Mercado Nacional y Regional

miércoles, 04 de enero de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas y monedas cierran con alzas por retroceso global del dólar y tras minutas Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva en 2023, con negocios por S/ 12.3 millones y desempeños mixtos de los sectores, mientras que subieron minero (2.38%), financiero (1.55%) y consumo (0.52%), bajaron servicios (-0.36%), eléctrico (-0.36%), construcción (-0.30%) e industrial (-0.07%). Entre las acciones que crecieron destacan Buenaventura (3.97% a US $ 7.85), Southern Peru Copper Corp. (1.93% a US $ 62.71), Casa Grande (1.91% a S/ 8.00) y Backus (.63% a S/ 25.00). Cayeron las acciones de Shougang Hierro Perú (-5.77% a S/ 34.30), Candente Copper Corp. (-4.35% a US $ 0.110), Enel Distribución (-2.82% a S/ 6.90) y ETFPERUD | VanEck El Dorado Perú (-1.39% a US $ 8.50). El índice General de la BVL avanzó un 1.22% a 21 768.94 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, escaló un 0.78% a 30 482.14 puntos. En el 2022, el IGBVL creció un 1.04% y en el presente año registra una variación acumulada de 2.06%.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD 2023%	YTD% 2022
Lima (IGBVL)	21 769	1.32	2.19	2.06	1.04
Lima (ISBVL)	30 482	0.78	1.73	1.21	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 292	1.75	2.00	0.45	-8.85
Buenos Aires (MERVAL)	201 061	-2.89	-0.74	-0.51	142.02
México (IPC)	50 161	2.26	1.03	3.50	-9.03
Santiago (IPSA)	5 091	-0.88	-2.38	-3.25	22.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 334	1.12	-4.45	-4.01	4.69

Fuente: Refinitiv, BVL.

El sol se depreció un 0.37% a S/ 3.832 frente al dólar, por segunda sesión consecutiva, en una jornada local con negocios que sumaron US$ 323.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 7 034 millones. El ente emisor también colocó Repo de Valores Overnight por un total de S/ 4 300 millones (S/ 2 000 MM a la tasa promedio de 7.86% y S/ 2 300 MM a la tasa promedio de 7.85%) y Repo de Valores a 1 mes S/ 700 millones a la tasa promedio de 8.82%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y al cuarto día del año 2023 perdió un 0.71%.

La mayoría de las monedas de América Latina cerraron con ganancias por un retroceso global del dólar, en una jornada en que la atención de los agentes estuvo centrada en las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) que se dieron a conocer por la tarde. Al cierre de la jornada, el real brasileño reportó la mayor apreciación frente al dólar (0.89%), seguido del peso chileno (0.86%).

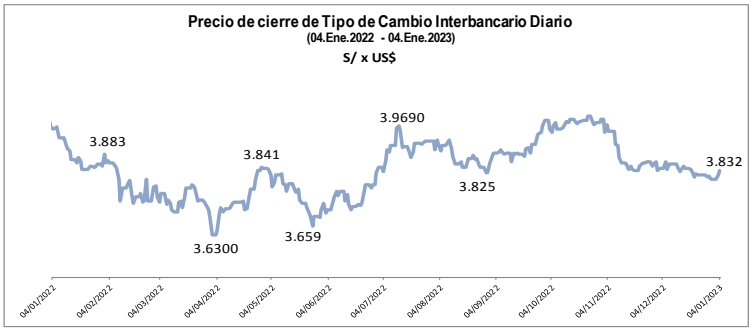
Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.6**	**3.7**	**3.7**	**381**	**383**	**368**	**375**	
Región	**6.9**	**3.5**	**1.7**	**487**	**489**	**485**	**489**	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 087	2 153	2 157	2 196	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	261	257	255	256	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	357	358	354	360	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	152	154	136	143	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 205	1 213	1 246	1 255	B-
México	4.8	2.1	1.2	213	210	200	203	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	245	236	222	226	BBB
Perú	**13.6**	**2.7**	**2.6**	**161**	**153**	**142**	**147**	**BBB**
Uruguay	4.4	5.3	3.6	105	109	91	97	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	42 719	42 386	43 521	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**	**3.832**	**0.37**	**0.52**	**0.71**	**6.4**	**8.46 *****	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.43	-0.89	3.11	2.75	10.1	5.9	3.75+/-1.5
México	Peso	19.37	-0.18	-0.28	-0.56	7.4	8.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	854.96	-0.86	-0.88	0.84	7.2	13.3	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 921.57	0.60	3.18	1.54	5.6	12.5	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	178.47	0.06	1.18	0.98	50.9	92.4	5.0

