Mercado Nacional y Regional

martes, 31 de enero de 2023

En Latinoamérica, las principales bolsas y monedas cierran dispares en última sesión del mes y antes de los anuncios de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron variaciones mixtas, con negocios que sumaron S/ 74.1 millones, en medio de la crisis política y caída de los precios internacionales de los metales. Entre los sectores que cayeron figuran el sector consumo (-1.16%), servicios públicos (-1.02%) y eléctrico (-1.02%). Esto se reflejó en la caída de las acciones como Pesquera Exalmar (-4.17% a S/ 2.30), Enel Distribución (-3.34% a S/ 11.30), Aceros Arequipa (-2.26% a S/ 1.30) y Alicorp (-2.05% a S/ 6.20). Entre las que subieron destacan las acciones de Rímac Seguros (4.29% a S/ 0.73), Intercorp Financial Services (2.51% a US$ 24.14), Southern Perú Copper (1.39% a US$ 75.77) y Engie Energía Perú (0.96% a S/ 5.25). El índice General de la BVL subió un 0.04% hasta los 22 416.72 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, cayó en un 0.22% a 30 877.28 puntos. En lo que va del año, el IGBVL registra una variación acumulada de 5.09%.

	Hoy Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
Lima (IGBVL)	22 417	0.04	-3.13	5.09	1.04
Lima (ISBVL)	30 877	-0.22	-3.22	2.53	-0.52
Bogotá (COLCAP)	1 290	0.77	-1.56	0.31	-8.85
Buenos Aires (MERVAL)	253 548	3.12	0.57	25.47	142.02
México (IPC)	54 564	0.08	-0.56	12.59	-9.03
Santiago (IPSA)	5 322	-0.29	1.25	1.14	22.38
Sao Paulo (IBOVESPA)	113 431	1.03	0.36	3.37	4.69

Fuente: Refinitiv, BVL.

'El sol se apreció un 0.13% a S/ 3.845 frente al dólar, en una jornada con transacciones por US$ 251.0 millones e intervención del Banco Central de Reserva (BCRP) en el mercado cambiario al colocar Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 317 millones a 6 meses (S/ 200 MM a una tasa promedio de 5.40%, S/ 62 MM a una tasa promedio de 5.50% y S/ 55 MM a una tasa promedio de 5.350%); CD BCRP a 3 meses por S/ 10 millones a una tasa promedio de 7.74% y CDV BCRP a 3 meses por S/ 300 millones a un margen promedio de -0.09%. Asimismo, el ente emisor colocó Depósitos BCRP Overnight por S/ 6 740.1 millones a una tasa promedio de 7.73 %. En el año 2022, el sol se apreció 4.52% y en lo que va del 2023 ganó 1.05%.

En Latinoamérica, los mercados cambiarios cierran dispares en la última sesión del mes, con los agentes ajustando sus portafolios en la víspera de que se conozcan los anuncios de la Reserva Federal en materia de política monetaria. Entre las monedas que tuvieron mejores desempeños fueron el peso chileno (1.40%) y el real brasileño (0.84%); mientras que el peso colombiano reportó la mayor caída frente al dólar (-0.36%).

