Mercado Nacional y Regional

20 de diciembre de 2021

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, con negocios que sumaron S/ 15 millones, en línea con los mercados internacionales ante un aumento del riesgo global, lo que presionaron a las acciones del sector construcción, financiero y minero. El índice General de la BVL bajó 0.89% a 20 160.60 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 1.21%, a 29 037.73 puntos. Bajaron los precios de las acciones relacionadas al sector construcción Aenza (-9.29%, Ferreyros (-1.03%, a 1.92 soles), C. Pacasmayo (-1.06%, a 4.65 soles), Sider (-2.40%, a 1.63 soles), Unacem (-0.82%, a 2.43 soles), Corare (- 1.73%, a 1.70 soles), los conglomerados Credicorp (-1.46%, a 115 dólares) e IFS (-1.64%, a 23.4 dólares), las mineras Volcan (-1.72%, a 0.57 soles), Southern Copperl (-0.65%, a 56.43 soles), Buenaventura (-2.11%, a 6.95 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	20 161	-0.89	0.18	-3.18
Lima (ISBVL)	29 038	-1.21	1.21	15.24
Bogotá (COLCAP)	1 381	-1.01	6.33	-3.96
Buenos Aires (MERVAL)	81 908	-1.59	-4.42	59.89
México (IPC)	51 624	-1.44	1.60	17.15
Santiago (IPSA)	4 088	-6.18	-6.20	-2.13
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 020	-2.03	1.93	-11.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	406	398	388	378	
Argentina	1 748	1 718	1 700	1 749	C
Brasil	346	344	338	341	BB-
Colombia	360	351	340	321	BB+
Chile*	160	156	154	155	A-
Ecuador*	895	872	840	795	B-
México	222	221	219	211	BBB-
Panamá	182	182	176	172	BBB
Perú	145	144	143	142	**BBB**
Uruguay*	135	135	135	135	BBB
Venezuela	54 168	53 708	38 901	29 063	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA. Cierran débiles por ómicron, activos Chile caen tras elección de izquierdista Boric

El sol se depreció un 0.30% a S/ 4.05 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 292 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 13 mil millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Venta a 6 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.50%, y a 9 meses, por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.56%, Swap de Tasa de Interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 2.78%, Repo de Monedas a 1 mes por S/ 200 millones a la tasa promedio de 2.86%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 1000 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 1 000 millones a la tasa promedio de 2.5%, y Depósitos O/N por S/ 10 399.8 millones a la tasa de 2.47%. En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 11.91%.

Los mercados de América Latina cerraron el lunes con caídas, marcados por la aversión al riesgo debido al acelerado contagio de la variante ómicron del coronavirus, mientras que los activos de Chile lideraron las pérdidas después del contundente triunfo del izquierdista Gabriel Boric en las elecciones presidenciales. El resto de los mercados se desvalorizaron a medida que los contagios por ómicron se multiplican rápidamente en Europa y Estados Unidos, duplicándose cada dos o tres días en Londres y otros lugares, haciendo crecer los temores de masivas restricciones, lo que podría impactar la recuperación económica mundial.

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.05	0.30	-0.07	1.15	11.91
Real Brasileño	5.74	0.81	1.08	2.29	10.56
Peso Mexicano	20.77	-0.28	-1.12	-0.24	4.54
Peso Chileno	870.61	3.38	3.52	5.14	22.66
Peso Argentino	102.12	0.26	0.51	1.66	21.46
Peso Colombiano	4 003.10	0.81	2.98	2.43	17.24

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Banco Central Perú eleva proyección crecimiento para este año, mantiene la de 2022

