

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 06 de marzo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran con sesgo alcista esperando testimonios de presidente de la Fed y datos EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, por los descensos de los principales sectores minería (-1.58%), importante (-0.11%) y consumo (-0.10%); aminorados por el avance del sector construcción (1.13%). En la jornada, los ascensos más importantes corresponden a las acciones de PPX Mining Corp. (4.76% a US\$ 0.022), cervecera San Juan (4.17% a S/ 35.00), BCP (3.60% a S/ 2.59) y la constructora Aenza (3.08% a S/ 0.67). Entre las que cayeron destacan Turán (-8.16% a S/ 0.90), Minsur (-2.78% a S/ 3.50), Ferreycorp (-2.25% a S/ 2.17) y Southern Copper Perú (-1.42% a US\$ 76.89). Al cierre de la jornada, y con negociaciones bursátiles por S/ 18.6 millones, el índice General de la BVL cayó un 0.51% a 22 129.03 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, retrocedió un 0.45% a 30 322.55 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 129	-0.51	2.61	2.56	3.74
Lima (ISBVL)	30 323	-0.45	1.22	1.51	0.68
Bogotá (COLCAP)	1 290	6.22	6.95	1.88	0.31
Buenos Aires (MERVAL)	253 019	2.91	1.02	2.25	25.20
México (IPC)	53 924	-0.48	1.72	2.21	11.27
Santiago (IPSA)	5 428	-0.22	1.31	0.60	3.14
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 700	0.80	-0.96	-0.22	-4.59

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.05% a S/ 3.785 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 246 millones e intervención en el mercado cambiario del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.51% y Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.52%. Además, el ente emisor colocó Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.40%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando 0.53%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron en alza, en medio de la debilidad del dólar en una semana en la que se conocerán posturas de la Reserva Federal y un dabo económico en Estados Unidos, claves para tantear el futuro de la política monetaria. La moneda que mejor se comportó fue el peso colombiano (1.10%), impulsado por datos de la inflación menores a los esperados por los analistas.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	Hoy -1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	366	374	367	370	
Región	3.9	1.8	2.1	409	416	413	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 037	2 091	1 995	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	242	242	241	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	385	392	391	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	139	143	140	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 658	1 655	1 628	1 765	B
México	3.1	1.7	1.6	365	371	355	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	187	191	211	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	214	191	190	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	99	105	101	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	35 224	35 013	43 792	33 951	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por USD*				Inflación** (variación % 12 meses)			Meta
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Ene.23	
Perú Sol	3.785	0.05	-0.66	-0.53	6.4	8.5	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.20	0.02	-0.08	-1.69	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.00	0.34	-1.89	-7.55	7.4	7.7	7.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	796.70	-0.72	-4.32	-6.03	7.2	12.8	12.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 732.01	-1.10	-0.55	-2.37	5.6	13.1	13.3 ***	3.0+/-1.0
Argentina Peso	199.35	0.54	1.30	12.79	50.9	94.8	98.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cp/ais. ***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	9.40	9.40	9.37	9.15	4.68	7.02	7.02	7.18	6.77	1.96
Microempresas	38.42	38.42	38.72	38.84	34.88	14.51	14.51	14.36	13.21	13.99
Consumo	49.42	49.42	49.38	49.56	41.55	41.60	41.60	41.64	41.03	34.59
Hipotecario	10.08	10.08	10.12	9.99	7.05	8.00	8.00	7.98	8.40	4.98

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	0.06
Plazo fijo	7.60	7.60	7.62	7.75	3.23	4.28	4.28	4.27	4.18	0.12
CTS	3.60	3.60	3.32	3.05	3.09	1.46	1.46	1.51	1.44	1.09

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias del BCRP: Perú

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.4%. Al 27 de febrero Las RIN ascendieron a US\$ 73 852 millones

Al 27 de febrero de 2023, la **emisión primaria** aumentó en S/ 216 millones con respecto al 22 de febrero de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 1 256 millones (Incluye los bonos emitidos por el Tesoro Público que el BCRP adquiere en el mercado secundario).

En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 4.6 millones (S/ 17.6 millones). Las operaciones del BCRP de inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de CDV BCRP (S/ 500 millones), la colocación neta de Repo de Valores (S/ 500 millones) y el vencimiento neto de CD BCRP (S/ 456 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 276 millones) y la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 38 millones).

En los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 2.4%, como consecuencia principalmente de una disminución de 3.3% de la demanda por billetes y monedas.

