

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos expectantes sobre señales de política monetaria en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cayeron, en una sesión donde se transaron S/ 15.7 millones, en medio de una continuada crisis en el ámbito político. En la sesión el retroceso de las acciones fue impulsada por casi todos los sectores (construcción -1.14%; consumo, eléctrico y servicios, con caídas del -0.79%; Industrial -0.78% y financiero -0.57%); excepto el minero que subió 0.82%. Entre las acciones que bajaron destacan las de Interbank (-6.12% a S/ 2.30), Unacem (-2.94% a S/ 1.65), Enel Generación (-2.55% a S/ 4.20) y Pomalca (-2.25% a S/ 0.391). Subieron las acciones de Casa Grande (2.44%, a S/ 8.40), BBVA (1.76% a S/ 1.73), Southern Peru Copper Corp. (1.32% a US\$ 71.94) y Volcan (1.25% a S/ 0.486). El índice General de la BVL bajó 0.17%, a 21 565.72 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió 0.07% a 29 955.93 puntos. En lo que va del año, el IGBVL está ganando 1.10%.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 566	-0.17	-1.64	-3.80	1.10
Lima (ISBVL)	29 956	-0.07	-1.75	-2.98	-0.53
Bogotá (COLCAP)	1 206	1.06	-0.39	-6.50	-6.21
Buenos Aires (MERVAL)	250 466	0.86	0.60	-1.22	23.94
México (IPC)	53 014	0.62	-1.66	-2.84	9.39
Santiago (IPSA)	5 357	0.48	0.49	0.65	1.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 711	-0.08	-3.17	-6.81	-3.67

Fuente: Refinitiv, BVL.

El sol se apreció un 0.31% a S/ 3.810 por dólar, con transacciones que sumaron US\$ 199 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 6 270.3 millones. El BCRP intervino en el mercado cambiario colocando Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 300 millones a una tasa promedio de 8.71%. También colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 3 952.2 millones a una tasa promedio de 7.62%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 está perdiendo 0.13%.

En la región, la mayoría de las monedas cerraron en verde, con tendencia mixta, mientras los inversionistas analizan los datos económicos de Estados Unidos para tratar de calibrar las siguientes decisiones en materia de política monetaria de la Reserva Federal. Las apuestas se mantienen inclinadas a un ajuste monetario más prolongado que lo inicialmente esperado, tras los robustos datos de gasto de los consumidores y la inflación en la mayor economía del mundo.

Fuente: Datastat, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022 (e)	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	Hoy - 1d	-7d	MTD	
Global	3.4	2.9	3.1	367	367	377	368	
Región	3.9	1.8	2.1	413	413	422	402	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1995	1995	2 123	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	241	241	252	257	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	391	391	411	376	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	140	140	139	146	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 628	1 628	1 619	1 216	B-
México	3.1	1.7	1.6	355	355	364	357	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	211	211	192	224	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	188	188	211	206	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	102	102	104	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	39 617	39 617	38 291	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	-0.31	-0.83	0.13	6.4	8.46	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.20	-0.18	0.65	-1.61	10.1	5.8	1.75+/-1.5
México Peso	18.35	-0.22	-0.11	-5.77	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	832.70	0.81	4.32	-1.78	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 758.26	-1.64	-3.17	-1.83	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina Peso	196.79	0.56	1.97	11.34	50.9	94.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datastat **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	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	
Corporativo	9.37	9.37	9.36	9.31	4.60	6.98	6.98	6.93	6.68	2.16
Microempresas	38.73	38.73	38.90	39.08	34.20	15.14	15.14	15.20	13.27	13.72
Consumo	49.40	49.40	49.34	49.61	41.26	41.70	41.70	41.43	40.83	34.40
Hipotecario	10.10	10.10	10.07	9.94	7.05	8.02	8.02	7.99	8.28	5.05
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	0.15	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.63	7.63	7.65	7.69	3.15	4.27	4.27	4.28	4.11	0.12
CTS	3.30	3.30	3.17	2.63	3.04	1.50	1.50	1.47	1.37	1.12

Fuente: SBS

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario

(27.Feb.2022 - 27.Feb.2023)

S/ x US\$



Fuente: Datastat

Brecha Ahorro Inversión y Coeficiente de Monetización del Crédito: Perú

El requerimiento de financiamiento externo aumentó en 2.1 pp entre 2021 y 2022. El coeficiente de monetización del crédito ascendió a 44% en el IV trimestre 2022.

