

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos la jornada, y la semana, a la espera de nuevas pistas sobre tasas de interés en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, por segunda sesión consecutiva, arrastrados por las bajas de los sectores, financiero (-7.51%), minería (-1.64%), servicios (-0.78%), eléctrico (-0.78%) y consumo (-0.23%); y amortiguadas por los avances de industrial (0.24%) y construcción (0.35%). De las acciones que cayeron destacan las financieras Credicorp (-7.54% a US\$ 126.70) e Intercorp (-3.50% a US\$ 22.35), la cervera San Juan (-2.78% a 35.00) y Enel Generación (-2.67% a S/ 3.65). Entre los valores que subieron sobresalen las acciones de la minera Candente Copper Corp.(9.80% a US\$ 0.112) e industrial Pomalca (3.10% a S/ 0.433). El índice General de la BVL bajó un 2.70% hasta los 21 695.64 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, descendió un 1.23% a 30 285.87 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación positiva acumulada de 1.71%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 696	-2.70	-2.47	-3.22	1.71
Lima (ISBVL)	30 286	-1.23	-1.07	-1.92	0.56
Bogotá (COLCAP)	1 246	0.00	-1.39	-3.45	-3.14
Buenos Aires (MERVAL)	249 898	0.67	4.40	-1.44	23.66
México (IPC)	52 482	-0.60	-2.90	-3.82	8.29
Santiago (IPSA)	5 392	0.66	1.47	1.32	2.47
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 078	0.07	-0.41	-4.72	-1.51

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.60% a S/ 3.839 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 390 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 4 673 millones, y durante la jornada intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por S/ 8 200 millones (S/ 6 200 MM a una tasa promedio de 7.11% y S/ 2 000 MM a una tasa promedio de 6.83%); CDV BCRP a 3 meses por S/ 500 millones a un margen promedio de -0.09% y Repo Valores a 3 meses por S/ 300 millones a la tasa promedio de 8.42%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 0.89%.

En Latinoamérica, las principales monedas cerraron una jornada mixta, con los mercados atentos a datos de Estados Unidos en busca de nuevas pistas sobre los siguientes pasos de la Reserva Federal en relación a su política monetaria. El real brasileño subió con fuerza (1.44%). En contraste, el peso colombiano se hundió y lideró la caída (-1.20%).

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	3.9	4.0	4.2	384	376	357	374	
Región	3.9	1.8	2.1	485	477	446	465	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1 961	1 934	1 857	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	253	251	244	258	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	372	364	353	369	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	139	140	136	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 525	1 500	1 120	1 215	B-
México	3.1	1.7	1.6	198	196	183	197	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	227	226	219	232	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	153	150	142	158	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	101	101	98	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	31 364	31 183	30 317	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	3.839	-0.60	0.10	0.89	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.22	-1.44	1.22	-1.34	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.65	-0.67	-1.64	-4.26	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	798.09	-0.30	0.31	-5.86	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 799.18	1.20	2.22	-0.99	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	190.51	0.17	1.34	7.79	50.9	94.8	5

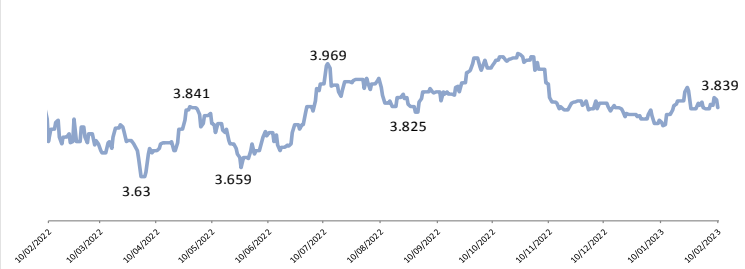
*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.

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	8.99	4.27	6.82	6.82	6.64	6.17	2.36
Microempresas	38.80	38.80	38.99	37.61	33.78	13.53	13.53	13.54	12.72	15.50
Consumo	49.64	49.64	49.70	50.02	41.63	41.07	41.07	41.05	40.84	34.96
Hipotecario	10.00	10.00	9.92	9.87	6.99	8.39	8.39	8.23	8.30	5.13
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
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	7.46	2.82	4.20	4.20	4.08	3.78	0.13
CTS	3.08	3.08	2.62	2.75	2.53	1.45	1.45	1.34	1.20	1.04

Fuente: SBS

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(10.Feb.2022 - 10.Feb.2023)
S/ x US\$



Fuente: Datalec

Balanza Comercial : Perú

En el año 2022, las exportaciones crecieron 4.3% frente al 2021 y totalizaron US\$ 65 835 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que los disturbios sociales en Perú que comenzaron en diciembre están generando un efecto negativo en la economía, si bien es prematuro estimar el impacto final de la peor ola de protestas en al menos dos décadas.