El Banco Central de Perú elevó su estimado de crecimiento para este año a 13,2% y mantuvo su proyección de expansión en 3,4% para el 2022, mientras se disipan los efectos de la pandemia y la incertidumbre política golpea la confianza empresarial. El presidente del organismo, Julio Velarde, agregó que el banco redujo su estimado de déficit fiscal para este año a un 3,1% del Producto Interno Bruto (PIB) desde un 4,0%. En tanto, el déficit fiscal para 2022 sería de un 2,8%, también menor a lo previsto en septiembre. "Obviamente todo eso puede cambiar, todavía hay un marco alto de incertidumbre. Esperemos que las señales con respecto a esta vía macro y jurídica sean claras, y probablemente la inversión a futuro tengamos un escenario algo mejor", afirmó. Perú enfrenta un clima de incertidumbre política desde que el presidente de izquierda Pedro Castillo asumió en julio, mientras que los conflictos sociales han arreciado contra el sector minero y llevado a suspender la producción en minas como la de cobre Las Bambas de la china MMG Ltd. Perú es el segundo mayor productor mundial de cobre. La producción en Las Bambas, que representa un 2% del suministro global del metal rojo, tiene un peso de 1,2% en el producto nacional peruano en el año, dijo Velarde. "Estamos considerando esta paralización de La Bambas en las proyecciones de este año, lo que si estamos suponiendo es que de alguna forma se soluciones el problema el próximo año y siga produciendo", manifestó el funcionario. Velarde afirmo que la inflación se ha acelerado y cerraría en 6,2% este año, principalmente debido al alza de los precios de los bienes importados y el impacto de la depreciación de la moneda local, el sol frente al dólar. Para el próximo año el funcionario pronosticó que el costo de vida en el país andino se reduciría a un 2,9%, mientras que para el 2023 la inflación cedería a 2,1%. El rango meta de inflación anualizada del banco es de 1% a 3%.

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

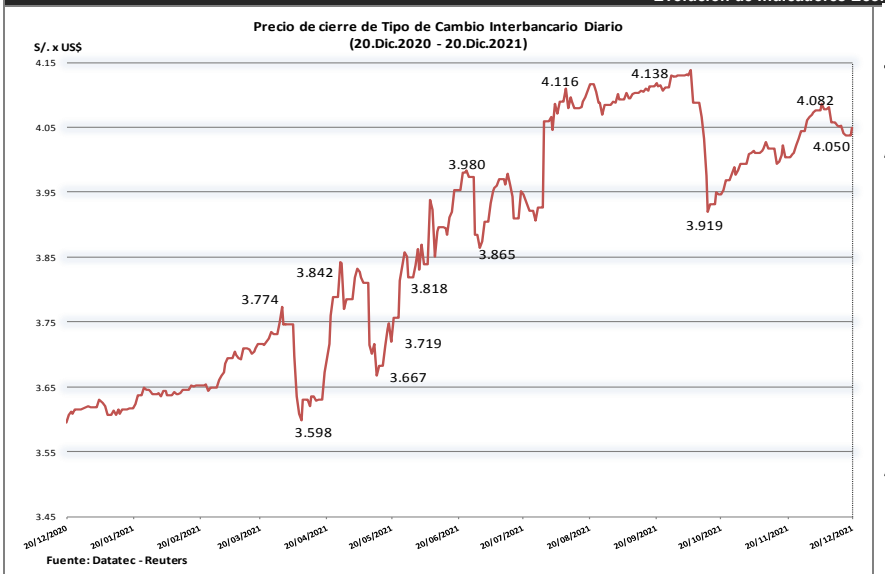
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.88	2.84	2.79	2.32	2.09	2.13	2.00	2.07
Microempresas	32.49	32.50	31.25	30.11	7.50	16.44	14.62	8.63
Consumo	41.49	41.28	40.28	38.93	34.47	34.57	34.53	35.21
Hipotecario	6.86	6.86	6.89	6.40	5.20	5.18	5.43	5.36

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.12	0.12	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.74	1.71	1.10	0.07	0.15	0.15	0.17	0.10
CTS	2.06	2.06	2.06	2.10	0.81	0.81	0.80	0.83

