

Mercado Nacional y Regional

viernes, 24 de febrero de 2023

En Latinoamérica, las bolsas cierran mixtas y mayoría de las monedas cierran débiles al aumentar apuestas de más endurecimiento monetario en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión donde se transaron S/ 11.92 millones, y aumentó la adhesión al riesgo por el endurecimiento de las políticas monetarias globales. En la sesión el retroceso de las acciones del sector minero, construcción y financiero, fue moderado en parte por el avance en el sector consumo y de electricidad. Bajaron las acciones mineras Buenaventura (-0.68% a US\$ 7.35), Southern Copper (-1.39% a US\$ 71.0), Volcan (-2.04% a S/ 0.48), Minsur (-1.37% a S/ 3.60); las de construcción Ferreyros (-1.36% a S/ 2.18), Cementos Pacasmayo (-0.58% a S/ 1.70), Sider (-1.23% a S/ 1.60); Credicorp (-1.81% a US\$ 127.65), IFS (-0.73% a US\$ 23.13), Subieron Alicorp (0.16%, a S/ 6.46), San Juan (5.47%, a S/ 33.75), Endisp (25.0%, a S/ 13.50), Engepe (18.08%, a S/ 4.31). El índice General de la BVL subió 0.29%, a 21 601.70 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, subió 0.30% a 29 977.34 puntos. En lo que va del año, el IGBVL ganó 1.27%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 602	0.29	-1.58	-3.64	1.27
Lima (ISBVL)	29 977	0.30	-1.69	-2.91	-0.46
Bogotá (COLCAP)	1 194	0.11	-5.74	-7.49	-7.19
Buenos Aires (MERVAL)	248 325	0.13	-0.26	-2.06	22.88
México (IPC)	52 686	-0.75	-2.05	-3.44	8.71
Santiago (IPSA)	5 332	0.35	0.05	0.17	1.31
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 798	-1.67	-3.09	-6.73	-3.59

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se depreció un 0.58% a S/ 3.822 por dólar, luego de seis sesiones al alza, con transacciones que sumaron US\$ 284.7 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 5 474.6 millones (CDV BCRP S/ 800 millones y Depósitos BCRP S/ 4 674.6 millones). El ente emisor intervino en el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.50%. También colocó CD BCRP a 6 meses por S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.73%, CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.06%. Repo Valores a 3 meses por S/ 500 millones a la tasa promedio de 8.44%, Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 817.9 millones a una tasa promedio de 7.61%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 está perdiendo 0.45%.

En la región, la mayoría de las monedas cerraron en rojo, arrastradas por dabs económicos de Estados Unidos que elevaron las apuestas de que habrá un mayor endurecimiento de la política monetaria, lo que impulsó el apetito por el dólar.

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	371	378	367	368	
Región	3.9	1.8	2.1	414	422	413	402	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1979	2086	2049	1822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	245	250	247	257	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	395	416	389	376	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	141	140	135	146	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1620	1636	1632	1216	B-
México	3.1	1.7	1.6	357	366	359	357	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	189	191	186	224	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	212	214	216	206	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	103	105	106	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	39 358	38 588	41 222	36 587	WD

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

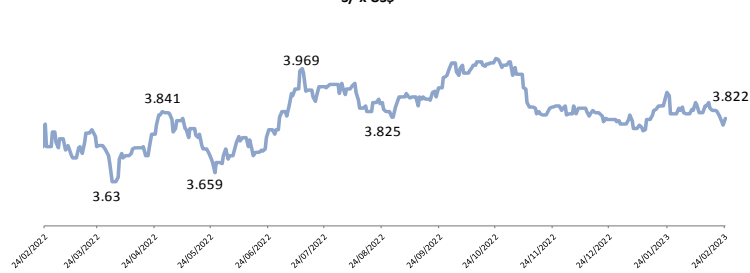
País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú Sol	3.822	0.58	-0.57	0.45	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.21	1.42	-3.69	-1.44	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.39	0.17	-4.86	-5.56	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	826.00	2.30	-10.27	-2.57	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 837.40	-0.37	-0.50	-0.20	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	195.70	0.20	18.19	10.73	50.9	94.8	5

