

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas cierran negativas y monedas con desempeños dispares en medio de debilidad del dólar antes de dato clave en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja por los retrocesos de los sectores minería (-2.37%), financiero (-2.13%), construcción (-0.24%), consumo (-0.16%) e industrial (-0.16%). En la jornada resaltaron los ascensos de las acciones de Inversiones Centenario (12.14% a S/ 1.57), Siderúrgica del Perú (4.88% a S/ 1.72), Aceros Arequipa (1.60% a S/ 1.27) y la cervecera Backus (0.20% a S/ 25.05). Entre las que más cayeron en la sesión Buenaventura (-6.25% a S/ 30.00) Intercorp Financial Services (-4.08% a US\$ 23.05), Cerro Verde (-3.30% a US\$ 29.00) y Southern Copper (-2.44% a US\$ 73.24). Con negociaciones bursátiles por S/ 25.8 millones, el índice General de la BVL cayó un 1.41% a 21 760.62 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, descendió un 0.92% a 29 953.38 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 761	-1.41	-1.19	0.85	2.02
Lima (ISBVL)	29 953	-0.92	-1.15	0.27	-0.54
Bogotá (COLCAP)	1 211	-2.62	1.82	-4.39	-5.86
Buenos Aires (MERVAL)	247 554	-1.34	1.98	0.04	22.50
México (IPC)	53 427	0.07	0.18	1.27	10.24
Santiago (IPSA)	5 411	-0.11	0.06	0.29	2.82
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 071	-1.38	1.69	0.13	-4.25

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.784 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 587 millones e intervención en el mercado cambiario del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por S/ 2 100 millones (S/ 1 000 MM a una tasa promedio de 7.62% y S/ 1 100 MM a una tasa promedio de 7.52%) y Depósitos BCRP a 1 semana por S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.63%. Además, el ente emisor colocó CD BCRP a 1 mes por S/ 300 millones a una tasa promedio de 7.70%, CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.08% y CD BCRP a 6 meses por S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.73%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganando 0.55%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares, en medio del retroceso global del dólar tras un dato laboral en Estados Unidos, que enfriaba parcialmente comentarios del presidente de la Fed de los últimos dos días en torno al futuro de la política monetaria.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy -1d	-2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	372	368	370	370	
RegiónII	3.9	1.8	2.1	416	413	421	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 099	2 045	2 035	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	247	246	242	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	393	388	395	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	143	141	143	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 625	1 662	1 859	1 765	B
México	3.1	1.7	1.6	377	371	370	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	191	219	191	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	218	190	215	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	105	105	104	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	35 418	35 312	34 800	33 951	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%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Ene.23	Meta
Perú Sol	3.784	-0.39	-0.08	-0.55	6.4	8.5	8.7 ***	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.16	0.62	-0.69	-2.30	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.34	2.23	1.27	-5.80	7.4	7.7	7.6 ***	3.0+/-1.0
Chile Peso	796.00	-0.55	-1.98	-6.11	7.2	12.8	12.3	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 743.02	-0.05	-1.43	-2.15	5.6	13.1	13.3 ***	3.0+/-1.0
Argentina Peso	200.35	0.16	1.26	13.36	50.9	94.8	98.8	5

\*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec \*\*Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de p/cpaís. \*\*\*A febrero 2023.

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario  
(09.Mar.2022 - 09.Mar.2023)

S/ x US\$



Fuente: Datalec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.41	9.41	9.32	9.17	4.71	7.12	7.05	7.06	6.82	2.01
Microempresas	38.65	38.62	38.28	38.80	35.16	14.75	14.87	14.48	13.53	14.16
Consumo	49.83	49.76	49.34	49.64	41.75	41.64	41.56	41.57	41.07	34.55
Hipotecario	10.07	10.07	10.09	10.00	7.05	7.97	7.99	8.00	8.39	4.95

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	0.22	0.03	0.03	0.03	0.04	0.06
Plazo fijo	7.54	7.55	7.61	7.77	3.27	4.26	4.26	4.28	4.20	0.12
CTS	3.58	3.58	3.60	3.08	3.07	1.38	1.42	1.47	1.45	1.10

Fuente: SBS

Gestión de las Reservas Internacionales : Perú

Según el BCRP, al cierre de enero 2023 las Reservas Internacionales estuvo mayormente en valores; y la exposición de la Posición de Cambio está mayormente en dólares de EE.UU.