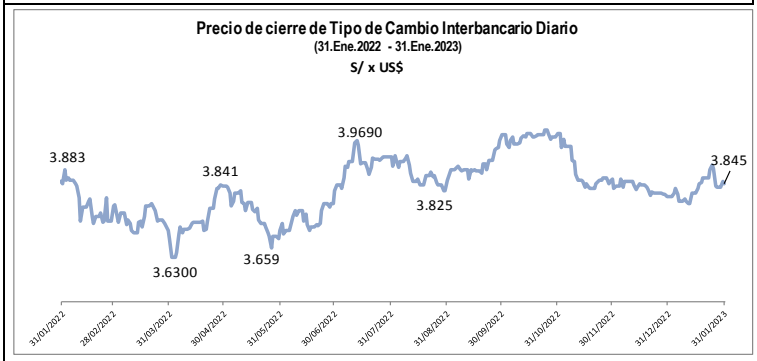
Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2021	2022*	2023*	Hoy	-1d	-7d	MTD	
Mcdos. Emergentes	**6.6**	**3.7**	**3.7**	**374**	**371**	**368**	**375**	
Región	**6.9**	**3.5**	**1.7**	**465**	**461**	**456**	**489**	
Argentina	10.4	4.0	2.0	1 822	1 815	1 832	2 196	C
Brasil	4.6	2.8	1.0	258	259	255	256	BB-
Colombia	10.7	7.6	2.2	369	369	352	360	BB+
Chile	11.7	2.0	-1.0	145	144	146	143	A-
Ecuador	4.2	2.9	2.7	1 215	1 214	1 109	1 255	B-
México	4.8	2.1	1.2	197	192	190	203	BBB-
Panamá	15.3	7.5	4.0	232	228	225	226	BBB
Perú	**13.6**	**2.7**	**2.6**	**158**	**156**	**161**	**147**	**BBB**
Uruguay	4.4	5.3	3.6	111	110	108	97	BBB
Venezuela	0.5	6.0	6.5	29 337	39 989	39 159	44 920	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Octubre 2022. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)		
		Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	Meta
Perú	**Sol**	**3.845**	**-0.13**	**-1.36**	**1.05**	**6.4**	8.46	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	5.07	-0.84	-1.29	-4.03	10.1	5.8	3.75+/-1.5
México	Peso	18.82	0.32	0.21	-3.36	7.4	7.7	3.0+/-1.0
Chile	Peso	795.48	-1.40	-0.71	-6.17	7.2	12.8	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 667.72	0.36	3.42	-3.70	5.6	13.1	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	186.98	0.23	1.35	5.79	50.9	94.8	5

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



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.33	9.33	9.29	9.33	4.26	6.67	6.67	6.56	6.67	2.34
Microempresas	39.09	39.09	38.91	39.09	32.90	13.26	13.26	13.68	13.26	20.17
Consumo	49.77	49.77	49.87	49.77	41.85	40.87	40.87	41.17	40.87	33.88
Hipotecario	9.97	9.97	9.91	9.97	6.91	8.29	8.29	8.23	8.29	5.07

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.13	0.16	0.13	0.05	0.05	0.05	0.05	0.08
Plazo fijo	7.70	7.70	7.63	7.70	2.61	4.13	4.13	4.05	4.13	0.14
CTS	2.65	2.65	2.61	2.65	2.88	1.37	1.37	1.33	1.37	1.26

Fuente: SBS

Clasificación crediticia: Perú

Moody's rebaja la perspectiva crediticia del Perú de estable a negativa.

Según informó el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la agencia internacional Moody's Investor Services (Moody's) revisó la perspectiva crediticia de estable a negativa, manteniendo la calificación crediticia del país en "Baa1", que corresponde a grado de inversión. Con ello, el Perú continúa siendo el país con la segunda mejor calificación crediticia de la región, lo que está respaldado por sus bajos niveles de deuda pública y la expectativa de Moody's de que las instituciones y políticas generales del Perú sean efectivas para contener las presiones al gasto fiscal provenientes del entorno sociopolítico.

Agregó el MEF que esta situación reafirma la solidez de la economía peruana a pesar de la incertidumbre a nivel local y un contexto macroeconómico desafiante. "El país mantiene sus fortalezas económicas y se mantiene resiliente, con una deuda pública moderada, y con una sólida posición fiscal, sin embargo, la perspectiva negativa de Moody's exige que continuemos trabajando para generar un entorno de paz social y estabilidad política".

"Reunimos todas las condiciones para avanzar en este proceso de recuperación de nuestra economía, pero para ello se requiere dialogar y trabajar en objetivos comunes en pro de generar mayor bienestar para todos los peruanos. Queremos reactivar en el corto plazo sin descuidar lo que va pasar en el mediano y largo plazo", remarcó el MEF.