Al 27 de febrero de 2023, el nivel de **Reservas Internacionales Netas** totalizó US\$ 73 852 millones, mayor en US\$ 1 969 millones al del cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30 por ciento del PBI.

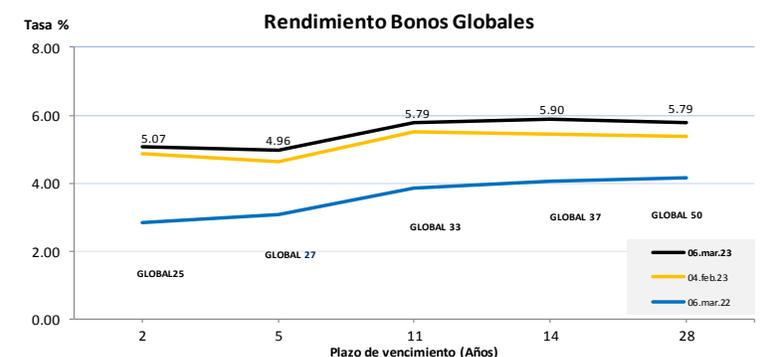
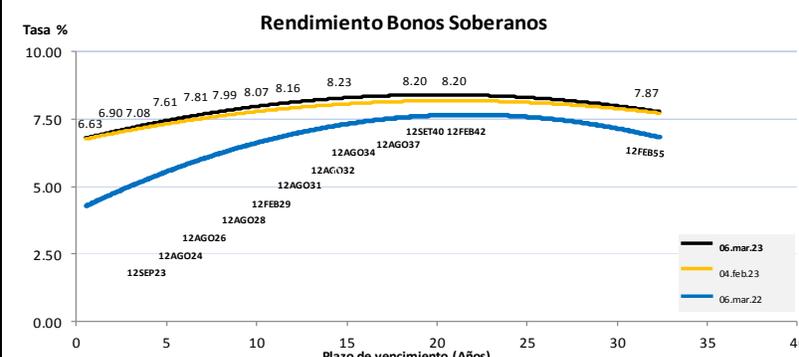
La Posición de Cambio al 27 de febrero de 2023 fue de US\$ 52 111 millones, monto mayor en US\$ 71 millones a la del cierre de diciembre de 2022.

Cuentas Monetarias del Banco Central de Reserva del Perú

	Salidos				Flujos		
	2022 Dic.31	2023 Ene.31	2023 Feb.22	2023 Feb.27	2022	Febrero	Semana 1 ¹
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS (Millones US\$)	273 878	282 136	283 758	281 378	7 568	2 192	-1 638
1. Posición de cambio	71 883	73 282	74 282	73 852	1 969	570	-430
2. Depósitos del Sistema Financiero	52 040	52 475	52 146	52 111	71	-354	-36
3. Depósitos del Sector Público	13 822	14 899	16 240	15 913	2 091	1 014	-327
4. Otros 2 ²	3 898	3 783	3 836	3 781	-117	-3	-56
5. Otros 3 ³	2 124	2 125	2 059	2 048	-76	-77	-12
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-180 885	-190 268	-193 063	-190 466	-9 647	-3 148	1 854
1. Sistema Financiero en moneda nacional	7 601	2 981	-799	343	-9 258	-2 638	1 142
a. Compra temporal de valores	8 803	9 348	8 448	8 948	1 146	-400	500
b. Operaciones de reporte de monedas	1 112	782	782	782	-330	0	0
c. Compra temporal de Cartera	6 340	6 335	6 330	6 329	-11	-5	-1
d. Repo de Cartera bajo Reactiva Perú	18 721	16 892	15 392	15 116	-3 605	-1 776	-276
e. Valores Emitidos	-18 279	-21 606	-24 342	-23 386	-5 107	-1 780	956
f. CDVBCRP	-7 779	-8 607	-9 042	-8 586	-807	20	456
g. CDVBCRP	0	0	0	0	0	0	0
h. CDVBCRP	-10 500	-13 000	-15 300	-14 800	-4 300	-1 800	500
f. Otros depósitos en moneda nacional	-6 095	-8 769	-7 409	-7 447	-1 352	1 323	-38
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3 ⁴	-78 529	-73 160	-70 235	-71 491	7 039	1 669	-1 256
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-52 874	-57 439	-62 120	-60 711	-8 037	-3 898	1 247
(Millones US\$)	-13 822	-14 899	-16 240	-15 913	-2 091	-1 014	327
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-13 042	-12 721	-12 833	-12 587	459	2	213
(Millones US\$)	-3 423	-3 304	-3 360	-3 304	719	0	56
5. Otras Cuentas	-46 040	-49 929	-47 076	-46 020	151	1 717	509
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	92 949	91 868	90 696	90 912	-2 079	-356	216
(Var. % 12 meses)	-2.4%	-3.6%	-2.6%	-2.4%			

