

Mercado Nacional y Regional

viernes, 03 de febrero de 2023

En Latinoamérica, las bolsas cierran con desempeños dispares, mientras que monedas caen tras viraje en expectativas sobre las tasas en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, por segunda sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 17.7 millones, en medio de la tensión por manifestaciones a nivel nacional y debate congresal por adelanto de elecciones. Los sectores con variaciones negativas figuran consumo (-1.04%), minería (-0.85%), industrial (-0.14%) y financiero (-0.09%); mientras que cambios positivos están servicios públicos (0.22%) y eléctrico (0.22%). Se mantuvo sin cambios construcción. Entre las acciones que subieron sobresalen de la Compañía Minera Poderosa (4.85% a S/ 10.38), Enel Distribución (2.61% a S/ 11.80) y Engie Energía Perú (0.95% a S/ 5.31). Entre las que cayeron destacan la minera Corona (-8.20% a S/ 11.20), Enel Generación (-3.33% a S/ 3.77), InRetail Peru Corp. (-2.27% a US\$ 34.01) y Buenaventura (-2.16% a US\$ 7.70). El índice General de la BVL cayó un 0.69% hasta los 22 245.89 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.84% a 30 614.94 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 4.29%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 246	-0.69	-1.78	-0.76	4.29
Lima (ISBVL)	30 615	-0.84	-1.79	-0.85	1.66
Bogotá (COLCAP)	1 263	0.25	-1.76	-2.08	-1.77
Buenos Aires (MERVAL)	239 370	-3.81	-5.87	-5.59	18.45
México (IPC)	54 049	0.32	-1.33	-0.94	11.52
Santiago (IPSA)	5 314	0.01	-0.69	-0.15	0.99
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 523	-1.47	-3.38	-4.33	-1.10

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.10% a S/ 3 835 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 276 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Repos de Valores Overnight por S/ 2 800 millones (S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.96%, S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.99% y S/ 800 MM a la tasa promedio de 7.97%) y Repo Venta a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.81%. Asimismo, el ente emisor colocó Swaps Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 310 millones a 6 meses (S/ 200 millones a una tasa promedio de 5.46% y S/ 110 millones a una tasa promedio de 5.49%). En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 0.79%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron en terreno negativo, debido a un fuerte repunte del dólar, luego de que robustos datos laborales en Estados Unidos vollearon las expectativas de los inversores y aumentaron los temores a mayores aumentos en las tasas de interés de ese país.

Fuente: Datafec, 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	357	356	366	374	
Región	3.9	1.8	2.1	446	446	454	465	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1857	1860	1820	1822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	238	243	257	258	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	347	352	559	369	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	134	136	140	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 125	1 121	1 182	1 215	B-
México	3.1	1.7	1.6	182	183	184	197	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	217	220	220	232	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	142	145	149	158	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	98	99	105	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	30 317	30 145	44 015	29 337	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%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú Sol	3.835	-0.10	0.03	0.79	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.15	2.02	0.85	-2.53	10.1	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.96	1.66	1.04	-2.67	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	795.65	2.07	-1.25	-6.15	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 695.00	2.38	3.16	-3.14	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	188.00	0.23	1.29	6.37	50.9	94.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datafec. **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	9.28	9.28	9.31	8.87	4.14	6.64	6.64	6.68	6.13	2.44
Microempresas	38.99	38.99	39.08	36.86	33.15	13.54	13.54	13.27	12.53	20.17
Consumo	49.70	49.70	49.61	49.88	41.60	41.05	41.05	40.83	41.04	34.28
Hipotecario	9.92	9.92	9.94	9.88	6.91	8.23	8.23	8.28	8.28	5.07
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.13	0.13	0.15	0.11	0.12	0.05	0.05	0.05	0.06	0.09
Plazo fijo	7.65	7.65	7.69	7.39	2.66	4.08	4.08	4.11	3.63	0.14
CTS	2.62	2.62	2.63	2.61	2.87	1.34	1.34	1.37	1.16	1.27

Fuente: SBS

Expectativas Macroeconómicas: Perú

Las expectativas de inflación aumentan, mientras se reduce la del crecimiento económico 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en la segunda quincena de enero se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

La expectativa de inflación para 2023 se elevó a un rango de 4.65 y 5.00% en la última encuesta; mientras que, para 2024, los agentes entrevistados mantuvieron sus expectativas entre 3.00 y 4.00%. La expectativa de inflación se mantiene por encima del rango meta para todos los agentes y horizontes de proyección consultados, a excepción de la de 2024 para analistas económicos, quienes esperan que se ubique en el límite superior del rango meta.