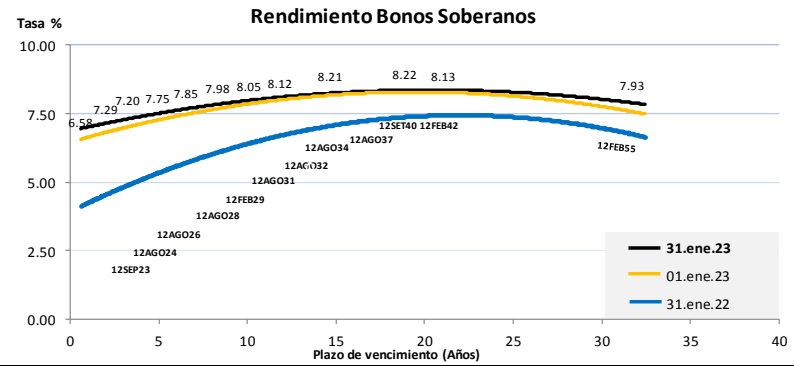
Durante el 2022, en un contexto de alta incertidumbre y múltiples riesgos para la economía global, las tres principales calificadoras de riesgo han realizado diversas rebajas de calificación y cambios de perspectiva crediticia a países emergentes. En conjunto, S&P, Fitch y Moody's han realizado 37 rebajas de calificación crediticia entre enero y diciembre de 2022.

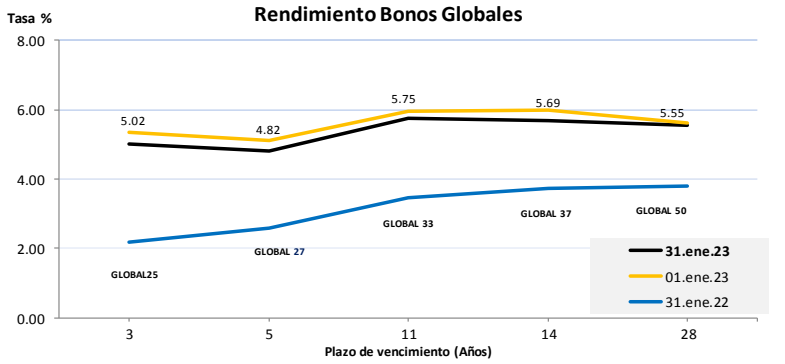
En particular, Moody's modificó la perspectiva crediticia del Perú debido a que, en su opinión, los riesgos sociales y políticos se han intensificado, amenazando en los próximos años, la cohesión institucional, la gobernabilidad, la eficacia de las políticas y la fortaleza económica de los próximos gobiernos. De otro lado, Moody's considera que el balance del Perú se mantiene entre los más sólidos de los países que cuentan con una calificación "Baa" debido a que mantiene un reducido nivel de endeudamiento, una favorable estructura de deuda, así como ahorros fiscales sustanciales; lo cual refleja un marco de política fiscal prudente, explica el MEF.

Las sólidas cuentas fiscales brindan resiliencia macroeconómica al país frente a futuros escenarios adversos y constituyen una de las principales fortalezas del país. Asimismo, Perú es uno de los primeros países emergentes en determinar reglas fiscales para los siguientes años luego del impacto de la COVID-19, la adopción de dicha senda de consolidación fiscal permitirá a Perú fortalecer la estabilidad macroeconómica del país. Todo ello brinda soporte para emprender las reformas y la ambiciosa agenda del gobierno de cierre de brechas sociales que incrementen la productividad, el crecimiento potencial de la economía y mejora en el bienestar de los ciudadanos.

Moody's señala que la perspectiva negativa podría cambiarse a estable si el descontento social se alivia con una solución política y social aparentemente duradera, y no hay indicios de deterioro material en el marco institucional de Perú, en particular en elementos asociados con la macroeconomía y eficiencia de gobierno. Asimismo, comenta que Perú podría mejorar su calificación crediticia si existiera un entorno político más armonioso que fortalezca la cohesión institucional y resulte en la adopción de reformas que impulsen el crecimiento sostenible. El fortalecimiento de los indicadores de gobernabilidad, en particular los relacionados con las instituciones políticas, la corrupción y la economía informal, mejorarían la solvencia de la República.

