Mercado Nacional y Regional

jueves, 05 de enero de 2023

En Latinoamérica, las bolsas registraron ganancias, mientras que monedas cierran mixtas tras avance del dólar por datos en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por cuarta sesión consecutiva, con negocios por S/ 37.2 millones y desempeños positivos en los sectores minero (1.32%), financiero (1.09%), consumo (0.72%), servicios (0.39%), eléctrico (0.39%) y construcción (0.09%); solo retrocedió industrial (-0.35%). Entre las acciones que crecieron destacan Southern Perú Copper (2.85% a US $ 64.50), Siderúrgica del Perú (2.41% a S/ 1.70), Credicorp (1.83% a US $ 142.02) y InRetail Perú (1.48% a US $ 33.50). En dirección opuesta, retrocedieron más las acciones de la minera Volcan (-3.85% a S/ 0.50), Ferreyros (-1.35% a S/ 2.20), Cementos Pacasmayo (-1.23% a S/ 4.00) y Luz del Sur (-0.33% a S/ 15.00). El índice General de la BVL avanzó un 0.56% a 21 891.62 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, escaló ligero un 0.04% a 30 494.04 puntos. En el 2022, el IGBVL creció un 1.04% y en el presente año registra una variación acumulada de 2.63%.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
Lima (IGBVL)	21 892	0.56	2.61	2.63	1.04
Lima (ISBVL)	30 494	0.04	1.45	1.25	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 319	2.09	2.54	2.54	-8.85
Buenos Aires (MERVAL)	209 646	4.27	5.16	3.74	142.02
México (IPC)	50 805	1.28	2.60	4.83	-9.03
Santiago (IPSA)	5 124	0.64	-2.38	-2.63	22.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 641	2.19	-1.91	-1.91	4.69

Fuente: Refinitiv, BVL.

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.6**	**3.7**	**3.7**	**388**	**383**	**472**	**375**	
Región	**6.9**	**3.5**	**1.7**	**643**	**490**	**641**	**489**	
Argentina	10.4	4.0	2.0	2 258	2 087	2 298	2 196	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	280	261	282	256	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	467	354	432	360	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	159	154	137	143	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 203	1 213	1 239	1 255	B-
México	4.8	2.1	1.2	312	213	307	203	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	344	244	322	226	BBB
Perú	**13.6**	**2.7**	**2.6**	**296**	**161**	**281**	**147**	**BBB**
Uruguay	4.4	5.3	3.6	109	108	91	97	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	43 744	42 719	44 560	44 920	WD

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

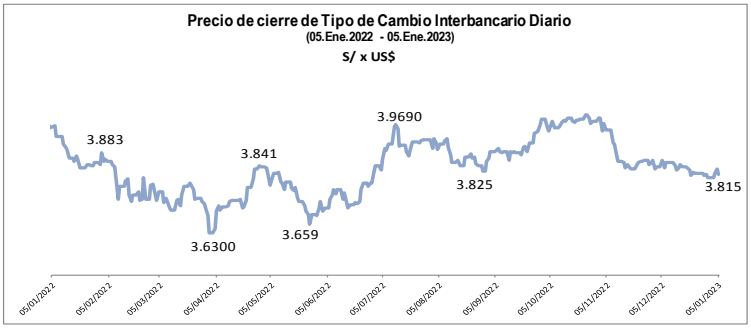
El sol se apreció un 0.44% a S/ 3.815 frente al dólar, en una jornada local con negocios que sumaron US$ 415 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 5 597 millones. El BCRP colocó Repos de Valores Overnight por S/ 3 000 millones (S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.76%, S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.87% y S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.94%) y Repos de Valores a 1 semana por S/ 1 500 millones (S/ 500 MM a la tasa promedio de 7.97% y S/ 1 000 MM a la tasa promedio de 7.99%); asimismo, el ente emisor colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 500 millones (S/ 300 MM a la tasa promedio de 4.18% y S/ 200 MM a la tasa promedio de 4.56%). En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y al quinto día del año 2023 perdió un 0.26%.

