Mercado Nacional y Regional

miércoles, 18 de enero de 2023

En Latinoamérica, las monedas cierran con pérdidas tras recuperación global del dólar; bolsas suben por una menor aversión a los activos de riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron impulsados por desempeños positivos de los sectores minería (1.16%), servicios (0.50%), eléctrico (0.50%), construcción (0.08%), consumo (0.07%) e industrial (0.05%), a pesar del retroceso de financiero (-0.19%). En la jornada destacaron los avances de las acciones de Compania Minera Poderosa (3.09% a S/ 10.00), Buenaventura (2.41% a US$ 8.06), Cartavio (2.16% a S/ 37.80) y Enel Distribución Perú (1.61% a S/ 9.45). Entre las acciones que más cayeron están la cervecera Backus y Johnston (-2.04% a S/ 240.00), Alicorp (-1.51 a S/ 6.54), Siderurgica del Perú (-1.18% a S/ 1.68) y Minsur (-1.08% a S/ 3.66). Las negociaciones bursátiles totalizaron en S/ 26.8 millones y el índice General de la BVL subió un 0.45% a 22 892.14 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más liquidas, avanzó un 0.36% a 31 536.03 unidades. En el 2022, el IGBVL creció un 1.04% y en el presente año registra una variación acumulada de 7.32%.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
Lima (IGBVL)	22 892	0.45	1.44	7.32	1.04
Lima (ISBVL)	31 536	0.36	0.36	4.71	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 338	6.80	-0.37	4.03	-8.85
Buenos Aires (MERVAL)	235 372	-9.73	4.78	16.47	142.02
México (IPC)	53 219	0.17	0.02	9.81	-9.03
Santiago (IPSA)	5 230	1.03	0.95	-0.62	22.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	112 228	0.71	-0.26	2.27	4.69

Fuente: Refinitiv, BVL.

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.6**	**3.7**	**3.7**	**365**	**371**	**381**	**375**	
Región	**6.9**	**3.5**	**1.7**	**446**	**457**	**473**	**489**	
Argentina	10.4	4.0	2.0	1 835	1 884	2 007	2 196	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	246	251	257	256	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	347	357	371	360	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	143	151	163	143	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 401	1 043	1 085	1 255	B-
México	4.8	2.1	1.2	183	189	203	203	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	216	223	239	226	BBB
Perú	**13.6**	**2.7**	**2.6**	**151**	**156**	**164**	**147**	**BBB**
Uruguay	4.4	5.3	3.6	100	100	105	97	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	45 982	43 107	41 092	44 920	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

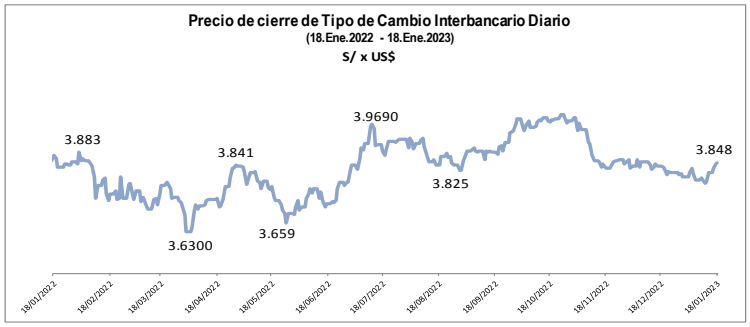
El sol se depreció un 0.08% a S/ 3.848 frente al dólar, quinto retroceso consecutivo, con transacciones por US$ 436 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) con colocaciones de Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 900 millones (primero S/ 500 millones a una tasa promedio de 7.72% y luego S/ 3 400 millones a una tasa promedio de 7.59%). Además, el ente emisor colocó CDV BCRP a 3 meses por S/ 500 millones a un margen promedio de -0.09%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió un 1.13%.

En América Latina, la mayoría de monedas cedieron ganancias de primera hora y cerraron con pérdida, tras una recuperación global del dólar, que superó los efectos de un negativo dato de las ventas minoristas de Estados Unidos. El peso argentino cerró con la mayor depreciación (-4.56%); del otro lado, el peso chileno lideró ascenso en la región (6.19%), seguido del peso mexicano (2.42%).

