

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 13 de febrero de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas y monedas cierran al alza, en medio de la espera de crucial dato de inflación en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 21.5 millones, impulsadas por las valorizaciones de los principales sectores, financiero (4.40%), minería (0.78%) y consumo (-0.39%); aunque afectadas por las caídas de eléctrico (-0.08%) y servicios (-0.08%). De las acciones que subieron sobresalen la financiera Credicorp (4.18% a US\$ 132.00), Aenza (3.95% a S/ 0.79), Morococha (2.35% a 0.87%) y Volcan (2.04% a S/ 0.500). Entre los valores que descendieron destacan las acciones locales de cervecera Backus (-3.51% a S/ 24.75), Pomalca (-3.00% a S/ 0.433) y Aceros Arequipa (0.12% a US\$ 227.02). El índice General de la BVL escaló un 1.45% hasta los 22 010.27 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ascendió un 0.78% a 30 520.55 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación positiva acumulada de 3.19%.

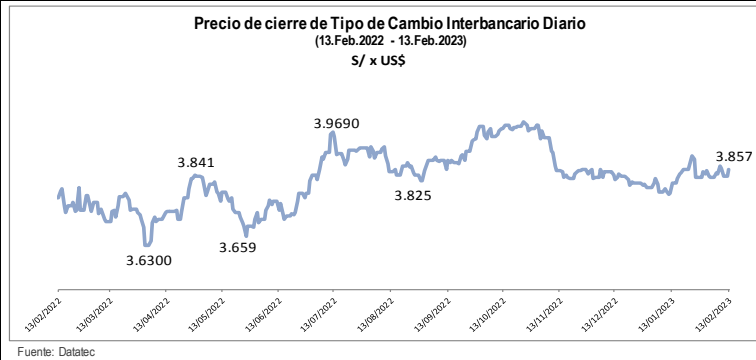
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 010	1.45	-1.10	-1.81	3.19
Lima (ISBVL)	30 521	0.78	-0.41	-1.15	1.34
Bogotá (COLCAP)	1 240	-0.44	-2.23	-3.87	-3.57
Buenos Aires (MERVAL)	257 626	3.09	5.75	1.61	27.48
México (IPC)	53 051	1.08	-1.85	-2.77	9.46
Santiago (IPSA)	5 366	-0.49	1.52	0.82	1.97
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 836	0.70	0.11	-4.05	-0.82

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.47% a S/ 3.857 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 352 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 9 394.7 millones, e intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por S/ 7 000 millones (S/ 4 000 MM a una tasa promedio de 7.30% y S/ 3 000 MM a una tasa promedio de 7.62%); Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.41%; CD BCRP a 1 mes por S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.69%; CD BCRP a 3 meses por S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.72% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.07%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 1.37%.

En la región, las principales monedas cerraron al alza, en medio de un retroceso global del dólar, mientras la atención de los inversionistas se centraba en un dato de inflación de Estados Unidos que se dará a conocer el martes, que podría orientar la estrategia de alzas de tasas de interés de la Reserva Federal.

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	385	384	366	374	
Región	3.9	1.8	2.1	483	485	464	465	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1973	1961	1917	1822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	252	253	241	258	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	372	372	355	369	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	141	139	135	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1506	1525	1172	1215	B-
México	3.1	1.7	1.6	196	198	188	197	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	226	227	221	232	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	152	153	144	158	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	102	101	98	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	31 548	31 364	30 308	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.22	a Dic.22	Meta
Perú Sol	3.857	0.47	0.26	1.37	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.16	-1.06	0.26	-2.39	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.55	-0.49	-3.16	-4.72	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	795.50	-0.32	-0.97	-6.17	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 787.31	-0.25	0.08	-1.23	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	191.65	0.60	1.35	8.44	50.9	94.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datalec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cp/ais.