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

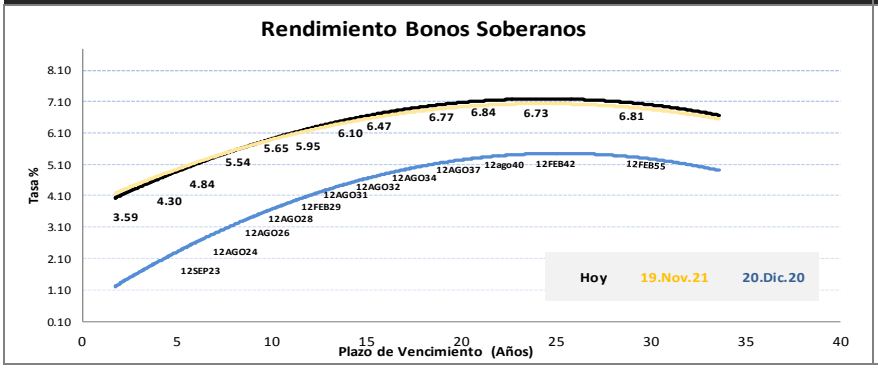


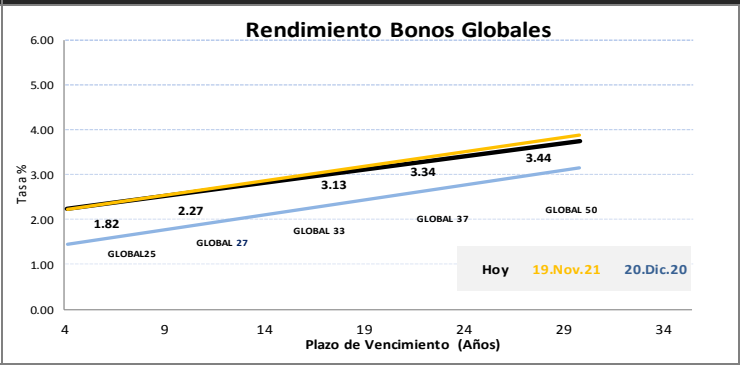
PBI POR SECTORES ECONÓMICOS
(Variaciones porcentuales reales)

	2020	2021* Ene-oct. 21 respecto a Ene-oct.20	Ene-oct.19	RI Set.21	RI Dic.21	2022* RI Set.21	RI Dic.21	2023* RI Dic.21
PBI primario	**-7,7**	**7,6**	**-2,6**	**6,2**	**5,3**	**5,9**	**5,3**	**5,8**
Agropecuario	1,4	3,0	4,6	2,0	2,8	2,7	2,7	2,8
Pesca	4,2	4,9	-2,5	5,4	0,0	4,4	4,4	4,4
Minería metálica	-13,8	13,7	-4,7	10,8	9,6	6,9	5,9	8,4
Hidrocarburos	-11,0	-5,5	-15,6	-3,8	-4,6	13,4	13,4	4,0
Manufactura	-2,0	6,0	-0,4	5,6	3,4	4,9	4,1	3,5
PBI no primario	**-12,0**	**18,5**	**1,5**	**13,6**	**15,5**	**2,7**	**2,9**	**2,5**
Manufactura	-16,4	28,9	3,8	21,1	24,8	1,4	1,4	3,3
Electricidad y agua	-6,1	9,8	1,8	7,7	8,2	1,7	1,7	5,0
Construcción	-13,9	52,0	17,2	30,6	34,7	0,0	0,5	2,5
Comercio	-16,0	21,5	-1,5	17,8	17,5	1,4	2,4	2,5
Servicios	-10,3	13,3	-0,1	9,9	11,7	3,6	3,7	2,3
Producto Bruto Interno	**-11,0**	**16,0**	**0,6**	**11,9**	**13,2**	**3,4**	**3,4**	**3,2**

RI: Reporte de Inflación
*Proyección: para 2021 y 2022, las últimas dos columnas corresponden a la proyección anual del RI previo y el actual. Para 2023 solo se lista la proyección del presente RI.

FUENTE : Reporte Inflación BCRP - Dic 21





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
mfauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

20 de diciembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a mediano plazo bajaronel lunes, luego de un golpe a los planes de gasto de los demócratas en Washington y por la preocupación sobre la continua propagación de la variante ómicron del coronavirus. Ambos factores también contribuían a una baja de los mercados bursátiles y a la aversión al riesgo. Analistas dijeron que los inversores reaccionaban en parte a las conversaciones sobre gastos en Washington. El domingo, el senador estadounidense Joe Manchin, un demócrata moderado que es clave para las esperanzas del presidente Joe Biden de aprobar un proyecto de ley de inversión nacional de 1,75 billones de dólares, dijo que no apoyaría el paquete. Goldman Sachs recortó sus pronósticos de PIB y los principales índices de Wall Street caían más de 1% ante la noticia. Para los inversores en el mercado de deuda del Tesoro, la noticia probablemente significó la emisión de menos deuda gubernamental y quizás menos presión sobre la Reserva Federal de Estados Unidos para aumentar las tasas de interés, dijo Ellis Phifer, estratega de mercado de Raymond James. Además, el aumento de las infecciones globales de la variante del coronavirus ómicron generó preocupación en los mercados financieros, ya que muchas naciones europeas y Gran Bretaña sopesan la posibilidad de restricciones durante la Navidad. En Alemania, el rendimiento de los bonos a 10 años caía el lunes a su nivel más bajo en casi dos semanas, con la demanda de activos de refugio al alza.