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

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario

(24.Feb.2022 - 24.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	9.37	9.39	9.36	9.28	4.53	6.98	-1.96	6.96	6.93	6.64	2.21
Microempresas	38.73	38.73	38.90	38.99	33.97	15.14	15.18	15.20	13.54	13.71	
Consumo	49.40	49.38	49.34	49.70	41.11	41.70	41.68	41.43	41.05	34.23	
Hipotecario	10.10	10.10	10.07	9.92	7.03	8.02	8.01	7.99	8.23	5.15	

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera					
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.15	0.13	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.63	7.63	7.65	7.65	3.09	4.27	4.28	4.28	4.08	0.12
CTS	3.30	3.30	3.17	2.62	2.91	1.50	1.51	1.47	1.34	1.13

Fuente: SBS

Balanza de Pagos: Perú

En el año 2022, el déficit en Cuenta Corriente ascendió a 4.3% del PBI, y la Cuenta financiera registró una posición deudora del 3.5% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú informó que en el año 2022, la balanza de pagos registró un déficit del 2.1% del PBI, frente al superávit del 2.0% del año 2021.

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos ascendió a 4.3% del PBI en 2022, superior al déficit promedio histórico de 2.4%, en un contexto de menores términos de intercambio y disminución del ahorro privado. Por componentes, el mayor déficit se asocia a una reducción del superávit comercial y a la contracción de la cuenta de servicios; factores que fueron parcialmente atenuados por las menores utilidades de empresas con inversión directa extranjera en el país.

En el año 2022, la cuenta financiera registró una posición deudora de 3.5% del PBI, debido a la expansión de los pasivos de largo plazo del sector privado, lo que fue moderado por la disminución de los pasivos del sector público.

En términos trimestrales, la cuenta corriente registró un déficit de US\$ 1 814 millones en el cuarto trimestre de 2022, equivalente a 2.8% del PBI, mayor en US\$ 941 millones respecto al déficit de igual trimestre de 2021, reflejo del menor superávit comercial y del menor superávit del ingreso secundario. El resultado fue acotado por el menor déficit del ingreso primario y de la cuenta de servicios.

La cuenta financiera del cuarto trimestre de 2022 mostró una posición deudora neta por US\$ 422 millones, equivalente a 0.6% del PBI, menor al registrado en el mismo trimestre de 2021 (US\$ 5 564 millones), debido principalmente a que el sector público pasó de una posición deudora a una acreedora y a la expansión más baja de los pasivos de largo plazo del sector privado. Esta evolución fue atenuada por una menor adquisición de activos externos de corto plazo por parte del sector no financiero.

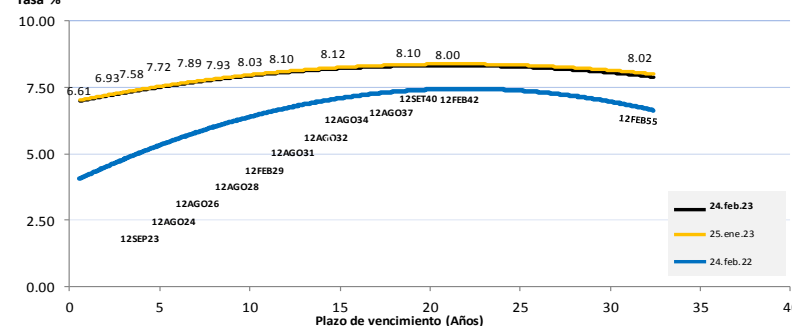
Balanza de Pagos (Millones US\$)

