

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 22 de febrero de 2023

En Latinoamérica, monedas suben y acciones bajan mientras digieren minutas de la Fed

Los principales índices de la Bolsa de valores de Lima cayeron, con negocios que sumaron S/ 8.1 millones, debido a que los inversionistas tomaron ganancias principalmente de las acciones del sector minero, construcción y agrario, atenuado en parte por el avance del sector financiero. Bajaron las acciones mineras Buenaventura (-2.85%, a US\$ 7.50), Cerro Verde (-1.67%, a US\$ 29.50), Southern Copper (-0.39%, a US\$ 73.80), Nexape (-6.57%, a S/ 1.85); las de construcción Ferreyros (-1.78%, a S/ 2.21), Aenza (-7.59%, a S/ 0.73), Sider (-2.38%, a S/ 1.64); las agrarias Casagrande (-2.84%, a S/ 8.20), y Pomalca (-0.24%, a S/ 0.42). Subieron los conglomerados Credicorp (1.0%, a US\$ 130.32), e IFS (1.26%, a S/23.29). El índice General de la BVL bajo un 0.28%, a 21 704.7 puntos, el índice ponderado de las 10 acciones más representativas cayó 1.13%, a 566.18 puntos, y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, bajó 1.07% a 30 112.07 puntos. En lo que va del año, el IGBVL ganó 1.76%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 705	-0.73	-0.81	-3.18	1.76
Lima (ISBVL)	30 112	-1.07	-1.30	-2.48	-0.01
Bogotá (COLCAP)	1 290	0.00	5.80	0.00	0.31
Buenos Aires (MERVAL)	244 719	-1.71	-4.02	-3.48	21.10
México (IPC)	53 181	-0.11	-0.45	-2.54	9.73
Santiago (IPSA)	5 258	-0.06	-2.70	-1.20	-0.08
Sao Paulo (BOVESPA)	107 152	-1.85	-2.23	-5.54	-2.35

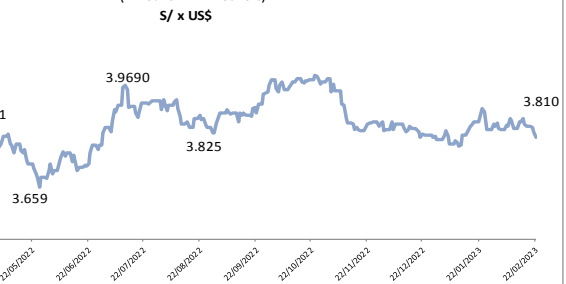
Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció, por quinta sesión consecutiva, en 0.47% frente al dólar, a S/ 3.810, en una jornada con transacciones por US\$ 280 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 6 348 millones. El ente emisor intervino en el mercado al colocar Swap Cambiario Venta (basa fija) por S/ 200 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.53%. También colocó Depósitos del Tesoro Público por S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.52%, CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.03%, y Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 599.9 millones a una tasa promedio de 7.665%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 perdió 0.13%.

En la región, el peso colombiano, el peso chileno y el sol peruano lideraron el ranking de divisa frente al dólar, mientras las expectativas de los inversores se acomodaban a la resistencia de la economía estadounidense y a una inflación obstinadamente rígida, esperando un alza mayor a lo esperado de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario
(22.Feb.2022 - 22.Feb.2023)



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy -1d	Hoy -2d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	375	375	368	368	
Región I	3.9	1.8	2.1	422	422	407	402	
Argentina	4.6	2.0	2.0	2 179	2 179	1 970	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	249	249	246	257	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	417	417	379	376	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	135	135	139	146	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 630	1 630	1 507	1 216	B-
México	3.1	1.7	1.6	364	364	363	357	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	188	188	215	224	BBB
Perú	2.6	2.5	3.2	211	211	191	206	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	104	104	103	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	38 291	38 291	39 661	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	3.810	-0.47	-1.50	0.13	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.06	-0.28	-3.06	-4.29	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.78	-0.22	1.09	-3.57	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	791.30	-0.53	-0.06	-6.66	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 607.45	-1.29	-5.88	-4.94	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	187.22	0.13	-2.68	5.93	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.)