En un informe tras su decisión de hacer una pausa en su ciclo de aumentos de las tasas de interés, el Banco Central dijo que las expectativas para la tasa de inflación a 12 meses se incrementaron al 4.6% desde una estimación anterior de 4.30%.

Aun así, el organismo dijo que espera que el índice de precios al consumidor (IPC) presente una tendencia decreciente a partir de marzo. El Banco Central sorprendió el jueves al mercado al dejar sin cambios su tasa de interés de referencia en un 7.75%, si bien destacó que esta pausa no necesariamente implicaba el fin de su ciclo de aumentos de los costos de endeudamiento.

El BCRP también informó que la balanza comercial registró un superávit mensual en diciembre de US\$ 1 477 millones y uno anual en 2022 de US\$ 9 565 millones, menor al del año previo, como resultado de los menores términos de intercambio.

Las exportaciones sumaron US\$ 6 053 millones en diciembre, inferiores en 5.1% a las de diciembre de 2021, principalmente por menores precios de los minerales (cobre y zinc) y menores volúmenes de los productos tradicionales exceptuando el cobre.

En el año 2022, las exportaciones crecieron 4.3% frente al 2021 y totalizaron US\$ 65 835 millones.

En diciembre, las importaciones ascendieron a US\$ 4 576 millones, mayores en 3.5% a las de diciembre de 2021, debido principalmente a los volúmenes y precios más altos de los combustibles.

En el año, las importaciones totalizaron US\$ 56 269 millones obteniendo así un crecimiento de 16.7% frente a 2021. La moderación del crecimiento de las importaciones observada desde setiembre responde principalmente a la evolución de las cotizaciones internacionales de los insumos y al menor crecimiento de la demanda interna.

Los términos de intercambio se redujeron 8.4% en diciembre respecto a igual mes de 2021, por los menores precios de exportación, (-5.8%) principalmente de cobre y zinc, y los mayores precios de importación (2.8%). En el año, los términos de intercambio registraron una caída de 10.4% con relación a 2021, resultado que reflejó principalmente el incremento de los precios de importación.

BALANZA COMERCIAL

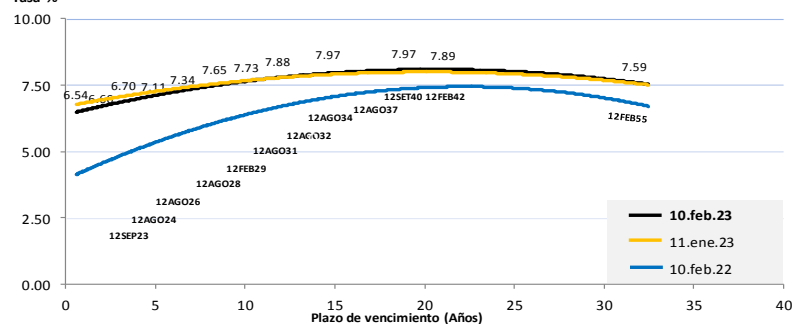
(Millones de US\$)

	2021		2022		Diciembre		Año		
	Dic. (b)	Nov.	Dic. (b)	(b)+(a)	Var. % 12 meses	2021 (i)	2022 (ii)	(ii)-(i)	Var. %
1. EXPORTACIONES	6 381	4 985	6 053	-328	-5.1	63 151	65 835	2 684	4.3
Productos tradicionales 1/	4 558	3 371	4 193	-364	-8.0	46 585	47 348	763	1.6
Productos no tradicionales	1 804	1 591	1 834	29	1.6	16 373	18 232	1 859	11.4
Otros	19	23	26	6	32.3	193	254	61	31.9
2. IMPORTACIONES	4 423	4 672	4 576	153	3.5	48 223	56 269	8 046	16.7
Bienes de consumo	951	962	884	-67	-7.0	10 182	10 952	770	7.6
Insumos	2 218	2 590	2 433	215	9.7	23 873	31 253	7 380	30.9
Bienes de capital	1 250	1 111	1 253	3	0.2	14 035	13 987	-48	-0.3
Otros bienes	5	10	6	2	34.5	134	78	-56	-42.0
3. BALANZA COMERCIAL	1 958	313	1 477	-481		14 927	9 565	-5 362	

