (%) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* | 2023* |
| **MUNDO** | **2.6** | **-3.1** | **6.0** | **3.2** | **2.7** |
| EE.UU. | 2.3 | -3.4 | 5.7 | 1.6 | 1.0 |
| ZONA EURO | 1.6 | -6.4 | 5.2 | 3.1 | 0.5 |
| ALEMANIA | 0.6 | -4.6 | 2.6 | 1.5 | -0.3 |
| CHINA | 6.0 | 2.3 | 8.1 | 3.2 | 4.4 |
| JAPÓN | -0.2 | -4.5 | 1.7 | 1.7 | 1.6 |

*Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022.* **Proyecciones*

**Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.**




| COMMODITIES | Hoy | -1d | -1d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Oro ($/oz) | 1 839.5 | 1 823.7 | 15.8 | 25.6 | 41.7 | -7,953.4 |
| Plata ($/oz) | 24.0 | 24.0 | -0.0 | - 0.1 | 0.9 | -39 349.0 |
| Cobre ($/TM) | 8 307.0 | 8 364.8 | - 57.8 | - 21.0 | - 125.5 | 5 969.3 |
| Zinc ($/TM) | 3 023.8 | 3 003.3 | 20.5 | 36.8 | - 61.5 | 3 023.8 |
| Estaño ($/TM) | 25 437.0 | 24 754.3 | 682.8 | 1 518.0 | 2 057.0 | 25 437.0 |
| Plomo ($/TM) | 2 333.0 | 2 336.5 | -3.5 | 10.5 | 143.3 | 2,255.8 |
| WTI ($/barril) | 76.9 | 80.2 | -3.3 | -2.6 | -3.0 | -1,218.7 |
| Brent ($/barril) | 80.4 | 82.8 | -2.5 | -3.8 | -6.2 | -1,215.2 |

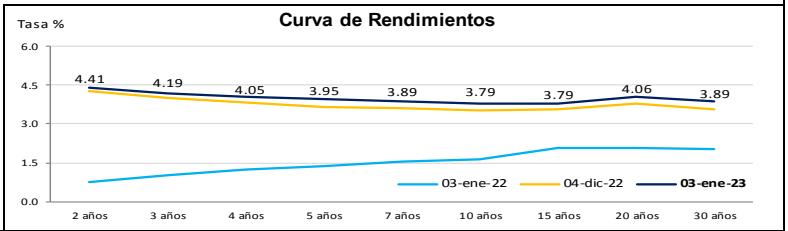
*Precios Spot*

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

| Treasuries | Hoy Yield % | Variación (en pbs) -1d | -7d | MTD | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 Años | 4.41 | 0.20 | -0.50 | 0.20 | 367.09 |
| 3 Años | 4.19 | 0.00 | 0.10 | 0.00 | 323.35 |
| 5 Años | 3.95 | -1.90 | -1.60 | -1.90 | 268.20 |
| 10 Años | 3.79 | -3.90 | -6.60 | -3.90 | 228.02 |
| 15 Años | 3.79 | -13.28 | -8.31 | -13.28 | 184.65 |
| 20 Años | 4.06 | -4.50 | -5.20 | -4.50 | 212.19 |
| 30 Años | 3.89 | -4.70 | -5.20 | -4.70 | 198.57 |

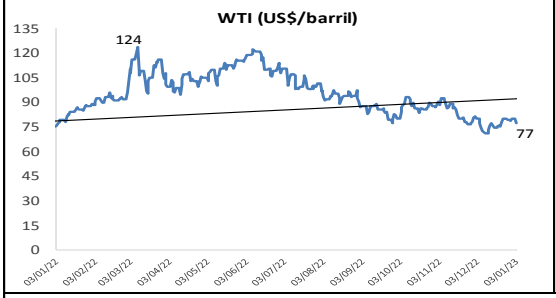
*Fuente: Refinitiv*

**Curva de Rendimientos**



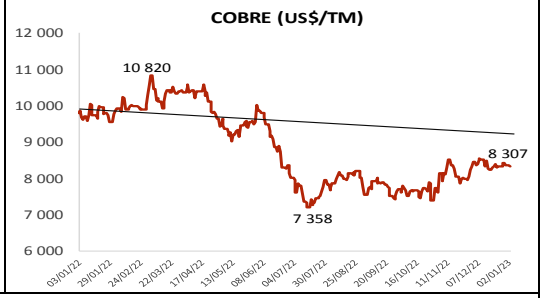

## Comportamiento de los precios de Commodities

**WTI (US$/barril)**




**ORO (US$ /OZ )**

**COBRE (US$/TM)**




*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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000



Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe