

Mercado Nacional y Regional

martes, 14 de febrero de 2023

En Latinoamérica, tras dato de inflación en EE.UU. la mayoría de bolsas caen, mientras que monedas cierran mixtas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, con negocios que sumaron S/ 21.9 millones, debido a los descensos de sectores importantes como el financiero (-1.51%) e industrial (-0.22%), aunque atenuadas por las valorizaciones de los sectores minería (1.02%), servicios (0.32%), eléctrico (0.32%), construcción (0.08%) y consumo (0.05%). De las acciones que subieron sobresalen la financiera Scotiabank Perú (6.50% a S/ 19.17), Telefónica (3.74% a US\$ 3.88), Volcan (3.23% a S/ 0.64) y Southern Peru Copper (2.32% a US\$ 74.50). Entre los valores que descendieron destacan las acciones locales de Pomalca (-2.38% a S/ 0.410), Banco de Crédito (-1.85% a S/ 2.65) y Credicorp (-1.17% a US\$ 130.46). El Índice General de la BVL bajó un 0.37% hasta los 21 929.30 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, disminuyó un 0.43% a 30 389.75 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación positiva acumulada de 2.81%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 929	-0.37	-1.75	-2.17	2.81
Lima (ISBVL)	30 390	-0.43	-0.92	-1.58	0.91
Bogotá (COLCAP)	1 223	-1.41	-3.73	-5.22	-4.92
Buenos Aires (MERVAL)	258 463	0.33	4.72	1.94	27.90
México (IPC)	52 663	-0.73	-1.26	-3.48	8.66
Santiago (IPSA)	5 332	-0.63	1.16	0.19	1.33
Sao Paulo (IBOVESPA)	107 849	-0.91	0.02	-4.92	-1.72

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol cedió un ligero 0.03% frente al dólar para cerrar a S/ 3.858, en una jornada con transacciones por US\$ 485 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 7 987.8 millones, e intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por S/ 8 000 millones (S/ 2 999.9 MM a una tasa promedio de 7.62% y S/ 5 000 MM a una tasa promedio de 7.63%); Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 280 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.48%; CD BCRP a 6 meses por S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.70%; CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.05% y CD BCRP a 1 mes por S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.68%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 1.39%.

En la región, las principales monedas cerraron con desempeños dispares, mientras los mercados digerían un dato de la inflación en Estados Unidos que estuvo dentro de lo esperado y que aumentó la probabilidad de que la Reserva Federal adopte una política monetaria menos restrictiva.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1	-1d	-7d	MTD	Ratings
Mcdos. Emergentes	3.9	4.0	4.2	385	384	370	374	
Región	3.9	1.8	2.1	483	485	469	465	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1 973	1 961	1 913	1 822	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	136	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 506	1 525	1 465	1 215	B-
México	3.1	1.7	1.6	196	198	189	197	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	226	227	219	232	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	152	153	144	158	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	102	101	97	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	31 548	31 364	30 477	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	3.858	0.03	0.31	1.39	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.19	0.63	-0.34	-1.77	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.51	-0.23	-1.93	-4.95	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	784.70	-1.36	-1.04	-7.44	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 749.00	-0.80	0.49	-2.02	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	191.99	0.18	1.31	8.63	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	9.31	9.31	9.17	9.05	4.35	6.84	6.84	6.82	6.18	2.36
Microempresas	39.26	39.26	38.80	37.96	33.81	14.65	14.65	13.53	13.07	15.55
Consumo	49.27	49.27	49.64	49.82	41.44	41.44	41.44	40.87	40.87	34.82
Hipotecario	10.03	10.03	10.00	9.86	7.00	7.99	7.99	8.39	8.30	5.06
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.16	0.12	0.23	0.03	0.03	0.04	0.05	0.10
Plazo fijo	7.76	7.76	7.77	7.50	2.91	4.24	4.24	4.20	3.85	0.12
CTS	3.12	3.12	3.08	2.81	2.56	1.47	1.47	1.45	1.22	1.08

Fuente: SBS

Cuentas Monetarias : Perú

Al 08 de febrero 2023, la emisión primaria cayó un 1.7% en últimos 12 meses. RIN ascendieron a US\$ 74 410 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, en los últimos 12 meses la emisión primaria disminuyó en 1.7%, como consecuencia principalmente de una disminución de 4.2% de la demanda por billetes y monedas.