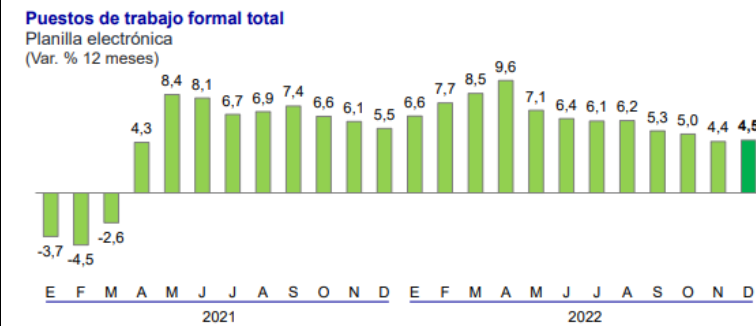
Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)										
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.31	9.31	9.28	9.05	4.35	6.84	6.84	6.64	6.18	2.36
Microempresas	39.26	39.26	38.99	37.96	33.81	14.65	14.65	13.54	13.07	15.55
Consumo	49.27	49.27	49.70	49.82	41.44	41.44	41.44	40.87	40.87	34.82
Hipotecario	10.03	10.03	9.92	9.86	7.00	7.99	7.99	8.23	8.30	5.06
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.13	0.12	0.23	0.03	0.03	0.05	0.05	0.10
Plazo fijo	7.76	7.76	7.65	7.50	2.91	4.24	4.24	4.08	3.85	0.10
CTS	3.12	3.12	2.62	2.81	2.56	1.47	1.47	1.34	1.22	1.08

Fuente: SBS

Empleo formal nacional : Perú

En diciembre 2022, empleo formal total a nivel nacional aumentó en 4.5% interanual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, en diciembre de 2022, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 4.5% interanual, con lo cual se agregaron 250 mil puestos laborales respecto a diciembre de 2021. Con el resultado positivo del mes se registran veintinueve meses de crecimiento consecutivo, sustentados principalmente en el desempeño de los puestos de trabajo en el sector privado formal.



En cuanto a los puestos de trabajo formales privados, estos continúan con el crecimiento positivo registrado desde abril de 2021, aumentando 6.0% interanual en diciembre de 2022.

El aumento de los puestos de trabajo en el sector privado formal se dio en mayor medida en el sector servicios, con una tasa de crecimiento de 9.0%.

Puestos de trabajo formales en el sector privado

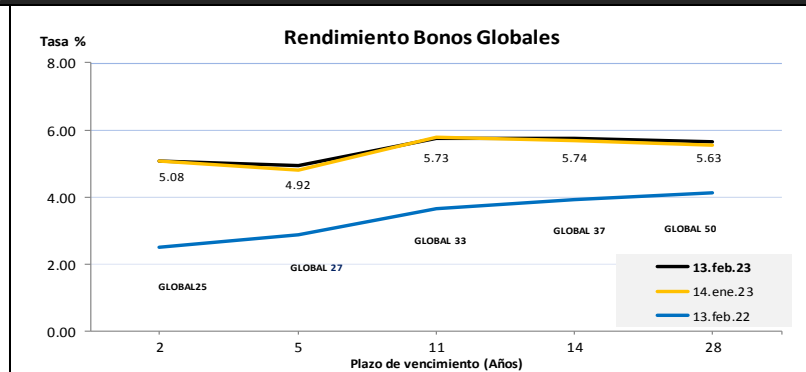
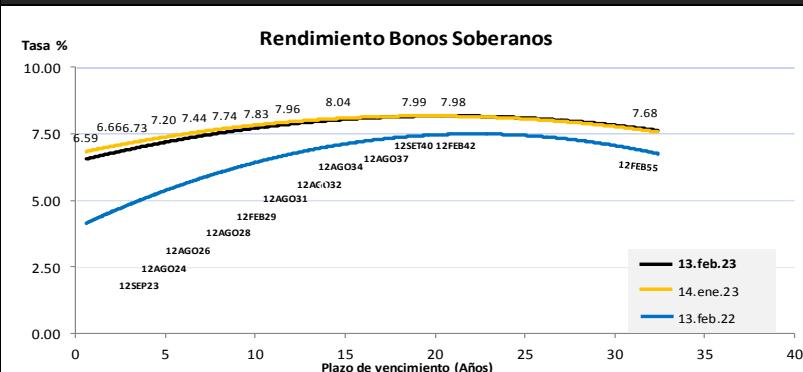
Planilla electrónica
(Miles de puestos de trabajo)

