

Mercado Nacional y Regional

jueves, 09 de febrero de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas cierran negativas y monedas obtienen ganancias por retroceso del dólar en mercados internacionales.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, arrastrados por las bajas de la mayoría de los sectores, liderado por financiero (-0.67%), detrás servicios públicos (-0.39%), eléctrico (-0.39%), consumo (-0.27%) y minería (-0.12%). Amortiguaron la caída los avances de industrial (0.43%) y construcción (0.22%). Las acciones que subieron sobresalieron de la industrial Pomalca (5.00% a S/ 0.420), Sider Perú (3.75% a S/ 1.66), Ferreyros (0.91% a S/ 2.22) y Cementos Pacasmayo (0.75% a S/ 4.05). Del otro lado, las acciones que cayeron destacan las mineras Nexa Resources Perú (-6.04% a S/ 1.40), Buenaventura (-2.48% a US\$ 7.48) y Enel Generación (-1.32% a S/ 3.75). El índice General de la BVL bajó un 0.45% hasta los 22 298.71 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, descendió un 0.26% a 30 664.34 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación positiva acumulada de 4.54%.

|                       | Hoy     | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%  |
|-----------------------|---------|--------|--------|-------|-------|
| Lima (IGBVL)          | 22 299  | -0.45  | -0.45  | -0.53 | 4.54  |
| Lima (ISBVL)          | 30 664  | -0.26  | -0.68  | -0.69 | 1.82  |
| Bogotá (COLCAP)       | 1 246   | -1.46  | -1.15  | -3.45 | -3.14 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 248 239 | -0.75  | -0.25  | -2.09 | 22.84 |
| México (IPC)          | 52 801  | -0.61  | -1.99  | -3.23 | 8.95  |
| Santiago (IPSA)       | 5 357   | 0.53   | 0.82   | 0.65  | 1.80  |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 108 008 | -1.77  | -1.94  | -4.78 | -1.57 |

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.18% a S/ 3.862 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 327 millones, en medio de expectativas de que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) incremente su tasa de referencia. Ente emisor inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 2 265 millones, y durante la jornada intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 400 millones a 9 meses (S/ 200 MM a una tasa promedio de 5.36% y S/ 200 MM a una tasa promedio de 5.44%); asimismo, colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 400 millones a una tasa promedio de 7.30%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 1.50%.

En Latinoamérica, las principales monedas cerraron una jornada mixta en medio de una caída del dólar, a medida que los operadores globales se reacomodan a las perspectivas de una Reserva Federal (Fed). El peso mexicano subió con fuerza (0.84%) después de que el Banco Central de México anunciara una subida de tasas de interés en 50 pbs. En contraste, el real brasileño se hundió y lideró la caída (-1.74%) tras conocerse que su banco central considera revisar de forma anticipada sus objetivos de inflación.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

|                   | Crecimiento (%) PBI* |          |          | Spread Riesgo País (Embi+) |        |        |        | Fitch** |
|-------------------|----------------------|----------|----------|----------------------------|--------|--------|--------|---------|
|                   | 2022 (e)             | 2023 (p) | 2024 (p) | Hoy                        | -1d    | -7d    | MTD    | Ratings |
| Mcdos. Emergentes | 3.9                  | 4.0      | 4.2      | 376                        | 378    | 356    | 374    |         |
| Región            | 3.9                  | 1.8      | 2.1      | 477                        | 475    | 446    | 465    |         |
| Argentina         | 4.6                  | 2.0      | 2.0      | 1 934                      | 1 919  | 1 860  | 1 822  | C       |
| Brasil            | 3.1                  | 1.2      | 1.5      | 251                        | 249    | 243    | 258    | BB-     |
| Colombia          | 8.1                  | 1.1      | 2.1      | 364                        | 360    | 352    | 369    | BB+     |
| Chile             | 2.7                  | -1.5     | -1.9     | 140                        | 142    | 136    | 145    | A-      |
| Ecuador           | 2.7                  | 3.0      | 2.8      | 1 500                      | 1 499  | 1 121  | 1 215  | B       |
| México            | 3.1                  | 1.7      | 1.6      | 196                        | 195    | 183    | 197    | BBB-    |
| Panamá            | 9.0                  | 4.0      | 4.0      | 226                        | 226    | 220    | 232    | BBB     |
| Perú              | 2.6                  | 2.5      | 3.2      | 150                        | 150    | 145    | 158    | BBB     |
| Uruguay           | 5.3                  | 3.6      | 2.7      | 101                        | 103    | 99     | 111    | BBB     |
| Venezuela         | 6.0                  | 6.5      | n.a.     | 31 183                     | 30 650 | 30 145 | 29 337 | WD      |