	2021		2022	
	IVT	Año	IVT	Año
I. Balanza en Cuenta Corriente (1+2+3+4)	-873	-5 179	-1 814	-10 644
(% PBI)	-1.5	-2.3	-2.8	-4.3
1. Bienes (a-b)	5 457	14 927	2 314	9 565
a. Exportaciones FOB 1/	18 373	63 151	16 372	65 835
b. Importaciones FOB	12 915	48 223	14 058	56 269
2. Servicios (a-b)	-2 227	-7 347	-2 012	-8 295
a. Exportaciones	961	2 947	1 363	4 940
b. Importaciones	3 188	10 294	3 375	13 235
3. Ingreso primario (a+b)	-5 537	-18 127	-3 486	-17 367
a. Privado	-5 270	-16 387	-3 440	-15 730
b. Público	-267	-1 740	-46	-1 637
4. Ingreso secundario del cual: Remesas del exterior	1 434	5 367	1 371	5 452
	945	3 592	982	3 724
II. Cuenta Financiera (1+2+3) 2/	-5 564	-15 627	-422	-8 562
Acreedora neta (+) / Deudora neta (-)				
1. Sector privado	-2 801	-16 675	-1 936	-14 055
2. Sector público	-4 762	-15 590	626	965
3. Capitales de corto plazo	1 999	16 638	888	4 528
III. Errores y Omisiones Netos	-2 066	-6 037	-1 663	-3 007
IV. Resultado de Balanza de Pagos	2 625	4 410	-3 055	-5 089
(IV = I - II + III)				
Saldo de Reservas Internacionales Netas (RIN)	78 495	78 495	71 883	71 883
RIN (% PBI acumulado anual)	34.7	34.7	29.4	29.4

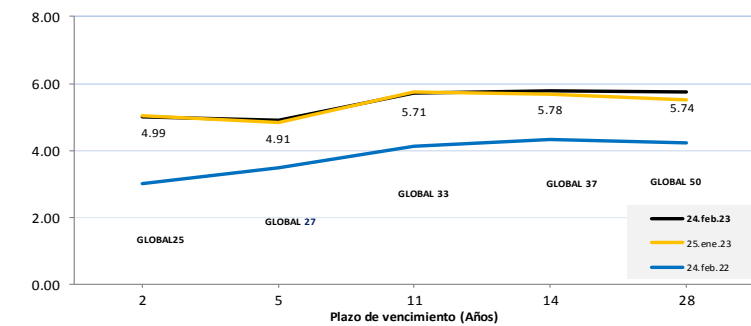
Fuente: BCRP

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

HECHOS DE IMPORTANCIA

-El **gasto de los consumidores estadounidenses** que representa más de dos tercios de la actividad económica aumentó un 1.8% en enero 2023, en medio de un fuerte crecimiento de los ingresos. Los datos de diciembre se revisaron al alza para mostrar una caída del gasto del 0.1%, en lugar de la baja del 0.2% anunciada previamente. El gasto se vio probablemente impulsado por un ajuste del costo de la vida, y por las dificultades para eliminar las fluctuaciones estacionales de los datos a principios de año. También se informó que el **índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) se disparó un 0.6%** el mes pasado, tras subir un 0.2% en diciembre; y en los 12 meses hasta enero, el índice de precios PCE se aceleró un 5.4% tras aumentar un 5.3% en diciembre. Asimismo, el denominado índice de precios PCE subyacente (excluye los volátiles componentes alimentario y energético) aumentó en enero un 0.6% tras ganar un 0.4% en diciembre; y en término interanual aumentó un 4.7% en enero, tras avanzar un 4.6% en diciembre.

-Las **ventas de viviendas unifamiliares nuevas en Estados Unidos subieron un 7.2%** hasta una tasa anual desestacionalizada de 670 000 unidades el mes pasado, el nivel más alto desde marzo de 2022, al tiempo que bajaron los precios, pero un resurgimiento de las tasas hipotecarias (el tipo de interés de las hipotecas fijas a 30 años aumentó hasta un promedio del 6.50% esta semana, desde el 6.32% de la semana anterior) podría frenar el tan esperado cambio de tendencia del mercado inmobiliario. El precio medio de la vivienda nueva en enero fue de 427 500 dólares, un 0.7% menos que hace un año.

-Los inversores **retiraron gran cantidad de dinero de los fondos de renta variable** mundial en los siete días que finalizaron el 22 de febrero, asustados por la perspectiva de un endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal más largo de lo previsto tras sólidos datos económicos en Estados Unidos. Los inversores se deshicieron de fondos de renta variable mundial por un **valor neto de 6 430 millones de dólares** entre el 16 y el 22 de febrero, tras las ventas netas por 1 470 millones de dólares entre el 9 y el 15 de febrero, según datos de Refinitiv Lippert.