	Diciembre			%
	2021	2022	Miles	
Total	3 923	4 157	235	6.0
Del cual:				
Agropecuaria 1/	587	610	23	4.0
Pesca	21	21	0	0.3
Minería	109	112	3	2.8
Manufactura	463	482	18	4.0
Electricidad	15	16	0	2.1
Construcción	237	225	-13	-5.3
Comercio	648	680	32	5.0
Servicios	1825	1989	164	9.0

1/ Incluye procesamiento y conservación de frutas y vegetales.

Fuente: SUNAT Elaboración: 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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Según una encuesta de la Reserva Federal de Nueva York, los estadounidenses siguieron esperando en enero presiones inflacionarias elevadas a corto plazo y más modestas a largo plazo, al tiempo que recortaron sus expectativas de futuros aumentos de ingresos. Los consultados en la última Encuesta de Expectativas de los Consumidores del banco regional dijeron que esperan que la inflación de aquí a un año se mantuviera estable en el 5%. El nivel de inflación previsto para dentro de tres años se situó en el 2.7%, por debajo de la expectativa del 2.9% de diciembre, mientras que la inflación prevista para dentro de cinco años era del 2.5%, frente al 2.4% del mes anterior. La Fed de Nueva York dijo que el aumento esperado en los precios de la vivienda se desaceleró el mes pasado y alcanzó su segunda lectura más baja desde mayo de 2020. Los encuestados proyectaron mayores costos de alimentos y energía, mientras que vieron alzas futuras estables para el alquiler y los costos médicos. La encuesta también halló que los encuestados en enero veían el futuro crecimiento de los ingresos de los hogares en un 3.3%, por debajo del aumento esperado del 4.6% mensual anterior. La Fed de Nueva York señaló que se trata de la mayor caída en un mes de este indicador. Por su parte, las expectativas de crecimiento del gasto se moderaron hasta el 5.7% el mes pasado, frente al 5.9% previsto en diciembre.

-Un estudio del Banco Central Europeo (BCE) mostró que la rápida inflación de la zona del euro pesará sobre las finanzas públicas con el tiempo, contradiciendo algunas opiniones de que los Estados podrían beneficiarse al diluirse la deuda y aumentar los ingresos fiscales. Según el BCE, en un período de inflación más normal y sin ajustes automáticos del gasto, la ratio de deuda de la UE se reduciría. Pero la crisis energética, la subsiguiente ralentización del crecimiento y la rigidez de las normas de gasto hacen que la situación presupuestaria de los Estados se vea afectada negativamente al cabo de un año. En los años siguientes, sin embargo, las presiones sobre el gasto se intensifican y compensan con creces los beneficios por el lado de los ingresos, provocando un deterioro de casi el 0.5% del PIB en el nivel de equilibrio presupuestario en 2024. Se estima que el impacto sobre el crecimiento (del gasto discrecional) será positivo sólo en 2022, antes de volverse ligeramente negativo en 2023 y más fuertemente negativo en el periodo 2024-25.

