

Mercado Nacional y Regional

jueves, 16 de marzo de 2023

En Latinoamérica, la mayoría de bolsas y monedas suben en medio de un clima de cautela global y en espera de Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron con pérdidas, debido a la caída del sector financiero (-0.06%), ello a pesar de los ascensos registrados de los sectores restantes. De las acciones negociadas, destacan los retrocesos de las mineras Corona (-5.16% a S/9.01), Poderosa (-4.35% a S/11.50), Buenaventura (-2.46% a US\$7.92) y Minsur (-1.43% a S/3.45). Entre los papeles que subieron, y aminoraron la caída, resaltaron de las mineras Volcan (5.00% a S/1.05) y Southern Copper (1.40% a US\$ 68.69) y las cementeras Unacem (1.94% a S/1.58) y Pacasmayo (1.43% a S/3.50). Con negociaciones bursátiles por S/ 47.9 millones, el índice General de la BVL cayó un 0.25% a 21 376.31 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.25% a 29 702.21 unidades. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 0.21%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 376	-0.25	-1.77	-0.93	0.21
Lima (ISBVL)	29 702	-0.25	-0.84	-0.57	-1.38
Bogotá (COLCAP)	1 118	0.60	-7.62	-11.67	-13.04
Buenos Aires (MERVAL)	223 388	6.46	-9.76	-9.73	10.54
México (IPC)	52 506	0.81	-1.72	-0.48	8.34
Santiago (IPSA)	5 197	0.01	-3.94	-3.66	-1.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	103 435	0.74	-1.56	-1.43	-5.74

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.785 frente al dólar, con transacciones que ascendieron a US\$ 677 millones y con obligaciones al inicio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) que ascendieron a S/ 4 825.4 mil millones. En la jornada el ente emisor intervino en el mercado cambiario con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por un importe total de S/ 3 799.9 millones a una tasa promedio de 7.72% y CD BCRP a 6 meses por S/ 600 millones a una tasa promedio de 7.68%. En el año 2022, el sol se depreció 10.11% y en lo que va del 2023 está ganado 0.53%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron al alza, en medio de un clima de cautela a nivel global al persistir las preocupaciones con relación al estado de la banca mundial y a la espera de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de la próxima semana. El peso colombiano registró la mayor apreciación frente al dólar (1.35%) y en línea apuesta, la mayor caída la registró el peso chileno (-0.29%).

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	418	396	382	370	
Región I	3.9	1.8	2.1	468	445	425	417	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 390	2 323	2 148	1 960	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	277	262	254	244	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	448	422	405	393	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	162	151	149	145	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 868	1 734	1 585	1 765	B-
México	3.1	1.7	1.6	424	399	386	368	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	214	200	197	191	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	243	243	223	217	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	118	118	110	103	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	35 308	35 308	36 102	33 951	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	a Feb.23	Meta
Perú Sol	3.785	-0.39	0.03	-0.53	6.4	8.5	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.23	-1.13	1.24	-1.09	10.1	5.8	5.6	3.75+/-1.5
México Peso	18.70	-1.35	1.95	-3.96	7.4	7.7	7.6	3.0+/-1.0
Chile Peso	823.30	0.29	3.43	-2.89	7.2	12.8	11.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 824.50	-0.78	1.72	-0.46	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	202.93	0.18	1.29	14.82	50.9	94.8	102.5	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	9.59	9.59	9.41	9.32	4.86	7.05	7.05	7.12	6.85	2.04
Microempresas	39.11	39.11	38.65	39.13	35.63	13.93	13.93	14.75	14.63	13.77
Consumo	50.26	50.26	49.83	49.46	42.21	41.67	41.67	41.64	41.53	34.76
Hipotecario	10.06	10.06	10.07	10.04	7.08	7.82	7.82	7.97	7.98	4.94

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.11	0.11	0.14	0.15	0.22	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Plazo fijo	7.48	7.48	7.54	7.68	3.39	4.26	4.26	4.26	4.25	0.13
CTS	3.35	3.35	3.58	3.15	2.81	1.27	1.27	1.38	1.50	1.03

