

Mercado Nacional y Regional

martes, 28 de febrero de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos última sesión de febrero y el mes con sesgo bajista mirando la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de volatilidad de los mercados regionales, ante el avance de las acciones mineras (1.36%) y de consumo (0.65%), y el retroceso de las acciones construcción (-2.93%), industriales (-2.28%) y financieras (-0.35%). En la jornada sobresalen los ascensos de las acciones de pesquera Exalmar (11.71% a S/ 2.48), agroindustrial Tuman (7.69% a S/ 0.98), Cementos Pacasmayo (2.53% a S/ 4.05) y Casa Grande (2.38% a S/ 8.60). Entre las acciones que más cayeron destacan de la constructora Unacem (-9.09% a S/ 1.50), Candente Copper Corp (-8.40% a US\$ 0.109), Hidrandina (-3.14% a S/ 1.54) y Volcan (-1.23% a S/ 0.48). Con negociaciones bursátiles que totalizaron en S/ 107.4 millones, el Índice General de la BVL subió un 0.05% a 21 576.43 puntos; mientras que el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cedió un 0.28% a 29 872.11 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 576	0.05	-1.32	-3.75	1.15
Lima (ISBVL)	29 872	-0.28	-1.86	-3.26	-0.81
Bogotá (COLCAP)	1 266	4.98	-1.85	-1.85	-1.54
Buenos Aires (MERVAL)	247 459	-1.20	-0.61	-2.40	22.45
México (IPC)	52 758	-0.48	-0.91	-3.31	8.86
Santiago (IPSA)	5 395	0.71	2.54	1.36	2.52
Sao Paulo (IBOVESPA)	104 932	-0.74	-3.89	-7.49	-4.38

Fuente: Refinitiv, BVL

El sol se apreció un 0.39% a S/ 3.795 por dólar, con transacciones que sumaron US\$ 399.5 millones. El Banco Central del Perú (BCRP) inició la sesión con vencimientos de obligaciones por S/ 7 222.4 millones e intervino en el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.51%, CD BCRP a 6 meses por S/ 100 millones a una tasa promedio de 7.73% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.08%. Asimismo, el ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 5 506.9 millones a una tasa promedio de 7.67%. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 está ganando 0.26%.

En la región, las monedas cerraron dispares, pero el balance del mes fue a la baja para la mayoría, ello en medio del nerviosismo de los inversionistas sobre los desafíos que enfrenta la Reserva Federal para mantener una política monetaria contractiva por más tiempo que el esperado. En la última sesión del mes, las caídas fueron lideradas por el peso colombiano (-1.52%) por nerviosismo, tras la decisión del presidente Gustavo Petro de cambiar a tres de sus ministros.

Fuente: Datatec, 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	367	367	375	368	
Región	3.9	1.8	2.1	414	413	422	402	
Argentina	4.6	2.0	2.0	1 957	1 995	2 179	1 822	C
Brasil	3.1	1.2	1.5	242	241	249	257	BB-
Colombia	8.1	1.1	2.1	387	391	417	376	BB+
Chile	2.7	-1.5	-1.9	142	140	135	146	A-
Ecuador	2.7	3.0	2.8	1 709	1 628	1 630	1 216	B-
México	3.1	1.7	1.6	357	355	364	357	BBB-
Panamá	9.0	4.0	4.0	214	211	188	224	BBB
Perú	2.7	2.5	3.2	190	188	211	206	BBB
Uruguay	5.3	3.6	2.7	101	102	104	111	BBB
Venezuela	6.0	6.5	n.a.	43 792	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%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Ene.23	Meta
Perú Sol	3.795	-0.39	-1.30	-0.26	6.4	8.5	8.7	2.0+/-1.0
Brasil Real	5.24	0.66	3.19	-0.96	10.1	5.8	5.8	3.75+/-1.5
México Peso	18.22	-0.69	-3.17	-6.42	7.4	7.7	7.9	3.0+/-1.0
Chile Peso	814.00	-2.25	2.33	-3.99	7.2	12.8	8.7	3.0+/-1.0
Colombia Peso	4 830.50	1.52	3.49	-0.34	5.6	13.1	13.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	197.49	0.35	5.62	11.74	50.9	94.8	98.8	5