	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Tasas Activas										
Corporativo	9.39	9.39	9.36	9.22	4.39	6.94	6.94	6.94	6.53	2.30
Microempresas	38.83	38.80	39.08	38.74	34.09	15.34	15.14	14.77	14.17	13.92
Consumo	49.37	49.36	49.33	49.82	41.36	41.71	41.72	41.55	41.02	34.50
Hipotecario	10.09	10.08	10.05	9.88	7.03	7.99	7.99	7.98	8.28	5.17
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.12	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.63	7.64	7.67	7.59	3.04	4.28	4.28	4.27	3.91	0.12
CTS	3.28	3.27	3.14	2.59	2.64	1.49	1.47	1.49	1.24	1.08

Fuente: SBS

PBI Trimestral: Perú

Producto Bruto Interno aumentó 1.7% en el IV trimestre de 2022

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el cuarto trimestre del año 2022, el Producto Bruto Interno (PBI) se incrementó en 1.7%, evidenciando la desaceleración de la economía al compararse con los tres primeros trimestres del año. Este resultado que se explica principalmente por el desempeño de la demanda interna en 2.1%, impulsada por el consumo de las familias (2.3%), así como, el aumento de la inversión bruta de capital fijo (2.6%) especialmente inversión pública (23.4%); sin embargo, disminuyó la inversión privada (-1.8%).

Durante el año 2022, el PBI del país creció 2.7% impulsado por la demanda interna al presentar un avance de 2.3%, principalmente por el aporte del consumo de las familias (3.6%) y la formación bruta de capital fijo (0.8%); mientras que, disminuyó el consumo del gobierno (-1.1%). Igualmente, mostraron comportamiento positivo las exportaciones (5.9%) y las importaciones de bienes y servicios (4.2%).

La evolución del PBI en el cuarto trimestre se dio en un contexto de menor ritmo de crecimiento de la economía mundial; así nuestros principales socios comerciales (EE.UU., Zona Euro y China) experimentaron crecimientos menores a 3.0%.

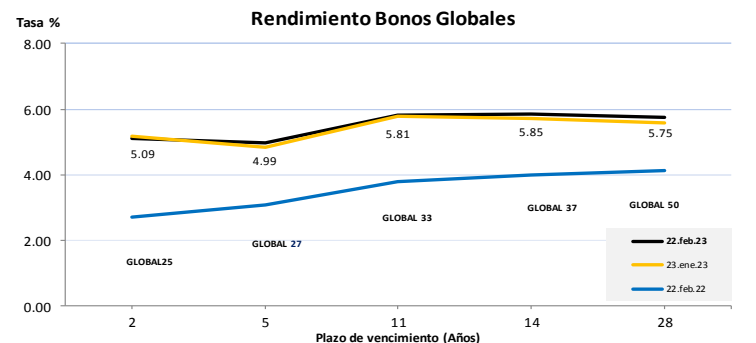
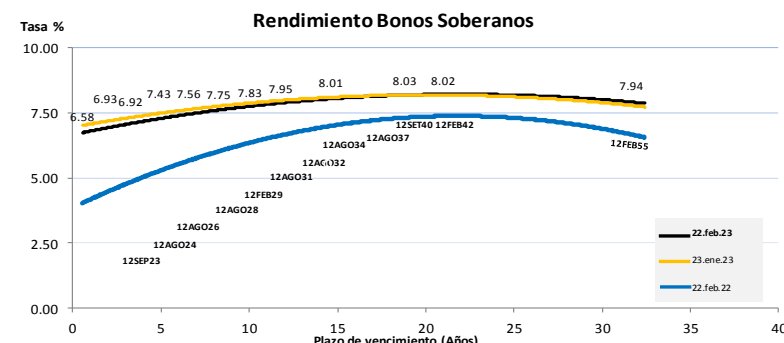
En el trimestre de análisis, los efectos de la COVID - 19 fueron marginales, no incidiendo en la actividad económica. El incremento en el consumo de las familias se explica por la recuperación del empleo y los ingresos del trabajo. El consumo final del gobierno disminuyó en -4.1% debido al menor gasto en salud pública (-22.4%), atenuado por los mayores gastos realizados en educación pública (5.1%) y administración pública y defensa (0.3%).

PERÚ: Oferta y Demanda Global Trimestral
(Variación porcentual del índice de volumen físico respecto al mismo periodo del año anterior)
Año Base 2007=100

Oferta y Demanda Global	2021/2020					2022/2021				
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año
Producto Bruto Interno	4.5	41.2	11.9	3.2	13.4	3.9	3.4	2.0	1.7	2.7
Extractivas	1.8	20.4	8.3	0.5	7.5	1.7	1.2	-1.6	3.8	1.3
Transformación	23.5	89.1	13.0	-0.7	23.5	1.0	3.5	2.0	0.1	1.6
Servicios	-0.5	34.9	12.3	5.5	11.5	5.4	3.9	2.4	1.7	3.3
Importaciones	10.0	58.6	32.8	13.7	26.3	4.0	2.5	8.5	1.9	4.2
Oferta y Demanda Global	5.7	44.8	16.1	5.4	16.1	3.9	3.2	3.5	1.7	3.0
Demanda Interna	6.1	42.6	15.6	3.9	15.3	2.5	1.5	3.0	2.1	2.3
Consumo Final Privado	3.9	31.5	12.7	4.7	12.4	4.8	4.6	2.9	2.3	3.6
Consumo de Gobierno	6.2	14.4	8.7	-6.0	4.7	5.7	-2.7	-2.5	-4.1	-1.1
Formación Bruta de Capital	12.8	129.5	29.8	9.0	33.0	-5.9	-4.9	6.4	6.0	0.6
Formación Bruta de Capital Fijo	32.2	159.4	23.9	-4.9	33.0	-2.0	0.8	1.8	2.6	0.8
Público	17.0	218.8	27.4	-28.5	25.9	-12.7	0.9	14.1	23.4	5.5
Privado	36.8	144.8	23.1	-2.0	34.9	0.8	0.8	-1.0	-1.8	-0.3
Exportaciones	3.9	54.1	18.0	11.5	19.2	9.4	9.6	5.3	0.1	5.9

Nota: La estimación al IV trimestre de 2022 ha sido elaborada con información disponible al 15-02-2023.
Para mayor detalle de las actividades extractivas, transformación y servicios revisar el Anexo N°15.
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

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

-En la última reunión de política monetaria del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), el banco central elevó en 25 puntos base (pb) su tasa de referencia para llevarla a un rango de 4.50% a 4.75%, su nivel más alto desde 2007. Según las actas de la Fed, se deberá mantener el ritmo de su política monetaria restrictiva durante buena parte de este 2023 y no se descarta aumentarlo si es necesario para conseguir que la inflación siga bajando. Los miembros del Comité del Mercado Abierto tuvieron claro desde el inicio de esta reunión que era necesario volver a subir los tipos de interés, aunque también hubo acuerdo desde el principio en que dicha subida se ralentizara. No hay en las actas expectativas de detener a corto plazo las subidas de tipos, ni tampoco se asegura que la ralentización de dichas subidas vaya a poder mantenerse. Los integrantes del comité, así, acordaron estar "preparados" para cambiar el ritmo de las subidas si emergen "riesgos" que puedan impedir el objetivo principal de reducción de la inflación.

-Según datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA), la tasa de interés promedio de los préstamos hipotecarios, en Estados Unidos, a 30 años a tasa fija subió 23 puntos básicos, al 6.62%, en la semana que finalizó el 17 de febrero, tras unos datos de ventas minoristas y del mercado laboral mejores de lo esperado y unas lecturas de inflación mensual aún sólidas, que obligaron a los inversores a aumentar sus apuestas de que la Reserva Federal deba seguir endureciendo su política hasta el verano boreal para contener la inflación. También se informó que el índice compuesto de compra de la MBA, una medida de todas las solicitudes de préstamos hipotecarios para la compra de una vivienda unfamiliar cayó un 18.1% desde la semana anterior hasta su nivel más bajo desde 1995. El índice compuesto de mercado de la MBA, que mide el volumen total de solicitudes de préstamos hipotecarios, también descendió un 13.3% con respecto a la semana anterior. Otros datos del sector de la vivienda revelaron que las ventas de viviendas existentes en Estados Unidos cayeron en enero al nivel más bajo en más de 12 años, pero el ritmo de descenso se ralentizó, lo que suscita un cauto optimismo de que la caída del mercado de la vivienda podría estar a punto de tocar fondo.