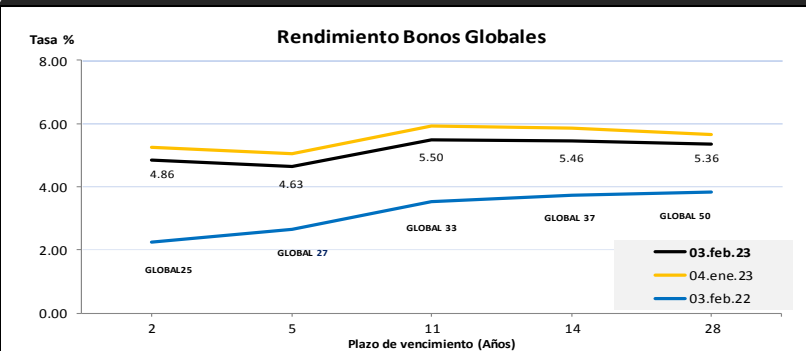
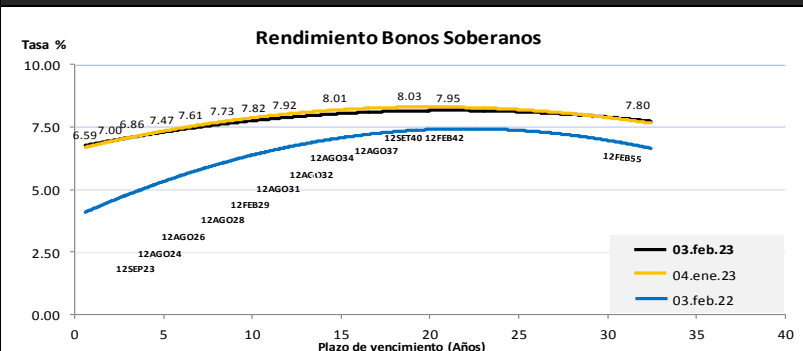
La expectativa de crecimiento del PBI para 2022 se ubicó en un rango de 2.6 y 2.7%, debido a una ligera revisión a la baja por parte de analistas económicos y empresas no financieras. Para 2023, se redujo a un rango de 2.1 y 2.8%, por una revisión a la baja por parte de los mismos agentes; mientras que para 2024 se espera un crecimiento entre 2.5 y 3.0%.

La expectativa de tipo de cambio para el cierre del 2023 pasó de S/ 3.90 por dólar en diciembre a un rango de S/ 3.85 y S/ 3.90 por dólar en enero. Para 2024, los agentes esperan que dicha variable se ubique entre S/ 3.85 y S/ 3.96 por dólar.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:

Inflación (%)	Encuesta realizada al:			Crecimiento del PBI (%)	Encuesta realizada al:			Tipo de Cambio (S/ por US\$) al cierre del año		
	30 de Nov.	30 de Dic.	31 de Ene.		30 de Nov.	30 de Dic.	31 de Ene.	30 de Nov.	30 de Dic.	31 de Ene.
ANALISTAS ECONÓMICOS 1/										
2023	4,20	4,10	4,80	2,6	2,7	2,6	4,00	3,90	3,85	
2024	3,00	3,00	3,00	2,3	2,5	2,1	4,00	3,95	3,96	
				2,6	3,0	2,9				
SISTEMA FINANCIERO 2/										
2023	4,60	4,50	4,65	2,7	2,7	2,7	3,90	3,90	3,90	
2024	3,50	3,50	4,00	2,3	2,5	2,5	3,90	3,90	3,85	
				2,6	2,7	2,5				
EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/										
2023	4,50	4,50	5,00	2,7	2,7	2,6	3,95	3,90	3,90	
2024	4,00	4,00	4,00	2,8	2,9	2,8	3,96	3,91	3,90	
				3,0	3,0	3,0				

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

viernes, 03 de febrero de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- En **Estados Unidos**, el Departamento del Trabajo informó que en enero se crearon 517 000 empleos, por encima de lo previsto, frente a un dato de 260.000 en el mes anterior. Un sondeo entre 81 economistas realizado por Reuters había previsto que la creación de empleo bajara a 185.000. La tasa de desempleo de EE.UU. cayó al 3,4% desde un nivel del 3,5%, según el Departamento de Trabajo, frente a una previsión del 3,6%. En cuanto al indicador de salarios medios por hora, subió un 0,3% en enero. La previsión era de un incremento del 0,3%. El informe mensual de nóminas no agrícolas de enero, ha pesado sobre estas esperanzas, ya que un mercado laboral persistentemente ajustado podría permitir a la Reserva Federal mantener las tasas más altas durante más tiempo. Sin embargo, analistas señalaron que el informe también apuntó a señales de resistencia en la economía estadounidense, lo que podría aliviar algunos temores de una fuerte desaceleración.