Cuentas Monetarias del Banco central de Reserva del Perú
(Millones S/)

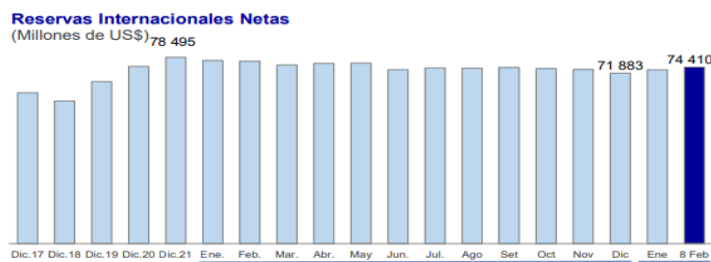
	Salidos				Flujos		
	2022 Dic.31	2023 Ene.31	2023 Feb.01	2023 Feb.08	2022	Febrero	Semana 1 ¹
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	296 153	282 136	284 965	287 224	-26 430	4 342	773
(Millones US\$)	77 123	73 282	74 210	74 410	-6 612	1 128	201
1. Posición de cambio	56 792	52 475	52 569	52 311	-5 305	-164	-248
2. Depósitos del Sistema Financiero	15 455	14 899	15 708	16 144	-2 456	1 245	436
3. Depósitos del Sector Público	2 842	3 783	3 817	3 848	977	64	30
4. Otros 2 ²	2 033	2 125	2 126	2 108	171	-17	-18
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-200 849	-190 268	-191 132	-189 472	21 151	1 543	-6 853
1. Sistema Financiero en moneda nacional	9 364	2 981	14 371	6 876	-3 335	3 894	-7 495
2. Sector Público (neto) en moneda nacional 3 ³	-90 033	-73 160	-72 760	-71 310	14 156	1 850	1 450
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-59 194	-57 439	-60 400	-62 398	8 871	-4 790	-1 678
(Millones US\$)	-15 405	-14 899	-15 708	-16 144	2 306	-1 245	-436
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-9 141	-12 721	-12 810	-12 996	-4 137	-241	-119
(Millones US\$)	-2 284	-3 304	-3 336	-3 367	-1 075	-63	-31
5. Otras Cuentas	-51 845	-49 929	-49 534	-49 644	5 595	829	990
III. EMISIÓN PRIMARIA (II+I)	95 304	91 868	103 832	97 752	-4 289	5 885	-6 080
(Var. % 12 meses)	7,3%	-3,6%	2,9%	-1,7%			

1/ Al 08 de febrero 2023
Fuente: BCRP

Al 8 de febrero de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 6 080 millones con respecto al 1 de febrero de 2023, en un contexto en el que los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 450 millones.

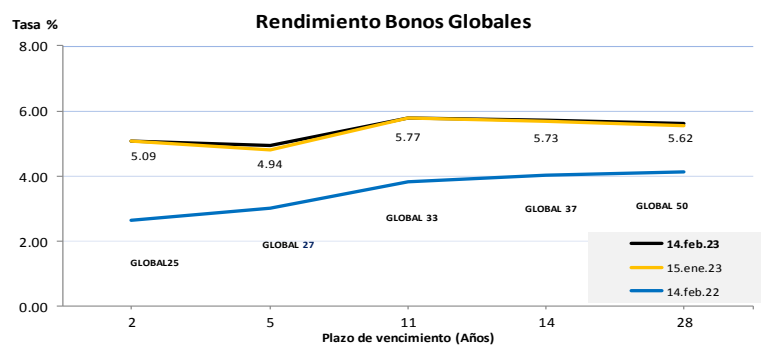
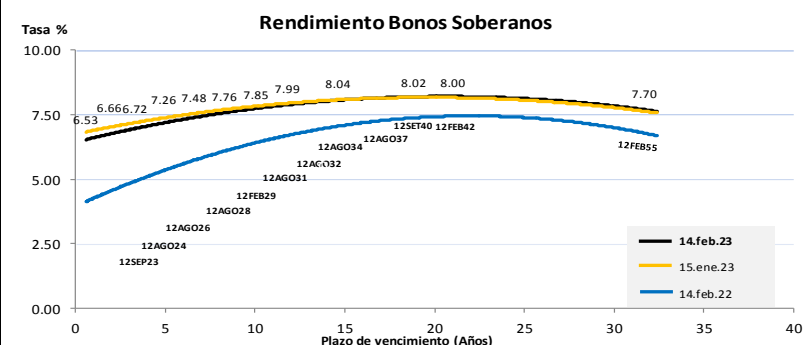
En la semana, el sector público vendió moneda extranjera al BCRP por US\$ 0.2 millones (S/ 1 millón). Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron el vencimiento de Repo de Valores (S/ 5 000 millones), la colocación de depósitos a plazo y overnight (S/ 2 033 millones) y la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 461 millones).

Al 8 de febrero de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 74 410 millones, mayor en US\$ 2 527 millones al cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 30% del PBI. La Posición de Cambio al 8 de febrero de 2023 fue de US\$ 52 311 millones, monto mayor en US\$ 271 millones a la del cierre de diciembre de 2022.