Al 27 de febrero de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) 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% del PBI. Al cierre de enero 2023 ascendieron a US\$ 73 282 millones. A esta fecha, el portafolio de inversiones mantuvo la siguiente composición:

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	31.01.2023
Depósitos en Divisas	16
Valores	81
Oro	3

En la estructura de plazos del portafolio de inversiones, con relación al mes anterior, se observaron menores inversiones en plazos entre 3 y 12 meses y mayores inversiones en plazos mayores a 1 año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y AA+/AA/AA- y mayores inversiones de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de enero fue 0.86, mayor en 0.01 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

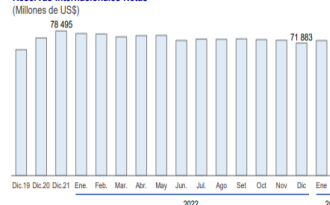
Plazo al Vencimiento (%)	31.01.2023	Calif. Largo Plazo (%)	31.01.2023
0-3 meses	39	AAA	59
3-12 meses	21	AA+/AA/AA-	21
> 1 año	40	A+/A/A-	20

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.

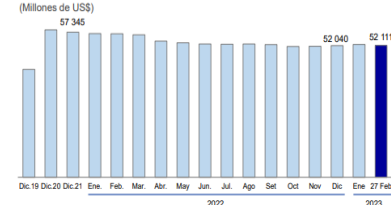
Al cierre de enero 2023 alcanzó los US\$ 52 475 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales. La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la Posición de Cambio fue de 88% al cierre de enero, mientras que la de otras monedas se ubicó en 8%.

Monedas (%)	31.01.2023
USD	88
Otras Monedas	8
Oro	4

Reservas Internacionales Netas

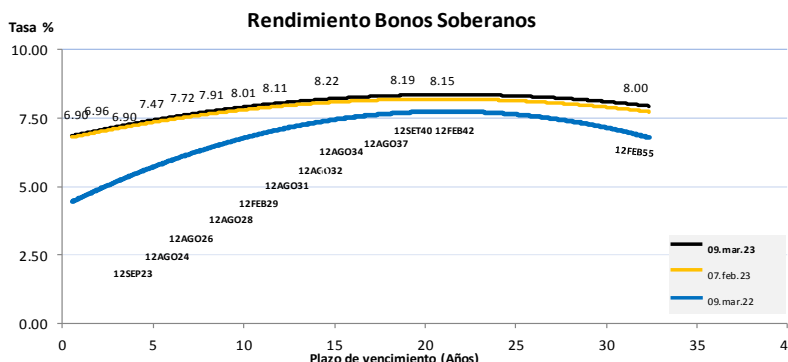


Posición de cambio

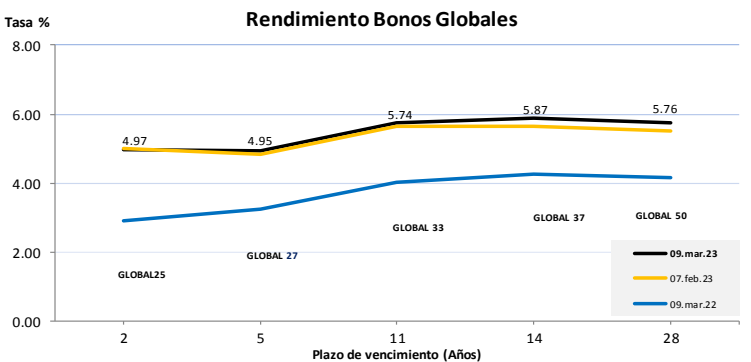


Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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, 09 de marzo de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

-El número de **estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo aumentó** la semana pasada en 21 000, hasta 211 000 a nivel desestacionalizado, más de lo esperado pero la tendencia subyacente siguió siendo coherente con un mercado laboral ajustado. Las solicitudes se habían mantenido por debajo de las 200 000 durante siete semanas consecutivas, lo que indicaba que los importantes recortes de empleo en el sector tecnológico no habían tenido un impacto material en el mercado laboral. El informe también mostró que el número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador indirecto de la contratación aumentó en 69 000 hasta 1.718 millones durante la semana que finalizó el 25 de febrero. Los llamados pedidos continuos siguen siendo bajos, lo que sugiere que algunos trabajadores despedidos podrían estar encontrando fácilmente un nuevo trabajo. Con el mercado laboral persistentemente ajustado, las sólidas lecturas de inflación y el gasto del consumidor robusto en enero, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que el banco central estadounidense probablemente tendría que subir las tasas de interés más de lo esperado. Los mercados financieros han descontado una subida de tasas de 50 puntos básicos en la reunión de política monetaria de la Fed del 21 y 22 de marzo.

-Una encuesta de la Reserva Federal conocida como el **"Libro Beige"**, que se llevó a cabo en sus 12 distritos hasta el 27 de febrero, mostró que la **actividad económica de Estados Unidos se incrementó ligeramente** desde enero hasta finales de febrero y los aumentos de precios siguieron siendo generalizados, pero las empresas informaron de una moderación de la inflación que esperan que continúe este año. Según la medida preferida de la Fed, la inflación en enero se situó en una tasa anual del 5.4% y registró su mayor aumento mensual desde junio de 2022. Para dificultar aún más la tarea de la Fed, las ganancias de empleo aumentaron en enero y la tasa de desempleo cayó a la lectura más baja desde 1969. Las autoridades de la Fed han dejado claro que tendría que haber cierta relajación en la escasez del mercado laboral para que las presiones salariales se alivien.

