

**Mercado Nacional y Regional**

Lunes, 20 de febrero de 2023

**En Latinoamérica, mercados cierran mixtos, en sesiones con poca liquidez por días festivos en EEUU, Brasil y Argentina.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en una rueda con poca participación de los inversionistas, ya que sólo se negociaron S/ 2.2 millones, debido a un feriado en Estados Unidos, Brasil y Argentina. En la sesión el retroceso de la minera Volcan, del sector electricidad y la agraria Pomalca, contrarrestaron el avance del sector construcción, financiero y consumo. Entre las acciones que bajaron están Volcan (-1.20%, a S/ 0.494), Endisp (-1.82%, a S/ 10.8), Luz del Sur (-2.03%, a S/14.50), Pomalca (-2.09%, a S/ 0.421). Las acciones que subieron fueron Ferreyros (1.35%, a S/ 2.25), Aceros Arequipa (2.50%, a S/1.23), Casagrande (0.12%, a S/8.43), Backus (0.42%, a S/ 24.00), la Junior DNT (6.25%, a US\$ 0.119), y el Fondo Bursátil ETFPERUD (0.45%, a US\$ 8.86). El índice General de la BVL cayó un 0.10%, a 21 925.12 puntos, el índice ponderado selectivo de las 10 acciones más representativas cayó 0.05%, a 574.67 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas permaneció casi estable en 30 490.03 puntos.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBM)	21 925	-0.10	-0.39	-2.19	2.79
Lima (ISBVL)	30 490	-0.00	-0.10	-1.25	1.24
Bogotá (COLCAP)	1 211	-4.37	-2.36	-6.14	-5.84
Buenos Aires (MERVAL)	248 979	0.00	-3.36	-1.80	23.21
México (IPC)	53 909	0.22	1.62	-1.20	11.23
Santiago (IPSA)	5 331	0.03	-0.66	0.16	1.30
Sao Paulo (IBOVESPA)	109 177	0.00	0.31	-3.75	-0.51

Fuente: Refinitiv, BVL.

El sol se apreció un 0.05% a S/ 3.842 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US\$ 162 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 9 714.2 millones. El ente emisor colocó CD BCRP a 1 mes por S/ 200 millones a una tasa promedio de 7.68%, CD BCRP a 6 meses por S/ 99.9 millones a una tasa promedio de 7.68%, CDV BCRP a 3 meses por S/ 500 millones a un margen promedio de -0.06%, Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.53%, Depósitos a 1 semana por S/ 500.1 millones a una tasa promedio de 7.73%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 5 100.1 millones a una tasa promedio de 7.69%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 0.97%.

En la Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con sesgo bajista, en medio de una reducida liquidez debido al feriado en Estados Unidos por el Día de los Presidentes, mientras que las plazas de Brasil y Argentina permanecían cerradas por temporada de carnavales.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*				Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)		Hoy -1d	Hoy -2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1		377	377	368	368	
Región	3.9	1.8	2.1		422	422	407	402	
Argentina	4.6	2.0	2.0		2 123	2 123	1 970	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5		252	252	246	257	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1		411	411	379	376	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9		139	139	139	146	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8		1 619	1 619	1 507	1 216	B-
México	3.1	1.7	1.6		364	364	363	357	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0		192	192	215	224	BBB
<b>Perú</b>	<b>2.6</b>	<b>2.5</b>	<b>3.2</b>		<b>216</b>	<b>216</b>	<b>196</b>	<b>206</b>	<b>BBB</b>
Uruguay	5.3	3.6	2.7		106	106	102	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.		41 222	41 222	39 165	36 587	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección. \*\* Calificadora crediticia de deuda soberana.

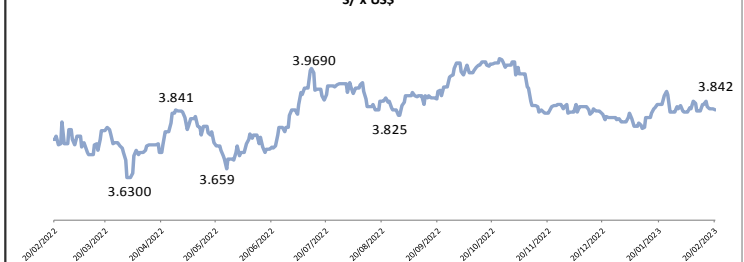
País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú Sol	3.842	-0.05	-0.39	0.97	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.17	-4.48	0.15	-2.24	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.37	-4.97	-0.99	-5.67	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	798.25	-13.29	0.35	-5.84	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 913.94	1.08	2.65	1.38	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	192.99	16.55	0.70	9.19	50.9	94.8	5

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

**Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario**

(20.Feb.2022 - 20.Feb.2023)