El requerimiento de financiamiento externo aumentó en 2.1 puntos porcentuales del PBI entre 2021 y 2022. El mayor financiamiento respondió a la caída del ahorro interno en 1.6 puntos porcentuales del producto, principalmente del sector privado. Por su parte, la inversión bruta interna subió 0.4 puntos porcentuales del PBI debido al avance de la inversión de gobiernos subnacionales.

Brechas Ahorro - Inversión

(% del PBI nominal, acumulado últimos 4 trimestres)

	2021		2022	
	IVT	IIIT	IVT	IIIT
Brecha externa	-2.3	-4.1	-4.3	-4.3
Ahorro interno	19.4	17.3	17.8	17.8
Inversión bruta interna ^{1/}	21.7	21.4	22.1	22.1
Brecha pública	-2.5	-1.1	-1.6	-1.6
Ahorro público	2.1	3.6	3.4	3.4
Inversión pública	4.7	4.7	5.1	5.1
Brecha privada	0.2	-2.9	-2.7	-2.7
Ahorro privado	17.3	13.7	14.3	14.3
Inversión bruta interna privada ^{1/}	17.0	16.6	17.1	17.1

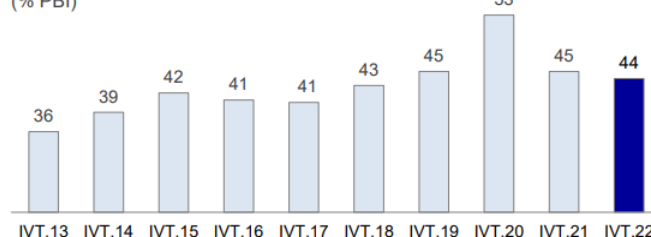
^{1/} Incluye variación de inventarios.

Fuente: BCRP.

El coeficiente de monetización del crédito, definido como ratio del crédito sobre PBI, se redujo de 45% a 44% del producto entre el cuarto trimestre de 2021 y de 2022. Esta evolución es reflejo principalmente de la recuperación del PBI nominal en dicho periodo (7%) y de las mayores amortizaciones de los créditos obrados en el marco del programa Reactiva Perú. En términos nominales, el crédito al sector privado creció 4.5% entre diciembre de 2021 y de 2022, principalmente por el incremento en la categoría de consumo.

Coeficiente de Monetización del crédito

(% PBI)

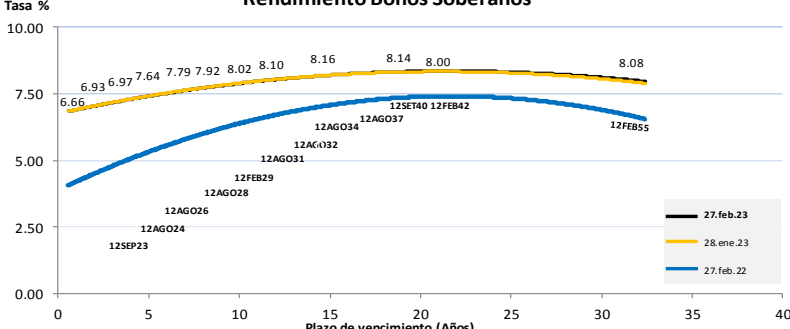


Nota: A tipo de cambio constante de diciembre de 2020.

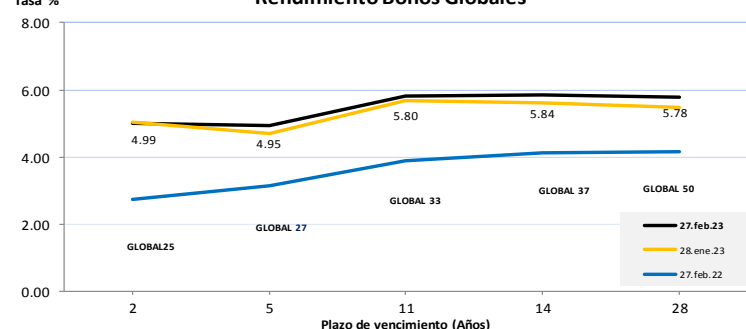
Fuente: Departamento de Estadísticas Monetarias del BCRP.