Fuente: SBS

Población ocupada Lima Metropolitana: Perú

Población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó 5 millones 102 mil personas de diciembre 2022 a febrero 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que el trimestre diciembre 2022 -enero-febrero 2023, la población ocupada de Lima Metropolitana alcanzó 5 millones 102 mil 600 personas, incrementándose en 4.6%, respecto a similar trimestre del año anterior. También, informó que, al comparar esta cifra con el trimestre diciembre 2019 -enero-febrero 2020, aumentó en 2.1%.

La población con empleo adecuado en Lima Metropolitana totalizó 3 048 400 personas y creció en 13.7%, respecto a igual trimestre del año anterior. En tanto que, al compararla con el trimestre diciembre 2019 -enero-febrero 2020, se redujo en 3.9%.

Por otro lado, la población subempleada disminuyó en 6.5%, o en 143 700 personas, con relación a igual período del año pasado; no obstante, en comparación con el trimestre diciembre 2019 -enero-febrero 2020, subió 12.4%, o 226 900 personas.

La población ocupada se incrementó en el sector Servicios en 10.8%, o 283 mil personas; en tanto que disminuyó en Construcción 2.6% o 10 700 personas, en Comercio 1.5% o 16 700 personas, y en Manufactura 1.2% o 7 800.

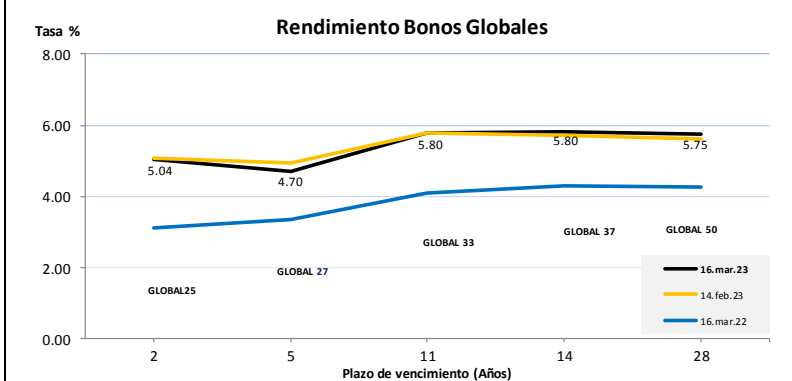
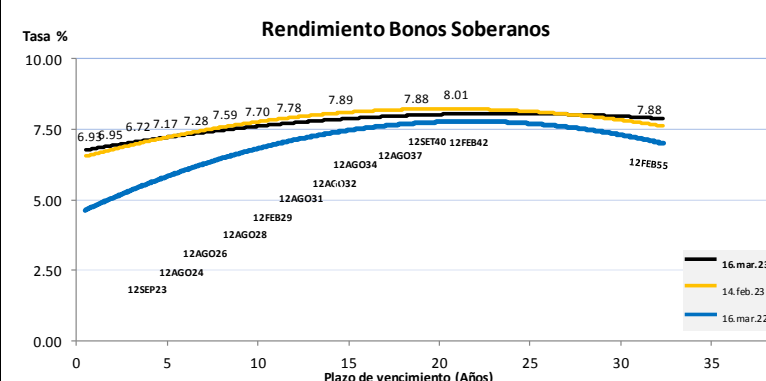
Durante el trimestre de estudio, la tasa de desempleo de Lima Metropolitana se ubicó en 7.3%, cifra menor en 1.6 puntos porcentuales al compararla con similar trimestre del año pasado. Se estima que 403 mil 600 personas buscaron activamente empleo en Lima Metropolitana.