-De otro lado, también en EE.UU., el índice compuesto de gerentes de compras (**PMI**) de Estados Unidos registró un nivel de 46.8 en enero, según los resultados finales del sondeo elaborado por S&P Global publicados el viernes. El dato provisional apuntaba a un nivel de 46.6. En cuanto al índice final PMI para el sector servicios de enero, el indicador final se situó en 46.8, frente a un nivel de 46.6 en la lectura provisional. Asimismo, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) dijo que su **índice de actividad no manufacturera** del mes de enero subió a 55.2. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra se situara en 50.4 en enero. El dato de diciembre fue revisado a la baja, desde un 49.6 a un 49.2. En cuanto al índice de actividad empresarial del ISM, subió a 60.4 en enero. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que el dato de actividad empresarial se situara en 54.5 en enero. El dato de actividad empresarial del sondeo de ISM para diciembre fue revisado a la baja, desde un 54.7 a un 53.5. Una lectura por encima de 50 indica crecimiento en el sector, mientras que niveles inferiores apuntan a una contracción.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra a la baja, sólidos datos de empleo EEUU avivan temor a alza de tasas. El dólar sube entre el optimismo sobre la inflación.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 926	-0.38	-0.15	-0.47	2.35
NASDAQ (EE.UU.)	12 007	-1.59	3.31	3.65	14.72
S&P 500 (EE.UU.)	4 136	-1.05	1.62	1.47	7.73
FTSE (Inglaterra)	7 902	1.04	1.76	1.67	6.04
DAX (Alemania)	15 476	-0.21	2.15	2.30	11.15
S&P/ASX 200 (Australia)	7 558	0.62	1.42	1.09	7.38
NIKKEI (Japón)	27 509	0.39	0.46	0.67	5.42
SHANGHAI (China)	3 263	-0.68	-0.04	0.24	5.64

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos.

Los principales índices de Wall Street cerraron a la baja después que unos datos de empleo sorprendentemente sólidos alimentaron los temores de que la FED de EE.UU. podría mantener una postura agresiva en su lucha contra la inflación. Las acciones de Apple subieron porque las ventas de iPhone probablemente mejorarían ya que la producción había vuelto a la normalidad en China. Amazon se desplomó tras advertir que sus ganancias operativas podrían reducirse a cero en el trimestre en curso, y la matriz de Google también cayó tras incumplir las estimaciones de Wall Street sobre los resultados del cuarto trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 128.69 puntos, o 0.38%, a 33 923.01 puntos, mientras que S&P 500 cedió 43.78 puntos, o 1.05%, a 4 136. 48 unidades y el Nasdaq Composite bajó 194.28 puntos, o 1.59%, a 12 006.95 puntos.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0793	-1.07	-0.57	-0.64	0.85
YEN Japonés (¥/\$)	131.17	1.96	1.23	0.83	0.05
LIBRA (£/€)	1.2051	-1.41	-2.76	-2.18	-0.38
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9258	1.41	0.59	1.06	0.15
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6919	-2.22	-0.67	-1.91	1.56
YUAN Chino (¥/\$)	6.7733	0.66	-0.14	0.29	-1.80

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

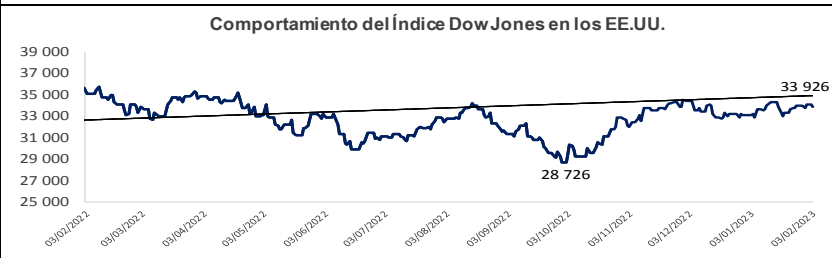
El dólar se apreció frente al euro y la libra esterlina, ya que los mercados apreciaron señales de relajación en las palabras de los responsables monetarios del Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra, que dijeron que las presiones inflacionistas en sus economías se han vuelto más manejables. El yen cayó un 1.96%, a 131.17 por dólar, y se encaminó a una caída semanal del 1.23%, continuando así tres semanas consecutivas de descensos, ello a pesar que el Gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, declaró que espera que los salarios aumenten "de forma bastante significativa", pero mantuvo su postura de mantener la política monetaria ultralaxa del Banco de Japón para apoyar la economía.