S/ x US\$



Fuente: Datalec

**Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)**

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.36	9.36	9.32	9.22	4.39	6.93	6.93	6.85	6.53	2.30
Microempresas	38.90	38.90	39.13	38.74	34.09	15.20	15.20	14.63	14.17	13.92
Consumo	49.34	49.34	49.46	49.82	41.36	41.43	41.43	41.53	41.02	34.50
Hipotecario	10.07	10.07	10.04	9.88	7.03	7.99	7.99	7.98	8.28	5.17

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.12	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.65	7.65	7.68	7.59	3.04	4.28	4.28	4.25	3.91	0.12
CTS	3.17	3.17	3.15	2.59	2.64	1.47	1.47	1.50	1.24	1.08

Fuente: SBS

**Reservas Internacionales: Perú**

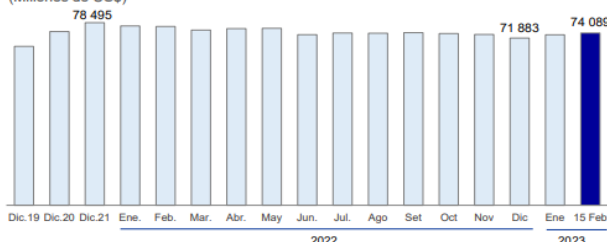
Al 15 de febrero 2023, las RIN ascendieron a US\$ 74 089 millones.

Al 15 de febrero de 2023, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 74 089 millones, mayor en US\$ 2 206 millones al del 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 15 de febrero de 2023 fue de US\$ 52 190 millones, monto mayor en US\$ 150 millones a la del cierre de diciembre de 2022.

**Reservas Internacionales Netas**

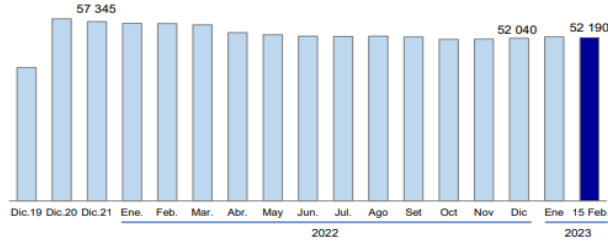
(Millones de US\$)



Fuente: BCRP

**Posición de cambio**

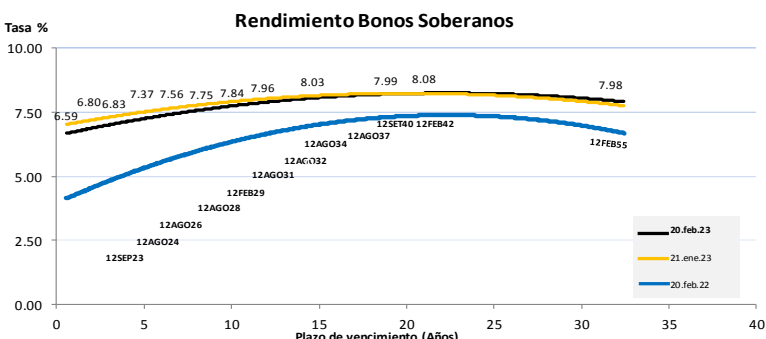
(Millones de US\$)



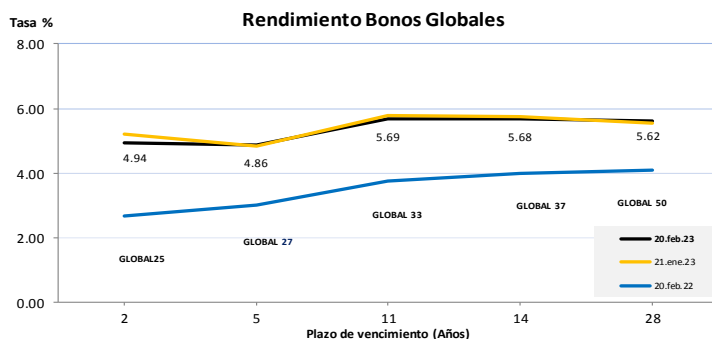
Fuente: BCRP

**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**

lunes, 20 de febrero de 2023

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

-La **confianza del consumidor de la eurozona** subió a -19.0 en febrero, según la estimación provisional publicada por la Comisión Europea. El indicador de enero había mostrado un nivel de -20.9. En Alemania, el Bundesbank señaló que las perspectivas económicas del país mejoran tras un cuarto trimestre inesperadamente sólido, en el que la inflación general también ha superado su máximo, aunque el crecimiento subyacente de los precios tardará más en remitir. La economía alemana se contrajo un 0.2% menos de lo esperado en el cuarto trimestre, favorecida por un invierno suave, unos precios de la energía más bajos, una confianza empresarial más resistente de lo previsto y un gasto de los consumidores al alza. La mayor economía europea también se vio respaldada por la solidez del mercado laboral y la mejora de la situación mundial, que podrían salvar de la recesión a la zona euro. El banco central añadió que los salarios crecen ahora rápidamente, provocando una segunda oleada de presiones inflacionistas que frenarán la desinflación general.