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, 31 de enero de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El Departamento de Trabajo de **Estados Unidos** informó que **los costos laborales** de su país aumentaron menos de lo previsto en el cuarto trimestre, al ralentizarse el crecimiento salarial, lo que supone un espaldarazo a la Reserva Federal en su lucha contra la inflación. El Índice de Costos Laborales (ICE, por sus siglas en inglés), la medida más amplia de los costos laborales, subió un 1% el trimestre pasado tras aumentar un 1.2% en el periodo julio-septiembre. Los economistas encuestados por Reuters habían previsto que el ICE subiera un 1,1%. Los costos laborales aumentaron un 5,1% interanual tras avanzar un 5% en el tercer trimestre. El ICE es ampliamente considerado por las autoridades de política y los economistas como una de las mejores medidas de la inactividad del mercado laboral y un predictor de la inflación subyacente, ya que se ajusta a los cambios de composición y calidad del empleo. El informe se publicó cuando los responsables de la Fed iban a iniciar una reunión de política monetaria de dos días.

- Según el **Banco Central Europeo (BCE)**, la demanda de los hogares de la zona euro de **préstamos para la adquisición de vivienda** registró en el último trimestre de 2022 la mayor contracción de toda la serie histórica en respuesta a la subida de los tipos de interés, el mayor pesimismo de los consumidores y el deterioro de las perspectivas del mercado inmobiliario. El BCR indicó que "La disminución de la demanda neta de préstamos para la vivienda fue la más fuerte registrada, mientras que la demanda de créditos al consumo y otros préstamos a los hogares también disminuyó con fuerza en términos netos, aunque en menor medida que la de los préstamos para la vivienda". En este sentido, la institución apunta que la histórica contracción de la demanda de hipotecas respondió al aumento de las tasas de interés, la disminución de la confianza del consumidor y la evolución de las perspectivas del mercado inmobiliario. Asimismo, el banco central advierte de que, en el primer trimestre de 2023, los bancos esperan otra fuerte caída neta en la demanda de préstamos para vivienda, con un porcentaje estimado del 49%, menor al correspondiente al cuarto trimestre de 2022. Desde el lado de la oferta de crédito, los bancos de la eurozona reportaron un fuerte endurecimiento neto de los estándares crediticios aplicados a los préstamos a hogares para la adquisición de vivienda y para el crédito al consumo. Los bancos de las cuatro mayores economías del euro informaron de una disminución neta de la demanda de préstamos para la vivienda que fue particularmente pronunciada en Alemania y Francia, donde el porcentaje neto de bancos que reportaron una disminución fue del 93% y 90% respectivamente, frente a la media del 74% de la eurozona, mientras que en España e Italia el porcentaje de entidades fue del 20% y del 45%, respectivamente.