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

lunes, 06 de marzo de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los nuevos pedidos de bienes manufacturados estadounidenses cayeron un 1.6% en enero, tras aumentar un 1.7% en diciembre, arrastrados por un desplome en los pedidos de aviones civiles, pero los aumentos en maquinaria y otros productos sugirieron que la fabricación podría estar recuperando su marcha. Los pedidos crecieron un 4.3% interanual en enero. La caída de los pedidos de fábrica en enero se reflejó en el descenso del 13.3% en equipos de transporte, que siguió a un aumento del 15.8% en diciembre; mientras que las órdenes de material de transporte se vieron lastradas por una caída del 54.5% en los pedidos de aviones civiles. Atenuaron este descenso, el aumento de 1.3% de los pedidos de vehículos de motor, el incremento de 1.6% de los pedidos de maquinaria, el aumento de 0.6% de las reservas de computadores y productos electrónicos; así como el aumento de 1.3% de los pedidos de material eléctrico, electrodomésticos y componentes. También se informó que los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, que se consideran una medida de los planes de gasto empresarial en equipos, repuntaron un 0.8% en enero, tal como se informó el mes pasado.

-En la zona euro, indicadores de la economía sobre comercio minorista, un indicador clave del sentimiento, y las cifras de la construcción mostraron que la economía seguía débil y atenuaron cualquier optimismo incipiente. Las ventas minoristas en la zona euro, un buen indicador de la demanda de los consumidores, subieron un 0.3% en el mes enero, por debajo del 1% previsto por el máximo histórico del 5.6% y algunos dirigentes monetarios temen que el aumento se deba ahora a un repunte de los salarios en el sector servicios, que hace que el crecimiento de los precios sea más duradero y difícil de frenar. El BCE ya ha subido los tipos en 3 puntos porcentuales desde julio y prometió esencialmente otra subida de medio punto porcentual el 16 de marzo, pero los inversores han especulado recientemente con una subida aún mayor dados los malos datos de inflación.

-La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde declaró que la inflación subyacente en la zona euro se mantendrá elevada a corto plazo, por lo que cada vez es más segura una subida de los tipos de interés del Banco Central Europeo de 50 puntos básicos a finales de este mes. La inflación subyacente subió el mes pasado hasta un máximo histórico del 5.6% y algunos dirigentes monetarios temen que el aumento se deba ahora a un repunte de los salarios en el sector servicios, que hace que el crecimiento de los precios sea más duradero y difícil de frenar. El BCE ya ha subido los tipos en 3 puntos porcentuales desde julio y prometió esencialmente otra subida de medio punto porcentual el 16 de marzo, pero los inversores han especulado recientemente con una subida aún mayor dados los malos datos de inflación.

-Según un informe del Gobierno de China, se fijó un objetivo de crecimiento económico del país para este año, en torno al 5%. En el informe, el primer ministro saliente, Li Keqiang, afirmó que era esencial dar prioridad a la estabilidad económica, estableciendo la meta de crear unos 12 millones de empleos urbanos este año, por encima del objetivo del año pasado de al menos 11 millones. El producto interior bruto (PIB) de China creció un 3% el año pasado, uno de sus peores resultados en décadas, lastrado por tres años de restricciones por el COVID-19, la crisis de su vasto sector inmobiliario, una represión a la empresa privada y el debilitamiento de la demanda de exportaciones chinas.

Fuente: Refinitiv

S&P 500 sube y el dólar cae, con el testimonio de Powell y los datos de empleo en el punto de mira.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 431	0.12	1.65	2.37	0.86
NASDAQ (EE.UU.)	11 676	-0.11	1.82	1.92	11.55
S&P 500 (EE.UU.)	4 048	0.07	1.66	1.97	5.44
FTSE (Inglaterra)	7 930	-0.22	-0.07	0.68	6.42
DAX (Alemania)	15 654	0.48	1.77	1.88	12.42
S&P/ASX 200 (Australia)	7 327	0.59	1.41	0.94	4.09
NIKKEI (Japón)	28 238	1.11	2.97	2.89	8.21
SHANGAI (China)	3 322	-0.19	1.96	1.29	7.53