-Según el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) se estima que el valor nominal de la deuda mundial disminuyó en unos 4 billones de dólares, lo que la sitúa ligeramente por debajo del nivel de los 300 billones de dólares alcanzado en 2021. Con el aumento de los costos de endeudamiento, en particular para los mercados emergentes, la reducción fue impulsada en su totalidad por los mercados maduros más ricos, que como grupo vieron cómo la deuda total disminuía a 200 billones de dólares desde los 206 billones de dólares de hace un año. Por el contrario, la deuda de los países en vías de desarrollo alcanzó un récord de 98 billones de dólares, siendo Rusia, Singapur, India, México y Vietnam los países que registraron los mayores aumentos. El fortalecimiento de la actividad económica y el aumento de la inflación, que erosionan los niveles de deuda, hicieron que la ratio deuda/PIB descendiera más de 12 puntos porcentuales hasta el 338% del PIB, lo que supone el segundo descenso anual consecutivo. Una vez más, sin embargo, la mejora fue impulsada por los mercados desarrollados, que experimentaron una caída global de 20 puntos porcentuales, hasta el 390%. Por su parte, la ratio de deuda de los mercados emergentes aumentó 2 puntos porcentuales, hasta el 250% del PIB, impulsado en gran medida por China y Singapur. Desglosando aún más las cifras, el IIF estimó que la ratio deuda pública/PIB de los mercados emergentes aumentó hasta casi el 65% del PIB en 2022, desde algo menos del 64%.

Fuente: Refinitiv
S&P500 cierra en baja, y el dólar avanza, luego de conocerse minutas de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.) *	33 045	-0.26	-3.17	-3.05	-0.31
NASDAQ (EE.UU.) *	11 507	0.13	-4.67	-0.67	9.94
S&P 500 (EE.UU.) *	3 991	-0.16	-3.77	-2.10	3.95
FTSE (Inglaterra)	7 931	-0.59	-0.84	2.04	6.43
DAX (Alemania)	15 400	0.01	-0.69	1.80	10.60
S&P/ASX 200 (Australia)	7 477	0.00	1.69	0.00	6.22
NIKKEI (Japón)	27 104	-1.34	-1.45	-0.82	3.87
SHANGAI (China)	3 291	-0.47	0.32	1.09	6.54

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0605	-2.37	-0.79	-2.37	-0.91
YEN Japonés (¥/\$)	134.86	3.67	0.56	3.67	2.86
LIBRA (£/€)	1.2047	-2.22	0.17	-2.22	-0.41
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9313	1.66	0.83	1.66	0.75
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6812	-0.03	-1.32	-3.43	-0.01
YUAN Chino (¥/\$)	6.8923	0.27	0.60	2.05	-0.07

Fuente: Refinitiv

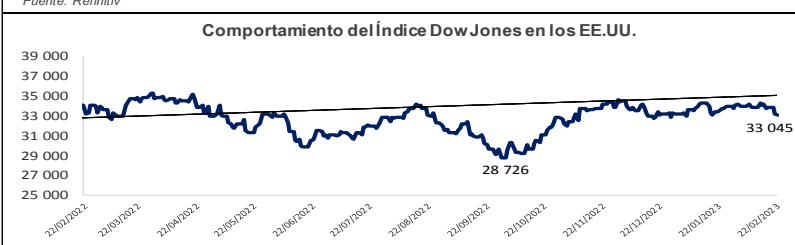
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.75	0	25	450
ZONA EURO	3.00	0	50	300
INGLATERRA	4.00	0	50	350
CANADÁ	4.50	0	25	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró mixto, con el índice S&P 500 ampliando su racha perdedora a cuatro sesiones, ante el nerviosismo de los inversionistas no obstante las pocas sorpresas que mostraron las minutas de la Fed en relación con la política monetaria del banco central estadounidense. Un debilitamiento generalizado en la última hora de negocios hizo que los índices de referencia volvieran a caer. En lo que va de febrero, las acciones han sufrido una racha de volatilidad, ya que los inversionistas han descontado unas tasas de interés más altas durante más tiempo, teniendo en cuenta que la inflación sigue siendo elevada ante la solidez de la economía. Los agentes en el mercado monetario esperan que las tasas alcancen un máximo del 5.35% en julio y se mantengan en torno a esos niveles hasta finales de 2023. El índice industrial Dow Jones cedió 84.50 puntos, o un 0.26%, a 33 045.09 puntos; el S&P 500 perdió 6.29 puntos, o un 0.16%, a 3 991.05 puntos; mientras que el Nasdaq Composite ganó 14.77 puntos, o un 0.13%, a 11 507.07 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se apreció después de que las minutas de la reunión de la Reserva Federal mostraran que los responsables de las políticas monetarias están decididos a usar un ritmo más lento de alzas en las tasas de interés para controlar la inflación aún alta. El índice dólar subió un 0.36% a 104.51, bajando del máximo de seis semanas de 104.59 alcanzado más temprano en la sesión. Una serie de datos en las últimas semanas han estado señalando una fuerte actividad comercial en la economía norteamericana, un mercado laboral ajustado, ventas minoristas sólidas y precios al productor mensuales más altos, lo que reforzó los mensajes de la Fed sobre tasas de interés más fuertes durante más tiempo.