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



Fuente: Datatec

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	8.87	8.74	3.46	6.11	6.11	6.03	5.58	2.10
Microempresas	36.52	36.52	36.42	35.07	32.80	12.83	12.83	12.84	13.36	6.79
Consumo	49.65	49.65	49.73	48.64	42.16	40.93	40.93	41.07	40.75	33.08
Hipotecario	9.88	9.88	9.86	9.93	6.81	8.29	8.29	8.29	8.20	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	7.38	7.38	7.34	7.15	2.04	3.60	3.60	3.50	3.05	0.15
CTS	2.61	2.61	2.22	2.51	2.64	1.14	1.14	0.85	0.91	1.11

Fuente: SBS

Producción: Perú

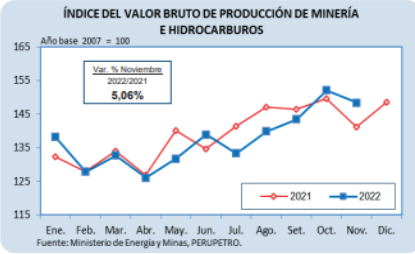
En noviembre 2022, sector minería e hidrocarburos creció 5.6%. Al 28 diciembre2022, producción del subsector electricidad aumentó 6.92%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el mes de noviembre del 2022, la producción del sector Minería e Hidrocarburos aumentó 5.06% en comparación con similar mes del año anterior, impulsado por el desempeño positivo de la actividad minera metálica (5.90%), en el que figuran los mayores volúmenes producidos de cobre (14.6%), estaño (9.1%), hierro (6.2%) y zinc (1.2%); sin embargo, se vio afectada la producción de molibdeno (-15.0%), plata (-10.2%), plomo (-6.8%) y oro (-2.9%).
Por su parte, el subsector hidrocarburos se incrementó en 0.15%, por efecto de la mayor explotación de gas natural (11.5%), atenuada por la menor extracción de líquidos de gas natural (-7.2%) y petróleo crudo (-0.1%).

ÍNDICE DEL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN DE MINERÍA E HIDROCARBUROS
[En la medición del sector, la minería metálica participa con 84,6% e hidrocarburos con 15,4%]

Año base 2007 = 100

Mes	2020	2021 P/	2022 P/	Var. % 2022/2021
Ene.	144,5	132,2	138,2	4,47
Feb.	133,6	127,8	127,9	0,03
Mar.	115,9	134,0	132,7	-0,97
Abr.	80,2	126,9	126,0	-0,64
May.	83,8	140,0	131,7	-5,95
Jun.	124,9	134,7	138,9	3,13
Jul.	136,7	141,4	133,3	-5,70
Ago.	139,6	147,2	139,9	-4,95
Set.	131,9	146,5	143,5	-2,08
Oct.	147,4	149,6	152,1	1,66
Nov.	149,0	141,3	148,4	5,06
Dic.	157,2	148,7		
Promedio	128,7	139,2	137,5	



Según cifras preliminares, al 28 de diciembre de 2022, la producción del subsector electricidad aumentó en 6.92% impulsada por la mayor generación de energía de origen termoeléctrico (87.8%); sin embargo, bajó la generación de energía de origen hidroeléctrica (-32.9%) y energías renovables (-2.1%).
Entre las empresas que presentaron mayor producción figuran: Fénix Power Perú, San Gaban, Engie, Kallpa Generación, Enel Generación Perú, Enel Generación Piura, Parque eólico Tres Hermanas, SDE Piura y Empresa Generación Huanza.