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, 27 de febrero de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Los nuevos pedidos de bienes de capital manufacturados en Estados Unidos aumentaron más de lo esperado en enero, mientras que los envíos de los llamados bienes subyacentes repuntaron, lo que sugiere que el gasto empresarial en equipos se recuperó a principios del primer trimestre. Los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, aumentaron un 0.8% el mes pasado, tras haber caído un 0.3% en diciembre. Los pedidos de bienes de capital subyacentes aumentaron un 5.3% interanual en enero. Datos del Gobierno mostraron que el gasto de los consumidores en bienes manufacturados de larga duración, como vehículos de motor y muebles para el hogar, repuntó bruscamente en enero, ayudando a impulsar el gasto de los consumidores. El mes pasado aumentaron los pedidos de material eléctrico, electrodomésticos y componentes, maquinaria, metales primarios, así como computadoras y productos electrónicos. Los despachos de bienes de capital subyacentes repuntaron un 1.1% tras haber caído un 0.6% en diciembre.

-Los contratos para comprar viviendas de segunda mano en EE.UU. registraron en enero su mayor aumento en más de dos años y medio, pero el resurgimiento de las tasas hipotecarias podría retrasar el tan esperado cambio de tendencia del mercado inmobiliario. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) dijo que su Índice de Ventas Pendientes de Viviendas, basado en los contratos firmados, se disparó un 8.1% el mes pasado, el mayor incremento desde junio de 2020. Las ventas pendientes de casas disminuyeron un 24.1% en enero en términos interanuales. El mercado de la vivienda se ha visto afectado por la agresiva política monetaria de la Reserva Federal, que ha contraído la inversión residencial durante siete trimestres consecutivos, el periodo más largo desde 2009. A pesar de los indicios de que lo peor ya ha pasado, el mercado inmobiliario podría tardar un tiempo en recuperarse.

-El Banco de Pagos Internacionales (BPI) dijo que los bancos centrales tienen que "hacer bien la tarea" para volver a controlar la inflación, instándoles a evitar los errores de la década de 1970, cuando se declararon vencedores demasiado pronto. El BPI, conocido como el banco de los bancos centrales, sostiene que es vital que las autoridades no repitan los ciclos de parada y arranque de la década de 1970, cuando hubo que subir las tasas de interés a niveles dolorosamente altos después de que los intentos de bajarlas provocaron un repunte de la inflación. La Reserva Federal ha elevado las tasas estadounidenses 450 puntos básicos desde casi cero, el Banco Central Europeo ha subido las de la zona euro 300 puntos básicos y en otras partes de Europa y economías en desarrollo las alzas han sido aún más abruptas. Sin embargo, preocupa que, aunque la inflación en muchas de las principales economías está empezando a bajar, seguirá siendo obstinadamente alta debido a la volatilidad de los precios de la energía y los alimentos, a la reapertura de la economía china y a la demanda de salarios más altos por parte de los trabajadores. Datos del viernes mostraron que el gasto de los consumidores estadounidenses aumentó en enero, en un contexto de alza salarial, lo que refuerza la opinión de los economistas de que la Reserva Federal seguirá subiendo las tasas por encima del 5% este año. También en Europa se espera que el BCE extienda el mes que viene la racha de alza de tasas más pronunciada de su historia, con otro incremento de 50 puntos básicos que situaría su tasa de referencia en el 3%. El informe del BPI también incluye estudios que muestran que es más probable que las subidas de tipos causen tensión en el sistema financiero cuando los niveles de deuda privada son elevados, aunque unas "políticas prudenciales" más estrictas pueden reducir el riesgo y dar a los bancos centrales más margen.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra en alza tras la peor liquidación semanal de 2023. El Dólar cae tras recientes ganancias, aunque la tendencia alcista se mantiene.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 889	0.22	-2.77	-3.51	-0.78
NASDAQ (EE.UU.)	11 467	0.63	-2.72	-1.01	9.56
S&P 500 (EE.UU.)	3 982	0.31	-2.37	-2.31	3.72
FTSE (Inglaterra)	7 935	0.72	-0.99	2.10	6.49
DAX (Alemania)	15 381	1.13	-0.62	1.67	10.47
S&P/ASX 200 (Australia)	7 225	-1.12	-1.72	-3.37	2.64
NIKKEI (Japón)	27 424	-0.11	-0.39	0.35	5.09
SHANGAI (China)	3 258	-0.28	-0.98	0.07	5.46

