Mercado Nacional y Regional

14 de diciembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza de la sesión anterior, con negocios que sumaron S/ 31 millones, y en línea con los principales mercados internacionales, lo que presionaron a las acciones del sector minero. El índice General de la BVL bajó 0.87% a 20117.40 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 0.74%, a 29 280.58 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-2.01%, a 38.99 dólares), Volcan (-1.69%, a 0.58 soles), Minsur (-0.78%, a 3.84 soles), Nexape (-5.56%, a 1.70 soles), Southern Copper (-2.38%, a 59.42 dólares), Buenaventura (-2.68%, a 6.91 dólares). También bajaron los relacionados al sector construcción Cementos Pacasmayo (-1.03%, a 4.80 soles), Sider (-0.59%, a 1.68 soles) y el conglomerado financiero Credicorp (-0.46%, a 109.69 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	20 117	-0.87	-3.26	-3.38
Lima (ISBVL)	29 281	-0.74	1.01	16.20
Bogotá (COLCAP)	1 359	0.36	0.17	-5.50
Buenos Aires (MERVAL)	82 179	0.28	-13.46	60.42
México (IPC)	51 241	1.63	-0.37	16.28
Santiago (IPSA)	4 180	-2.83	-6.83	0.06
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 716	-0.62	0.25	-10.34

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	387	388	383	370	
Argentina	1 689	1 700	1 698	1 734	C
Brasil	337	338	330	340	BB-
Colombia	342	340	331	316	BB+
Chile*	152	154	154	148	A-
Ecuador*	852	840	847	819	B-
México	218	219	218	213	BBB-
Panamá	175	176	178	170	BBB
Perú	141	143	145	143	**BBB**
Uruguay*	133	135	136	133	BBB
Venezuela	41 547	38 901	32 941	26 294	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS ** EMBIGlobal*

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA. Monedas cierran con pérdidas en medio de fortaleza global del dólar

El sol se apreció un 0.05% a S/ 4.051 frente al dólar, por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron US$ 228 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 15 mil millones. El BCRP colocó Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 2.98%, Repo de Monedas a 1 mes por S/ 200 millones, a la tasa de interés de 2.91%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 999.9 millones, CD a 1 mes por S/ 300.1 millones a la tasa promedio de 2.47%, Depósitos a 1 semana por S/ 1500.1 millones a la tasa promedio de 2.50%, y Depósitos O/N por S/ 11 300.3 millones a la tasa de 2.46%. En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 11.94%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con pérdidas el martes, ante un avance global del dólar y con la atención de los mercados puesta en la decisión que adopte la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) tras su reunión de dos días. De otro lado, el Banco Central de Chile acordó el martes por unanimidad subir la tasa de interés referencial al 4%, en medio de un acelerado retiro del estímulo monetario para enfrentar las galopantes presiones inflacionarias. El aumento de la Tasa de Política Monetaria (TPM) inició en julio, cuando el organismo la elevó en 25 puntos tras mantenerla por más de un año en el mínimo técnico de 0,5%; luego la ajustó al 1,5% en agosto y al 2,75% en octubre.

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.05	-0.05	-0.66	0.85	11.94
Real Brasileño	5.68	0.02	1.22	4.08	9.40
Peso Mexicano	21.22	1.00	0.94	3.47	6.79
Peso Chileno	842.60	0.19	0.39	5.33	18.72
Peso Argentino	101.66	0.06	0.25	1.55	20.91
Peso Colombiano	4 002.60	2.96	2.43	3.15	17.22

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 19 %. RIN en US$ 78747 millones al 07 diciembre 2021

Al 7 de diciembre, la emisión primaria aumentó en S/ 4 567 millones respecto al 30 de noviembre y los depósitos del sector público netos en soles disminuyeron en S/ 560 millones. En la semana, el sector público compró moneda extranjera en neto al BCRP por US$ 51,5 millones (S/ 210 millones). Las operaciones del BCRP que implicaron inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 4 761 millones), la liquidación de Repos de Valores (S/ 750 millones), la colocación de Repos de Monedas (S/ 300 millones) y la liquidación neta de Repos de Cartera (S/ 279 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente la venta de dólares en mesa de negociación por US$ 280 millones (S/ 1 141 millones), el vencimiento anticipado de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 357 millones) y la colocación de Certificados de Depósitos a tasa variable o CDV BCRP (S/ 700 millones). En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 19,0 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 16,3 por ciento de la demanda por billetes y monedas.