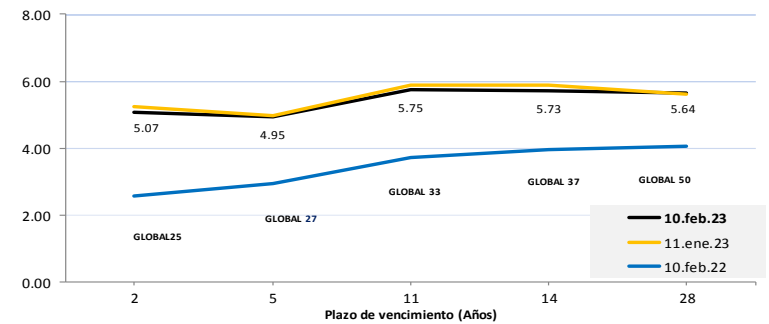
Fuente: Sunat y BCRP

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

viernes, 10 de febrero de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los **precios al consumo mensuales en Estados Unidos** subieron un 0.1% en diciembre en lugar de bajar como se había estimado. Los datos de noviembre también se revisaron al alza para mostrar un aumento del IPC del 0.2%, en lugar del 0.1% estimado previamente. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, el IPC subió un 0.4% en diciembre, en lugar del 0.3% comunicado anteriormente. Los datos de noviembre se revisaron al alza para mostrar un avance del IPC subyacente del 0.3%, en lugar del 0.2% que se había estimado. De otro lado, el jefe del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, dijo que sigue creyendo que el banco central estadounidense necesitará elevar su objetivo de tasas de interés por encima del 5%, en comparación con el objetivo actual de entre el 4.5% y el 4.75%, al tiempo que añadió que no ve que haya una recesión en Estados Unidos, y que los días de los grandes incrementos de tasas de interés probablemente hayan terminado por ahora.

-La **economía de Reino Unido** registró un crecimiento nulo en los tres últimos meses de 2022, y enfrenta a unas perspectivas difíciles en 2023, ya que los hogares siguen luchando contra una inflación de dos dígitos. El nivel de vida de los británicos se ha visto golpeado por un repunte de la inflación, que alcanzó en octubre su nivel más alto en 41 años (11.1%). Empresas y hogares también sentirán cada vez más el impacto de la rápida subida de los tipos de interés aplicada por el Banco de Inglaterra desde diciembre de 2021. En términos mensuales, el producto interior bruto de diciembre, un mes marcado por las huelgas ferroviarias generalizadas y el mal tiempo, mostraron una contracción del 0.5%, mayor que la previsión del 0.3%. En el trimestre julio-setiembre, la producción cayó un 0.2%, cuando muchas empresas cerraron brevemente con motivo del funeral de la Reina Isabel. En el conjunto de 2022, la economía británica creció un 4.0%, tras un crecimiento del 7.6% en 2021, al recuperarse de un revés histórico a causa de la pandemia del COVID-19.

-En **Japón, los precios al por mayor** subieron en enero un 9.5% respecto al año anterior, lo que se suma a las crecientes señales de tensiones inflacionistas que podrían seguir presionando al banco central para que elimine gradualmente su programa de estímulo masivo. Aunque el ritmo de aumento se ralentizó respecto a la subida del 10.5% del mes anterior, los datos pusieron de relieve la presión de los costes a la que se enfrentan las empresas para productos como los alimentos, el acero y los productos químicos. La inflación subyacente del consumo japonés, que alcanzó un máximo de 41 años del 4.0% en diciembre, se mantendrá probablemente muy por encima del objetivo del 2% del banco central en los próximos meses. El Gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, mantuvo su opinión de que el reciente repunte de la inflación al consumo se debía en gran medida al aumento de los precios de importación, y espera una moderación a finales de año.

-En **China, los precios de fábrica** cayeron un 0.8% en enero respecto al año anterior, ampliando la caída del 0.7% del mes anterior, y más de lo esperado por los economistas, lo que sugiere que los destellos de la demanda interna que habían avivado los precios al consumidor tras el fin de la política de cero COVID aún no son lo suficientemente fuertes como para reavivar los sectores previos. También se informó que el **índice de precios al consumidor (IPC)** de enero fue un 2.1% superior al del año anterior, por encima de la subida anual del 1.8% registrada en diciembre. La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos y la energía, se aceleró al 1.2% el mes pasado, frente al 0.7% anual de diciembre. También se conoció que la actividad económica china volvió a crecer en enero, y el Índice de Gerentes de Compras (PMI) oficial del sector manufacturero superó por primera vez desde septiembre el umbral de los 50 puntos.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra mixto. El dólar cae frente al yen por nombramiento de próximo gobernador de Banco de Japón.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 869	0.29	-0.17	-0.64	2.18
NASDAQ (EE.UU.)	11 718	-0.61	-2.41	1.15	11.96
S&P 500 (EE.UU.)	4 090	0.22	-1.11	0.34	6.54
FTSE (Inglaterra)	7 882	-0.36	-0.24	1.43	5.78
DAX (Alemania)	15 308	-1.39	-1.09	1.19	9.94
S&PIASX 200 (Australia)	7 434	-0.76	-1.65	-0.58	5.61
NIKKEI (Japón)	27 671	0.31	0.59	1.26	6.04
SHANGHAI (China)	3 261	-0.30	-0.08	0.15	5.55