-El **producto interior bruto (PIB) de Japón creció a un ritmo anual del 0.1% en octubre-diciembre**, frente a la estimación preliminar de una expansión del 0.6%. Esta cifra llega tras una contracción revisada del 1.1% en julio-septiembre. La expansión se traduce en una variación intertrimestral casi plana del 0.02%, frente a la lectura preliminar de un crecimiento del 0.2%. El consumo privado, que representa más de la mitad del PIB del país, creció un 0.3%, una cifra inferior a la estimación inicial de un aumento del 0.5%. El gasto en servicios como restaurantes y hoteles, así como en bienes, fue menos sólido de lo estimado anteriormente, según el informe. La inflación récord y la ralentización del crecimiento mundial, en un escenario de endurecimiento monetario en gran parte del mundo, han socavado la reactivación pospandémica de la tercera mayor economía del mundo, a pesar de la relajación de los controles de COVID, los subsidios energéticos y la política monetaria ultraflexible.

-El **índice de precios al consumidor (IPC), principal indicador de la inflación en China frenó con fuerza su ritmo de avance al caer desde el repunte del 2.1% interanual de enero hasta el 1% en febrero**, su ritmo más bajo en un año. El ritmo anual de la inflación al consumo en China se ralentizó en febrero hasta su tasa más baja en un año, ya que los consumidores mantuvieron la cautela pese al abandono de los fuertes controles del COVID-19 a finales de 2022. En combinación con la persistencia de la deflación de los precios de los productores, los datos muestran que la presión de los precios ha dejado de ser un obstáculo para una mayor acción del Gobierno para apoyar la recuperación económica del COVID-19. El Gobierno chino se ha fijado como objetivo un nivel medio de precios al consumo este año en torno a un 3% superior al de 2022. Mientras que otros países sufren tasas de inflación elevadas desde hace décadas, los denodados esfuerzos por controlar el COVID-19 en China interrumpieron el año pasado la producción y suprimieron la demanda, manteniendo contenida la presión sobre los precios. Los economistas esperan que la inflación se fortalezca en los próximos meses, sobre todo gracias al fin de los controles de la pandemia.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cae tras desplome de bancos y nerviosismo por el informe de empleo. Dólar cae tras alza de pedidos de ayuda por desempleo mayor a lo esperado.**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 255	-1.66	-2.27	-1.23	-2.69
NASDAQ (EE.UU.)	11 338	-2.05	-1.09	-1.02	8.33
S&P 500 (EE.UU.)	3 918	-1.85	-1.58	-1.31	2.05
FTSE (Inglaterra)	7 880	-0.63	-0.81	0.05	5.75
DAX (Alemania)	15 633	0.01	1.99	1.74	12.28
S&P/ASX 200 (Australia)	7 311	0.05	0.77	0.73	3.87
NIKKEI (Japón)	28 623	0.63	4.09	4.29	9.69
SHANGAI (China)	3 276	-0.22	-1.04	-0.11	6.05

Fuente: Refinitiv

**Mercado de valores en Estados Unidos**

Los tres principales índices bursátiles de Wall Street cerraron a la baja, con las acciones bancarias como el mayor retroceso, mientras que los inversores temían que un reporte clave de empleo pueda estimular alzas agresivas de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El índice bancario tocó su nivel más bajo desde octubre, ya que los inversores huyeron del sector después de que SVB Financial Group, un prestamista clave de la industria tecnológica inició una venta de acciones para apuntalar su balance debido a la disminución de los depósitos. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 543.54 puntos, o un 1.66%, a 32 254.86 unidades; el S&P 500 cedió 73.69 puntos, o un 1.85%, a 3 918.32 unidades; y el Nasdaq Composite perdió 237.65 puntos, o un 2.05%, a 11 338.35 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0580	0.20	-0.15	1.28	-1.14
YEN Japonés (¥/\$)	136.14	-0.44	-0.45	-1.82	3.84
LIBRA (£/€)	1.1925	0.70	-0.13	-1.12	-1.42
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9326	-0.87	-1.02	-1.28	0.89
DÓLAR Australiano (A\$/€)	0.6590	-0.29	-2.07	-2.05	-3.27
YUAN Chino (¥/\$)	6.9630	0.25	0.73	0.44	0.95