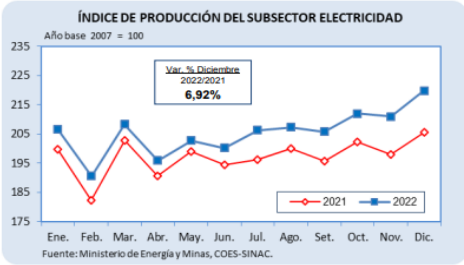
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN DEL SUBSECTOR ELECTRICIDAD
[Comprende la producción de electricidad de las empresas generadoras de servicio público, que operan en el Sistema Interconectado Nacional y los Sistemas Aislados]

Año base 2007 = 100

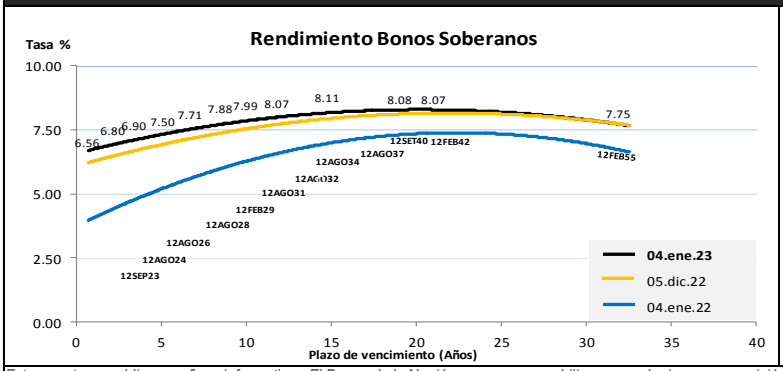
Mes	2020	2021 P/	2022 P/	Var. % 2022/2021
Ene.	202,0	199,9	206,5	3,34
Feb.	192,8	182,4	190,6	4,49
Mar.	176,2	202,9	208,3	2,65
Abr.	134,9	190,8	195,9	2,68
May.	148,1	199,0	202,7	1,85
Jun.	165,1	194,4	200,2	3,00
Jul.	181,4	196,2	206,3	5,16
Ago.	187,3	200,0	207,3	3,65
Set.	183,4	195,7	205,7	5,11
Oct.	195,4	202,3	212,0	4,79
Nov.	191,8	198,1	211,0	6,51
Dic.	200,7	205,5	219,8	6,92 *
Promedio	179,9	197,3	205,5	

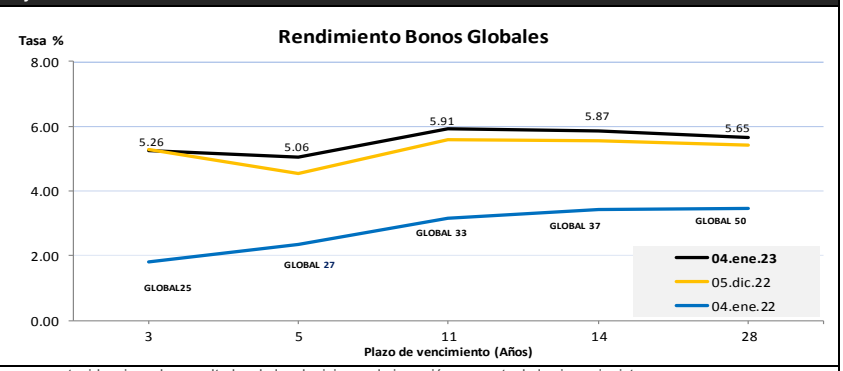
* Preliminar.
En base a la Información del Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES-SINAC), del 01 al 28 de diciembre de 2022.