La mayoría de las monedas de América Latina cerraron dispar en medio de un repunte global del dólar impulsado por positivos datos del empleo de Estados Unidos, un día después que se dieron a conocer las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Al cierre de la jornada, el real brasileño reportó la mayor apreciación frente al dólar (1.48%), mientras que el peso colombiano cerró con la mayor depreciación (-0.81%).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

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**	**3.815**	**-0.44**	**0.05**	**0.26**	**6.4**	**8.46 *****	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.35	-1.48	1.23	1.23	10.1	5.9	3.75+/-1.5
México	Peso	19.31	-0.28	-0.69	-0.84	7.4	8.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	851.40	-0.42	-0.54	0.42	7.2	13.3	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 961.60	0.81	2.36	2.36	5.6	13.1 ***	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	178.93	0.26	1.22	1.24	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	3.56	6.13	6.13	6.13	5.59	2.08
Microempresas	36.86	36.86	36.86	35.17	32.91	12.53	12.53	12.53	13.47	6.69
Consumo	49.88	49.88	49.88	48.76	42.32	41.04	41.04	41.04	40.93	33.19
Hipotecario	9.88	9.88	9.88	9.92	6.81	8.28	8.28	8.28	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	0.06	0.06	0.06	0.08	0.03
Plazo fijo	7.39	7.39	7.39	7.16	2.08	3.63	3.63	3.63	3.07	0.15
CTS	2.61	2.61	2.61	2.51	2.63	1.16	1.16	1.16	0.91	1.12

Fuente: SBS

Reservas Internacionales: Perú

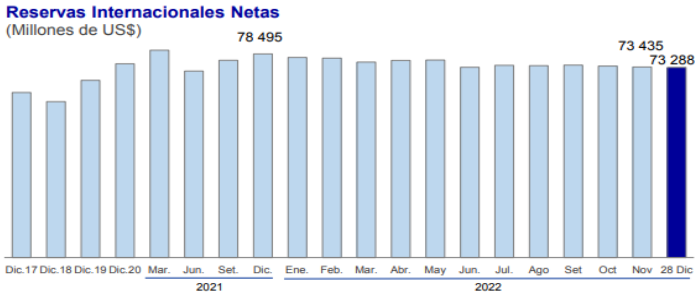
Al 28 diciembre 2022, RIN ascendieron a US$ 73 288 millones, menor en US$ 5 208 millones respecto a diciembre 2021.

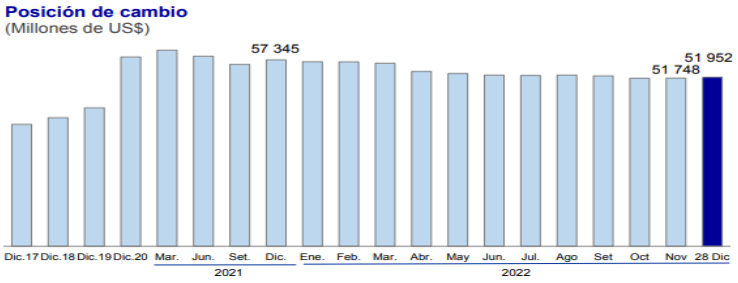
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 28 de diciembre de 2022, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US$ 73 288 millones, menor en US$ 5 208 millones al del cierre de 2021. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 31% del PBI.

Al cierre de noviembre de 2022, el portafolio de inversiones mantuvo la siguiente composición: 80% invertido en valores, 17% en depósitos y 3% en oro. En la estructura de plazos del portafolio de inversiones, se observaron un 40% de inversiones en plazos entre 0 y 3 meses y un 21% en plazos entre 3 y 12 meses. La duración del portafolio total al cierre de noviembre fue 0.86, similar a la obtenida al cierre del mes anterior.

La Posición de Cambio al 28 de diciembre fue de US$ 51 952 millones, monto menor en US$ 5 393 millones a la del cierre de diciembre de 2021, debido principalmente a la venta neta de moneda extranjera al sector público (US$ 2 963 millones), en particular para constituir el Fondo de Estabilización Fiscal (US$ 1 493 millones).

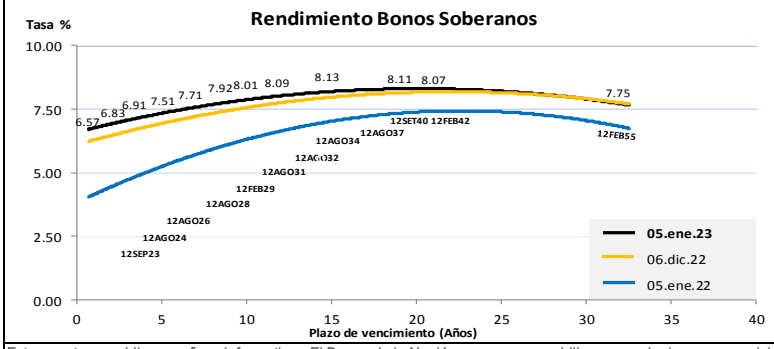
El saldo de la Posición de Cambio al 30.11.2022 ascendió a USD 51 748 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales. La exposición efectiva al dólar de los EE UU en la Posición de Cambio fue de 88% al cierre de noviembre, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8%.