- Según el Instituto Nacional de Estadística (ISTAT), la **economía italiana se contrajo un 0.1%** en el cuarto trimestre del año 2022 respecto a los tres meses previos, una contracción ligeramente menor de lo esperado pero que sigue haciendo temer una recesión. En términos interanuales, el Producto Interno Bruto de la tercera economía de la zona euro creció un 1.7% en el cuarto trimestre. Una encuesta de Reuters entre 23 analistas había pronosticado un descenso trimestral del 0.2% y un aumento del 1.6% en comparación con el año anterior. Aunque la producción italiana cayó ligeramente a finales de 2022, el PIB de toda la zona euro creció un 0.1% en el cuarto trimestre, según Eurostat, gracias a la expansión de España y Francia. En el conjunto del año pasado, el crecimiento del PIB italiano, ajustado por el número de días laborables, fue del 3.9%. De cara al futuro, las perspectivas se han visto empañadas por una inflación y unos costos de la energía por las nubes, exacerbados por la guerra en Ucrania, que han minado la confianza de las empresas y los consumidores, frenado las inversiones y afectado al poder adquisitivo de las familias. El banco italiano Unicredit, que había previsto que el PIB se contrajera un 0.1% este año, declaró tras los datos del martes que era probable que mejore sus perspectivas a un "crecimiento modesto". Roma prevé oficialmente un crecimiento del 0.6% este año, y el Fondo Monetario Internacional también elevó el martes su propia estimación para 2023 al 0.6%, desde una previsión del -0.2% realizada en octubre.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube tras alentadores datos de inflación, mientras que el dólar cae; la Fed en la mira.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	34 086	1.09	1.04	2.83	-8.78
NASDAQ (EE.UU.)	11 585	1.67	2.21	10.68	-33.10
S&P 500 (EE.UU.)	4 077	1.46	1.48	6.18	-19.44
FTSE (Inglaterra)	7 772	-0.17	0.18	4.29	0.91
DAX (Alemania)	15 128	0.01	0.23	8.65	-12.35
S&P/ASX 200 (Australia)	7 477	-0.07	-0.18	6.22	-5.45
NIKKEI (Japón)	27 327	-0.39	0.10	4.72	-9.37
SHANGAI (China)	3 256	-0.42	-0.28	5.39	-15.13

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos.

Los principales índices bursátiles estadounidenses subieron, ya que los datos sobre los costos laborales alentaron a los inversionistas sobre la postura de la Reserva Federal para controlar la inflación un día antes de la decisión política monetaria del banco central. Los inversionistas también incorporaron los reportes de ganancias de empresas, incluidos los aumentos en el precio de las acciones en Exxon Mobil Corp. y United Parcel Service Inc. tras sus resultados, contrarrestados por caídas en Caterpillar Inc. y McDonald's Corp.. Entre las operaciones destacadas, las acciones de Exxon Mobil subieron después de que la petrolera registró una ganancia neta de 56.000 millones de dólares en el 2022. El Promedio Industrial Dow Jones subió 368.95 puntos, o 1.09%, a 34 086.04 puntos, el S&P 500 ganó 58.83 puntos, o 1.46%, a 4 076.6 unidades; mientras que el Nasdaq Composite aumentó 190.74 puntos, o 1.67%, a 11 584.552 puntos.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD% 2023	YTD% 2022
EURO ($/€)	1.0862	0.17	-0.21	1.50	-5.86
YEN Japonés (¥/$)	130.09	-0.27	-0.05	-0.78	13.93
LIBRA ($/£)	1.2320	-0.26	-0.06	1.84	-10.58
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9161	-0.94	-0.70	-0.90	1.34
DOLAR Australiano (A$/$)	0.7054	-0.07	0.10	3.54	-6.16
YUAN Chino (¥/$)	6.7540	0.09	-0.42	-2.08	8.58

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó y borró ganancias previas, tras datos que mostraron que los costos laborales de EE.UU. aumentaron menos de lo previsto en el cuarto trimestre, mientras el mercado aguarda un mensaje de la Reserva Federal en el que se espera un alza de 25 puntos básicos de tasas de interés. Más temprano, el índice subió a un máximo de dos semanas de 102.61 unidades, que según los analistas probablemente se debió en parte al reposicionamiento de operaciones por el fin de mes. El índice registra una pérdida mensual del 1.39% en enero, después de perder un 2.26% en diciembre y un 5.07% en noviembre. En tanto, el euro ganó un 0.17% en el día a 1.0862 dólares y acumuló al cierre de enero una ganancia de 1.50%.