Fuente: 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 — **miércoles, 04 de enero de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En **Estados Unidos,** todos las autoridades presentes en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal del 13 y 14 de diciembre coincidieron en que el banco central estadounidense debería ralentizar el ritmo de sus agresivas subidas de las tasas de interés, lo que les permitiría seguir elevando el costo del crédito para controlar la inflación, pero de una forma gradual que limite los riesgos para el crecimiento económico. Las minutas mostraron que los responsables de la política monetaria seguían centrados en controlar el aumento de los precios, que amenazaba con dispararse más de lo previsto, y que estaban preocupados por cualquier "percepción errónea" de los mercados financieros sobre su compromiso en la lucha contra la inflación. Pero también reconocieron que el año pasado habían hecho "progresos significativos" en la subida de las tasas para reducir la inflación. En consecuencia, el banco central debe ahora equilibrar su lucha contra la subida de los precios con los riesgos de ralentizar demasiado la economía y de "imponer potencialmente las mayores cargas a los grupos más vulnerables" a través de un desempleo más elevado de lo necesario. "La mayoría de los participantes hicieron hincapié en la necesidad de mantener la flexibilidad y las opciones a la hora de adoptar una postura más restrictiva", según las minutas, lo que indica que las autoridades podrían estar dispuestas a reducir los aumentos a un cuarto de punto porcentual a partir de la reunión del 31 de enero y el 1 de febrero.

-El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) informó que el **sector manufacturero estadounidense**, que representa el 11.3% de la economía, volvió a contraerse en diciembre. El PMI manufacturero cayó a 48.4 el mes pasado desde 49.0 en noviembre. Fue la lectura más débil desde mayo de 2020, cuando la economía se vio azotada por la primera oleada de casos COVID-19, y empujó el índice justo por debajo del nivel de 48.7, que el ISM dice que es consistente con una recesión en la economía.

-Las **ofertas de trabajo en Estados Unidos** cayeron moderadamente en noviembre, ya que el mercado laboral sigue ajustado, lo que podría hacer que la Reserva Federal aumente las tasas de interés más de los previsto. Las ofertas de trabajo, una medida de la demanda laboral, cayeron 54 000 a 10.458 millones el último día de noviembre, dijo el Departamento de Trabajo en su Encuesta mensual sobre ofertas de empleo y rotación laboral, o informe JOLTS. La Fed está inmersa en su ciclo de aumento de tasas de interés más rápido desde la década de 1980 en un intento de frenar la demanda, incluso de mano de obra, para controlar la alta inflación.

-La **actividad empresarial de la zona del euro** continuó deteriorándose en diciembre, pero menos de lo esperado, al disminuir levemente las presiones sobre los precios, según una encuesta que sugiere que la recesión del bloque podría no ser tan profunda como se esperaba. La lectura compuesta final del índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) de S&P Global para la zona del euro, considerado un buen indicador de la salud económica de la región, subió a 49.3 puntos en diciembre frente a los 47.8 de noviembre. Aunque el índice lleva desde julio por debajo de la marca de 50, que separa el crecimiento de la contracción, el dato de diciembre fue el más alto en cinco meses.

-**En Reino Unido**, la empresa de estudios de mercado Kantar, informó que las ventas de comestibles británicos aumentaron un 9.4% hasta alcanzar la cifra récord de 12 800 millones de libras (15 300 millones de dólares) en las cuatro semanas anteriores al 25 de diciembre, aunque el crecimiento se vio impulsado por la inflación de los precios y no por el aumento de las compras. Las ventas en volumen cayeron un 1% interanual, lo que pone de manifiesto las dificultades a las que se enfrentan los compradores en plena crisis del coste de la vida. Según Kantar, la inflación de los precios de la alimentación fue del 14.4% en diciembre, frente al 14.6% de noviembre.