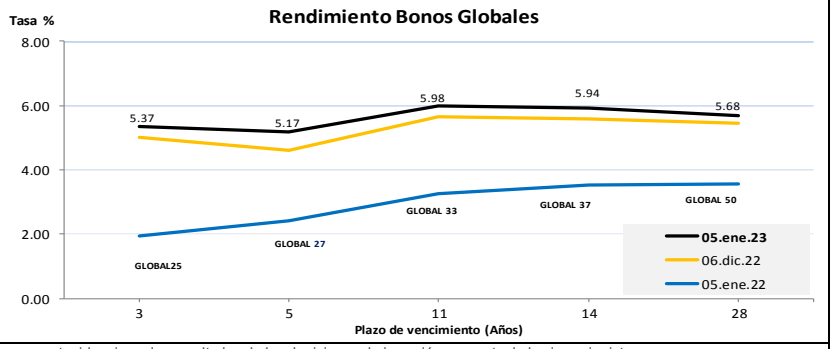




Fuente: BCRP

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, 05 de enero de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En **Estados Unidos**, las nóminas privadas aumentaron más de lo esperado en diciembre, lo que apunta a una demanda laboral aún fuerte a pesar de las tasas de interés más altas. El empleo privado aumentó en 235 000 puestos de trabajo el mes pasado, mostró el informe Nacional de Empleo de ADP. Los datos de noviembre no se revisaron para mostrar 127 000 puestos agregados. Aunque el crecimiento del empleo se ha desacelerado en medio de mayores costos de endeudamiento, el mercado laboral sigue siendo ajustado. Los datos de la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo (BLS) del miércoles mostraron que había 10 458 millones de ofertas de trabajo a fines de noviembre, lo que se tradujo en 1.74 puestos de trabajo por cada persona desempleada.
-El *déficit comercial* estadounidense se redujo un 21.0% a 61 500 millones de dólares, el nivel más bajo desde septiembre de 2020, ya que la desaceleración de la demanda interna en un contexto de mayores costos de endeudamiento deprimió las importaciones. Las importaciones cayeron un 6.4%, a 313 400 millones de dólares, y las compras de bienes un 7.5%, a 254 900 millones. Las importaciones de bienes de consumo fueron las más bajas desde diciembre de 2020. Por su parte las exportaciones cayeron un 2%, a 251 900 millones de dólares, con un descenso de los envíos de mercancías del 3%, a 170 800 millones de dólares. Pero las exportaciones de vehículos, piezas y motores fueron las más altas desde agosto de 2019. Un menor déficit comercial contribuyó en 2.86 puntos porcentuales al ritmo de crecimiento anualizado del 3.2% de la economía en el tercer trimestre. Las estimaciones de crecimiento para el cuarto trimestre alcanzan una tasa del 3.9%.
-De otro lado, el *índice compuesto de gerentes de compras* (PMI) de **EE.UU.** registró un nivel de 45.0 en diciembre, según los resultados finales del sondeo elaborado por S&P Global. El dato provisional apuntaba a un nivel de 44.6. En cuanto al índice final PMI para el sector servicios de diciembre, el indicador final se situó en 44.7, frente a un nivel de 44.4 en la lectura provisional.