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	4.00	50	50	350
CANADÁ	4.50	25	25	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	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.



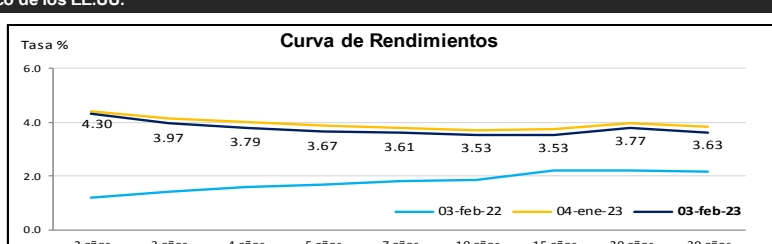
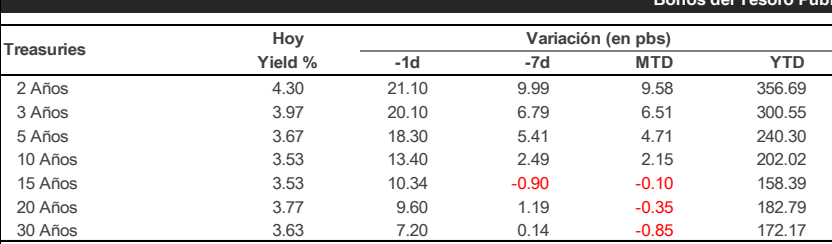
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.30	21.10	9.99	9.58	356.69
3 Años	3.97	20.10	6.79	6.51	300.55
5 Años	3.67	18.30	5.41	4.71	240.30
10 Años	3.53	13.40	2.49	2.15	202.02
15 Años	3.53	10.34	-0.90	-0.10	158.39
20 Años	3.77	9.60	1.19	-0.35	182.79
30 Años	3.63	7.20	0.14	-0.85	172.17

Fuente: Refinitiv

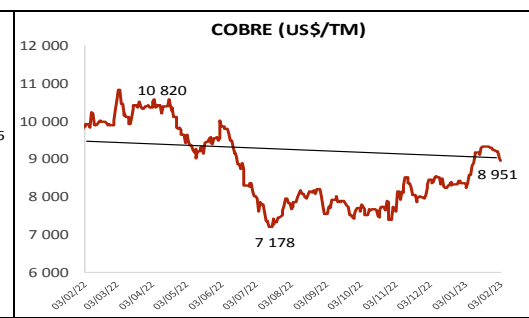
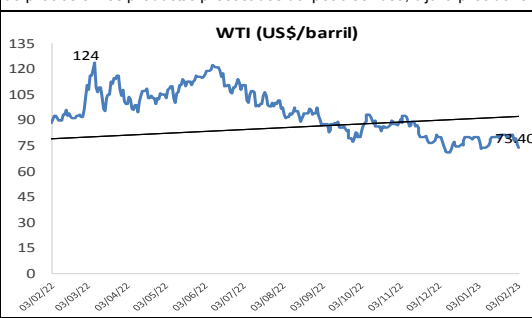
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 865.5	1 912.4	-46.8	-61.0	11.4	-7,927.4
Plata (\$/oz)	22.3	23.5	-1.1	-1.6	-1.4	-39 350.7
Cobre (\$/TM)	8 951.3	9 028.3	-77.0	-291.0	715.3	6 613.5
Zinc (\$/TM)	3 269.5	3 411.5	-142.0	-169.3	250.3	3 269.5
Estaño (\$/TM)	28 308.0	29 288.2	-980.2	-2 500.0	3 246.0	28 308.0
Plomo (\$/TM)	2 084.3	2 120.8	-36.5	-98.0	-246.8	2,007.0
WTI (\$/barril)	73.4	75.9	-2.5	-7.9	0.6	-1,222.2
Brent (\$/barril)	78.9	80.6	-1.7	-8.1	3.5	-1,216.8

Precios Spot



Comportamiento de los precios de Commodities

El precio del petróleo cayó un 3.3% a US \$ 73.4, a un piso en más de tres semanas después de que los sólidos datos de empleo de Estados Unidos aumentaran la preocupación por el alza de las tasas de interés y mientras los inversionistas buscaban más claridad sobre el inminente embargo de la Unión Europea (UE) a los productos refinados rusos. Los países de la UE acordaron el viernes una propuesta de la Comisión Europea para establecer límites de precios en los productos procesados del petróleo ruso, dijo la presidencia sueca de la Unión Europea.



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.