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0675	-0.57	-1.09	-1.72	-0.25
YEN Japonés (¥/\$)	131.41	-0.11	0.18	1.01	0.23
LIBRA (\$/£)	1.2058	-0.53	0.06	-2.13	-0.32
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9236	0.15	-0.24	0.82	-0.09
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6916	-0.27	-0.04	-1.96	1.51
YUAN Chino (¥/\$)	6.8070	0.42	0.50	0.78	-1.31

Fuente: Refinitiv

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

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

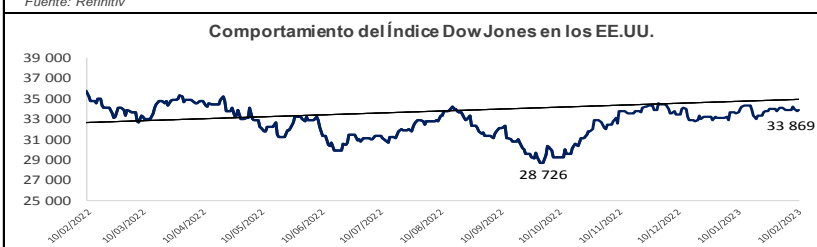
Wall Street cerró mixto, en donde el avance del Dow y del S&P, se moderó con el retroceso del Nasdaq, en medio de presiones por la subida del rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense que apuntan a mayores tasas de interés, mientras que las acciones de la empresa de transporte de pasajeros Lyft se desplomaban tras unas previsiones de beneficios poco halagüeñas. Los 11 sectores principales del S&P 500 mostraron desempeños dispares. El sector energético saltó a medida que los precios del petróleo subían debido a los planes de Rusia de reducir los suministros de crudo, mientras que el sector de consumo discrecional caía. El Promedio Industrial Dow Jones subió 169.39 puntos, un 0.29%, a 33 869.27 unidades; el índice S&P 500 ganó 8.96 puntos, o un 0.22%, a 4 090.46 unidades y el Nasdaq Composite cayó 71.46 puntos, o un 0.61%, a 11 718.12 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El yen subió con fuerza, tras conocerse que Kazuo Ueda se convertirá en el próximo gobernador del Banco de Japón (BoJ), pero la moneda recortó ganancias después de que el próximo jefe del organismo nipón dijo que la política monetaria era apropiada. El dólar, sin embargo, recortó pérdidas frente al yen y amplió su avance ante el euro después de que un reporte de la Universidad de Michigan mostró unas perspectivas de inflación a un año del 4.2%, por encima de la cifra final de enero. La libra se mantuvo estable, después de que el Reino Unido logró evitar una recesión técnica, mientras que el euro se depreció, en camino a su segunda semana consecutiva de pérdidas.

	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.



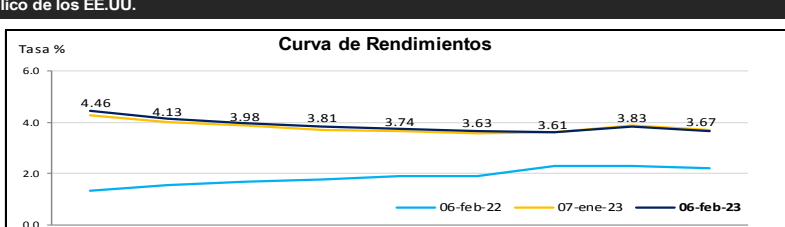
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Plata (\$/oz)	22.0	22.0	0.0	-0.4	-1.4	-39 351.0
Cobre (\$/TM)	8 828.8	8 952.2	-123.5	-122.5	-278.7	6 491.0
Zinc (\$/TM)	3 059.8	3 152.0	-92.3	-209.8	-166.5	3 059.8
Estaño (\$/TM)	27 155.5	27 578.0	-422.5	-1 152.5	434.5	27 155.5
Plomo (\$/TM)	2 068.8	2 126.3	-57.5	-15.5	-135.3	1,991.5
WTI (\$/barril)	85.5	78.0	7.4	6.6	8.0	-1,210.1
Brent (\$/barril)	85.5	83.5	2.0	6.6	4.3	-1,210.1

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.51	0.40	21.20	30.78	377.89
3 Años	4.20	2.00	23.40	29.91	323.95
5 Años	3.92	4.30	25.80	30.51	266.10
10 Años	3.74	6.00	21.10	23.25	223.12
15 Años	3.74	7.53	21.12	21.02	179.51
20 Años	3.96	6.10	19.30	18.95	202.09
30 Años	3.83	8.40	19.90	19.05	192.07

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.