Lima Metropolitana: Población en edad de trabajar, según condición de actividad  
Trimestre móvil: Diciembre-Enero-Febrero  
(Miles de personas, variación absoluta y porcentual)

Condición de actividad	Dic 2019 - Ene-Feb 2020	Dic 2020 - Ene-Feb 2021	Dic 2021 - Ene-Feb 2022	Dic 2022 - Ene-Feb 2023	Variación					
					2023 / 2020		2023 / 2021		2023 / 2022	
					En Miles	(%)	En Miles	(%)	En Miles	(%)
Población en edad de trabajar	7 869,5	7 971,4	8 073,9	8 337,6	468,1	6,0	366,2	4,6	263,7	3,3
Población económicamente activa	5 377,7	4 952,9	5 354,8	5 506,2	128,5	2,4	553,3	11,2	151,4	2,8
Ocupada	4 997,6	4 235,2	4 878,2	5 102,6	105,0	2,1	867,4	20,5	224,4	4,6
Desocupada	380,1	717,7	476,6	403,6	23,5	6,2	-314,1	-43,8	-73,0	-15,3
Población económicamente no activa	2 491,8	3 018,4	2 719,1	2 831,4	339,6	13,6	-187,0	-6,2	112,3	4,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática: 2019-2021 Encuesta Permanente de Empleo (EPE), 2022-2023 Encuesta Permanente de Empleo Nacional (EPEN).

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**

jueves, 16 de marzo de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Los precios de las importaciones de Estados Unidos cayeron un 0.1% en febrero**, después de disminuir un 0.4% en enero, debido a que un descenso en el costo de los combustibles contrarrestó los aumentos de los alimentos, los bienes de capital y de consumo, lo que se tradujo en el primer descenso anual desde 2020. En los 12 meses a febrero, los precios de importación cayeron un 1.1%. En febrero, excluidos el combustible y los alimentos, los precios de importación aumentaron un 0.3%, mientras que en enero los denominados precios de importación subyacentes avanzaron un 0.1%. La subida de los precios de las importaciones subyacentes refleja probablemente la reciente depreciación del dólar frente a las monedas de los principales socios comerciales de Estados Unidos. Aunque las presiones sobre los precios están remitiendo, siguen demasiado fuertes para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% fijado por la Reserva Federal. Otros datos económicos estadounidenses fueron sólidos en general. Las **peticiones de subsidio de desempleo cayeron más de lo esperado**, a 192 000 solicitudes desestacionalizadas en la semana finalizada el 11 de marzo. **La construcción de viviendas repuntó casi un 10% el mes pasado**, al igual que los permisos de construcción. Sin embargo, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia cayó a -23.2.

- **Los mayores bancos de Estados Unidos**, como JPMorgan Chase & Co, Citigroup Inc, Bank of America Corp, Wells Fargo & Co, Morgan Stanley y PNC Financial Services Group Inc, **están dispuestos a depositar 30 000 millones de dólares en First Republic Bank** en un esfuerzo concertado con el Gobierno de Estados Unidos para rescatar al banco en dificultades. Por su parte, los bancos regionales estadounidenses encarecerían sus operaciones, ya que ofrecerían tasas más altas a los depositantes para evitar que se pasen a prestamistas más grandes, tras el colapso de Silicon Valley Bank y Signature Bank, que se propagó por los mercados mundiales y afectó a los valores del sector, entre ellos Credit Suisse esta semana. El lunes, BoFA recortó los precios objetivo de títulos de bancos regionales como Ally Financial, Citizens Financial Group, Fifth Third Bancorp y First Republic Bank, en parte por el aumento previsto de los precios de los depósitos. La agencia de calificación Fitch puso a algunos bancos regionales en vigilancia crediticia negativa debido a un "entorno de financiación y liquidez en rápida evolución".

- **El Banco Central Europeo (BCE) aprobó otra fuerte subida de los tipos de interés**, manteniéndose firme en su lucha contra la inflación a pesar de las turbulencias de los mercados financieros, que han hecho temer una crisis bancaria mundial. **El BCE subió sus tres tipos de interés oficiales en 50 puntos básicos**, su sexta subida consecutiva, diciendo que las futuras decisiones dependerán de los datos que vayan llegando. Esta decisión eleva el tipo que el BCE paga por los depósitos bancarios, la referencia para los costes de endeudamiento en la zona del euro, del 2,5% al 3%. Asimismo, el tipo de las poco utilizadas subastas semanales de efectivo del BCE subirá al 3,5%, mientras que los préstamos a un día del banco central tendrán ahora un interés del 3,75%, con efectos a partir del 22 de marzo de 2023.