\*Fuente: FMI Proyección actualizado 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       | 3.862                | -0.18  | 0.60   | 1.50  | 6.4                                | 8.46     | 2.0+/-1.0  |
| Brasil Real    | 5.29                 | 1.74   | 4.77   | 0.10  | 10.1                               | 5.8      | 1.75+/-1.5 |
| México Peso    | 18.77                | -0.84  | 0.67   | -3.61 | 7.4                                | 7.7      | 3.0+/-1.0  |
| Chile Peso     | 800.50               | -0.06  | 2.69   | -5.58 | 7.2                                | 12.8     | 3.0+/-1.0  |
| Colombia Peso  | 4 742.25             | -0.50  | 3.41   | -2.16 | 5.6                                | 13.1     | 3.0+/-1.0  |
| Argentina Peso | 190.19               | 0.18   | 1.40   | 7.61  | 50.9                               | 94.8     | 5          |

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec \*\*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      | 9.17            | 9.17  | 9.28  | 8.98  | 4.32  | 6.82              | 6.82  | 6.64  | 6.17  | 2.34  |
| Microempresas    | 38.80           | 38.80 | 38.99 | 37.49 | 33.75 | 13.53             | 13.53 | 13.54 | 12.75 | 15.47 |
| Consumo          | 49.64           | 49.64 | 49.70 | 49.99 | 41.70 | 41.07             | 41.07 | 41.05 | 40.76 | 34.74 |
| Hipotecario      | 10.00           | 10.00 | 9.92  | 9.87  | 6.98  | 8.39              | 8.39  | 8.23  | 8.29  | 5.10  |
| Tasas Pasivas    | Moneda Nacional |       |       |       |       | Moneda Extranjera |       |       |       |       |
| Hoy              | -1d             | -7d   | -30d  | -360d | Hoy   | -1d               | -7d   | -30d  | -360d |       |
| Cuenta de Ahorro | 0.16            | 0.16  | 0.13  | 0.11  | 0.23  | 0.04              | 0.04  | 0.05  | 0.06  | 0.10  |
| Plazo fijo       | 7.77            | 7.77  | 7.65  | 7.45  | 2.79  | 4.20              | 4.20  | 4.08  | 3.75  | 0.13  |
| CTS              | 3.08            | 3.08  | 2.62  | 2.72  | 2.53  | 1.45              | 1.45  | 1.34  | 1.20  | 1.04  |

Fuente: SBS

PBI, pronósticos : Perú

FMI advierte que PBI del Perú se desacelerará a un 2.4% en año 2023.

Según un reporte del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento del PIB de Perú se desacelerará a un 2.4% en 2023 y la recuperación de la actividad será lenta en el corto plazo, pero el país ha mostrado señales de resiliencia a la crisis política.

Este pronóstico constituye un leve ajuste a la baja respecto de las previsiones de hace unas pocas semanas, y estimó que el país convergerá hacia una expansión potencial de 3% en los próximos años.

En tanto, la inflación seguirá persistentemente alta, si bien podría comenzar a ceder a fines de este año gracias a la "política monetaria proactiva" del banco central.

El FMI, consideró que, si bien la economía de Perú cuenta con fundamentos sólidos y marcos institucionales eficientes para soportar choques externos e internos, prevalecen los riesgos a la baja, debido a la constante incertidumbre política, los disturbios derivados del descontento social y la posibilidad de desastres naturales.

Perú atraviesa actualmente la peor ola de protestas de las últimas dos décadas, después de la destitución a inicios de diciembre del expresidente Pedro Castillo que reactivó el descontento social y derivó en mortales choques entre manifestantes y fuerzas de seguridad.

Los disturbios y bloqueos de carreteras, especialmente en el empobrecido sur andino, han causado la muerte a decenas de personas y afectado la actividad en sectores económicos clave, como la minería.

"Los recientes eventos políticos sugieren que el Gobierno necesita trabajar en el espectro político para restaurar la confianza y preservar la estabilidad", dijo el FMI, e instó a que se aceleren reformas estructurales para impulsar el crecimiento.