Al 7 de diciembre de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US$ 78 747 millones, mayor en US$ 529 millones al del cierre de noviembre y superior en US$ 4 040 millones al de fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 35 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al 7 de diciembre fue de US$ 57 662 millones, monto menor en US$ 393 millones al registrado a fines de noviembre y en US$ 595 millones al registrado a fines del año pasado.

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

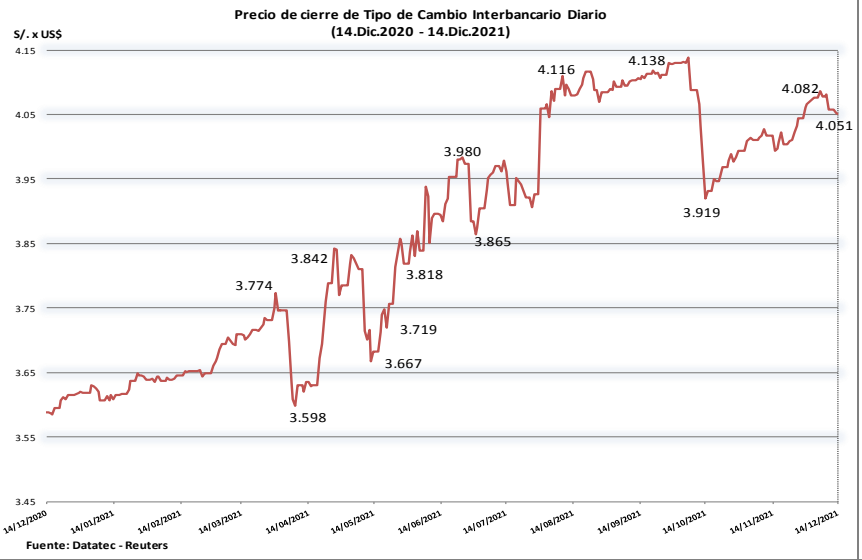
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.85	2.81	2.62	2.46	2.10	2.04	2.24	1.96
Microempresas	32.31	31.95	31.06	30.09	12.68	12.58	14.42	9.66
Consumo	41.52	41.41	39.98	38.31	34.85	34.91	34.27	35.28
Hipotecario	6.85	6.85	6.67	6.43	5.26	5.30	5.45	5.45

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.63	1.59	0.92	0.07	0.16	0.16	0.18	0.09
CTS	2.06	2.06	2.33	2.31	0.81	0.80	0.81	0.90

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

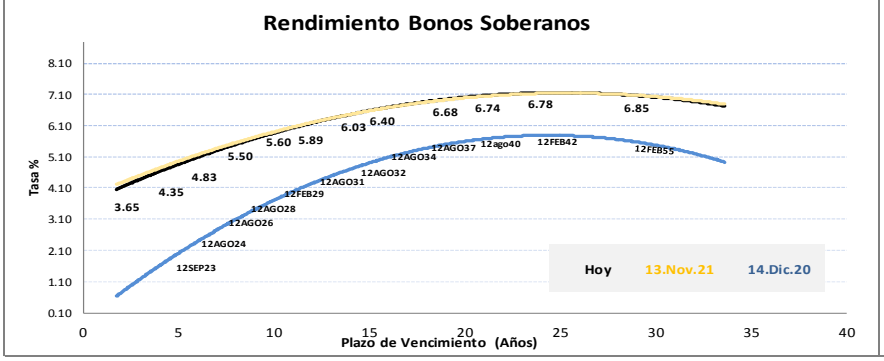


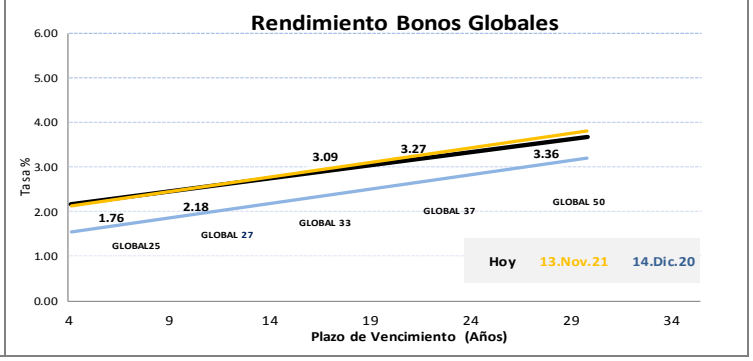
Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú

(Millones S/)

	Saldos				Flujos	
	2019	2020	2021		Año	
	Dic.31	Dic.31	Nov. 30	Dic. 7	2021	Semana [1/]
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	226 126	270 439	317 566	321 287	14 947	2 154
(Millones US$)	68 316	74 707	78 218	78 747	4 040	529
1. Posición de cambio	42 619	58 258	58 055	57 662	-595	-393
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 096	13 184	15 622	16 450	3 266	828
3. Depósitos del Sector Público	9 188	3 746	2 851	2 905	-842	54
4. Otros [2/]	-588	-482	1 690	1 730	2 212	40
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-161 561	-184 452	-224 707	-223 861	-3 508	2 413
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-7 114	-23 826	9 710	14 743	38 568	5 033
a. Compra temporal de valores	6 350	6 309	4 913	5 663	-645	750
b. Operaciones de reporte de monedas	11 050	5 970	1 942	2 242	-3 728	300
c. Compra temporal de Cartera	0	464	6 173	6 451	5 988	279
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	0	50 729	40 475	40 118	-10 612	-357
e. Valores Emitidos	-22 398	-43 239	-24 512	-25 212	18 027	-700
i. CDBCRP	*-22 398*	*-36 847*	*-12 188*	*-12 188*	*24 659*	*0*
ii. CDRBCRP	*0*	*-6 392*	*-1 950*	*-1 950*	*4 442*	*0*
iii. CDVBCRP	*0*	*0*	*-10 375*	*-11 075*	*-11 075*	*-700*
g. Otros depósitos en moneda nacional	-2 115	-44 058	-19 281	-14 520	29 538	4 761
2. Sector Público (neto) en moneda nacional [3/]	-51 266	-64 015	-96 460	-95 901	-31 885	560
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 587	-47 803	-61 840	-65 726	-10 787	-3 577
(Millones US$)	*-17 096*	*-13 184*	*-15 222*	*-16 100*	*-2 916*	*-878*
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 422	-11 770	-9 621	-9 874	3 404	-208
(Millones de US$)	*-8 587*	*-3 251*	*-2 281*	*-2 332*	*920*	*-51*
5. Otras Cuentas	-18 172	-37 038	-66 495	-67 102	-2 807	605
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	64 565	85 987	92 859	97 426	11 440	4 567
(Var. % 12 meses)	*5,2%*	*33,2%*	*16,4%*	*19,0%*		

FUENTE Y ELABORACIÓN: 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 Caparó
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

14 de diciembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios a los productores estadounidenses aumentaron más de lo previsto en noviembre, debido a persistentes restricciones de oferta, lo que supuso la mayor subida anual desde que la serie cambió hace 11 años, y apoyó la opinión de que la inflación podría seguir siendo incómodamente alta un tiempo. El índice de precios al productor para la demanda final subió un 0,8% el mes pasado, tras avanzar un 0,6% en octubre. El aumento generalizado del IPP estuvo encabezado por una subida del 0,7% de los servicios, que siguió a un aumento del 0,2% en octubre. En los 12 meses hasta noviembre, el IPP se disparó un 9,6%. Se trata de la mayor subida desde noviembre de 2010 y sigue al 8,8% en octubre. Excluyendo los componentes volátiles de los alimentos, la energía y los servicios comerciales, los precios de producción aumentaron un 0,7%. El llamado IPP subyacente había ganado un 0,4% en octubre. En los 12 meses hasta noviembre, el IPP subyacente se disparó a un 6,9%, el mayor avance desde que se calcularon por primera vez los datos de 12 meses en agosto de 2014, y tras el 6,3% de octubre. Las fuertes presiones sobre los precios, junto con el endurecimiento del mercado laboral, probablemente harán que la Reserva Federal anuncie que acelerará la reducción de sus compras de bonos, cuando los funcionarios terminen una reunión de dos días el miércoles, y posiblemente empiecen a subir las tasas de interés antes de lo previsto.