-Con una **deuda global que ha superado los 300 billones de dólares** en manos de acreedores público y privados, los ministros de Finanzas y gobernadores de bancos centrales del G20 intentan hallar salidas este problema, que involucra además la crisis en la cadena de suministros, y el colapso de las reservas internacionales de las economías emergentes. El promedio mundial de la relación de deuda sobre PIB es del 248%, según el FMI, y alrededor del 55% de los países de bajos ingresos están cerca o en sobreendeudamiento. Actualmente, un aumento de al menos un punto porcentual en la tasa de interés elevaría la deuda en miles de millones de dólares.

-La **economía alemana se contrajo un 0.4% en el cuarto trimestre de 2022** respecto a los tres meses anteriores, debido a que la inflación y la crisis energética hicieron mella en el consumo de los hogares y en la inversión de capital. En este período, el gasto de los hogares bajó un 1.0%, mientras que el de las administraciones públicas aumentó un 0.6%; la inversión en construcción cayó un 2.9%, y la inversión en maquinaria y equipo disminuyó un 3.6%; y las exportaciones de bienes y servicios cayeron un 1.0%, debido a la difícil situación internacional, marcada por las continuas interrupciones de la cadena de suministro y los elevados precios de la energía.

-En **Japón, el índice de precios al consumo (IPC) subyacente** a escala nacional, que excluye los volátiles precios de los alimentos frescos, pero incluye los costes energéticos, fue en enero un 4.2% superior al del año anterior, igualando la mediana de las previsiones del mercado y acelerando la subida anual del 4.0% registrada en diciembre. Los datos subrayan el dilema al que se enfrentan los dirigentes monetarios ante la escalada de los precios del combustible y de los productos de primera necesidad, que afecta a los hogares, muchos de los cuales aún no han visto aumentar sus salarios lo suficiente como para compensar el aumento del coste de la vida.

Fuente: Refinitiv
Wall Street registra su mayor caída semanal del año. Dólar mantiene máximo de siete semanas tras fuerte dato de inflación.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 817	-1.02	-2.99	-3.72	-1.00
NASDAQ (EE.UU.)	11 395	-1.69	-3.33	-1.64	8.87
S&P 500 (EE.UU.)	3 970	-1.05	-2.67	-2.61	3.40
FTSE (Inglaterra)	7 879	-0.37	-1.57	1.38	5.73
DAX (Alemania)	15 210	-1.72	-1.76	0.54	9.24
S&P/ASX 200 (Australia)	7 307	0.30	0.65	-2.27	3.81
NIKKEI (Japón)	27 453	0.00	-0.22	0.46	5.21
SHANGAI (China)	3 267	-0.62	1.34	0.35	5.76

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0546	-0.46	1.45	-2.91	-1.46
YEN Japonés (¥/\$)	136.46	1.31	-1.90	4.90	4.08
LIBRA (\$/£)	1.1944	-0.57	-1.23	-3.05	-1.26
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9408	0.75	-0.48	2.70	1.77
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6725	-1.20	-0.36	-4.66	-1.29
YUAN Chino (¥/\$)	6.9545	0.68	-2.93	2.97	0.83

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street cerró fuertemente a la baja, arrastrando a los tres índices principales a su mayor caída semanal de 2023, ya que el repunte del gasto de los consumidores y de la inflación en enero hacía temer que la Reserva Federal mantenga durante más tiempo su sesgo monetario restrictivo. La mayoría de los principales sectores del S&P cayeron, con la tecnología y el consumo discrecional a la cabeza de las pérdidas. Servicios de comunicación sufrió a una sexta baja consecutiva, su peor racha desde una similar de seis sesiones en agosto. Los valores de megacapitalización, como Tesla Inc, Amazon.com Inc y Nvidia Corp descendían en una rueda en que la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense subió. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 336.99 puntos, o un 1.02%, a 32 816.92 unidades, el S&P 500 perdió 42.28 puntos, o un 1.05%, a 3 970.04, y el Nasdaq Composite retrocedió 195.46 puntos, o un 1.69%, a 11 394.94 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar alcanzó un máximo de siete semanas frente a las principales divisas internacionales, debido a que datos de la economía estadounidense que mostraban una inflación aún alta reforzó las expectativas de que las tasas de interés podrían mantenerse altas por más tiempo. El índice del dólar subió un 0.6% a 105.20, un máximo de siete semanas, y se encaminaba a registrar su mayor ganancia semanal desde finales de septiembre. El euro también estaba en camino de registrar su mayor pérdida semanal frente al dólar desde finales de septiembre. Los operadores de futuros de fondos federales ahora fijan el precio de la tasa de fondos federales para que alcance un pico de 5.395 % en septiembre.