Para el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), según su último Reporte de inflación, en el año 2023 la producción minera se recuperará por proyectos que entraron en operación, como Quellaveco, y por la reactivación de minas que paralizaron sus actividades en 2022. Sin embargo, se prevé que la mayoría de los sectores no primarios ralenticen su crecimiento debido al menor dinamismo contemplado del consumo privado y el efecto de las nuevas autoridades subnacionales en la inversión pública. Respecto al Reporte previo se disminuye la proyección de crecimiento a 2.9%, debido a una menor proyección en los sectores no primarios, asociado a su vez al menor crecimiento previsto del gasto privado.

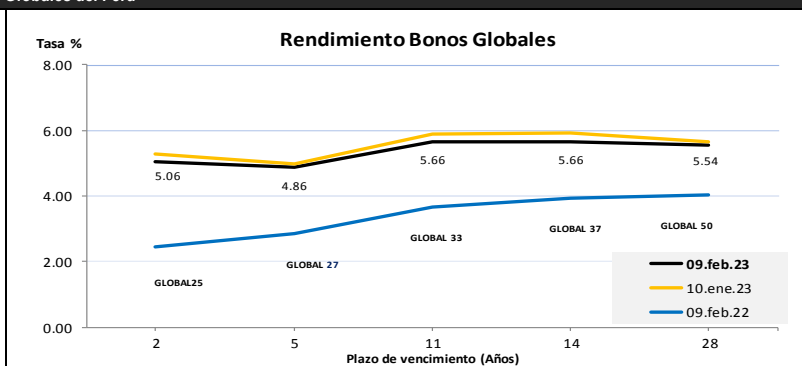
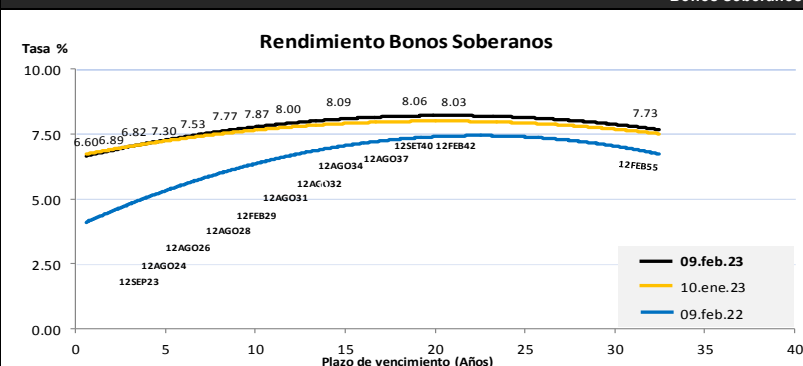
Para 2024, el BCRP al igual que el FMI, esperan que la economía crezca 3.0%, año en el cual se estima que las actividades relacionadas al turismo y restaurantes alcancen sus niveles previos a la pandemia.

PBI POR SECTORES ECONÓMICOS  
(Variaciones porcentuales reales)

|                               | 2021        | 2022*       |            |            | 2023*      |            | 2024*      |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                               |             | Ene.-Set.   | RI Set.22  | RI Dic.22  | RI Set.22  | RI Dic.22  | RI Dic.22  |
| <b>PBI primario</b>           | <b>6.4</b>  | <b>-0.6</b> | <b>1.9</b> | <b>0.7</b> | <b>5.8</b> | <b>6.3</b> | <b>2.8</b> |
| Agropecuaria                  | 4.6         | 4.1         | 2.4        | 3.5        | 2.4        | 2.4        | 2.7        |
| Pesca                         | 9.9         | -16.6       | -5.7       | -13.4      | 5.3        | 11.6       | 3.5        |
| Minería metálica              | 10.5        | -2.8        | 1.6        | 0.0        | 8.4        | 8.6        | 2.8        |
| Hidrocarburos                 | -4.6        | 6.9         | 8.0        | 4.2        | 4.7        | 4.7        | 4.9        |
| Manufactura                   | 3.2         | -4.1        | -0.2       | -1.8       | 4.9        | 6.9        | 2.0        |
| <b>PBI no primario</b>        | <b>15.7</b> | <b>3.9</b>  | <b>3.3</b> | <b>3.4</b> | <b>2.3</b> | <b>2.0</b> | <b>3.1</b> |
| Manufactura                   | 25.2        | 4.1         | 3.6        | 2.8        | 2.6        | 2.0        | 3.0        |
| Electricidad y agua           | 8.5         | 3.5         | 3.0        | 3.8        | 5.0        | 5.0        | 3.9        |
| Construcción                  | 34.5        | 2.0         | 0.5        | 3.5        | 2.0        | 1.3        | 3.2        |
| Comercio                      | 17.8        | 3.5         | 2.6        | 3.1        | 2.5        | 2.4        | 3.5        |
| Servicios                     | 11.8        | 4.2         | 3.7        | 3.6        | 2.2        | 2.0        | 2.9        |
| <b>Producto Bruto Interno</b> | <b>13.6</b> | <b>2.9</b>  | <b>3.0</b> | <b>2.9</b> | <b>3.0</b> | <b>2.9</b> | <b>3.0</b> |