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.848**	**0.08**	**1.66**	**1.13**	**6.4**	8.46	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.19	0.41	0.51	-1.89	10.1	5.8	3.75+/-1.5
México	Peso	18.88	-2.42	-0.19	-3.08	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile	Peso	823.21	-6.19	0.01	-2.90	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 689.45	-0.82	-0.86	-3.25	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	182.80	4.56	1.18	3.43	50.9	94.8	5

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



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.16	9.16	8.99	8.87	4.04	6.16	6.16	6.17	5.85	2.29
Microempresas	38.79	38.79	37.61	36.08	33.12	14.34	14.34	12.72	13.87	6.52
Consumo	50.32	50.32	50.02	49.26	42.36	41.11	41.11	40.84	41.02	32.91
Hipotecario	9.83	9.83	9.87	9.87	6.80	8.34	8.34	8.30	8.33	4.93

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.12	0.12	0.11	0.10	0.13	0.05	0.05	0.06	0.06	0.04
Plazo fijo	7.54	7.54	7.46	7.24	2.35	3.91	3.91	3.78	3.28	0.15
CTS	2.62	2.62	2.75	2.49	2.61	1.24	1.24	1.20	0.91	1.13

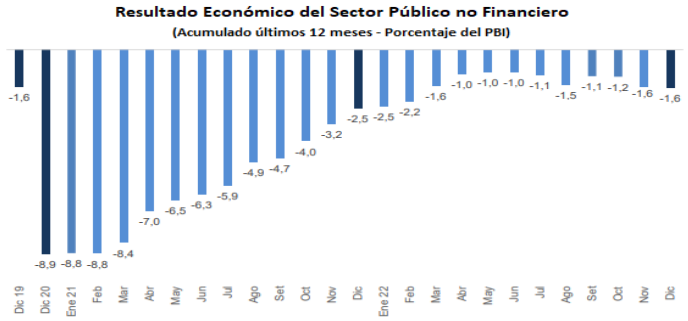
Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

Al cierre del año 2022, el déficit fiscal fue de 1.6% del PBI.

El déficit fiscal de 2022 ascendió a 1.6% del PBI al finalizar 2022, coeficiente menor en 0.9 puntos porcentuales del producto al de 2021 e igual al de noviembre de 2022.

Entre 2021 y 2022, la reducción del déficit fiscal se explica, principalmente, por el mayor nivel de ingresos corrientes del gobierno general, en particular de los ingresos tributarios del gobierno nacional, debido al contexto de altos precios de productos de exportación en 2021 y primeros meses de 2022, así como por la recuperación de la actividad económica. Ello se registró no obstante los menores ingresos extraordinarios por multas y acciones de fiscalización en el año, respecto a 2021 en que alcanzaron un nivel récord, y la aplicación de medidas de alivio tributario por los precios elevados de alimentos y combustibles, que se tradujeron en menores ingresos para el fisco.



Fuente: BCRP

Los ingresos corrientes del gobierno general aumentaron en 12.7%, en particular por pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable 2021 e IGV, tanto interno como externo, así como por ingresos por regalías y canon petrolero y gasífero e intereses por depósitos del Tesoro Público. Por ello, el coeficiente de ingresos corrientes a PBI aumentó de 21.0 a 22.1% entre 2021 y 2022, el más alto de los últimos 8 años.

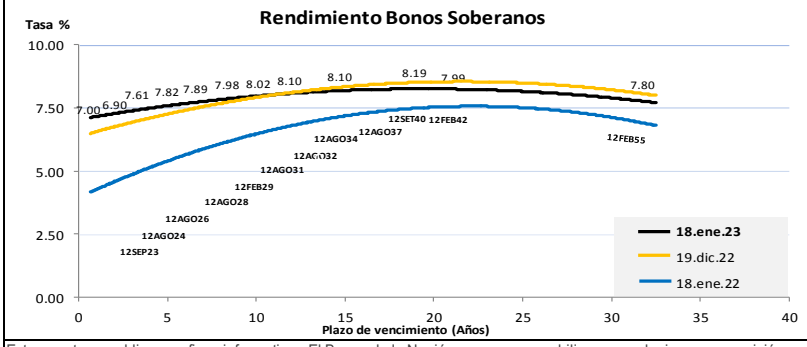
El aumento de los ingresos corrientes más que compensó el incremento del gasto no financiero de 6.0%, así como la reducción del resultado primario de las empresas estatales y el mayor servicio por intereses de la deuda. En 2022, el aumento del gasto no financiero del gobierno general correspondió principalmente a la formación bruta de capital, en particular de los gobiernos subnacionales, y un mayor nivel de otros gastos de capital, por el apoyo financiero a Petroperú en octubre y noviembre, y el honramiento de garantías de crédito.