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

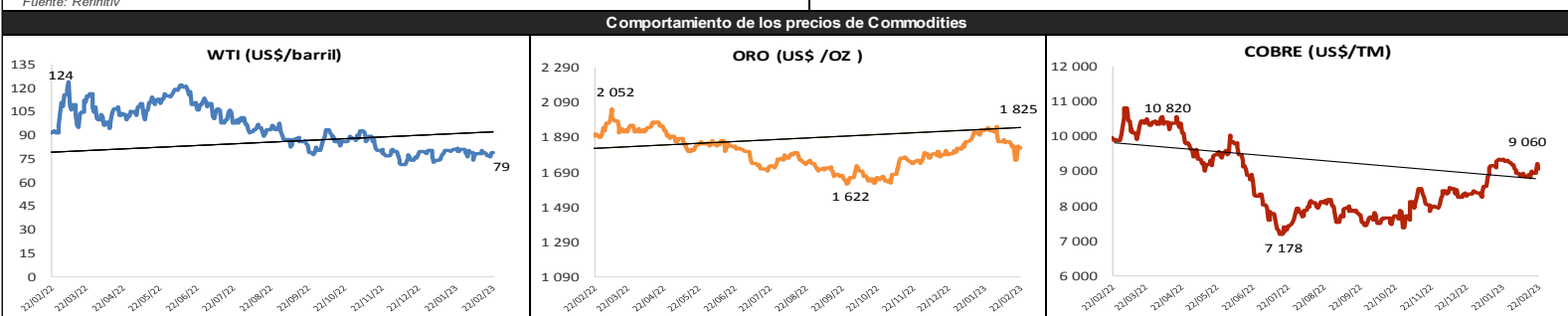
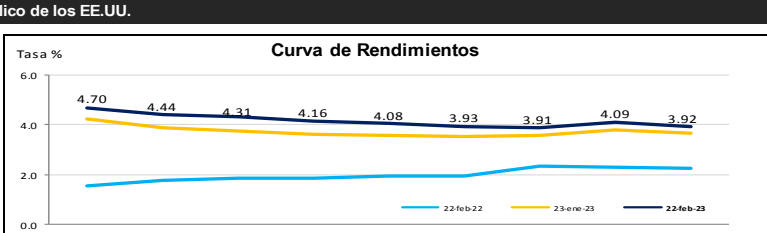


Fuente: Precios Spot

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 825.0	1 834.5	-9.5	-11.2	-106.3	-7,967.9
Plata (\$/oz)	21.7	21.9	-0.2	0.0	-1.8	-39 351.3
Cobre (\$/TM)	9 060.0	9 205.0	-145.0	233.2	-270.8	6 722.2
Zinc (\$/TM)	3 088.8	3 171.5	-82.8	51.8	-351.0	3 088.8
Estaño (\$/TM)	26 688.0	27 341.0	-653.0	237.0	-2 787.0	26 688.0
Plomo (\$/TM)	2 097.5	2 142.0	-44.5	57.8	48.5	2,020.3
WTI (\$/barril)	79.0	79.0	-	0.4	-2.7	-1,216.7
Brent (\$/barril)	83.4	83.4	-	-0.7	-4.1	-1,212.2

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.70	-3.16	6.44	49.22	396.33
3 Años	4.44	-0.53	8.44	53.55	347.59
5 Años	4.16	-1.05	12.90	54.51	290.10
10 Años	3.93	-2.72	12.44	41.68	241.55
15 Años	3.91	-3.12	12.42	37.61	196.10
20 Años	4.09	-3.89	10.00	31.96	215.10
30 Años	3.92	-4.74	8.60	28.70	201.72



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.