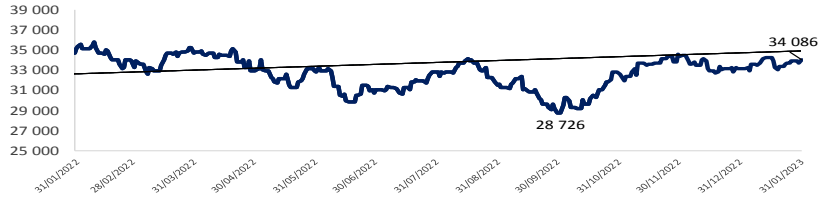
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	4.50	0	0	425
ZONA EURO	2.50	0	0	250
INGLATERRA	3.50	0	0	325
CANADÁ	4.50	25	25	425
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%) 2020	2021	2022	2023*	2024*
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. *Proyecciones*

Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ
Oro ($/oz)	1 927.9	1 922.5	5.4	-9.6	103.5	-7,865.1
Plata ($/oz)	23.7	23.6	0.1	0.0	- 0.3	-39 349.3
Cobre ($/TM)	9 199.6	9 188.4	11.2	- 91.5	834.8	6 861.8
Zinc ($/TM)	3 418.8	3 475.8	- 57.0	- 28.5	415.5	3 418.8
Estaño ($/TM)	29 431.0	29 777.0	- 346.0	- 469.0	4 676.8	29 431.0
Plomo ($/TM)	2 128.5	2 151.5	-23.0	7.9	-208.0	2,051.3
WTI ($/barril)	79.0	78.0	1.0	-0.9	-1.2	-1,216.7
Brent ($/barril)	83.4	85.4	-1.9	-1.8	0.6	-1,212.2

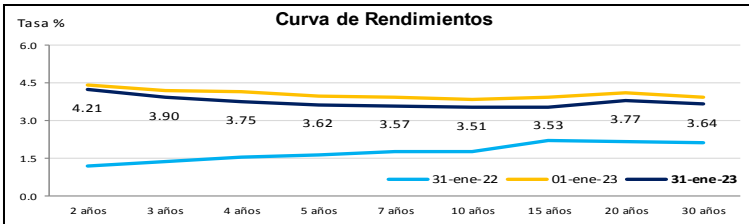
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.21	-3.50	-0.51	-19.78	347.11
3 Años	3.90	-5.08	4.21	-29.31	294.04
5 Años	3.62	-4.66	4.40	-34.51	235.59
10 Años	3.51	-3.16	5.59	-32.05	199.87
15 Años	3.53	-2.83	4.57	-39.44	158.49
20 Años	3.77	-1.44	4.38	-33.55	183.14
30 Años	3.64	-1.57	3.12	-30.25	173.02

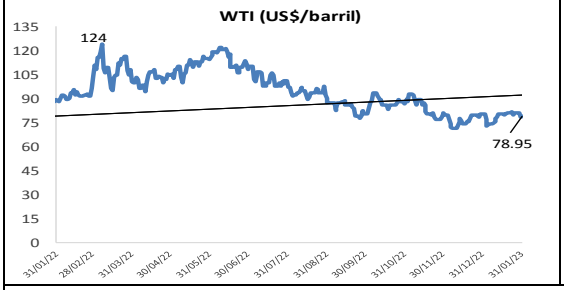
Fuente: Refinitiv

Curva de Rendimientos

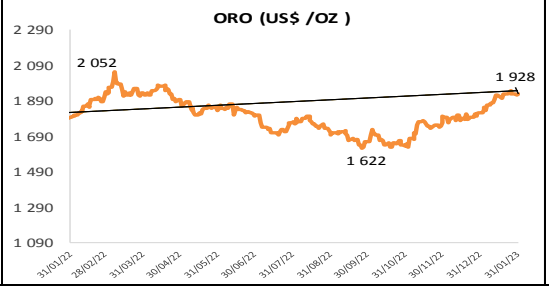


Comportamiento de los precios de Commodities

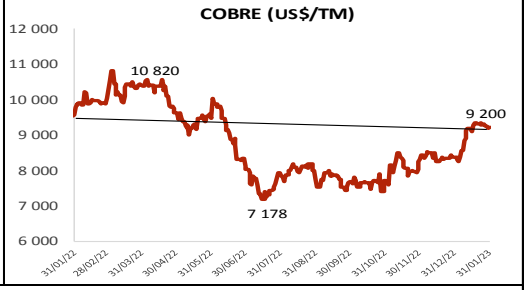
WTI (US$/barril)



ORO (US$ /OZ)



COBRE (US$/TM)



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.