- En febrero, **China mantuvo sin cambios sus tipos de interés de referencia** por sexto mes consecutivo, tal como se esperaba, mientras la segunda economía mundial mostraba más signos de recuperación tras una caída inducida por la pandemia de COVID-19. Una serie de datos mejores de lo esperado recientes sugieren que la actividad económica está repuntando, ya que Pekín abandonó en diciembre su severa estrategia de "cero COVID" y adoptó una postura favorable al crecimiento. El tipo de interés preferencial a un año (LPR) se mantuvo en el 4.30%, mientras que el LPR a cinco años se mantuvo en el 4.30%. Los nuevos préstamos bancarios en China aumentaron más de lo previsto hasta alcanzar la cifra récord de 4.9 billones de yuanes en enero, en un momento en que el banco central trata de impulsar la recuperación, mientras que los precios de las viviendas nuevas subieron por primera vez en un año y Pekín intensificaba su apoyo al sector inmobiliario, que representa una cuarta parte de la economía nacional. Los agentes en el mercado también afirmaron que la decisión sobre el LPR era previsible, ya que el Banco Popular de China (PBOC) aumentó las inyecciones de liquidez a medio plazo, renovando las pólizas de crédito que vencían la semana pasada y manteniendo el tipo de interés sin cambios. El LPR, que los bancos suelen cobrar a sus mejores clientes, lo fijan 18 bancos comerciales designados que presentan mensualmente al banco central sus propuestas de tipos. La mayoría de los préstamos nuevos y pendientes en China se basan en el LPR a un año, mientras que el tipo a cinco años influye en el precio de las hipotecas. China recortó ambos tipos por última vez en agosto para impulsar la economía.

Fuente: Refinitiv

**Las mineras impulsan a las bolsas europeas, pero Telecom Italia limita el alza. El euro sube hasta 1.07 dólares**

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.) *	33 827	0.00	-1.22	-0.76	2.05
NASDAQ (EE.UU.) *	11 787	0.00	-0.88	1.75	12.62
S&P 500 (EE.UU.) *	4 079	0.00	-1.41	0.06	6.24
FTSE (Inglaterra)	8 014	0.12	0.84	3.12	7.55
DAX (Alemania)	15 478	-0.03	0.52	2.31	11.16
S&P/ASX 200 (Australia)	7 352	1.27	-0.89	-1.67	4.44
NIKKEI (Japón)	27 532	0.07	0.38	0.75	5.51
SHANGAI (China)	3 290	2.06	0.19	1.06	6.51

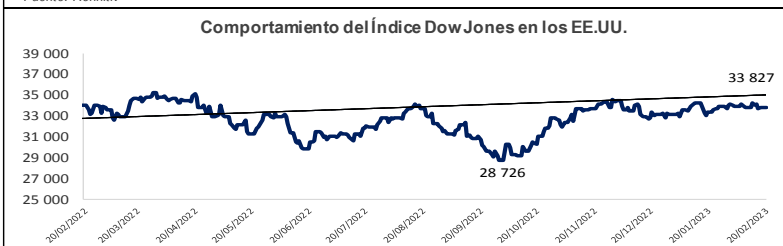
Fuente: Refinitiv \* Sin movimiento por feriado en EEUU por Día de los Presidentes.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0682	2.76	-0.35	-1.66	-0.19
YEN Japonés (¥/\$)	134.23	-3.50	1.38	3.18	2.38
LIBRA (£/€)	1.2038	-0.45	-0.80	-2.29	-0.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9234	-2.32	0.46	0.80	-0.11
DOLAR Australiano (A\$/€)	0.6905	2.31	-0.86	-2.11	1.35
YUAN Chino (¥/\$)	6.8541	-4.33	0.48	1.48	-0.62