La actividad mundial de fusiones y adquisiciones empresariales batió récords históricos en 2021, borrando cómodamente la marca más alta establecida hace casi 15 años, ya que la abundancia de capital y unas valoraciones por las nubes alimentaron unos niveles frenéticos de compraventas de empresas. El valor de las fusiones y adquisiciones (conocidas por sus siglas inglesas M&A en jerga financiera) a nivel mundial superó los 5 billones de dólares por primera vez en la historia, con volúmenes que aumentaron en un 63% hasta los 5,63 billones de dólares el 16 de diciembre, según datos de Dealogic, superando fácilmente el récord anterior a la crisis financiera, de 4,42 billones de dólares en 2007. "Los balances de las empresas están increíblemente saneados, con 2 billones de dólares en efectivo solo en Estados Unidos, y el acceso al capital sigue estando ampliamente disponible a costes históricamente bajos", afirmó Chris Roop, codirector de Fusiones y Adquisiciones en Norteamérica de JPMorgan. Los sectores de la tecnología y la salud, que suelen representar una gran parte del mercado de fusiones y adquisiciones, volvieron a liderar el mercado en 2021, impulsados en parte por la demanda reprimida del año pasado, cuando el ritmo de las fusiones y adquisiciones cayó a su nivel más bajo de los últimos tres años debido a las repercusiones financieras mundiales de la pandemia de COVID-19.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 932	-1.23	-1.88	14.13
NASDAQ (EE.UU)	14 981	-1.24	-6.70	16.24
S&P 500 (EE.UU)	4 568	-1.14	-2.77	21.62
FTSE (Inglaterra)	7 198	-0.99	-0.35	11.42
DAX (Alemania)	15 240	-1.88	-5.69	11.09
NIKKEI (Japón)	27 938	-2.13	-6.08	1.80
SHANGAI (China)	3 594	-1.07	0.93	3.47

Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cayeron bruscamente el lunes ante la preocupación de los inversores por la variante ómicron del coronavirus, que podría socavar el repunte económico, y por un revés para el proyecto de ley de inversión del presidente Joe Biden. Las acciones bajaron de forma generalizada porque los casos de coronavirus aumentaron en la ciudad de Nueva York y en todo Estados Unidos durante el fin de semana, lo que empañó las esperanzas de una temporada navideña más normal. El índice de referencia S&P 500 cotizó por debajo de su promedio móvil de 50 días, un nivel técnico clave. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 433,28 puntos, o un 1,23%, a 34.932,16 unidades, el S&P 500 perdió 52,62 puntos, o un 1,14%, a 4.568,02 unidades, mientras que el Nasdaq retrocedió 188,74 puntos, o un 1,24%, a 14.980,94

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1275	0.32	-0.07	-0.12	-7.68
YEN Japonés (¥/$)	113.5800	-0.08	0.02	-0.35	10.02
LIBRA ($/£)	1.3207	-0.26	-0.07	-1.82	-3.41
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9210	-0.29	-0.16	-0.77	4.06
YUAN Chino (¥ /$)	6.3756	0.01	0.20	-0.17	-2.29

Comentario de Principales Divisas Internacionales

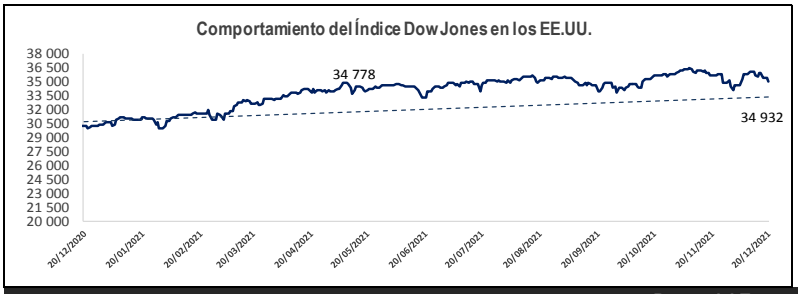
El dólar se depreció el lunes debido al retroceso de los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a mediano plazo, luego de un golpe a las perspectivas de aprobación de la legislación de gasto social y clima demócrata en Washington y por las preocupaciones sobre la continua propagación de la variante del coronavirus Omicron. El índice de divisas del dólar estadounidense bajó un 0,12% a 96,526. El índice, con un alza de alrededor del 7% en el año, se ha recuperado en las últimas semanas. El senador estadounidense Joe Manchin, un demócrata conservador que es clave para las esperanzas del presidente Joe Biden de aprobar un proyecto de ley de inversión nacional de 1,75 billones de dólares, dijo que no apoyaría el paquete.