RI: Reporte de Inflación.  
\*Proyección.  
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**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

-El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo, en la semana finalizada el 4 de febrero, aumentó en 13 000, a 196 000, más de lo esperado, pero se mantenía en niveles compatibles con un mercado laboral tenso. Las solicitudes se han mantenido bajas a pesar de los despidos en la industria tecnológica y en los sectores financiero e inmobiliario, sensibles a las tasas de interés. Los trabajadores siguen siendo escasos en algunos sectores. En diciembre había 1.9 ofertas de empleo por cada desempleado, según datos del Gobierno de la semana pasada. El informe de solicitudes también mostró que el número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador de la contratación aumentó en 38 000, a 1.688 millones, durante la semana que finalizó el 28 de enero.

-En Alemania, los precios al consumo, armonizados para compararlos con los de otros países de la Unión Europea, subieron en enero un 9.2% interanual, menos de lo previsto, según datos preliminares de la Oficina Federal de Estadística. En comparación con diciembre, los precios aumentaron un 0.5%. Según los datos no armonizados, los precios al consumo alemanes subieron un 8.7% anual en enero y un 1.0% mensual. Joerg Kraemer, economista jefe de Commerzbank, dijo que la inflación, sin contar la energía y los alimentos, se mantendrá obstinadamente alta este año, debido sobre todo al aumento de los costes salariales.

-Una semana después de que el Banco de Inglaterra sugiriera que las recientes subidas de tipos podrían estar llegando a su techo en el ciclo actual, el gobernador Andrew Bailey hizo hincapié en la incertidumbre y los dirigentes monetarios de la institución pusieron de manifiesto sus diferencias sobre los riesgos que plantea la escalada de los precios. La tasa de inflación alcanzó en octubre un máximo de 41 años del 11.1%, antes de caer al 10.5% en diciembre, todavía más de cinco veces el objetivo del 2% del Banco de Inglaterra. Al igual que otros bancos centrales, el Banco de Inglaterra intenta reducir los riesgos derivados del repunte de la inflación y la semana pasada subió los tipos de interés por décima vez consecutiva, situándolos en el 4%, su nivel más alto desde 2008. No obstante, también le preocupa agravar lo que según las previsiones podría ser la peor recesión entre las principales economías este año. El economista jefe del BoE, Huw Pill, dijo a los parlamentarios que había algunos indicios de debilitamiento del mercado laboral que podrían ayudar a contener las presiones inflacionistas. "Devolver la inflación al objetivo de forma sostenible requiere que el Comité del Mercado Monetario siga atento a señales de una mayor persistencia de las presiones inflacionistas que la plasmada en nuestra previsión de referencia".

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street cae mientras los rendimientos del Tesoro se recuperan tras subasta. Dólar cae presionado por perspectivas de la Fed.**

| Bolsas de valores       | Cierre | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%  |
|-------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.)      | 33 770 | -0.53  | -0.84  | -0.93 | 1.88  |
| NASDAQ (EE.UU.)         | 11 790 | -1.02  | -3.37  | 1.77  | 12.64 |
| S&P 500 (EE.UU.)        | 4 082  | -0.88  | -2.36  | 0.12  | 6.30  |
| FTSE (Inglaterra)       | 7 911  | 0.33   | 1.16   | 1.79  | 6.17  |
| DAX (Alemania)          | 15 523 | 0.72   | 0.09   | 2.61  | 11.49 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 7 490  | -0.53  | -0.28  | 0.18  | 6.42  |
| NIKKEI (Japón)          | 27 584 | -0.08  | 0.67   | 0.94  | 5.71  |
| SHANGAI (China)         | 3 270  | 1.18   | -0.47  | 0.45  | 5.86  |