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

Fuente: Refinitiv



**Mercado de valores en Zona Euro**

Las acciones europeas subieron levemente, con ganancias de las mineras por las apuestas a una recuperación de la demanda en China que contrarrestaron la caída de los valores industriales y de Telecom Italia. El índice paneuropeo STOXX 600 cerró con una subida del 0.1%, a la espera de una serie de datos económicos que se publicarán esta semana. Los mercados mundiales estuvieron estancados durante gran parte de la semana pasada después de que datos de inflación de Estados Unidos, más altos de lo esperado, se sumaron a un creciente cúmulo de pruebas de que las agresivas subidas de tasas aún no han enfriado los precios como desea la Reserva Federal. Los valores industriales y los tecnológicos sensibles a las tasas cedieron un 0.3% y un 0.6%, limitando las ganancias del STOXX 600. En general, fue un día tranquilo de negociación, con las bolsas estadounidenses cerradas el lunes por la fiesta del Día de los Presidentes.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar bajó, pero se mantuvo cerca del máximo de seis semanas del viernes, luego de que una ráfaga de datos económicos reforzara las expectativas del mercado de una política monetaria más estricta por parte de la Reserva Federal. El índice del dólar estadounidense, que mide el dólar frente a otras seis monedas principales, cayó un 0.2% a 103.81. Por su parte, el euro subió hasta 1.07 dólares en una negociación tranquila sin una dirección clara porque los mercados estuvieron cerrados en EEUU por la celebración del Día de los Presidentes. El Banco Central Europeo (BCE) fijó el cambio de referencia del euro en 1.0674 dólares. El gobernador del Banco de Finlandia, Olli Rehn, advirtió en una entrevista de terminar las subidas de los tipos de interés demasiado pronto.

	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.

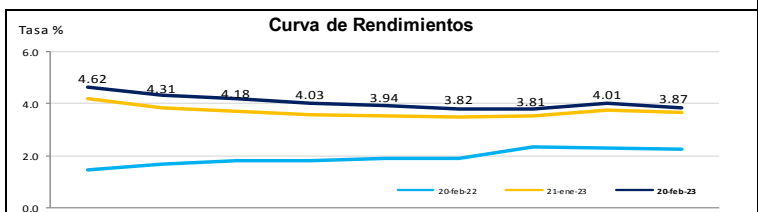
COMMODITIES	Hoy	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 841.1	1 756.1	85.0	-12.3	-85.4
Plata (\$/oz)	21.7	21.6	0.1	-0.2	-2.2
Cobre (\$/TM)	8 960.0	8 950.0	10.0	43.5	-347.8
Zinc (\$/TM)	3 164.5	3 085.8	78.8	37.5	-271.0
Estaño (\$/TM)	26 490.0	25 659.0	831.0	-878.0	-3 003.0
Plomo (\$/TM)	2 151.5	2 056.0	95.5	64.0	65.3
WTI (\$/barril)	76.3	76.5	-0.1	-3.8	-5.0
Brent (\$/barril)	82.8	83.4	-0.6	-3.2	-4.2

Precios Spot

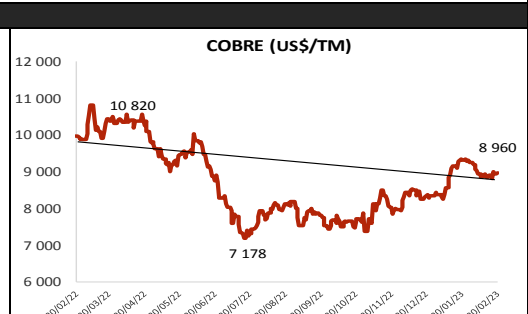
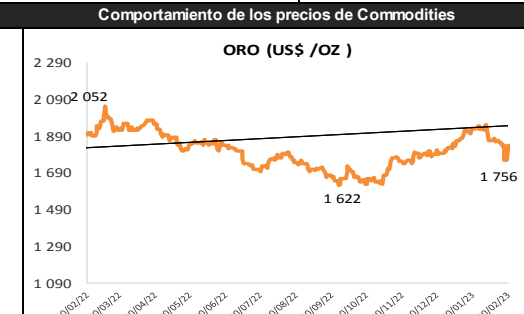
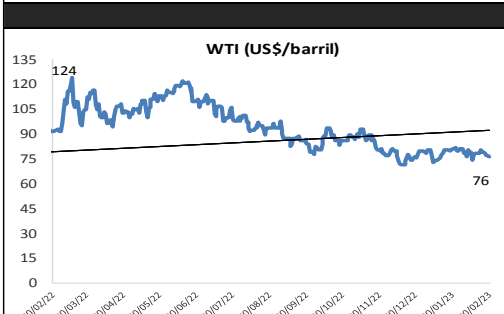
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.62	0.00	8.29	41.17	388.28
3 Años	4.31	0.00	9.16	41.27	335.31
5 Años	4.03	0.00	10.13	40.84	276.43
10 Años	3.82	0.00	9.77	30.62	230.49
15 Años	3.81	0.00	11.61	27.89	186.38
20 Años	4.01	0.00	8.91	24.26	207.40
30 Años	3.87	0.00	7.36	23.01	196.03

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.