	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

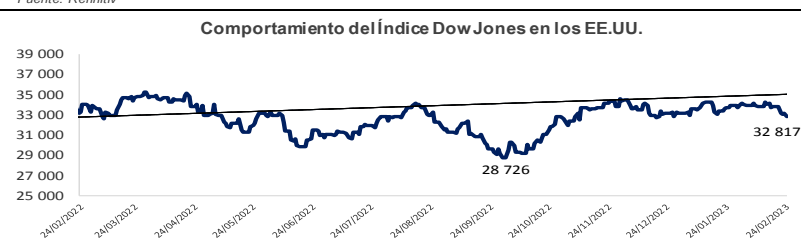
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección.

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	0	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

	Hoy	-1d	-7d	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 810.8	1 822.6	-11.8	54.7	-135.1
Plata (\$/oz)	20.8	21.3	-0.5	-0.8	-3.1
Cobre (\$/TM)	8 689.0	8 885.0	-196.0	-261.0	-600.5
Zinc (\$/TM)	2 988.3	3 059.8	-71.5	-97.5	-478.8
Estaño (\$/TM)	25 478.0	26 016.0	-538.0	-181.0	-5 337.0
Plomo (\$/TM)	2 077.8	2 050.3	27.5	21.8	-80.5
WTI (\$/barril)	76.2	75.3	0.9	-0.3	-3.6
Brent (\$/barril)	82.3	82.1	0.2	-1.1	-2.8

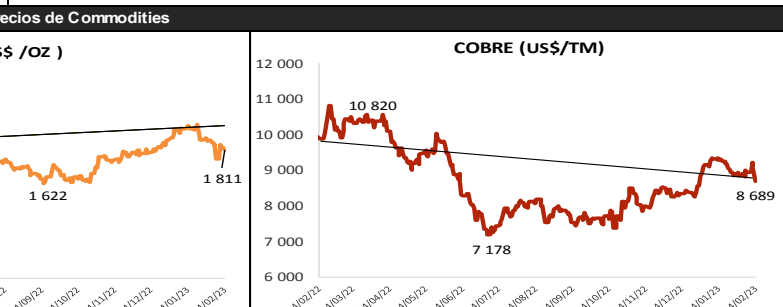
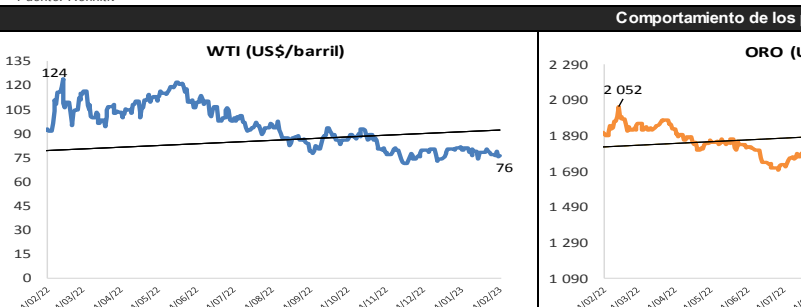
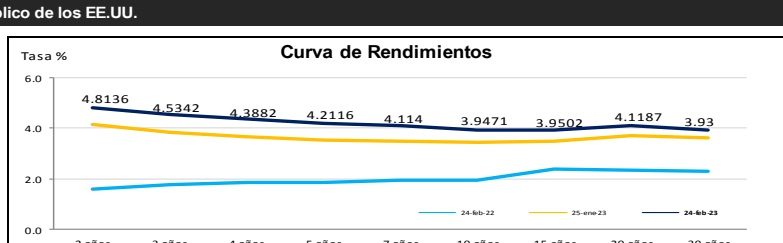
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.81	11.00	19.67	60.84	407.95
3 Años	4.53	11.56	22.16	63.43	357.47
5 Años	4.21	9.47	18.43	59.27	294.86
10 Años	3.95	5.67	13.04	43.66	243.53
15 Años	3.95	7.37	14.12	42.01	200.50
20 Años	4.12	6.34	10.76	35.02	218.16
30 Años	3.93	3.97	6.44	29.45	202.47

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.