Mercado Nacional y Regional

3 de noviembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 21 millones, presionados por el retroceso de los precios de las principales acciones del sector minero, consumo y financiero. El índice General de la BVL bajó 0.90% a 20 528.76 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.79%, a 28 397.46 puntos. Bajaron los precios de las mineras Volcan (-1.45%, a 0.68 soles), Southern Copper (-0.79%, a 59.13 dólares), Cerro Verde (-0.23%, a 21.55 dólares), Buenaventura (-2.28%, a 7.28 dólares), los de consumo Alicorp (-2.38%, a 6.15 soles), InRetail (-1.07%, a 37 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (-1.12%, a 130.4 dólares), Banco BBVA (-0.5%, a 1.99 soles). También bajaron Ferreyros (-0.52%, a 1.92 soles), Aceros Arequipa (-1.34%, a 1.47 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	20 529	-0.90	12.84	-1.41
Lima (ISBVL)	28 397	-0.79	15.29	12.69
Bogotá (COLCAP)	1 405	1.01	1.65	-2.32
Buenos Aires (MERVAL)	92 095	3.16	18.71	79.78
México (IPC)	51 877	0.43	1.99	17.72
Santiago (IPSA)	4 310	2.44	1.59	3.18
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 617	0.06	-4.33	-11.26

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	375	377	375	379	
Argentina	1 724	1 730	1 668	1 614	C
Brasil	359	360	346	334	BB-
Colombia	310	311	297	309	BB+
Chile*	156	158	155	156	A-
Ecuador*	848	851	846	857	B-
México	215	217	213	223	BBB-
Panamá	172	172	173	183	BBB
Perú	144	145	135	154	**BBB**
Uruguay*	135	134	136	145	BBB
Venezuela	26 505	25 276	25 708	26 542	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio /MERCADOS A.LATINA-Monedas cierran mixtas tras recuperar terrero luego de comunicado de la Fed

El sol se depreció, por cuarta sesión consecutiva, en un 0.05% a S/ 4.011 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 467 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCR) por más de S/ 12 mil millones. El BCR intervino en el mercado spot con US$ 230 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US$ 10 571 millones. Se colocaron Swap cambiario venta a 9 meses por S/ 700 millones, a la tasa de interés promedio de 0.56%, y Swap de tasa de interés a 6 meses por S/ 200 millones a la tasa interés promedio de 2.14%. Se subastaron Depósitos a una semana por S/ 1 499.9 millones y Depósitos O/N por S/ 9 600 millones a la tasa de interés promedio de 1.50%, respectivamente. En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 10.83%.

Las monedas de América Latina cerraron mixtas, mientras que la mayoría de las bolsas de valores registraron ganancias, luego del esperado comunicado de la Reserva Federal de Estados Unidos tras su reunión de política monetaria de dos días, que provocó un retroceso del dólar en los mercados globales. La Fed dijo que empezará a recortar sus compras mensuales de bonos en noviembre con planes de terminarlas en 2022, pero mantuvo su opinión de que la alta inflación será "transitoria" y probablemente no requerirá de una rápida subida de las tasas de interés. La liquidación del dólar tras el anuncio de la Fed parecía ser una toma de ganancias, dijo Scott Petruska, jefe de estrategia de monedas de Silicon Valley Bank.

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.01	0.05	0.85	-2.93	10.83
Real Brasileño	5.55	-2.24	0.26	1.82	6.91
Peso Mexicano	20.53	-1.19	1.13	0.25	3.32
Peso Chileno	812.53	0.03	0.92	0.86	14.48
Peso Argentino	99.81	0.05	0.17	0.93	18.71
Peso Colombiano	3 827.63	0.82	1.87	1.06	12.10

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

En setiembre 2021, en términos interanual, liquidez del sector privado subió 3,2%, pero ahorros bajaron 6,1%.