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

martes, 14 de febrero de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron un 0.5% en enero, después de subir un 0.1% en diciembre, impulsada en parte por el alza de los precios de la gasolina, que avanzaron un 3.6% en enero. No obstante, en términos anuales la inflación se está desacelerando, lo que permitiría a la Fed continuar con su pequeño ritmo de subida de tasas el próximo mes. En los 12 meses hasta enero, el IPC aumentó un 6.4%. Esa fue la menor ganancia desde octubre de 2021 y siguió a un alza del 6.5% en diciembre. El IPC anual alcanzó un máximo de 9.1% en junio, que fue el mayor incremento desde noviembre de 1981. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, el IPC aumentó un 0.4% en enero, después de subir un 0.4% en diciembre. En los 12 meses hasta enero, el denominado IPC subyacente ganó un 5.6% tras subir un 5.7% en diciembre. La moderación de las presiones sobre los precios refleja una política monetaria más restrictiva, que pesa sobre la demanda, así como mejores cadenas de suministro. No obstante, pasará un tiempo antes de que la inflación regrese al objetivo del 2% de la Fed debido a los alquileres rígidos y un mercado laboral ajustado, que mantienen elevados los precios de los servicios.

-La Reserva Federal deberá seguir aumentando gradualmente las tasas de interés para vencer a la inflación, dijeron dos responsables del banco central de Estados Unidos, al advertir a los inversores que los costos del crédito en última instancia podrían tener que elevarse más de lo estimado. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, y el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, adoptaron una postura demasiado inflexible ante el reporte de la inflación, y señalaron que las presiones generales sobre los precios continúan siendo elevadas. Luego de la publicación del IPC de enero, los operadores de futuros de tasas de interés ahora esperan que la Fed aumente los costos de los préstamos tres veces más, llevando la tasa de política al rango de 5.25%-5.50% para julio, si no junio. La tasa de política de la Fed se encuentra actualmente en un rango objetivo de 4.50%-4.75%.

-El empleo en la zona del euro creció un 0.4% intertrimestral, el doble de lo previsto, elevando el número total de trabajadores a 165 millones. En comparación con un año antes, el crecimiento del empleo fue del 1.5% en el último trimestre de 2022. También se informó que el crecimiento en los 19 países que comparten el euro a finales de 2022 se expandió un 0.1% intertrimestral para una subida interanual del 1.9%, en línea con una estimación preliminar. Estos datos podrían indicar mayores presiones inflacionistas subyacentes que podrían mantener los tipos de interés elevados durante más tiempo. Las previsiones apuntan a una contracción de la economía de la eurozona durante los meses de invierno, pero la caída de los precios de la energía, un invierno suave y una inesperada flexibilidad de la economía han apuntalado la confianza, limitando los daños para la región, que aún afronta un 2023 difícil. Asimismo, el rápido crecimiento del empleo pone de manifiesto la falta de mano de obra que sufre el mercado laboral y señala un problema para el Banco Central Europeo (BCE) en su lucha por devolver la inflación al 2% desde los dos dígitos del otoño pasado. Se esperaba que una recesión aumentara la tasa de desempleo, enfriara el mercado laboral y mantuviera los salarios bajo control. Pero las empresas, que tuvieron dificultades para volver a contratar trabajadores tras la pandemia del COVID-19, parecen estar reteniendo al personal a pesar de la desaceleración.

-La tasa del desempleo en el Reino Unido se mantuvo en el 3.7% entre octubre y diciembre de 2022, igual que en el trimestre anterior. Por su parte la tasa de empleo tampoco sufrió modificaciones en el periodo al situarse en el 75.6%, mientras que el nivel de inactividad fue del 21.4%. Para frenar el aumento de la inflación, el Banco de Inglaterra anunció el pasado día 2 una nueva subida de 0.5 puntos porcentuales de los tipos de interés, que pasaron del 3.5% al 4%, su nivel más alto en catorce años.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra mixto, y dólar toca máximos de seis semanas ante yen, tras IPC EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	34 089	-0.46	-0.20	0.01	2.84
NASDAQ (EE.UU.)	11 960	0.57	-1.27	3.24	14.27
S&P 500 (EE.UU.)	4 136	-0.03	-0.67	1.46	7.73
FTSE (Inglaterra)	7 954	0.08	1.13	2.34	6.74
DAX (Alemania)	15 381	-0.11	0.39	1.67	10.46
S&P/ASX 200 (Australia)	7 431	0.18	-0.98	-0.61	5.57
NIKKEI (Japón)	27 603	0.64	-0.30	1.01	5.78
SHANGAI (China)	3 293	0.28	1.39	1.16	6.60

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0735	0.14	0.11	-1.17	0.31
YEN Japonés (¥/\$)	133.11	0.54	1.57	2.32	1.53
LIBRA (£/€)	1.2170	0.29	1.06	-1.22	0.60
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9211	0.21	-0.09	0.55	-0.36
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6985	0.29	0.39	-0.98	2.52
YUAN Chino (¥/\$)	6.8255	0.06	0.51	1.06	-1.04