-**En Japón**, la actividad de las fábricas bajó en diciembre al ritmo más pronunciado en 26 meses, con las empresas registrando nuevas caídas en un contexto de desaceleración económica mundial. El índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) del sector manufacturero japonés de au Jibun Bank cayó a 48.9 puntos en términos desestacionalizados en diciembre, desde los 49.0 final de noviembre.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra con alza, y el dólar siguió cayendo, tras minutas de la Fed que no sorprenden.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	33 270	0.40	1.20	0.37	-8.78
NASDAQ (EE.UU.)	10 459	0.69	2.40	-0.07	-33.10
S&P 500 (EE.UU.)	3 853	0.75	1.84	0.35	-19.44
FTSE (Inglaterra)	7 585	0.41	1.17	1.79	0.91
DAX (Alemania)	14 491	2.18	4.06	4.07	-12.35
S&P/ASX 200 (Australia)	7 059	1.63	-0.38	0.29	-5.45
NIKKEI (Japón)	25 717	-1.45	-2.37	-1.45	-9.37
SHANGAI (China)	3 124	0.22	1.17	1.11	-15.13

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos.

Los principales índices de Wall Street cerraron la sesión con un alza tras la publicación de las minutas de la más reciente reunión de la Reserva Federal, que mostraron a los funcionarios centrados en el control de la inflación, aunque acordaron ralentizar su ritmo de subidas de las tasas de interés. Por su parte, el presidente de la Fed de Minéapolis, Neel Kashkari, insistió en la necesidad de seguir subiendo los tipos, y expuso su propia previsión de que la tasa de interés oficial debería detenerse inicialmente en el 5.4%. El índice tecnológico del S&P, sensible a las tasas, perdió terreno tras la publicación de las minutas, e incluso el sector bancario, que se beneficia de unos tasas más altos, recortó sus ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones subió 133.40 puntos, o un 0.40%, a 33 269.77 unidades; el S&P 500 ganó 28.83 puntos, o un 0.75%, a 3 852.97 unidades; mientras que el Nasdaq Composite avanzó 71.78 puntos, o un 0.69% ,a 10 458.76 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
EURO ($/€)	1.0599	0.50	-0.08	-0.96	-5.86
YEN Japonés (¥/$)	132.62	1.24	-1.38	1.15	13.93
LIBRA ($/£)	1.2053	0.73	0.33	-0.36	-10.58
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9294	-0.68	0.08	0.54	1.34
DOLAR Australiano (A$/$)	0.6832	1.47	1.43	0.28	-6.16
YUAN Chino (¥/$)	6.8875	-0.38	-1.29	-0.14	8.58

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se depreció frente a las principales divisas internacionales, después de que las minutas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal de EE.UU, no ofrecieron sorpresas ni información nueva sobre la magnitud de esperada alza de tasas de interés en febrero. La Fed aumentó las tasas en 50 pb el mes pasado y sus autoridades acordaron que un ritmo más lento de aumentos les permitiría continuar elevando el costo del crédito para controlar la inflación de manera gradual. El índice dólar bajó un 0.44%, a 104.27, en la comparación ante una cesta de monedas pares, después de alcanzar un máximo de dos semanas de 104.86 el martes. El euro avanzó por la esperanza de que la inflación puede haber alcanzado su punto máximo en la región, después de que las presiones de los precios al consumidor en Francia disminuyeron más de lo esperado en diciembre.

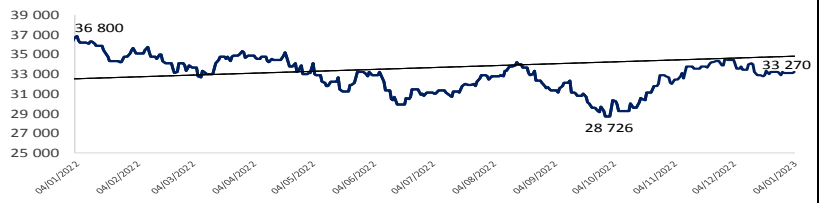
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.50	0	50	425
ZONA EURO	2.50	0	50	250
INGLATERRA	3.50	0	50	325
CANADÁ	4.25	0	50	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