Los principales bancos centrales se reúnen esta semana para evaluar los riesgos de la nueva variante ómicron del coronavirus, al tiempo que estudian la posibilidad de reducir las medidas de emergencia puestas en marcha hace casi dos años para luchar contra las consecuencias económicas de la pandemia. El debate sobre la situación mundial comienza el martes, cuando la Reserva Federal se reúne para su última reunión de dos días, e incluye nuevas declaraciones de política monetaria por parte del banco central estadounidense el miércoles, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra el jueves, y el Banco de Japón el viernes. Todos se enfrentan a alguna versión del mismo dilema -si la necesidad de protegerse contra la inflación y poner fin a la actual era de bajos tipos de interés y compras de activos por parte del banco central es más urgente que la amenaza económica que supone la nueva variante-, aunque sus diferentes enfoques podrían dar lugar a un año revuelto. De otro lado, el Senado de Estados Unidos aprobó el martes aumentar el límite de deuda del gobierno federal en 2,5 billones de dólares a alrededor de 31,4 billones de dólares, y remitió la medida a la Cámara de Representantes para evitar un incumplimiento sin precedentes. La Cámara baja, liderada por los demócratas, también deberá aprobar el proyecto de ley antes de enviarlo a Biden para su promulgación. Se esperaba que la Cámara aborde el asunto más tarde el martes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	35 544	-0.30	-1.54	16.13
NASDAQ (EE.UU)	15 238	-1.14	-3.93	18.23
S&P 500 (EE.UU)	4 634	-0.75	-1.04	23.38
FTSE (Inglaterra)	7 219	-0.18	-1.76	11.73
DAX (Alemania)	15 454	-1.08	-3.98	12.65
NIKKEI (Japón)	28 433	-0.73	-3.98	3.60
SHANGAI (China)	3 662	-0.53	3.46	5.43

Bolsa Valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja el martes después de conocerse datos que mostraron que los precios al productor aumentaron más de lo esperado en noviembre, consolidando las expectativas de que la Reserva Federal anuncie esta semana una reducción más rápida de sus compras de activos. La variante ómicron del coronavirus, que se está propagando rápidamente, también ha frenado el ánimo de los inversores. Los descensos estuvieron encabezados por los valores de gran capitalización relacionados con la tecnología, con Salesforce.com, Microsoft Corp, Adobe y Alphabet Inc arrastrando al S&P 500 y al Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones retrocedió 106.77 puntos, o un 0,30%, hasta 35.544,18 unidades, el S&P 500 perdió 34,88 puntos, o un 0.75%, a 4.634.09 unidades, mientras que el Nasdaq Composite cayó 171.64 puntos, o un 1.14%, a 15.237.64.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1257	-0.23	-0.05	-1.69	-7.83
YEN Japonés (¥/$)	113.7100	0.13	0.12	-0.12	10.14
LIBRA ($/£)	1.3238	0.17	-0.03	-1.30	-3.18
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9239	0.15	-0.13	0.28	4.38
YUAN Chino (¥ /$)	6.3671	0.06	0.02	-0.18	-2.42

Comentario de Principales Divisas Internacionales

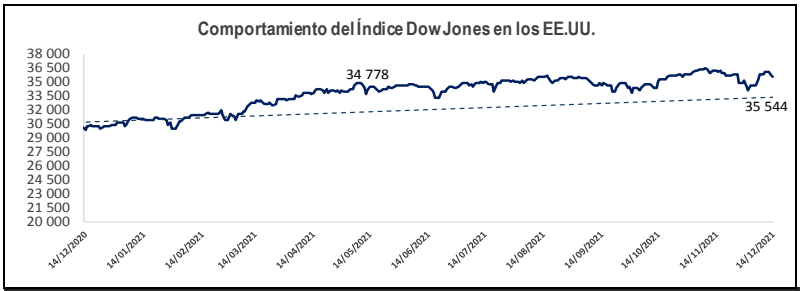
El dólar subió nuevamente el martes tras recuperarse de una caída que casi borró sus ganancias del día anterior, ya que los mercados se movieron según los diferentes caminos que los principales bancos centrales están eligiendo entre combatir la inflación o el lastre económico de la pandemia. El índice dólar que mide la moneda frente a sus principales pares, subió un 0,19% a 96,562. El repunte se produjo en gran medida a expensas del euro, ya que los mercados asimilaron otro informe de inflación estadounidense inesperadamente alto que podría impulsar las alzas de tasas de interés de la Fed antes que en Europa. El atractivo del dólar como refugio también mejoró a medida que caían los índices bursátiles en Wall Street y en Europa.