-La Comisión Europea señaló que el crecimiento económico de la zona euro será probablemente este año mayor de lo previsto, mientras que la inflación será menor de lo pronosticado hacia finales de 2022. La Comisión dijo que el crecimiento económico en los 20 países que utilizan el euro probablemente será del 0.9% este año, en lugar del 0.3% previsto el pasado noviembre. La zona euro evitará por poco la recesión técnica, que la Comisión preveía hace tres meses, ya que el crecimiento en los tres últimos meses de 2022 fue del 0.1% intertrimestral y la Comisión prevé una cifra del 0.0% en los tres primeros meses de 2023. La Comisión señaló que la demanda exterior también podría resultar más robusta tras la reapertura de China, lo que, sin embargo, podría alimentar la inflación mundial, y señaló que los riesgos para la inflación estaban vinculados en gran medida a la evolución de los mercados energéticos. La inflación al consumo de la zona euro, que alcanzó máximos históricos del 10.6% el pasado mes de octubre debido a la subida de los precios de la energía y los alimentos provocada por la invasión rusa de Ucrania, se desacelerará al 5.6% este año y al 2.5% en 2024. Se trataría de una desaceleración mayor que la prevista anteriormente del 6.1% para 2023 y del 2.6% para 2024. Esta previsión dependería crucialmente del supuesto técnico de que la agresión de Rusia a Ucrania no se intensificará, sino que continuará a lo largo de todo el horizonte de previsión.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra con alzas y el dólar baja tras repunte de semana pasada. Operadores esperan datos de inflación.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 246	1.11	1.05	0.47	3.31
NASDAQ (EE.UU.)	11 892	1.48	0.04	2.65	13.62
S&P 500 (EE.UU.)	4 137	1.14	0.64	1.49	7.76
FTSE (Inglaterra)	7 948	0.83	1.42	2.26	6.65
DAX (Alemania)	15 397	0.58	0.34	1.78	10.58
NIKKEI (Japón)	27 427	-0.88	-0.96	0.37	5.11
SHANGAI (China)	3 284	0.72	1.40	0.88	6.31

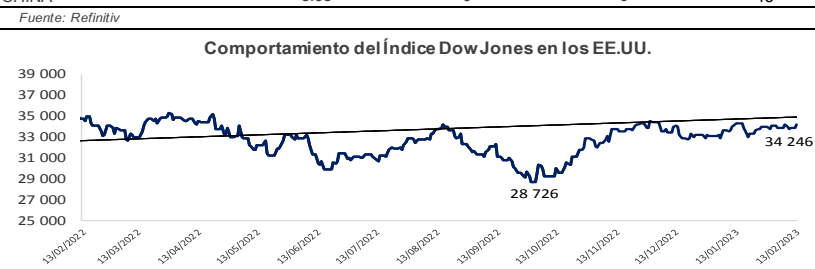
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0720	0.42	-0.09	-1.31	0.17
YEN Japonés (¥/\$)	132.40	0.75	-0.19	1.78	0.98
LIBRA (\$/£)	1.2135	0.64	0.99	-1.50	0.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9192	-0.48	-0.97	0.34	-0.56
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6965	0.71	1.22	-1.26	2.23
YUAN Chino (¥/\$)	6.8215	0.21	0.44	1.00	-1.10

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

Los principales índices bursátiles de Estados Unidos subieron, mientras los inversionistas esperaban datos de inflación que probablemente insinuarán el camino de las futuras alzas de tasas de interés de la Reserva Federal, en una jornada en la que Meta Platforms ganó tras reportes de que está evaluando más despidos. Apple Inc, Amazon.com Inc, Alphabet Inc y Microsoft Corp también cerraron en alza. Junto con Meta, los pesos pesados relacionados con la tecnología contribuyeron más que cualquier otra acción a las ganancias del S&P 500 durante la sesión. El Promedio Industrial Dow Jones subió 376.66 puntos, o un 1.11%, a 34 245.93 unidades, el índice S&P 500 ganó 46.83 puntos, o un 1.14%, a 4 137.29 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 173.67 puntos, o un 1.48%, a 11 891.79 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó luego del fuerte repunte de la semana pasada, presionado por el avance de las acciones y la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro de largo plazo, ya que los inversionistas consolidaron posiciones antes de los datos cruciales de inflación previstos para el martes. El dólar, sin embargo, subió a máximos de seis semanas frente al yen, sensible a las tasas, ante las expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos mantendrá la política monetaria estricta durante más tiempo. Las expectativas en torno a las tasas de la Fed serán desafiantes o confirmadas por los datos del IPC, que influenciarán las operaciones del lunes.