El Banco Central de Reserva (BCR) informó que la liquidez del sector privado creció 3,2 por ciento en términos interanuales, mientras que su tasa mensual fue -0,3 por ciento, esto último por la caída de los depósitos del sector privado en 0,3 por ciento. La liquidez en soles registró una caída de 0,3 por ciento en setiembre con respecto a agosto, debido al retroceso en los depósitos (-0,6 por ciento). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera disminuyó en 0,1 por ciento en el mes. Sin embargo, los depósitos en dólares aumentaron 0,2 por ciento en setiembre (aumentaron 2,3 por ciento en agosto), lo que es explicado por incrementos en algunos de sus componentes: depósitos de ahorro (1,9 por ciento) y depósitos a plazo (2,7 por ciento). También se informó que el saldo de ahorro en el sistema financiero cayó 1,5 por ciento en el mes, con lo que se registra una contracción interanual de 6,1 por ciento. Esta reducción mensual se explicó por una caída en el patrimonio de las AFP (-4,1 por ciento) y de los fondos mutuos (-2,9 por ciento). En setiembre, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP se redujo a 47,8 por ciento. Asimismo, la participación de las inversiones domésticas dentro de la cartera de inversiones fue 52,2 por ciento. La participación de los depósitos disminuyó de 6,7 por ciento en agosto a 5,3 por ciento en setiembre. Por otro lado, la participación de los valores de renta fija continuó reduciéndose, particularmente la participación de los bonos soberanos, la que cayó a 14,1 por ciento en setiembre. El coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se redujo de 65,3 a 64,4 por ciento, lo que se explica por la caída de las inversiones en el exterior de las AFP como por el mayor peso de las acciones que principalmente se registran en soles.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, SociedadNacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

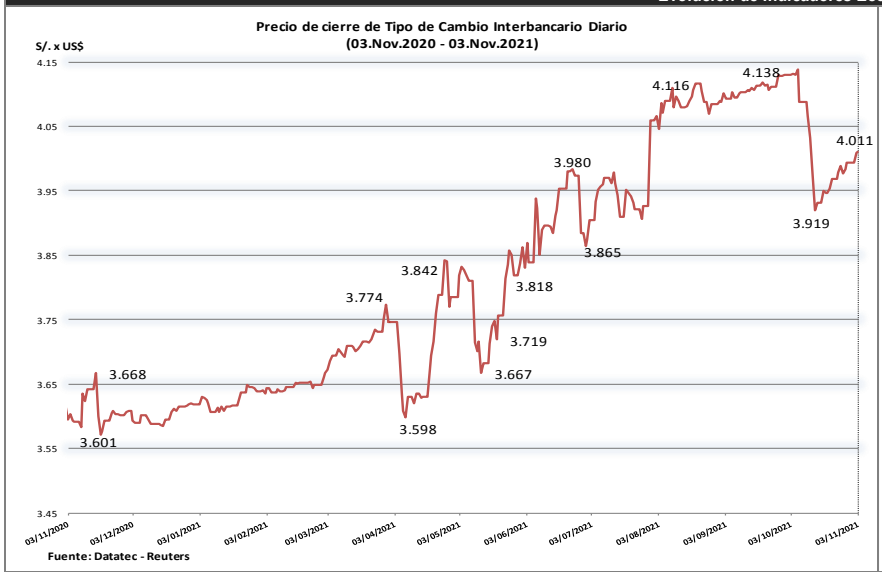
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

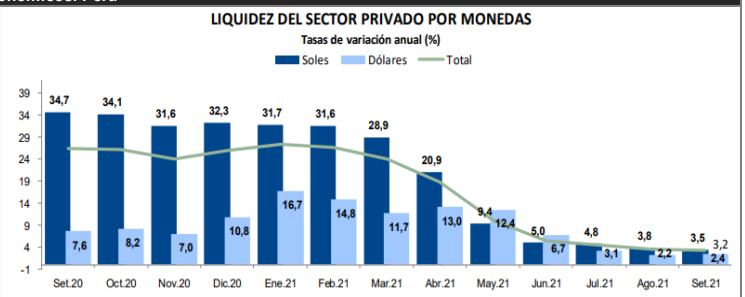
Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.55	2.52	2.11	1.76	2.26	2.27	2.27	1.96
Microempresas	30.80	30.76	31.53	23.00	21.07	21.02	12.32	7.00
Consumo	39.61	39.45	38.70	37.17	34.19	34.10	34.05	35.29
Hipotecario	6.58	6.58	6.33	6.44	5.51	5.51	5.64	5.49

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.11	0.11	0.12	0.15	0.03	0.03	0.04	0.03
Plazo	0.78	0.76	0.49	0.08	0.18	0.19	0.27	0.06
CTS	2.68	2.73	3.05	2.92	1.17	1.32	1.40	1.33