-En la **zona euro,** los precios a puerta de fábrica en los 19 países que comparten el euro cayeron en noviembre un 0.9% intermensual, lo que supone una subida interanual del 27.1%. La caída mensual se debió principalmente a un fuerte descenso de los precios de la energía, que en noviembre fueron un 2.2% inferior a los de octubre. También ayudó la caída mensual del 0.4% de los precios de los bienes intermedios. Sin embargo, los precios de la energía siguieron siendo un 55.7% más altos en noviembre que un año antes, lo que explica la mayor parte de la subida interanual del índice general de precios de producción, que es un primer indicio de las tendencias de la inflación al consumo. El Banco Central Europeo quiere mantener la inflación al consumo en el 2.0% a medio plazo y lleva desde mediados de año subiendo rápidamente los tipos de interés para controlar el crecimiento de los precios, provocado por la invasión rusa de Ucrania.
-En **China,** una encuesta de Caixin/S&P mostró que la actividad del sector servicios se contrajo en diciembre ya que el aumento de las infecciones COVID afectó a la demanda, aunque el ritmo de los recientes descensos se ralentizó, mientras que la confianza empresarial subió a su nivel más alto en 17 meses. El índice de gestores de compras (PMI) de servicios Caixin/S&P Global subió a 48.0 en diciembre desde 46.7 en noviembre, pero se mantuvo por debajo de la marca de 50 puntos, que indica contracción de la actividad, por cuarto mes consecutivo. No obstante, las empresas encuestadas se mostraron optimistas sobre las perspectivas de recuperación para los próximos 12 meses gracias al levantamiento de las restricciones COVID, que podría propiciar un aumento del consumo, y el índice de confianza se elevó a su nivel más alto en 17 meses. En diciembre, las empresas también siguieron recortando personal y subiendo sus precios, mientras que la inflación de los costes de los insumos se suavizó. El PMI compuesto de Caixin/S&P, que incluye tanto la actividad manufacturera como la de servicios, subió a 48.3 en diciembre desde los 47.0 del mes anterior, manteniéndose en tendencia de contracción por cuarto mes consecutivo.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra en baja porque datos de empleo avivan el temor a alzas de tasas. Dólar toca máximo de cuatro semanas por sólidos datos de empleo.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	32 930	-1.02	-0.88	-0.66	-8.78
NASDAQ (EE.UU.)	10 305	-1.47	-1.65	-1.54	-33.10
S&P 500 (EE.UU.)	3 808	-1.16	-1.07	-0.82	-19.44
FTSE (Inglaterra)	7 633	0.64	1.61	2.44	0.91
DAX (Alemania)	14 436	-0.38	2.59	3.68	-12.35
S&P/ASX 200 (Australia)	7 064	0.06	0.62	0.35	-5.45
NIKKEI (Japón)	25 821	0.40	-1.05	-1.05	-9.37
SHANGAI (China)	3 155	1.01	2.65	2.14	-15.13

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos.

Los principales índices de Wall Street cerraron con una caída superior al 1%, ya que nueva evidencia de la rigidez del mercado laboral acabó con las esperanzas que tenían los inversores de que la Reserva Federal pueda pausar pronto su ciclo de subidas de tasas. El informe nacional de empleo ADP del jueves mostró un aumento del empleo privado superior al esperado en diciembre. Otro reporte mostró que las solicitudes semanales de subsidio de desempleo cayeron la semana pasada. Si bien un mercado laboral fuerte sería normalmente bienvenido como señal de fortaleza económica, los inversores lo ven actualmente como una razón para que la Reserva Federal mantenga altas las tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 339.69 puntos, o un 1.02%, a 32 930.08 unidades, el S&P 500 perdió 44.87 puntos, o un 1.16%, a 3 808.10 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 153.52 puntos, o un 1,47%, a 10 305.24 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
EURO ($/€)	1.0520	-0.75	-1.32	-1.70	-5.86
YEN Japonés (¥/$)	133.40	0.59	0.29	1.75	13.93
LIBRA ($/£)	1.1906	-1.22	-1.21	-1.58	-10.58
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9361	0.72	1.42	1.27	1.34
DOLAR Australiano (A$/$)	0.6749	-1.21	-0.43	-0.94	-6.16
YUAN Chino (¥/$)	6.8800	-0.11	-1.18	-0.25	8.58

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El índice del dólar tocó un máximo de cuatro semanas después de que los datos apuntaran a un mercado laboral sólido, lo que respalda la perspectiva de que la Reserva Federal pueda mantener el ritmo de los aumentos agresivos de las tasas. El dólar ganó un 0.84% frente a una cesta de monedas a 105.07, después de haber llegado antes a 105.27, el nivel más alto desde el 8 de diciembre. Sin embargo, el dólar recortó algunas de sus ganancias después de que el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard, dijera que el nuevo año finalmente podría traer un alivio bienvenido en el frente de la inflación. Los operadores de futuros de fondos federales aumentaron sus apuestas de que la Fed podría aumentar las tasas en 50 puntos básicos en su reunión que concluye el 1 de febrero. Ahora se ve como una probabilidad del 42%, frente al 31% del miércoles por la mañana, con 25 puntos básicos el aumento aún se considera más probable.