Fuente: Refinitiv

**Tipo de cambio US Dólar**

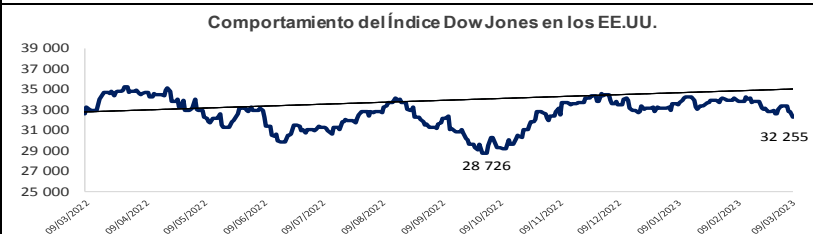
El dólar se depreció frente a una cesta de monedas importantes tras datos que mostraron que los pedidos de subsidios por desempleo en Estados Unidos subieron más de lo previsto la semana pasada, lo que elevó la expectativa de que un mercado laboral más débil logre evitar que la Reserva Federal vuelva a acelerar el ritmo de sus alzas de tasas de interés. El dato se da a conocer antes del esperado reporte nacional de empleo de Estados Unidos para febrero, que podría determinar si la Fed aumenta o no la tasa de interés de referencia en 50 puntos básicos en su reunión del 21 y 22 de marzo. El índice dólar caía un 0.31% frente a una cesta de monedas, a 105.28 unidades.

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	0	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

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)
<b>MUNDO</b>	-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.

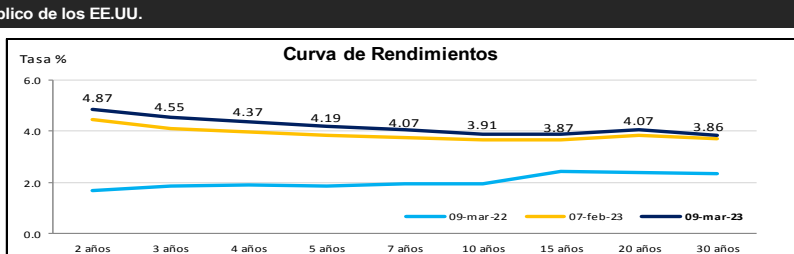


COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 830.9	1 819.7	11.2	-5.1	-42.9	-7,962.0
Plata (\$/oz)	20.1	20.2	-0.1	-0.8	-2.1	-39 352.9
Cobre (\$/TM)	8 832.3	8 886.0	-53.7	-96.8	-60.7	6 494.6
Zinc (\$/TM)	2 994.5	3 004.0	-9.5	-72.5	-175.3	2 994.5
Estaño (\$/TM)	23 148.0	23 572.7	-424.7	-1 229.0	-3 804.0	23 148.0
Plomo (\$/TM)	2 082.3	2 086.5	-4.3	-40.8	-3.8	2,005.0
WTI (\$/barril)	75.6	76.7	-1.1	-2.5	-1.6	-1,220.0
Brent (\$/barril)	81.0	83.0	-2.0	-3.2	-1.9	-1,214.6

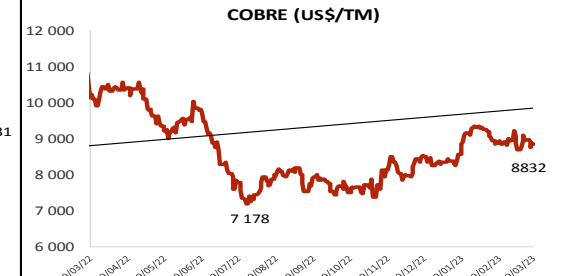
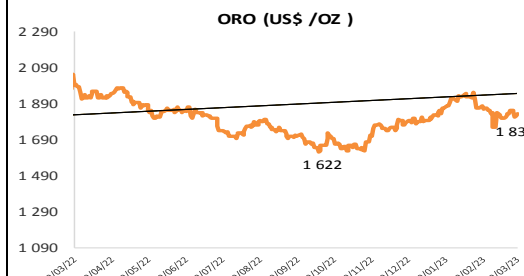
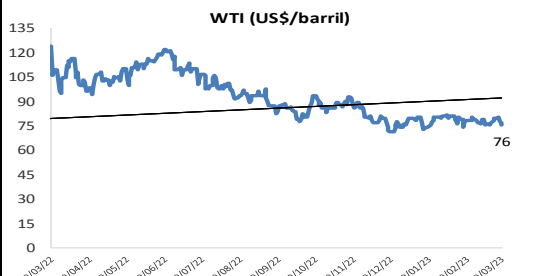
Precios Spot

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.87	-20.01	-3.40	5.21	413.59
3 Años	4.55	-19.18	-9.40	1.97	358.95
5 Años	4.19	-15.58	-13.35	0.42	292.65
10 Años	3.91	-8.22	-16.59	-2.07	239.53
15 Años	3.87	-7.57	-19.39	-6.47	192.65
20 Años	4.07	-5.30	-16.44	-4.58	213.35
30 Años	3.86	-3.47	-16.44	-6.69	195.13

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.