*Fuente: Refinitiv, Bloomberg, Datatec **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	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.37	9.37	9.39	9.31	4.60	6.98	6.98	6.94	6.68	2.16
Microempresas	38.73	38.73	38.80	39.08	34.20	15.14	15.14	15.14	13.27	13.72
Consumo	49.40	49.40	49.36	49.61	41.26	41.70	41.70	41.72	40.83	34.40
Hipotecario	10.10	10.10	10.08	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	0.14	0.15	0.23	0.03	0.03	0.03	0.05	0.09
Plazo fijo	7.63	7.63	7.64	7.69	3.15	4.27	4.27	4.28	4.11	0.12
CTS	3.30	3.30	3.27	2.63	3.04	1.50	1.50	1.47	1.37	1.12

Fuente: SBS

Sector Agrícola: Perú

Gobierno lanza programa de reactivación del sector agrícola por más de S/ 1 070 millones.

Mediante Decreto Supremo N° 024-2023-EF, el Gobierno peruano lanzó el programa de reactivación del sector agrícola por S/ 1 070 663 104.00 como parte de "Con Punche Perú Agro", orientado a destrabar los proyectos emblemáticos de riego, impulsar a los pequeños productores y promover el acceso de mayores productos a los mercados internacionales. El paquete de medidas, que son parte de "Con Punche Perú Agro", no solo involucra apoyo asistencialista sino es una política de enfoque de mejora de procesos, innovación y competitividad de los pequeños productores y productoras, lo que coadyuvará a una mejor calidad de vida de las familias campesinas.

Una de las principales medidas del plan de reactivación es la ejecución de labores de mantenimiento de la infraestructura de 17 850 sistemas de riego en 23 departamentos con una longitud total de 63 784 kilómetros de limpieza de canales, drenes y microreservorios. La medida generará más de 3.1 millones de jornales. Las acciones contribuirán directamente en la producción agrícola en 1.6 millones hectáreas de áreas productivas, impactando en más de 2 millones de familias dedicadas al agro.

Se orientarán recursos para implementar Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Rehabilitación y Reposición (IOARR), que incluye 905 proyectos de rehabilitación de sistemas de riego con una extensión de 1 420 kilómetros de canales en 16 departamentos. La medida beneficiará la producción agrícola en 134 934 hectáreas de áreas productivas, impactando en 85 179 familias dedicadas a la agricultura, lo que permitirá generar más de 2.6 millones de jornales.

Otra de las acciones impulsoras de los pequeños productores es el financiamiento de 1,086 Planes de Negocio para financiar emprendimientos de productores y productoras, que consideran la reconversión productiva y sobre todo, el empoderamiento de la mujer rural e indígena a nivel nacional. Dichos planes beneficiarán a más de 30,903 productores para mejorar su competitividad y acceso a mercados, cofinanciando maquinaria y equipo, gestión empresarial, adopción de tecnología.

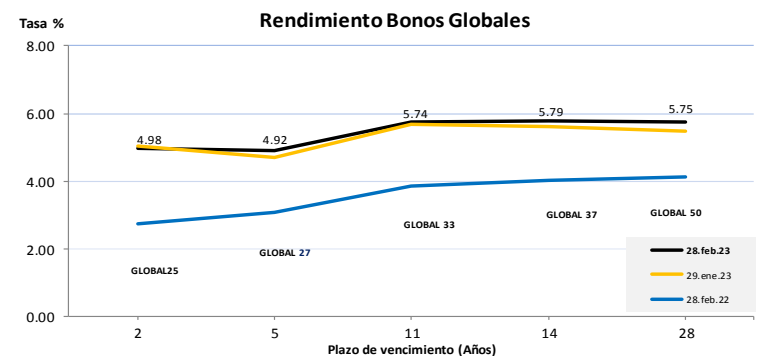
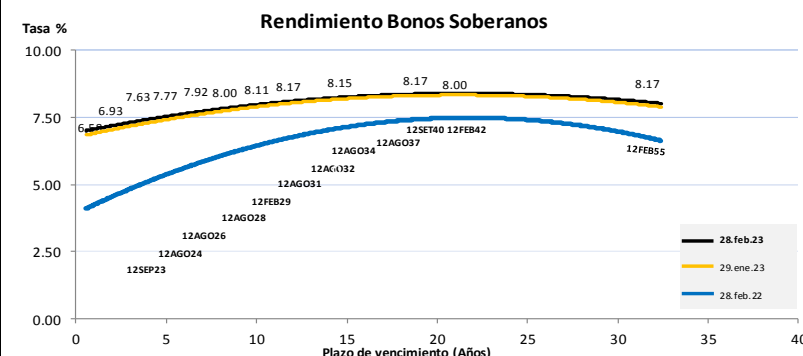
Se agilizará la entrega de 59 000 créditos para más de 43 000 productores de las cadenas de vacuno-carne, maíz, palto, cacao, papa, arroz, cítricos, olivo, mango, vacuno-leche, uva, cuyes, piña, yuca, ají, orégano, caña de azúcar, quinua y algodón.