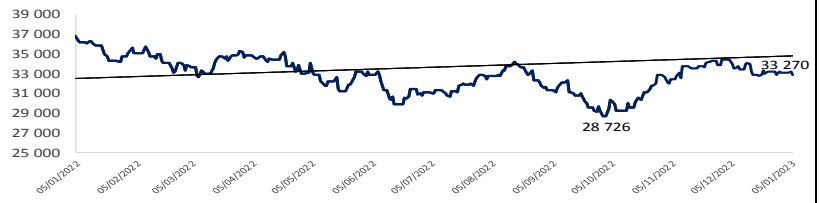
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.50	0	50	425
ZONA EURO	2.50	0	50	250
INGLATERRA	3.50	0	50	325
CANADÁ	4.25	0	50	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

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 ($/oz)	1 833.2	1 854.1	-20.9	18.3	62.3	-7,959.7
Plata ($/oz)	23.2	23.7	-0.5	- 0.7	1.1	-39 349.8
Cobre ($/TM)	8 361.5	8 236.0	125.5	- 48.0	- 23.3	6 023.8
Zinc ($/TM)	3 028.3	3 019.3	9.0	15.5	- 150.8	3 028.3
Estaño ($/TM)	24 814.0	25 062.0	- 248.0	- 116.0	- 132.5	24 814.0
Plomo ($/TM)	2 264.8	2 331.0	-66.3	-50.8	58.3	2,187.5
WTI ($/barril)	73.6	72.8	0.8	-4.8	-0.6	-1,222.0
Brent ($/barril)	76.7	75.3	1.4	-4.2	-3.2	-1,218.9

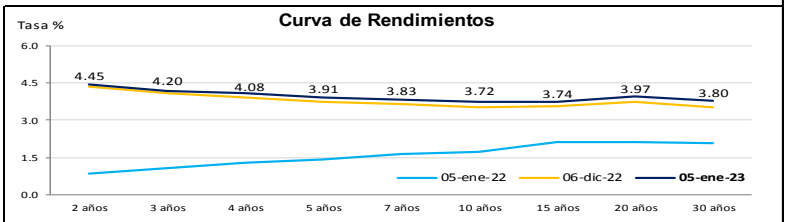
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

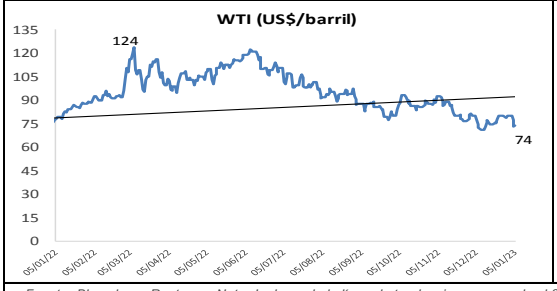
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.45	6.60	8.60	5.00	371.89
3 Años	4.20	5.50	3.00	0.90	324.25
5 Años	3.91	3.60	-4.40	-5.30	264.80
10 Años	3.72	1.30	-11.30	-10.90	221.02
15 Años	3.74	0.25	-12.48	-18.81	179.12
20 Años	3.97	-0.70	-12.30	-13.20	203.49
30 Años	3.80	-2.10	-12.50	-14.00	189.27

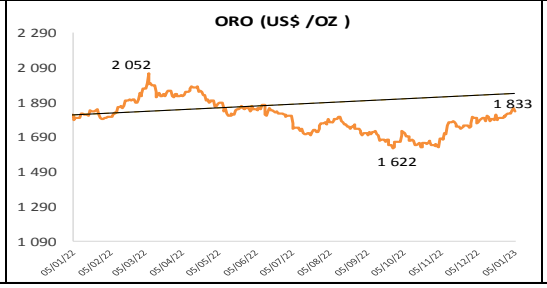
Fuente: Refinitiv

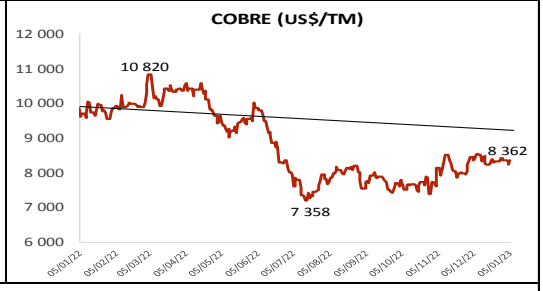
Curva de Rendimientos



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.

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