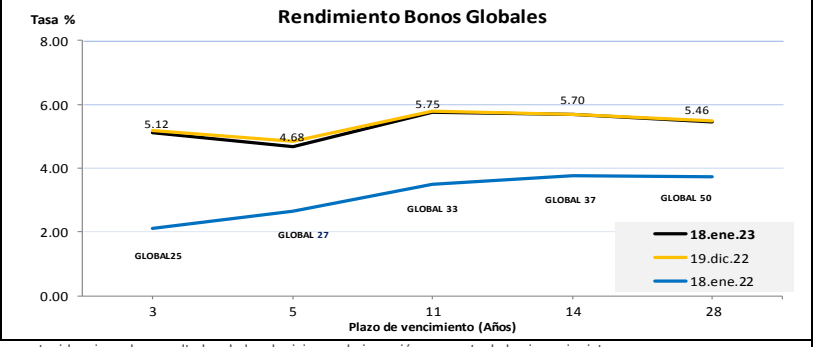
OPERACIONES DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO

	Millones de soles			Porcentaje del PBI			Var. %	
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2021	2022
1. Ingresos corrientes del Gob. General	**127 875**	**183 874**	**207 236**	**17,8**	**21,0**	**22,1**	**43,8**	**12,7**
a. Ingresos tributarios	95 523	143 147	161 295	13,3	16,3	17,2	**49,9**	**12,7**
i. Renta	*38 167*	*54 877*	*69 922*	*5,3*	*6,3*	*7,5*	*43,8*	*27,4*
ii. IGV	*55 379*	*78 098*	*88 296*	*7,7*	*8,9*	*9,4*	*41,0*	*13,1*
-Interno	*32 708*	*42 608*	*47 375*	*4,5*	*4,9*	*5,0*	*30,3*	*11,2*
-Importaciones	*22 671*	*35 490*	*40 922*	*3,2*	*4,0*	*4,4*	*56,5*	*15,3*
iii. ISC	*6 920*	*9 138*	*9 026*	*1,0*	*1,0*	*1,0*	*32,0*	*-1,2*
iv. (-) Devoluciones	*17 182*	*19 824*	*25 631*	*2,4*	*2,3*	*2,7*	*15,4*	*29,3*
v. Resto	*12 239*	*20 857*	*19 682*	*1,7*	*2,4*	*2,1*	*70,4*	*-5,6*
b. Ingresos no tributarios	32 352	40 727	45 941	4,5	4,6	4,9	25,9	12,8
2. Gastos no financieros del Gob. General	**177 384**	**194 307**	**206 013**	**24,7**	**22,2**	**22,0**	**9,5**	**6,0**
a. Corriente	145 147	150 320	149 002	20,2	17,1	15,9	3,6	-0,9
i. Remuneraciones	*53 046*	*54 232*	*55 602*	*7,4*	*6,2*	*5,9*	*2,2*	*2,5*
ii. Bienes y servicios	*50 038*	*59 414*	*60 332*	*7,0*	*6,8*	*6,4*	*18,7*	*1,5*
iii. Transferencias	*42 064*	*36 674*	*33 068*	*5,8*	*4,2*	*3,5*	*-12,8*	*-9,8*
b. Formación Bruta de Capital	27 076	36 934	43 996	3,8	4,2	4,7	36,4	19,1
i. Gobierno Nacional	*9 821*	*14 131*	*14 317*	*1,4*	*1,6*	*1,5*	*43,9*	*1,3*
ii. Gobiernos Regionales	*5 971*	*7 084*	*9 119*	*0,8*	*0,8*	*1,0*	*18,7*	*28,7*
iii. Gobiernos locales	11 284	15 719	20 559	*1,6*	*1,8*	*2,2*	*39,3*	*30,8*
c. Otros gastos de capital	5 161	7 054	13 015	0,7	0,8	1,4	36,7	84,5
3. Otros 2/	**-2 769**	**1 351**	**-1 823**	**-0,4**	**0,2**	**-0,2**		
4. Resultado Primario (=1-2+3)	**-52 278**	**-9 083**	**-600**	**-7,3**	**-1,0**	**-0,1**		
5. Intereses	**11 499**	**13 200**	**14 727**	**1,6**	**1,5**	**1,6**	**14,8**	**11,6**
6. Resultado Económico (=4-5)	**-63 777**	**-22 283**	**-15 327**	**-8,9**	**-2,5**	**-1,6**		