DISTRIBUCIÓN DEL APOYO AL SECTOR AGRARIO- D.S. 024-2023-EF
En Soles y porcentajes

PLIEGO 013 : Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego		
GASTO CORRIENTE	556,921,147.00	52.0%
GASTO DE CAPITAL	456,743,548.00	42.7%
PLIEGO 160 : Servicio Nacional de Sanidad Agraria - SENASA		
GASTO CORRIENTE	19,639,040.00	1.8%
GASTO DE CAPITAL	1,760,960.00	0.2%
PLIEGO 164 : Autoridad Nacional del Agua - ANA		
GASTO CORRIENTE	20,000,000.00	1.9%
PLIEGO 165 : Servicio Nacional Forestal y de Fauna Silvestre - SERFOR		
GASTO CORRIENTE	13,923,879.00	1.3%
GASTO DE CAPITAL	1,674,530.00	0.2%
TOTAL GASTOS	1,070,663,104.00	

Fuente: DS 024-2023-EF

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

martes, 28 de febrero de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

-Según un sondeo de The Conference Board, el índice que mide la **confianza del consumidor estadounidense cayó a 102.9** este mes desde 106.0 en enero. La disminución se concentró entre los hogares con un ingreso anual de 35 000 dólares o más, y entre edades de 35 y 54 años, aunque los estadounidenses se mostraron más optimistas sobre el mercado laboral. La proporción de empleos que los consumidores consideran como "abundantes" aumentó de nuevo a los niveles vistos en la primavera boreal del año pasado. Las expectativas de inflación a 12 meses de los consumidores cayeron al 6.3% desde el 6.7% del mes pasado. Dado que la presión sobre los precios sigue siendo fuerte, los consumidores planean menos compras caras y viajes para los próximos seis meses. También se mostraron menos entusiastas respecto a la compra de una vivienda, especialmente con la reanudación del alza de las tasas hipotecarias. Sin embargo, hay indicios de que la asequibilidad de la vivienda está empezando a mejorar gradualmente. El índice nacional de precios de la vivienda Case S&P CoreLogic aumentó un 5.8% interanual en diciembre, y siguió a un avance del 7.6% en noviembre. Los precios aumentaron un 5.8% en 2022, retrocediendo desde la subida récord del 18.9% registrada en 2021. La ralentización de la inflación general de los precios de las casas fue corroborada por un informe de la Agencia Federal de Financiación de la Vivienda, que mostró que los precios crecieron un 6.6% en los 12 meses a diciembre, la menor alza desde junio de 2020, tras aumentar un 8.2% en noviembre. En 2022 subieron un 6.6%, tras dispararse 18.0% en 2021.

- El **déficit comercial de bienes de Estados Unidos** aumentó un 2.0%, a 91 500 millones de dólares en enero, con un sólido incremento tanto de las importaciones como de las exportaciones. Las importaciones de bienes crecieron 8 800 millones de dólares, a 265 300 millones; mientras que las exportaciones de bienes se incrementaron 7 000 millones de dólares, hasta 173 800 millones.

- La Reserva Federal de Estados Unidos podría subir **las tasas de interés hasta casi el 6%**, según BoFA Global Research, ya que la fuerte demanda de los consumidores estadounidenses y el ajustado mercado laboral obligarían al banco central a luchar contra la inflación durante más tiempo. La postura agresiva de BoFA se produce después de que recientemente añadiera la expectativa de otra subida de un cuarto de punto en junio, tras movimientos similares en marzo y mayo, para una expectativa máxima de tasas del 5.25%-5.5%.