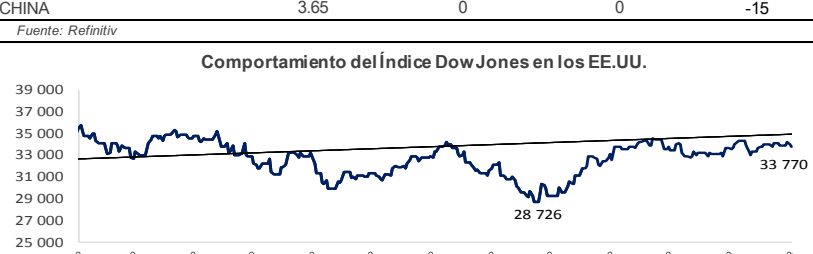
**Mercado de valores en Estados Unidos.**  
Los principales índices bursátiles de Estados Unidos cerraron a la baja, borrando las ganancias anteriores, ya que los rendimientos del Tesoro subían después de que una subasta de bonos a 30 años con demanda débil eclipsaban los buenos resultados de gigantes empresariales como Disney y PepsiCo. Las acciones de Disney Co subieron después de que la compañía superó las estimaciones de utilidades y anunció que recortará 7 000 puestos de trabajo como parte de un esfuerzo por ahorrar 5 500 millones de dólares en costos. PepsiCo Inc subió, ya que el fabricante de aperitivos y bebidas presentó unos resultados mejores de lo esperado. El Promedio Industrial cayó 249.13 puntos, un 0.73%, a 33 769.88 unidades; el índice S&P 500 perdió 36.36 puntos, o un 0.88%, a 4 081.50; y el Nasdaq Composite cedió 120.94 puntos, o un 1.02%, a 11 789.58 unidades.

| Monedas                   | Cierre Spot | -1d Δ% | -7d Δ% | MTD%  | YTD%  |
|---------------------------|-------------|--------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€)               | 1.0736      | 0.25   | -1.59  | -1.16 | 0.32  |
| YEN Japonés (¥/\$)        | 131.56      | 0.14   | 2.26   | 1.13  | 0.34  |
| LIBRA (\$/£)              | 1.2122      | 0.42   | -0.83  | -1.61 | 0.21  |
| FRANCO Suizo (fr/\$)      | 0.9222      | 0.15   | 1.02   | 0.67  | -0.24 |
| DOLAR Australiano (A\$/S) | 0.6935      | 0.16   | -1.99  | -1.69 | 1.79  |
| YUAN Chino (¥/\$)         | 6.7782      | -0.13  | 0.73   | 0.36  | -1.73 |

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar se depreció, en línea con el menor rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense, ya que los inversores se aferraron a su opinión de que la Fed no necesita subir las tasas de interés más de lo debido porque la inflación está empezando a estar bajo control. Un número de solicitudes de subsidios por desempleo en EEUU más alto de lo esperado profundizó aún más las pérdidas del dólar. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, se sumó a la retórica de la Fed sobre la desaceleración de la economía al decir que la política monetaria estricta está ralentizando "inequívocamente" la actividad, lo que permite que la Reserva Federal se mueva con "mayor deliberación" ante cualquier alza adicional de las tasas de interés.

| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy   | Variación (en pbs) |       |       |
|--|-------|--------------------|-------|-------|
|  |       | 1 semana           | 1 mes | 1 año |
| EE.UU.                                 | 4.75  | 0                  | 25    | 450   |
| ZONA EURO                              | 3.00  | 50                 | 50    | 300   |
| INGLATERRA                             | 4.00  | 0                  | 50    | 350   |
| CANADÁ                                 | 4.50  | 0                  | 25    | 425   |
| JAPÓN                                  | -0.10 | 0                  | 0     | 0     |
| CHINA                                  | 3.65  | 0                  | 0     | -15   |