Mercado de valores en Estados Unidos
Wall Street registró una ligera alza, ya que los inversores salieron a la caza de oportunidades tras las pérdidas de la semana pasada, mientras persistía el nerviosismo sobre las próximas alzas en las tasas de interés para controlar una inflación todavía alta. El Dow Jones borró sus ganancias anuales en la liquidación del viernes y el S&P 500 registró su tercera semana consecutiva de pérdidas por el temor a que la fortaleza de la economía estadounidense y la elevada inflación den a la Reserva Federal más margen para subir las tasas. Tesla subió después de que el fabricante de automóviles eléctricos dijo que su planta en Alemania, estaba produciendo 4 000 coches a la semana, tres semanas antes de lo previsto. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 72.17 puntos, o un 0.22%, a 32 889.09 unidades, el S&P 500 ganó 12.20 puntos, o un 0.31%, a 3 982.24 unidades, en tanto, el Nasdaq Composite subió 72.14 puntos, o un 0.63%, a 11 467.08 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.0607	0.58	-0.70	-2.35	-0.89
YEN Japonés (¥/\$)	136.20	-0.19	1.47	4.70	3.88
LIBRA (€/£)	1.2062	0.99	0.20	-2.09	-0.29
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9356	-0.55	1.32	2.13	1.21
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6734	0.13	-2.48	-4.54	-1.16
YUAN Chino (¥/\$)	6.9430	-0.17	1.30	2.80	0.66

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se depreció frente a una canasta de divisas principales, desde máximos de siete semanas, en línea con una baja de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, ya que los inversionistas aprovecharon la reciente alza del billete verde para consolidar ganancias, tras sólidos datos económicos la semana pasada y perspectivas de alzas de tasas de interés. El índice dólar disminuyó en 0.54% a 104.66 puntos. La caída de la divisa estadounidense también se vio exacerbada por un descenso mayor de lo esperado de los pedidos de bienes duraderos estadounidenses, del 4.5% el mes pasado. Frente al euro, el dólar se depreció un 0.58% para cotizarse a 1.0607 unidades.

	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

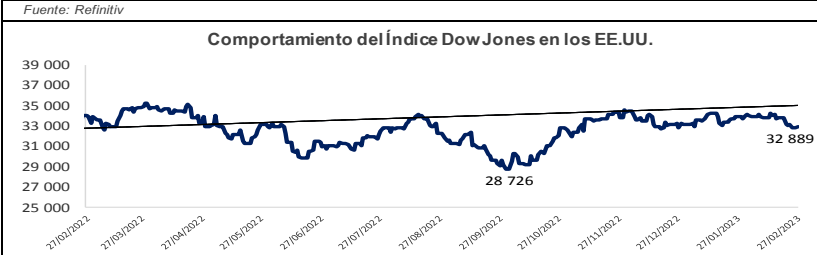
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2023. (e): estimación, (p): proyección.

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	25	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Plata (\$/oz)	20.6	20.8	-0.1	-1.1	-3.3	-39 352.4
Cobre (\$/TM)	8 783.0	8 689.0	94.0	-177.0	-459.2	6 445.3
Zinc (\$/TM)	3 016.0	2 988.3	27.8	-148.5	-422.8	3 016.0
Estaño (\$/TM)	25 294.0	25 478.0	-184.0	-1 196.0	-5 514.0	25 294.0
Plomo (\$/TM)	2 117.3	2 077.8	39.5	-34.3	-65.0	2 040.0
WTI (\$/barril)	75.6	76.2	-0.6	-0.7	-5.7	-1 220.0
Brent (\$/barril)	82.3	82.3	-	-0.5	-4.6	-1 213.3