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 — **miércoles, 18 de enero de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

-En **Estados Unidos**, la **confianza entre los constructores de viviendas** unifamiliares mejoró por primera vez en más de un año en enero, lo que podría indicar que la caída del sector puede haber alcanzado su punto más bajo pese a que la confianza de las empresas de construcción sigue siendo decididamente bajista. La Asociación Nacional de Constructores de Viviendas dijo que su índice del Mercado de la Vivienda NAHB/Wells Fargo subió cuatro puntos a 35 este mes. Una lectura superior a 50 indica que más constructores ven las condiciones como buenas en lugar de malas. El mercado inmobiliario ha visto los efectos más pronunciados hasta ahora de las agresivas alzas de tasas de interés de la Reserva Federal destinadas a sofocar la inflación. Las tasas de interés de la tasa de préstamo hipotecario más popular en el país superaron en octubre el 7%, las más altas desde 2001.

-Asimismo, en la primera economía del mundo los **precios al productor** cayeron más de lo esperado en diciembre, al disminuir el costo de los productos energéticos y los alimentos, ofreciendo más pruebas de que la inflación está retrocediendo. El Índice de Precios al Productor para la demanda final disminuyó un 0.5% el mes pasado. Los datos de noviembre se revisaron a la baja para mostrar un aumento del IPP del 0.2%, en lugar del 0.3% comunicado con anterioridad. En los 12 meses transcurridos hasta diciembre, el IPP se incrementó un 6.2%, tras avanzar un 7.3% en noviembre. La caída del IPP se debió a un descenso del 1.6% en los precios de los bienes. Si se excluyen los componentes volátiles de la alimentación, la energía y los servicios comerciales, los precios de producción avanzaron un 0.1% en diciembre. El IPP subyacente trepó un 0.3% en noviembre, y en los 12 meses transcurridos hasta diciembre, se incrementó en un 4.6%, tras subir un 4.9% en noviembre.

-Las **ventas minoristas de EE.UU.** cayeron 1.1% en diciembre, más de lo esperado, ante una disminución en las compras de vehículos motorizados y una variedad de otros bienes, lo que puso al gasto del consumidor y a la economía en general en una senda de crecimiento más débil en 2023. Los datos de noviembre se revisaron para mostrar una disminución de las ventas del 1.0% en lugar del 0.6% informado anteriormente. Otros factores que explicaron este retroceso de las ventas fueron probablemente el adelanto en octubre de las compras navideñas, los costos de endeudamiento más altos en EEUU, la ola de frío en diciembre, así como por los precios más bajos de la gasolina, lo que impactó los ingresos de las estaciones de servicio.