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



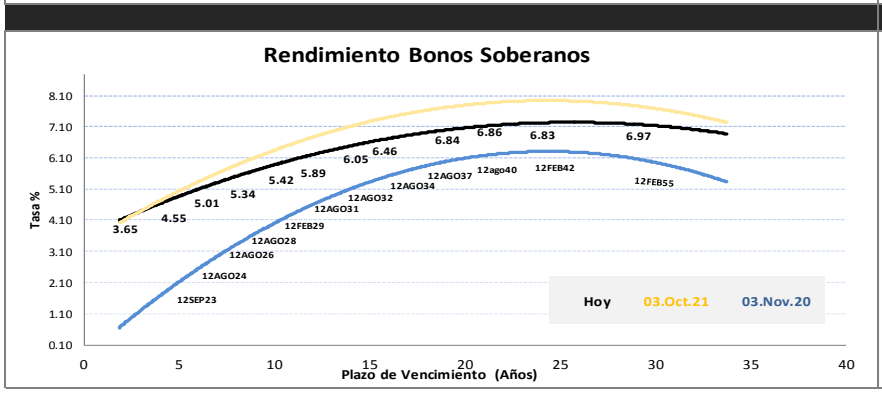


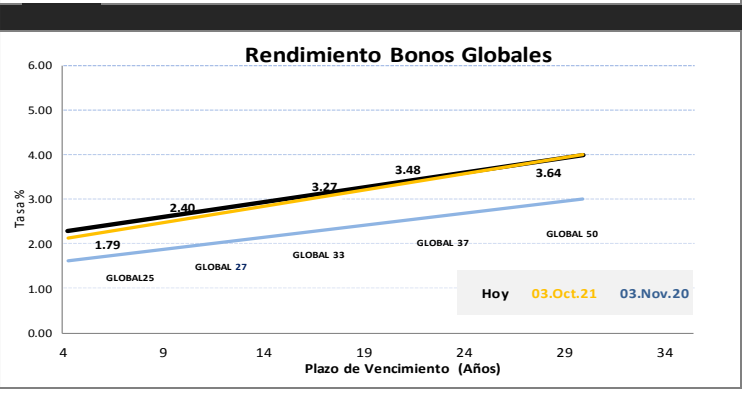
COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)			
	Set-21	dic-20/ dic-19	ago-21/ ago-20	set-21/ set-20	set-21/ ago-21
Depósitos	333 777	24,6	0,4	-0,0	-0,3
AFPs	127 730	-5,8	-12,0	-15,3	-4,1
Fondos mutuos	27 549	23,0	-25,8	-29,0	-2,9
Resto 1/	18 945	4,7	7,8	6,9	-0,6
TOTAL	**508 001**	**13,4**	**-4,7**	**-6,1**	**-1,5**

1/ Comprende reservas técnicas de seguros, valores y otras obligaciones con el sector privado.

FUENTE : BCRP





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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Analista: Esteban E. Guerra Copari
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

3 de noviembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La Reserva Federal dijo el miércoles que empezará a recortar sus compras mensuales de bonos en noviembre con planes de terminarlas en 2022, pero mantuvo su opinión de que la alta inflación será "transitoria" y probablemente no requerirá de una rápida subida de las tasas de interés. Sin embargo, el banco central señaló que las dificultades de la oferta mundial se sumaban a los riesgos de inflación, y dijo que esos factores "se espera que sean transitorios", pero que tendrían que disminuir para que se produzca la caída prevista de los precios. En el comunicado, la Fed dijo que "a la luz del sustancial avance adicional de la economía" comenzaría a recortar sus compras de bonos, como se esperaba ampliamente, marcando un cambio formal de las políticas puestas en marcha en marzo de 2020 para luchar contra la fuerte recesión y los despidos masivos causados por la pandemia de COVID-19. Sin embargo, incluso al anunciar un recorte de 15.000 millones de dólares al mes en sus compras mensuales de bonos del Tesoro y valores respaldados por hipotecas (MBS), hizo poco para señalar cuándo podría comenzar la fase de "normalización" de la política monetaria subiendo las tasas de interés. "La actividad económica y el empleo han seguido fortaleciéndose", anunció el Comité Federal de Mercado Abierto al final de su última reunión de dos días, pero no cambió su intención de dejar las tasas de interés cerca de cero hasta que la inflación haya alcanzado el 2% y esté "en camino de superar moderadamente el 2% durante algún tiempo". La Reserva Federal dio instrucciones a sus agentes de mercado en la Fed de Nueva York para que comenzaran a ejecutar la reducción de las compras de bonos a mediados de este mes, pero sólo expuso el plan para noviembre y diciembre.