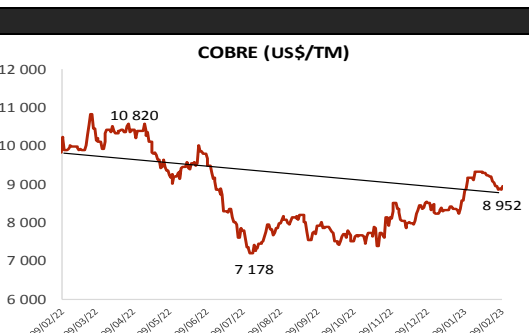
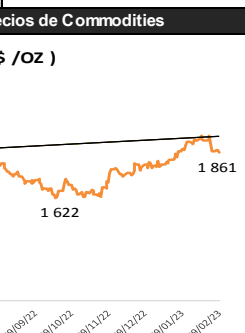
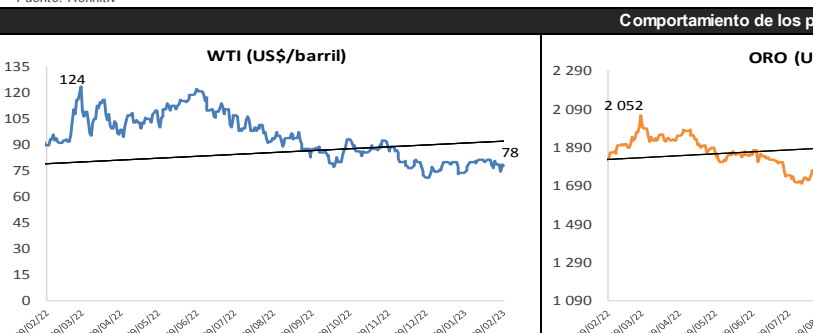
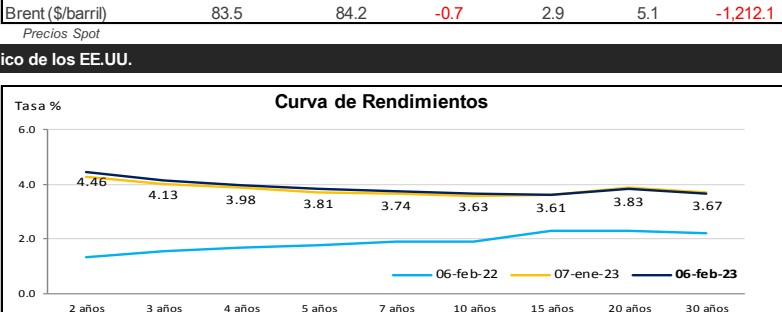
|           | Producto Bruto Interno (%) |      |          |          |          |
|-----------|----------------------------|------|----------|----------|----------|
|           | 2020                       | 2021 | 2022 (e) | 2023 (p) | 2024 (p) |
| MUNDO     | -3.1                       | 6.0  | 3.4      | 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      |



| COMMODITIES      | Hoy      | -1d      | -1d Δ | -7d Δ    | MTD Δ   | YTD Δ     |
|------------------|----------|----------|-------|----------|---------|-----------|
| Oro (\$/oz)      | 1 861.4  | 1 875.6  | -14.2 | -51.0    | -15.9   | -7 931.5  |
| Plata (\$/oz)    | 22.0     | 22.3     | -0.3  | -1.5     | -1.6    | -39 351.0 |
| Cobre (\$/TM)    | 8 952.2  | 8 863.8  | 88.5  | -76.0    | 61.7    | 6 614.5   |
| Zinc (\$/TM)     | 3 152.0  | 3 167.0  | -15.0 | -259.5   | -22.1   | 3 152.0   |
| Estaño (\$/TM)   | 27 578.0 | 27 526.0 | 52.0  | -1 710.2 | 1 813.0 | 27 578.0  |
| Plomo (\$/TM)    | 2 126.3  | 2 135.0  | -8.8  | 5.5      | -87.0   | 2 049.0   |
| WTI (\$/baril)   | 78.0     | 78.5     | -0.4  | -2.5     | 2.9     | -1 217.6  |
| Brent (\$/baril) | 83.5     | 84.2     | -0.7  | 2.9      | 5.1     | -1 212.1  |

Precios Spot

| Treasuries | Hoy Yield % | Variación (en pbs) |       |       |        |
|------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
|            |             | -1d                | -7d   | MTD   | YTD    |
| 2 Años     | 4.51        | 5.50               | 41.90 | 30.38 | 377.49 |
| 3 Años     | 4.18        | 7.80               | 41.50 | 27.91 | 321.95 |
| 5 Años     | 3.88        | 6.10               | 39.80 | 26.21 | 261.80 |
| 10 Años    | 3.68        | 3.00               | 28.50 | 17.25 | 217.12 |
| 15 Años    | 3.67        | 5.82               | 23.93 | 13.49 | 171.98 |
| 20 Años    | 3.90        | 3.10               | 22.80 | 12.85 | 195.99 |
| 30 Años    | 3.74        | 3.00               | 18.70 | 10.65 | 183.67 |



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.