- **Las exportaciones japonesas crecieron un 6.5% interanual en febrero**, luego del aumento del 3.5% del mes anterior; mientras que las importaciones aumentaron un 8.3%, lo que se tradujo en un déficit comercial de 897 700 millones de yenes (6 750 millones de dólares). Japón encadena dos años consecutivos de aumento de las exportaciones, lideradas por los sólidos envíos de automóviles a Estados Unidos, aunque las expectativas de una fuerte recuperación de la demanda se desvanecen rápidamente en el escenario de endurecimiento monetario mundial y la preocupación por los bancos de todo el mundo.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra en alza por alza de bancos tras apoyo a First Republic. Dólar cae tras la decisión del BCE sobre las tasas y a la espera de la Fed.**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 247	1.17	-0.03	-1.26	-2.72
NASDAQ (EE.UU.)	11 717	2.48	3.34	2.28	11.95
S&P 500 (EE.UU.)	3 960	1.76	1.07	-0.25	3.15
FTSE (Inglaterra)	7 410	0.89	-5.96	-5.92	-0.56
DAX (Alemania)	14 967	1.57	-4.26	-2.59	7.49
S&P/ASX 200 (Australia)	6 966	-1.46	-4.73	-4.04	-1.04
NIKKEI (Japón)	27 011	-0.80	-5.63	-1.58	3.51
SHANGAI (China)	3 227	-1.12	-1.50	-1.61	4.46

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0605	0.28	0.24	1.52	-0.91
YEN Japonés (¥/\$)	133.72	0.24	-1.78	-3.56	1.99
LIBRA (£/€)	1.2107	0.35	1.53	0.39	0.08
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9291	-0.42	-0.38	-1.65	0.51
DÓLAR Australiano (A\$/€)	0.6654	0.59	0.97	-1.10	-2.33
YUAN Chino (¥/\$)	6.8965	-0.15	-0.96	-0.52	-0.01

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	0	425
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

**Mercado de valores en Estados Unidos**

Wall Street cerró en alza apoyado por un fuerte repunte del sector financiero, después de que medios de comunicación informaron de que algunos de los mayores prestamistas del país estaban en conversaciones para ayudar a First Republic Bank con depósitos de hasta 30 000 millones de dólares. El sector tecnológico también contribuyó a las ganancias, y ayudó a que el Nasdaq Composite cerrara con su mayor alza desde el 2 de febrero de 2022. El índice KBW de banca regional y el índice bancario S&P 500 salieron de terreno negativo y cerraron con alzas. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 371.98 puntos, o un 1.17%, a 32 246.55 unidades, el S&P 500 ganó 68.35 puntos, o un 1.76%, a 3 960.28 unidades, y el Nasdaq Composite subió 283.22 puntos, o un 2.48%, a 11 717.28 unidades.

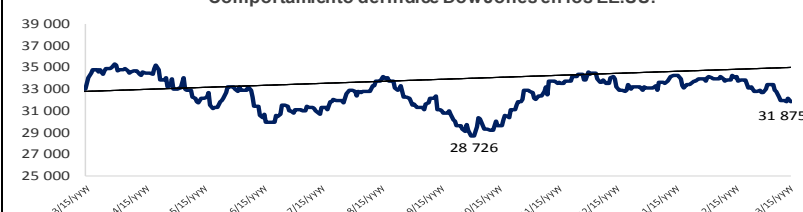
**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar cayó y el euro subió después de que el Banco Central Europeo elevó las tasas de interés tal y como tenía previsto a pesar del caos de los mercados en los últimos días, en una señal de que la Reserva Federal también lo hará la semana próxima, ya que ambos siguen en la senda de controlar la inflación. Los mercados de divisas y otras plazas se tranquilizaron después de que Credit Suisse dijera que pediría prestados hasta 54 000 millones de dólares al Banco Nacional Suizo para apuntalar la liquidez y la confianza de los inversores. El euro llegó a caer un 0.25% tras la decisión del BCE, pero más tarde invirtió su tendencia, y avanzó un 0.28% a 1.0605 dólares, mientras que el índice dólar caía un 0.26%.