	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.

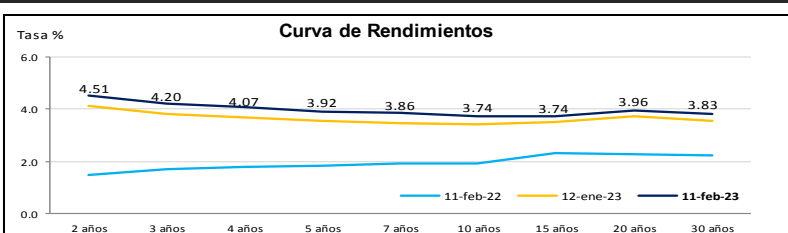
COMMODITIES	Hoy	-1d	-7d	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 853.4	1 864.7	-11.3	-14.0	-66.8
Plata (\$/oz)	22.0	22.0	-0.0	-0.3	-2.3
Cobre (\$/TM)	8 916.5	8 828.8	87.7	78.5	-252.0
Zinc (\$/TM)	3 127.0	3 059.8	67.3	-37.0	-221.3
Estaño (\$/TM)	27 368.0	27 155.5	212.5	582.0	-1 309.0
Plomo (\$/TM)	2 087.5	2 068.8	18.8	-0.3	-183.5
WTI (\$/barril)	78.0	78.5	-0.4	3.9	-1.9
Brent (\$/barril)	83.5	84.2	-0.7	3.0	0.0

Precios Spot

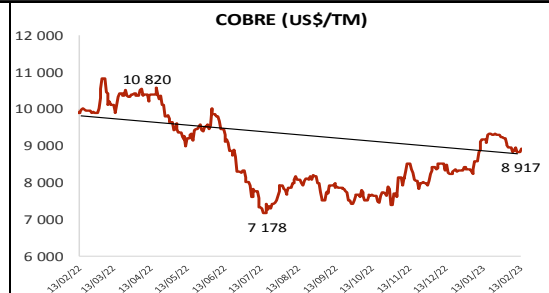
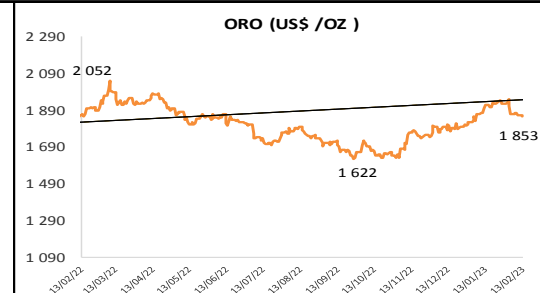
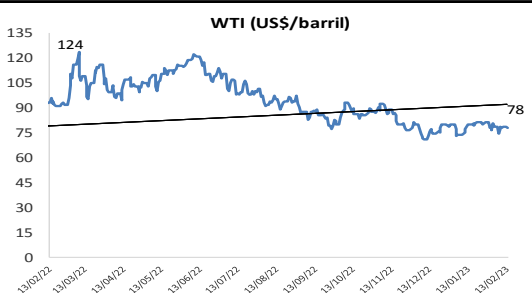
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurys	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.53	2.10	7.80	32.88	379.99
3 Años	4.22	2.20	9.60	32.11	326.15
5 Años	3.93	0.20	11.20	30.71	266.30
10 Años	3.72	-2.40	8.70	20.85	220.72
15 Años	3.69	-4.74	8.18	16.28	174.77
20 Años	3.92	-3.60	9.70	15.35	198.49
30 Años	3.79	-3.40	12.00	15.65	188.67

Fuente: Refinitiv



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters Nota: La base de la línea de tendencia corresponde 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.