- La **inflación en dos de las mayores economías de la zona euro** se aceleró de forma inesperada este mes, aumentando las expectativas de subidas de tasas de interés del Banco Central Europeo (BCE) y desafiando la narrativa de que ya está en marcha un rápido alivio en el crecimiento de los precios. La inflación en Francia se aceleró al 7.2% desde el 7%, y la de España avanzó al 6.1% desde el 5.9%. El BCE tiene previsto subir su tasa de interés oficial en 50 puntos básicos en marzo, hasta el 3%, pero algunos responsables políticos han pedido más cautela a partir de entonces, ya que las anteriores subidas de tipos se están atanzando y la economía está empezando a responder. Los mercados prevén alzas de tasas de 150 puntos básicos de aquí a finales de año, con lo que la tasa de depósito máximo del BCE se situaría en el 4%.

- La **producción de las fábricas japonesas se contrajo un 4.6% en enero** con respecto al mes anterior, al ritmo más rápido de los últimos ocho meses, ya que la caída de la demanda exterior afectó gravemente a sectores clave como el automovilístico y el de semiconductores. Otros datos mostraron que las ventas minoristas japonesas aumentaron un 6.3% en enero con respecto al año anterior, mayor a lo esperado y registrando un undécimo mes consecutivo de expansión. A pesar de los recortes de producción, las ventas al por menor de automóviles aumentaron un 19.3% interanual, lo que sugiere una fuerte demanda reprimida entre los consumidores nacionales.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra un febrero de pérdidas ante preocupación por la Fed. El dólar sube y suma primer avance mensual desde septiembre último.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	32 657	-0.71	-1.43	-4.19	-1.48
NASDAQ (EE.UU.)	11 456	-0.10	-0.32	-1.11	9.45
S&P 500 (EE.UU.)	3 970	-0.30	-0.68	-2.61	3.40
FTSE (Inglaterra)	7 876	-0.74	-1.27	1.35	5.70
DAX (Alemania)	15 365	-0.11	-0.21	1.57	10.35
S&P/ASX 200 (Australia)	7 258	0.47	-2.92	-2.92	3.12
NIKKEI (Japón)	27 446	0.08	-0.10	0.43	5.18
SHANGAI (China)	3 280	0.66	-0.81	0.74	6.16

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.0446	-1.52	-3.83	-3.83	-2.39
YEN Japonés (¥/\$)	138.66	1.81	6.59	6.59	5.76
LIBRA (\$/£)	1.2060	-0.02	-2.11	-2.11	-0.31
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9447	0.97	3.12	3.12	2.20
DOLAR Australiano (A\$/S)	0.6728	-0.09	-1.26	-4.62	-1.25
YUAN Chino (¥/\$)	6.9325	-0.15	0.86	2.64	0.51

Fuente: Refinitiv

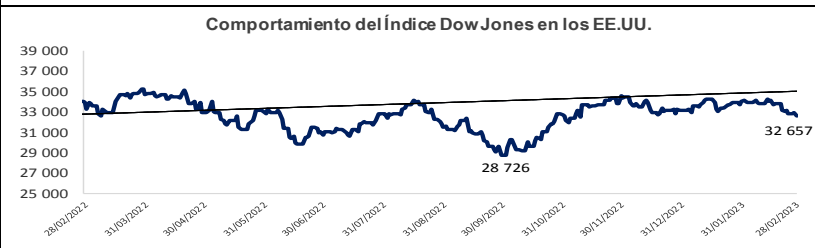
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	4.00	-75	-50	375	
ZONA EURO	2.00	-100	-50	200	
INGLATERRA	4.00	0	50	350	
CANADÁ	4.50	0	25	425	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	
CHINA	3.65	0	0	-15	

Mercado de valores en Estados Unidos
Los tres principales índices de Wall Street terminaron febrero con descensos mensuales porque los inversores siguen evaluando la posibilidad de que las tasas de interés se mantengan altas por un largo tiempo. Tras un buen desempeño en enero, las acciones retrocedieron en febrero, ya que los datos económicos y los comentarios de los responsables de la Reserva Federal obligaron a los agentes en el mercado a reconsiderar la probabilidad de que el banco central suba las tasas por sobre lo previsto y las mantenga altas más tiempo. El DJ bajó, lastrado por la caída de Goldman Sachs después de que su presidente ejecutivo, David Solomon, dijo que el banco está considerando "alternativas estratégicas" para su negocio de consumo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 232.39 puntos, o un 0.71%, a 32 657.00 puntos; el S&P 500 perdió 12.09 puntos, o un 0.30%, a 3 970.15 puntos; y el Nasdaq Composite cedió 11.44 puntos, o un 0.10%, a 11 455.14 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se apreció frente a las principales divisas logrando su primera alza mensual desde septiembre, entre apuestas de los inversores de que las tasas de interés se mantendrán elevadas durante algún tiempo, mientras la alta inflación y los temores de recesión inquietan a los inversores. El índice dólar, que compara al billete verde con una cesta de seis destacadas divisas, subió un 0.33% a 104.98, para sumar un alza del 2.83% en febrero, su primer incremento mensual desde septiembre. Mientras tanto, los datos del día mostraron señales de que las subidas de tasas de la Fed estaban empezando a tener el efecto deseado de enfriar la economía, lo que pesó ligeramente sobre el dólar.