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	0.25	0.10	15	15
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*

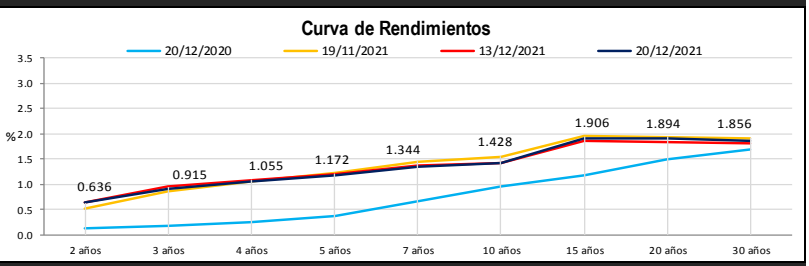


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 789.3	1 797.7	- 8.4	2.4	- 55.3	- 107.2
Plata ($/oz)	22.2	22.3	-0.1	-0.1	-2.4	- 4.1
Cobre ($/TM)	9 471.1	9 455.6	15.4	19.8	-216.1	1 719.6
Zinc ($/TM)	3 374.0	3 428.8	- 54.8	30.5	91.5	644.7
Estaño ($/TM)	38 700.0	38 822.0	- 122.0	- 295.0	- 924.0	18 155.5
Plomo ($/TM)	2 309.8	2 326.5	- 16.8	- 9.3	91.8	334.0
WTI ($/barril)	68.7	70.9	-2.2	-2.5	-7.4	20.3
Brent ($/barril)	70.5	73.0	-2.5	-3.6	-9.7	19.3

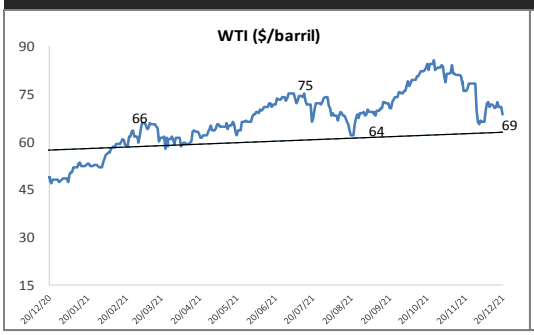
Precios Spot

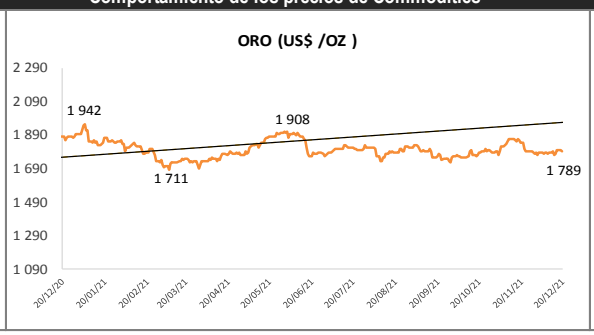
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

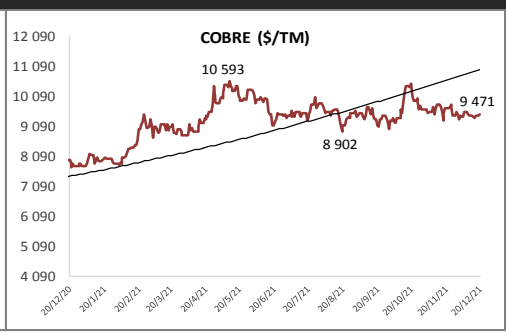
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.64	-0.38	51.28	51.28
3 Años	0.91	-0.80	74.73	73.47
5 Años	1.17	-0.66	81.08	79.02
10 Años	1.43	2.04	51.11	48.30
15 Años	1.91	5.94	77.14	74.09
20 Años	1.89	4.01	45.10	40.89
30 Años	1.86	4.60	20.96	16.60



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 Copaira
mlauriano@bn.com.pe