Fuente: Refinitiv

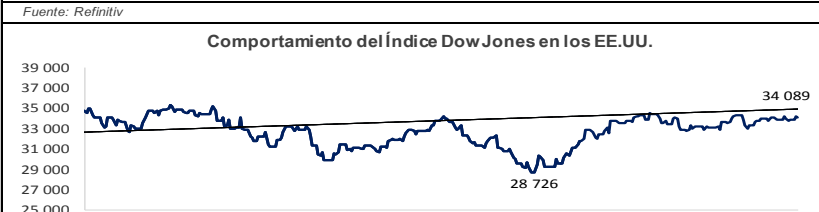
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	25	450
ZONA EURO	3.00	0	50	300
INGLATERRA	4.00	0	50	350
CANADÁ	4.50	0	25	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró mixto, después de que los datos de precios al consumidor de Estados Unidos de enero ofrecieran poco para cambiar las expectativas sobre el camino a seguir de la Reserva Federal en las subidas de tasas de interés. Wall Street ha tenido un comienzo de año optimista, impulsado por un renovado interés en los valores de crecimiento, sin embargo, el repunte se estancó la semana pasada ante las señales de un mercado laboral ajustado y comentarios de línea dura de los responsables de la política monetaria de la Fed. Las acciones de Coca-Cola cayeron a pesar de una sólida previsión de beneficios para todo el año, mientras que los papeles de Marriott International Inc subieron un 0.8%. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 156.66 puntos, o un 0.46%, a 34 089.27 unidades; el S&P 500 perdió 1.16 puntos, o un 0.03%, a 4 136.13 unidades; y el Nasdaq Composite subió 68.36 puntos, o un 0.57%, a 11 960.15 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió a un máximo de seis semanas frente al yen, ya que datos de enero que mostraron el aumento anual más pequeño en los precios al consumidor en EE.UU. desde octubre de 2021 no alteraron las expectativas del mercado de que las tasas de interés permanecerán elevadas durante algún tiempo. El dólar inicialmente cayó a nivel general después del informe de inflación, pero se recuperó cuando los rendimientos de los bonos del Tesoro también aumentaron. En las operaciones de la tarde, el dólar subía un 0.54% frente al yen a 133.11 yenes, después de alcanzar un máximo de seis semanas de 133.305 yenes. El índice dólar, que mide al billete verde frente a una cesta de las principales monedas, se mantuvo estable en 103.25.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección.

	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



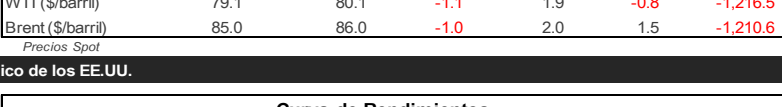
Fuente: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 854.3	1 853.4	0.9	-19.5	-65.9	-7,938.6
Plata (\$/oz)	21.8	22.0	-0.1	-0.3	-2.4	-39 351.2
Cobre (\$/TM)	8 921.0	8 916.5	4.5	28.0	-247.5	6 583.3
Zinc (\$/TM)	3 108.3	3 127.0	-18.8	-61.5	-240.0	3 108.3
Eslaoño (\$/TM)	26 598.0	27 368.0	-770.0	-354.0	-2 079.0	26 598.0
Plomo (\$/TM)	2 086.0	2 087.5	-1.5	-	-185.0	2,008.8
WTI (\$/barril)	79.1	80.1	-1.1	1.9	-0.8	-1,216.5
Brent (\$/barril)	85.0	86.0	-1.0	2.0	1.5	-1,210.6

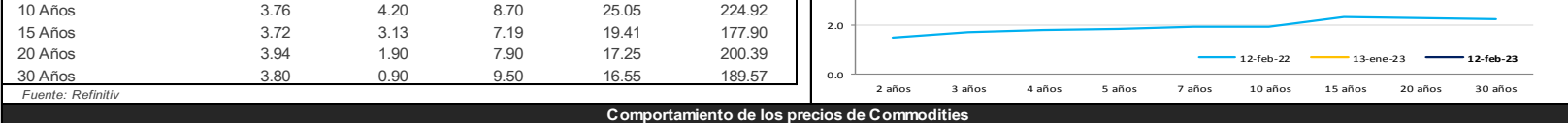
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.62	8.80	15.10	41.68	388.79
3 Años	4.32	9.60	18.90	41.71	335.75
5 Años	4.00	7.70	15.90	38.41	274.00
10 Años	3.76	4.20	8.70	25.05	224.92
15 Años	3.72	3.13	7.19	19.41	177.90
20 Años	3.94	1.90	7.90	17.25	200.39
30 Años	3.80	0.90	9.50	16.55	189.57



Fuente: Refinitiv



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.