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



COMMODITIES

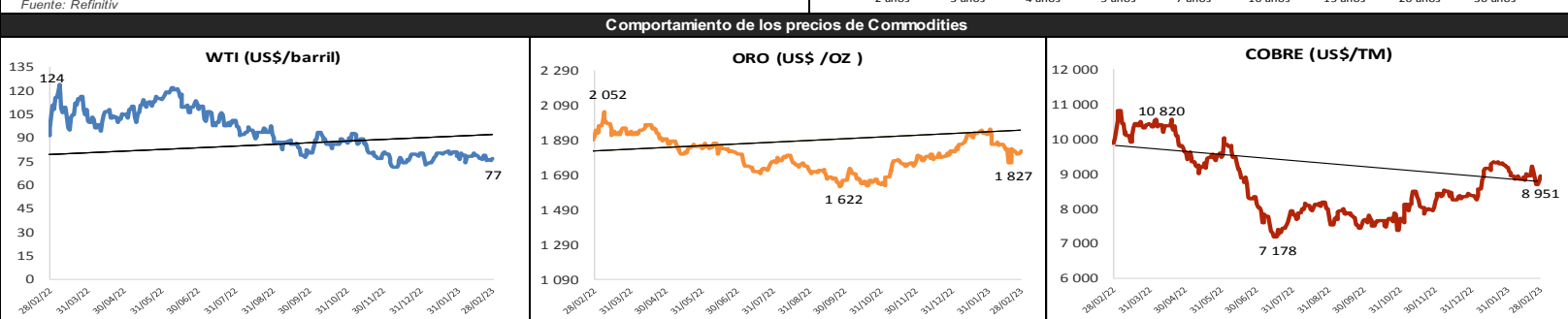
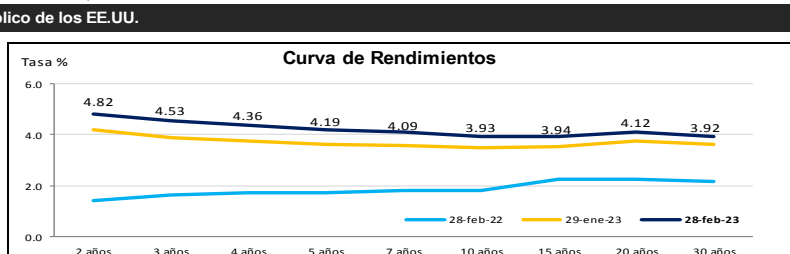
	Hoy	-1d	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro (\$/oz)	1 827.2	1 817.3	9.8	-7.3	-7,965.8
Plata (\$/oz)	21.3	20.6	0.7	-0.6	-39 351.7
Cobre (\$/TM)	8 951.0	8 783.0	168.0	-254.0	-291.2
Zinc (\$/TM)	3 030.5	3 016.0	14.5	-141.0	-408.3
Estaño (\$/TM)	24 741.0	25 294.0	-553.0	-2 600.0	-6 067.0
Plomo (\$/TM)	2 103.0	2 117.3	-14.3	-39.0	-79.3
WTI (\$/barril)	76.9	75.6	1.3	-2.1	-4.4
Brent (\$/barril)	83.2	82.3	0.9	-0.2	-3.8

Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs)			
		-1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.82	3.55	8.89	61.27	408.38
3 Años	4.53	2.34	8.86	62.94	356.98
5 Años	4.19	1.41	1.08	56.64	292.23
10 Años	3.93	0.59	-2.67	41.73	241.60
15 Años	3.94	-0.28	-0.10	40.63	199.12
20 Años	4.12	0.00	-1.06	34.79	217.93
30 Años	3.92	-0.83	-4.64	28.80	201.82

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.