-Finalmente, se informó que la **producción manufacturera estadounidense,** que representa el 11.3% de la economía del país, cayó un 1.3% en diciembre, y el dato de noviembre se revisó a la baja para mostrar que la producción en las fábricas disminuyó un 1.1% en lugar del 0.6% informado anteriormente. En diciembre disminuyó la producción en las plantas automotrices, la producción de maquinaria y productos de madera. También descendió la producción minera. Mientras que la producción de servicios públicos aumentó un 3.8% debido a que una ola de frío en todo el país impulsó la demanda de calefacción. Eso compensó parte de la debilidad en la manufactura y la minería, lo que llevó a una caída del 0.7% en la producción industrial general. La producción industrial disminuyó un 0.6% en noviembre.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra a la baja tras datos débiles EEUU y comentarios agresivos de la Fed. El euro sube tras datos de EEUU y comentarios del BCE.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	33 297	-1.81	-1.99	0.45	-8.78
NASDAQ (EE.UU.)	10 957	-1.24	0.23	4.69	-33.10
S&P 500 (EE.UU.)	3 991	0.00	0.54	3.95	-19.44
FTSE (Inglaterra)	7 831	-0.26	1.37	5.09	0.91
DAX (Alemania)	15 182	-0.03	1.56	9.04	-12.35
S&P/ASX 200 (Australia)	7 393	0.10	2.75	5.04	-5.45
NIKKEI (Japón)	26 791	2.50	1.30	2.67	-9.37
SHANGAI (China)	3 224	0.00	1.98	4.37	-15.13

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos.

Los principales índices de Wall Street bajaron, después de que unos datos estadounidenses débiles y comentarios agresivos de funcionarios de la Reserva Federal generaran preocupaciones de que el banco central seguirá endureciendo su política, quizás lo suficiente como para causar una recesión. Los presidentes de la Fed de Saint Louis y Cleveland, dijeron que el organismo necesita aumentar las tasas por encima del 5% para hacer frente a la inflación. La atención de los operadores sigue centrada en la temporada de resultados, en la que se evaluará la fortaleza de las firmas estadounidenses. Los analistas esperan ahora que los beneficios interanuales de las empresas del S&P 500 bajen un 2.6% en el trimestre. El Promedio Industrial cayó 614.22 puntos, o un 1.81%, a 33 296.63 unidades; el índice S&P 500 bajó 62.22 puntos, o un 1.56%, a 3 928.75 unidades; y el Nasdaq Composite retrocedió 138.10 puntos, o un 1.24%, a 10 957.01 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
EURO ($/€)	1.0792	0.04	0.34	0.84	-5.86
YEN Japonés (¥/$)	128.88	0.59	-2.71	-1.70	13.93
LIBRA ($/£)	1.2346	0.47	1.68	2.06	-10.58
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9160	-0.64	-1.60	-0.91	1.34
DOLAR Australiano (A$/$)	0.6941	-0.66	0.61	1.88	-6.16
YUAN Chino (¥/$)	6.7450	-0.40	-0.37	-2.21	8.58

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El euro subió hasta casi los 1.0890 dólares, máximo en nueve meses, tras la publicación de datos económicos decepcionantes de EEUU y los comentarios agresivos del Banco Central Europeo (BCE). El euro recibió un impulso después de que el gobernador del Banco de Francia, François Villeroy de Galhau, dijera que es demasiado pronto para especular sobre la decisión de los tipos de interés en marzo. Asimismo, dijo que eran válidos los comentarios de la presidenta, Christine Lagarde, que apuntaron a varias subidas más de 50 puntos básicos. Además el economista jefe del BCE, Philip Lane, había dicho que van a subir más los tipos de interés hasta situarlos en un nivel restrictivo, aunque no dijo hasta dónde los van a incrementar. Mientras que el yen apenas variaba tras la decisión del Banco de Japón de mantener las tasas de interés ultrabajas.

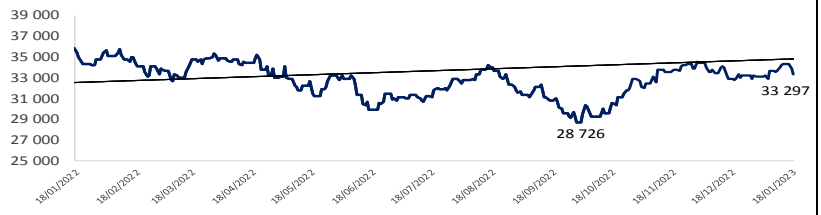
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.50	0	0	425
ZONA EURO	2.50	0	50	250
INGLATERRA	3.50	0	0	325
CANADÁ	4.25	0	0	400
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021	2022*	2023*
MUNDO	**2.6**	**-3.1**	**6.0**	**3.2**	**2.7**
EE.UU.	2.3	-3.4	5.7	1.6	1.0
ZONA EURO	1.6	-6.4	5.2	3.1	0.5
ALEMANIA	0.6	-4.6	2.6	1.5	-0.3
CHINA	6.0	2.3	8.1	3.2	4.4
JAPÓN	-0.2	-4.5	1.7	1.7	1.6

*Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2022. *Proyecciones*

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 903.8	1 908.4	-4.6	27.4	116.3	-7,889.2
Plata ($/oz)	23.4	23.9	-0.5	0.0	0.5	-39 349.6
Cobre ($/TM)	9 326.0	9 283.0	43.0	218.5	1 022.8	6 988.3
Zinc ($/TM)	3 423.0	3 312.8	110.2	196.7	371.0	3 423.0
Estaño ($/TM)	29 016.0	28 331.0	685.0	2 295.0	5 727.8	29 016.0
Plomo ($/TM)	2 188.3	2 239.0	-50.7	-15.7	15.3	2,111.0
WTI ($/barril)	79.5	80.3	-0.7	2.1	4.5	-1,216.1
Brent ($/barril)	83.8	84.4	-0.6	2.7	2.1	-1,211.8

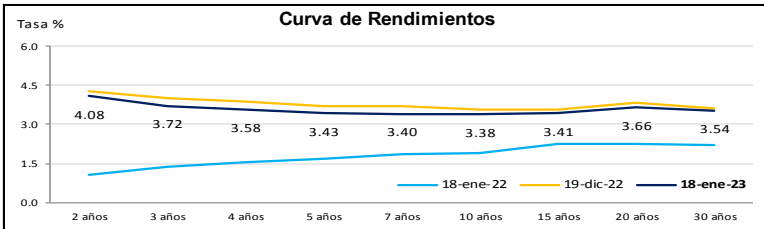
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.08	-12.87	-15.20	-32.70	334.19
3 Años	3.72	-15.87	-20.60	-47.40	275.95
5 Años	3.43	-18.62	-23.70	-53.10	217.00
10 Años	3.38	-17.44	-18.10	-45.60	186.32
15 Años	3.41	-17.02	-19.06	-51.07	146.86
20 Años	3.66	-15.90	-18.60	-44.20	172.49
30 Años	3.54	-11.94	-13.90	-39.60	163.67

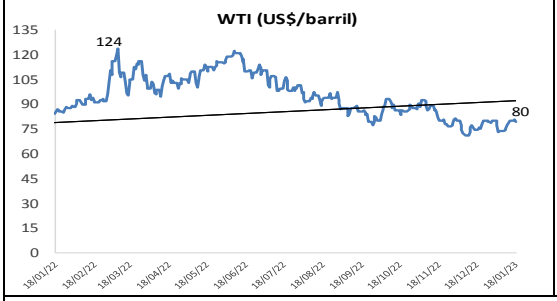
Fuente: Refinitiv

Curva de Rendimientos

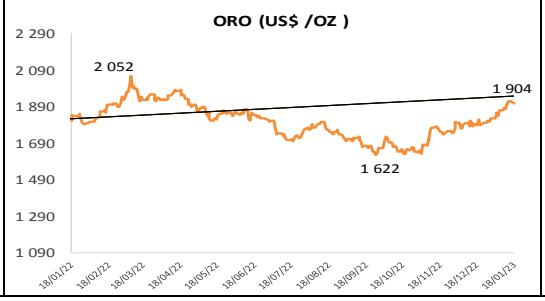


Comportamiento de los precios de Commodities

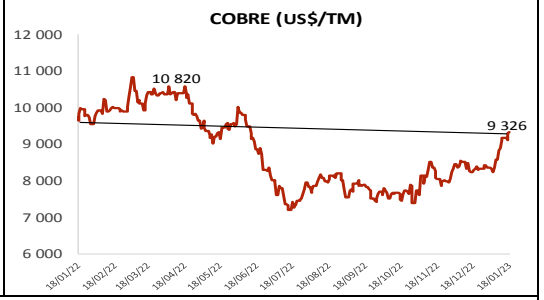
WTI (US$/barril)



ORO (US$ /OZ)



COBRE (US$/TM)



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.