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 ($/oz)	1 854.1	1 839.5	14.6	50.0	85.7	-7,938.8
Plata ($/oz)	23.7	24.0	-0.2	0.2	1.5	-39 349.3
Cobre ($/TM)	8 236.0	8 307.0	- 71.0	- 190.0	- 112.5	5 898.3
Zinc ($/TM)	3 019.3	3 023.8	- 4.5	- 5.8	- 120.3	3 019.3
Estaño ($/TM)	25 062.0	25 437.0	- 375.0	317.0	491.0	25 062.0
Plomo ($/TM)	2 331.0	2 333.0	-2.0	66.3	106.0	2,253.8
WTI ($/barril)	72.8	76.9	-4.1	-6.1	-4.0	-1,222.8
Brent ($/barril)	75.3	80.4	-5.1	-6.4	-8.1	-1,220.3

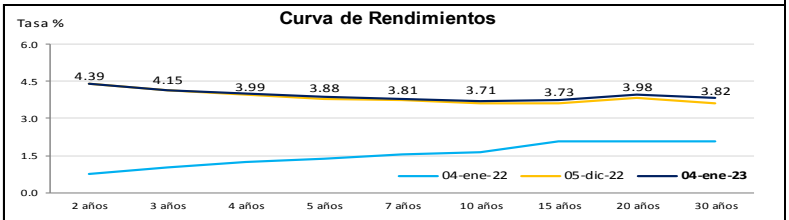
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

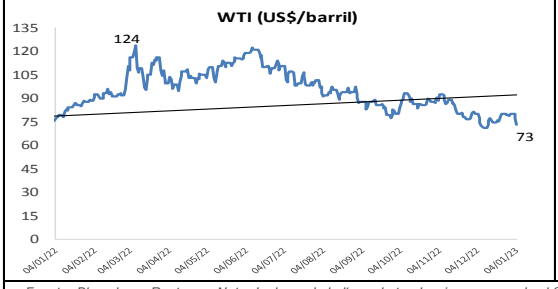
Treasuries	Hoy	Variación (en pbs)			
	Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.39	-1.80	2.80	-1.60	365.29
3 Años	4.15	-4.60	-3.40	-4.60	318.75
5 Años	3.88	-7.00	-10.30	-8.90	261.20
10 Años	3.71	-8.30	-17.70	-12.20	219.72
15 Años	3.73	-5.78	-18.87	-19.06	178.87
20 Años	3.98	-8.00	-16.20	-12.50	204.19
30 Años	3.82	-7.20	-15.80	-11.90	191.37

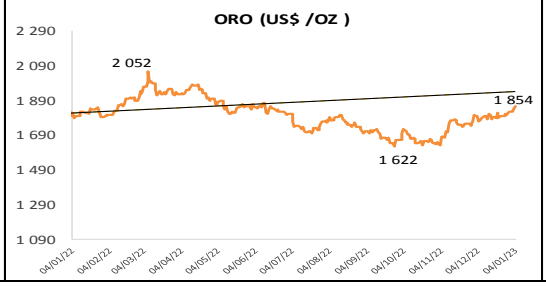
Fuente: Refinitiv

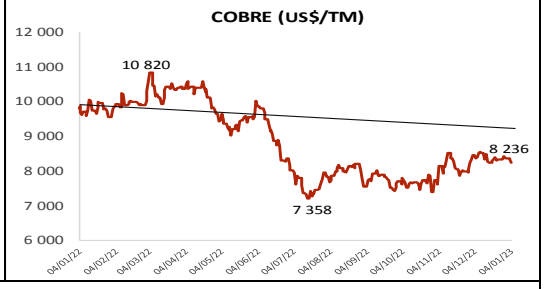
Curva de Rendimientos



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.

Sección de Estadística y Estudios Económicos
Teléfono: 5192000

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