La actividad en el sector servicios de China se expandió a un ritmo más rápido en octubre, impulsada por una sólida demanda, aunque las crecientes presiones inflacionarias afectaron la confianza empresarial para el próximo año, según mostró una encuesta privada el miércoles. El índice de gestores de compras (PMI, según sus siglas en inglés) del sector servicios de Caixin / Markit subió a 53,8 puntos en octubre, la lectura más alta desde la de julio, desde los 53,4 puntos de septiembre. La marca de 50 puntos separa el crecimiento de la contracción. La mejora de las lecturas en la encuesta privada, que se enfoca más en las pequeñas empresas en las regiones costeras de China, contrastó con otra encuesta oficial, que mostró que la expansión en el sector de servicios perdió algo de fuerza. Los analistas dicen que el sector servicios chino, que ha tardado más en recuperarse de la pandemia que el manufacturero, es más vulnerable a los brotes esporádicos de COVID-19 en el país, lo que empaña las perspectivas de la tan esperada recuperación del consumo en los próximos meses. Otro reporte señaló que el desempleo en la zona euro se redujo al 7,4% de su población activa en septiembre. La oficina de estadísticas de la Unión Europea, Eurostat, dijo que 12,079 millones de personas estaban sin trabajo en los 19 países que comparten el euro en septiembre, en comparación con los 12,334 millones de agosto, o el 7,5% de la fuerza laboral. Se trata de la lectura más baja desde abril de 2020, cuando la tasa de desempleo era del 7,3%.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	36 158	0.29	6.34	18.14
NASDAQ (EE.UU)	15 812	1.04	10.92	22.68
S&P 500 (EE.UU)	4 661	0.65	8.37	24.08
FTSE (Inglaterra)	7 249	-0.36	3.39	12.20
DAX (Alemania)	15 960	0.03	6.14	16.34
NIKKEI (Japón)	29 521	0.00	3.78	7.57
SHANGAI (China)	3 499	-0.20	-1.95	0.73

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron el miércoles y los principales índices alcanzaron máximos históricos, después de que la Reserva Federal dijo que comenzará a recortar sus compras mensuales de bonos en noviembre con planes de ponerles fin en 2022, un anuncio que los inversores esperaban. El S&P 500 y el Nasdaq registraron récord máximos de cierre por quinta sesión consecutiva, mientras que el Promedio Industrial Dow Jones lo hizo por cuarta jornada seguida. De los 11 sectores del S&P 500, consumo discrecional y materias primas fueron los que más subieron, con alzas del 1,8% y 1,1%, respectivamente. El Promedio Industrial Dow Jones subió 104,95 puntos, o un 0,29%, a 36.157,58 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 29,92 puntos, o un 0.65%, a 4.660.57 unidades. El Nasdaq Composite sumó 161.98 puntos, o un 1.04%, a 15.811.58 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1610	0.29	0.05	-0.09	-4.94
YEN Japonés (¥/$)	113.9800	0.03	0.15	2.81	10.40
LIBRA ($/£)	1.3684	0.51	-0.45	0.52	0.08
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9116	-0.31	-0.70	-1.42	2.99
YUAN Chino (¥ /$)	6.4061	0.10	0.23	-0.61	-1.82

Comentario de Principales Divisas Internacionales

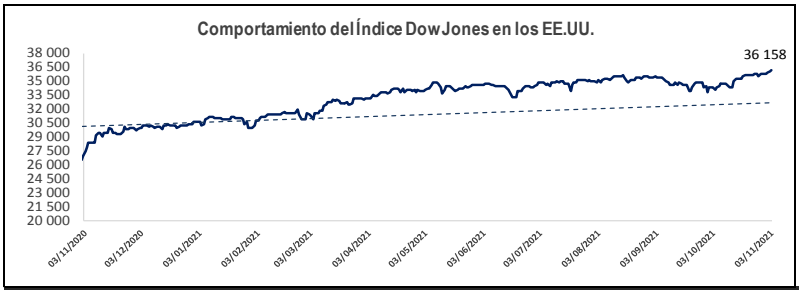
El dólar cayó el miércoles después de que la Reserva Federal de Estados Unidos anunció que empezará a recortar sus compras mensuales de bonos en noviembre con planes de terminarlas en 2022, pero mantuvo su opinión de que la alta inflación será "transitoria" y probablemente no requerirá de una rápida subida de las tasas de interés. El índice dólar tocó un mínimo de sesión tras el comunicado de la Fed, pero luego recuperaba parte de sus pérdidas para cotizar con una baja marginal de 0,27% a 93,848 unidades. La liquidación del dólar tras el anuncio de la Fed parecía ser una toma de ganancias, dijo Scott Petruska, jefe de estrategia de monedas de Silicon Valley Bank.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	0
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters

	Producto Bruto Interno (%) 2018	2019	2020	2021*	2022*
- Mundo	**3.6**	**2.8**	**-3.1**	**5.9**	**4.9**
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.4	6.0	5.2
- Eurozona	1.9	1.3	-6.3	5.0	4.3
- Alemania	1.5	0.6	-4.6	3.1	4.6
- China	6.6	6.0	2.3	8.0	5.6
- Japón	0.8	0.0	-4.6	2.4	3.2

*Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial octubre 2021 *Proyecciones*

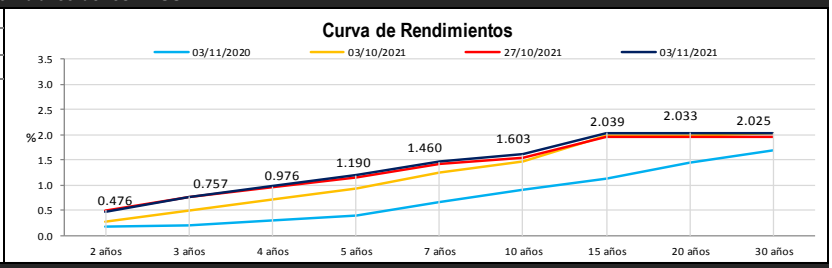


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 769.5	1 787.3	- 17.8	- 27.2	0.0	- 127.0
Plata ($/oz)	23.5	23.5	-0.0	-0.5	0.8	- 2.9
Cobre ($/TM)	9 603.3	9 654.0	- 50.7	- 68.3	246.9	1 851.9
Zinc ($/TM)	3 350.5	3 385.5	- 35.0	- 30.0	347.3	621.2
Estaño ($/TM)	38 290.0	37 887.0	403.0	1 480.0	2 650.0	17 745.5
Plomo ($/TM)	2 401.3	2 395.0	6.3	- 18.5	214.3	425.5
WTI ($/barril)	80.8	83.9	-3.1	-1.8	3.1	32.5
Brent ($/barril)	81.1	84.4	-3.3	-3.0	-0.3	29.9

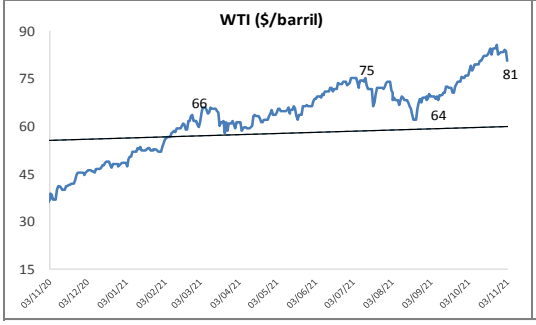
Precios Spot

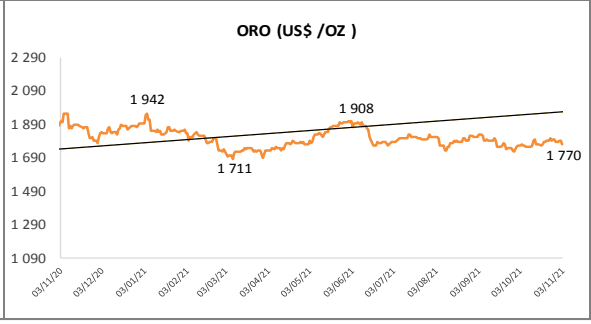
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

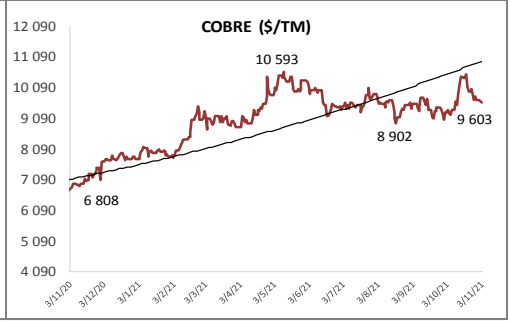
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.48	2.77	35.27	30.55
3 Años	0.76	4.32	58.91	54.38
5 Años	1.19	4.70	82.89	79.57
10 Años	1.60	5.64	68.69	70.75
15 Años	2.04	6.01	90.42	90.33
20 Años	2.03	6.60	59.02	58.38
30 Años	2.02	6.62	37.83	34.87



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Bloomberg, Reuters

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.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Analista: Esteban E. Guerra Copaja
mlauriano@bn.com.pe