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*

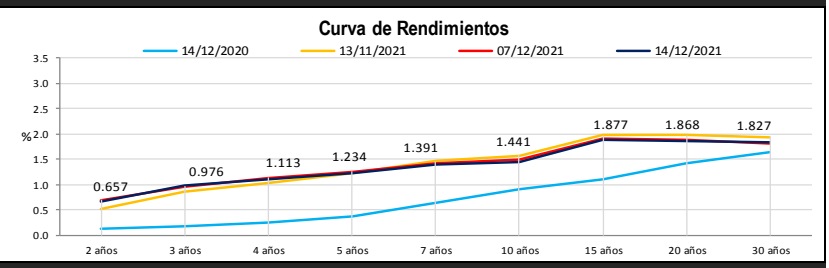


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 770.2	1 786.9	- 16.8	- 13.9	- 93.9	- 126.3
Plata ($/oz)	21.9	22.3	-0.4	-0.5	-3.4	- 4.4
Cobre ($/TM)	9 393.9	9 451.2	- 57.3	- 165.3	-438.7	1 642.4
Zinc ($/TM)	3 314.3	3 343.5	- 29.3	26.0	37.0	584.9
Estaño ($/TM)	39 034.0	38 995.0	39.0	- 261.0	- 66.0	18 489.5
Plomo ($/TM)	2 306.0	2 319.0	- 13.0	110.5	-83.0	330.3
WTI ($/barril)	70.6	71.2	-0.6	-1.4	-10.3	22.2
Brent ($/barril)	73.4	74.1	-0.8	-2.2	-9.5	22.2

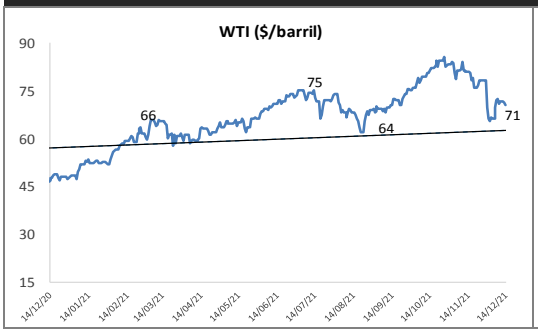
Precios Spot

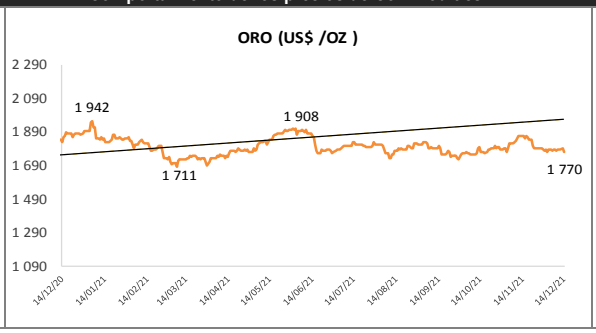
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

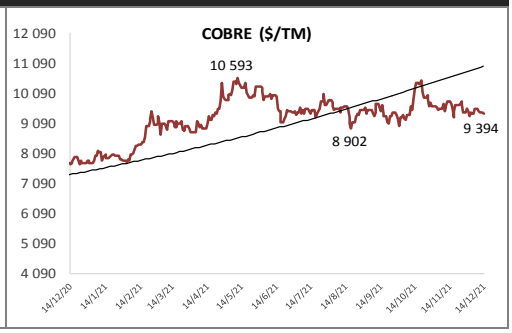
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.66	2.44	53.38	53.78
3 Años	0.98	2.92	80.86	80.16
5 Años	1.23	3.09	87.29	87.14
10 Años	1.44	2.72	52.46	54.30
15 Años	1.88	2.99	74.31	77.72
20 Años	1.87	3.24	42.49	44.32
30 Años	1.83	2.76	18.05	19.38



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

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