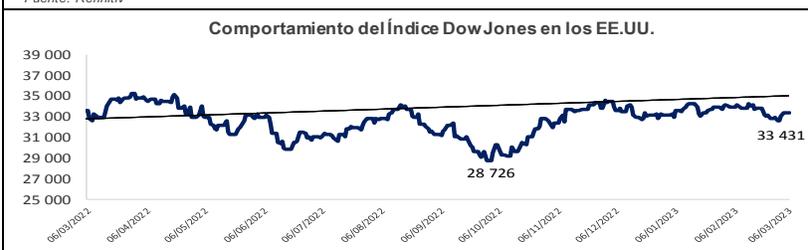
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0685	0.50	0.74	2.29	-0.16
YEN Japonés (¥/\$)	135.99	0.10	-0.15	-1.93	3.72
LIBRA (€/£)	1.2025	-0.12	-0.31	-0.29	-0.60
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9307	-0.54	-0.52	-1.48	0.68
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.6732	-0.53	-0.03	0.06	-1.19
YUAN Chino (¥/\$)	6.9304	0.37	-0.18	-0.03	0.48

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	0	450
ZONA EURO	3.00	0	50	300
INGLATERRA	4.00	0	0	350
CANADÁ	4.50	0	0	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró mixto, con un S&P 500 que cerró apenas por encima de su máximo de sesión, mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron, con los inversores preparados para el testimonio de esta semana del presidente de la Fed, Jerome Powell, y el informe de empleo de febrero. Al principio de la sesión, los índices cotizaron con más fuerza, con el Nasdaq subiendo más de un 1% en un momento dado antes de ceder gradualmente sus ganancias. El mayor impulso había venido de Apple Inc, después de que Goldman Sachs iniciara la cobertura del fabricante del iPhone con una calificación de "comprar". El Promedio Dow Jones subió 40.47 puntos, o un 0.12%, a 33 431.44 unidades; el índice S&P 500 ganó 2.78 puntos, o un 0.07%, a 4 048.42; y el Nasdaq cedió 13.27 puntos, o un 0.11%, a 11 675.74 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó frente a una cesta de divisas, mientras los inversores esperaban el testimonio del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, y los datos de empleo que se publicarán a finales de semana para obtener más pistas sobre la senda de alzas de tasas de interés de la entidad. El índice dólar ha rebotado desde el mínimo de nueve meses de 100.80 unidades alcanzado el 1 de febrero, ya que la solidez de los datos y la inflación aún elevada llevaban a los inversores a descontar unas tasas más altas durante más tiempo. Bajó un 0,26% en el día, a 104,35 puntos. La divisa estadounidense avanzó un 0,15%, a 136,02 yenes, a la espera de la última reunión de política monetaria del gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda.

	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.

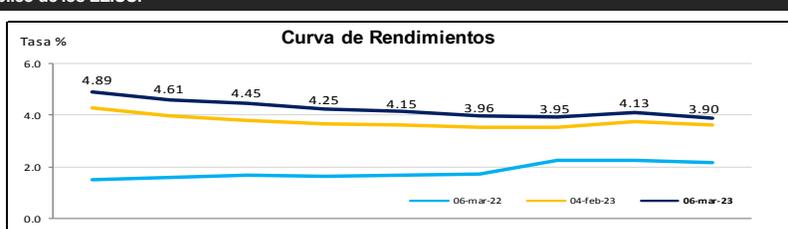
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 846.4	1 855.0	-8.6	29.1	-19.1	-7 946.5
Plata (\$/oz)	23.5	21.2	2.2	2.8	1.1	-39 349.5
Cobre (\$/TM)	8 893.3	8 954.5	-61.3	110.3	-58.0	6 555.5
Zinc (\$/TM)	3 054.0	3 100.5	-46.5	38.0	-215.5	3 054.0
Estaño (\$/TM)	24 396.8	24 620.0	-223.2	-897.2	-3 911.2	24 396.8
Plomo (\$/TM)	2 115.7	2 117.5	-1.8	-1.6	31.4	2 038.4
WTI (\$/barril)	79.3	79.6	-0.3	3.8	0.5	-1 216.3
Brent (\$/barril)	84.2	85.7	-1.5	1.9	5.4	-1 211.4

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.89	2.55	10.37	6.82	415.20
3 Años	4.61	0.92	10.70	8.36	365.34
5 Años	4.25	0.54	8.34	6.93	299.16
10 Años	3.96	0.60	4.17	3.58	245.18
15 Años	3.95	0.53	1.39	1.67	200.79
20 Años	4.13	2.13	1.31	1.31	219.24
30 Años	3.90	2.11	-3.31	-2.48	199.34

Fuente: Refinitiv



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.