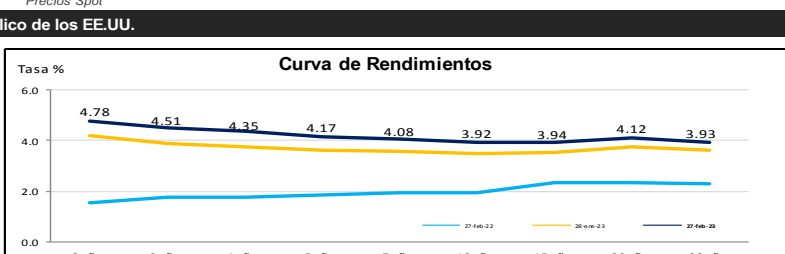
Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

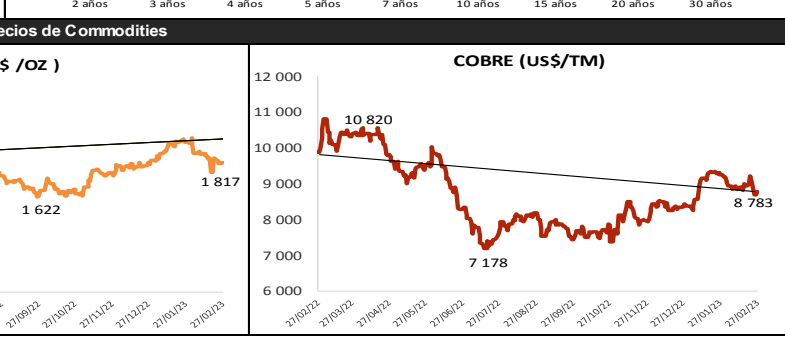
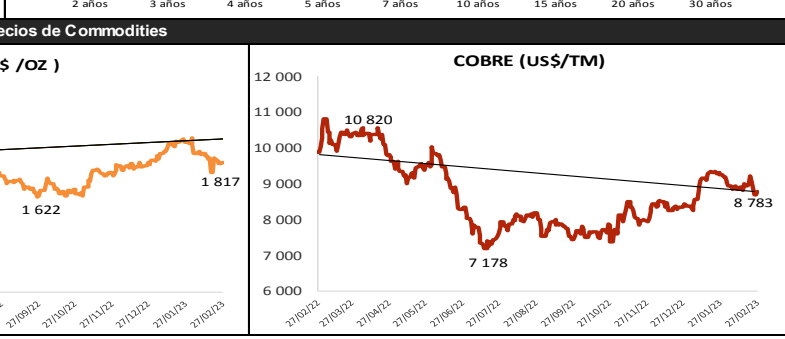
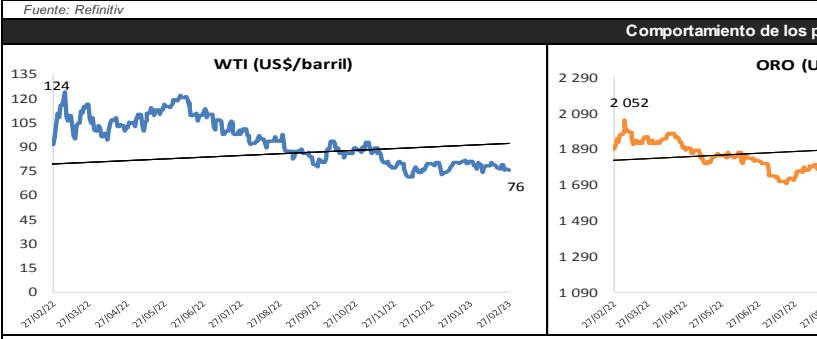
Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.78	-3.12	16.55	57.72	404.83
3 Años	4.51	-2.83	19.33	60.60	354.64
5 Años	4.17	-4.04	14.39	55.23	290.82
10 Años	3.92	-2.52	10.52	41.14	241.01
15 Años	3.94	-1.10	13.02	40.91	199.40
20 Años	4.12	-0.23	10.53	34.79	217.93
30 Años	3.93	0.18	6.62	29.63	202.65

Fuente: Refinitiv



Comportamiento de los precios de Commodities

Commodity	Hoy	-1d	-7d	MTD	YTD
WTI (US\$/barril)	76	-0.6	-0.7	-5.7	-1 220.0
ORO (US\$/OZ)	1 817	-0.4	-1.1	-23.8	-109.3
COBRE (US\$/TM)	8 783	1.1	-1.7	-459.2	6 445.3



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.