	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.

**Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.**



**COMMODITIES**

	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 919.1	1 918.1	1.0	88.2	64.8
Plata (\$/oz)	21.7	21.8	-0.1	1.6	-0.1
Cobre (\$/TM)	8 508.8	8 480.8	28.0	-323.5	-412.3
Zinc (\$/TM)	2 871.0	2 876.0	-5.0	-123.5	-237.3
Estaño (\$/TM)	22 118.0	22 278.2	-160.2	-1 030.0	-4 480.0
Plomo (\$/TM)	2 058.0	2 062.8	-4.8	-24.3	-28.0
WTI (\$/barril)	68.2	67.4	0.8	-7.4	-10.9
Brent (\$/barril)	73.1	74.3	-1.2	-7.9	-11.8

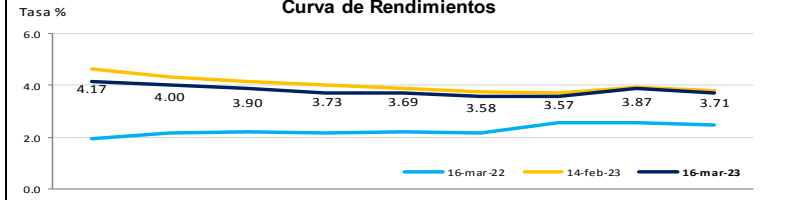
Precios Spot

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

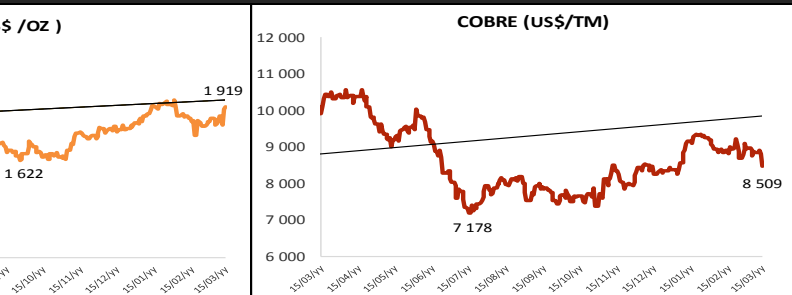
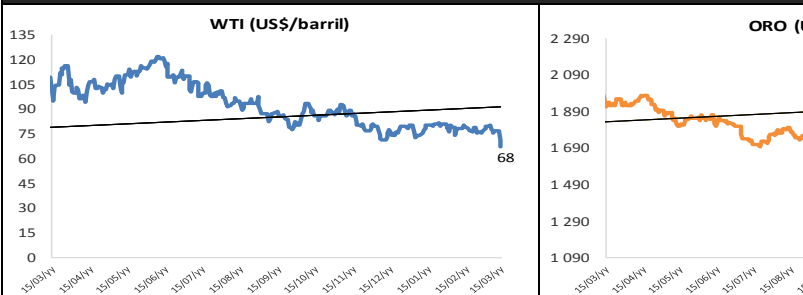
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.17	28.24	-72.60	-64.39	343.99
3 Años	4.00	20.86	-56.65	-52.48	304.50
5 Años	3.73	17.02	-48.69	-45.22	247.01
10 Años	3.58	11.66	-34.41	-34.89	206.71
15 Años	3.57	10.76	-30.02	-36.49	162.63
20 Años	3.87	9.10	-21.18	-24.72	193.21
30 Años	3.71	6.28	-15.82	-21.17	180.65

Fuente: Refinitiv

**Curva de Rendimientos**



**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.