

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, con negocios que sumaron S/ 11 millones, en línea con Wall Street, lo que verificó en el avance de las principales acciones del sector financiero, minero, construcción y consumo. El Índice General de la BVL subió 2.39% a 20 642.65 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.71%, a 29 534.03 puntos. Subieron los precios de las acciones de los conglomerados Credicorp (3.22%, a 118.7 dólares) e IFS (5.68%, a 24.73 dólares), las mineras Brocal (1.01%, a 5.0 soles), Cerro Verde (3.77%, a 38 dólares), Southern Copper (5.21%, a 59.37 dólares), Buenaventura (2.45%, a 7.12 dólares), de construcción Aenza (6.30%, a 1.35 soles), C. Pacasmayo (1.72%, a 4.73 soles), Sider (1.23%, a 1.65 soles), Corare (1.76%, a 1.73 soles), de consumo InRetail (0.03%, a 32.71 dólares), Alicorp (1.24%, a 5.7 soles).

|                       | Indice Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD 2021 |
|-----------------------|---------------|----------|-----------|----------|
| Lima (IGBVL)          | 20 643        | 2.39     | 2.57      | -0.86    |
| Lima (ISBVL)          | 29 534        | 1.71     | 2.94      | 17.20    |
| Bogotá (COLCAP)       | 1 379         | -0.15    | 6.17      | -4.11    |
| Buenos Aires (MERVAL) | 84 138        | 2.72     | -1.82     | 64.25    |
| México (IPC)          | 52 085        | 0.89     | 2.51      | 18.20    |
| Santiago (IPSA)       | 4 142         | 1.33     | -4.96     | -0.83    |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 105 451       | 0.41     | 2.34      | -11.40   |

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA. Cierran mixtos, en medio de cautela de los inversionistas

El sol se depreció un 0.10% a S/ 4.054 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 455 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 6 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.05%. Repo para proveer dólares a 2 semanas por US\$ 100 millones a la tasa de interés promedio de 0.30%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 700 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 1 199.9 millones a la tasa promedio de 2.5%, y Depósitos O/N por S/ 9 300 millones a la tasa de 2.48%. En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 12.02%.

La mayoría de mercados accionarios y cambiarios de América Latina cerraron el martes con alzas y bajas respectivamente, corrigiendo parte de las pérdidas del día anterior, al ceder las preocupaciones sobre el avance de la variante ómicron del coronavirus, pero los inversores mantienen la cautela. La menor aversión al riesgo llevó a los precios del petróleo -importante generador de divisas de la región- a subir más del 3%, brindando un soporte a las monedas frente al dólar. No obstante, el aumento de los casos de COVID-19 mantiene alarmados a los responsables de la sanidad pública, que temen que se produzca una explosión de infecciones a raíz de los contactos sociales durante las fiestas de Navidad y Año Nuevo. En el caso de Estados Unidos, ómicron representa ahora el 73% de las infecciones por coronavirus, según los Centros Federales para el Control y la

Banco Central Perú proyecta para el año 2021 un déficit en cuenta corriente del 1,9% del PBI

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó en su Reporte de Inflación de diciembre 2021, que la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de US\$ 3 896 millones (2,4 por ciento del PBI) a setiembre de este año. Este resultado es menor en 2,5 puntos porcentuales del producto en comparación al superávit de igual periodo de 2020. La evolución respondió a: (i) el aumento de las importaciones tras la recuperación de la demanda interna; (ii) el incremento del déficit de la renta de factores, debido a las mayores utilidades; (iii) la contracción de la cuenta de servicios, debido al elevado precio de los fletes internacionales en un contexto de crisis en el transporte marítimo y problemas en la cadena logística. Esta tendencia fue parcialmente compensada por la evolución favorable del valor de las exportaciones ante los altos precios de los commodities y el mayor volumen embarcado de productos no tradicionales. Por último, la evolución de las remesas del exterior también limitó la ampliación del déficit en cuenta corriente, por la recuperación de la actividad en los principales países de los que provienen las remesas.

Se proyecta un déficit en cuenta corriente de 1,9 por ciento del producto en 2021, determinado por la evolución observada en lo que va del año. Para 2022 se espera un déficit más bajo, de 1,3 por ciento del PBI, debido al impacto positivo de la normalización de la producción local y de la demanda global sobre los volúmenes exportados. Hacia el final del horizonte de proyección se espera una reducción adicional del resultado deficitario, a 0,8 por ciento del producto, debido mayormente a la recuperación proyectada de las exportaciones de servicios tras la finalización del escenario de pandemia. El déficit esperado para 2021, en términos del PBI, es ligeramente superior respecto a lo proyectado en el Reporte de setiembre, por un déficit de servicios más alto observado en lo que va del año y una balanza comercial ligeramente menos superavitaria, lo cual sería parcialmente compensado por un menor déficit por renta de factores y una evolución favorable de remesas del exterior.

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

| Riesgo País (Embi+) | Spread |        |        |        | Clasificación Fitch<br>Riesgo Soberano |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--|
|                     | Hoy    | -1d    | -7d    | -30d   |  |
| Mdos. Emergentes    | 401    | 406    | 387    | 378    |  |
| Argentina           | 1 747  | 1 748  | 1 689  | 1 749  | C                                      |
| Brasil              | 342    | 346    | 337    | 341    | BB-                                    |
| Colombia            | 359    | 360    | 342    | 321    | BB+                                    |
| Chile*              | 157    | 160    | 152    | 155    | A-                                     |
| Ecuador*            | 884    | 895    | 852    | 795    | B-                                     |
| México              | 220    | 222    | 218    | 211    | BBB-                                   |
| Panamá              | 180    | 182    | 175    | 172    | BBB                                    |
| Perú                | 144    | 145    | 141    | 142    | BBB                                    |
| Uruguay*            | 133    | 135    | 133    | 135    | BBB                                    |
| Venezuela           | 56 597 | 54 168 | 41 547 | 29 063 | WD                                     |

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBI Global

| Monedas         | Cotización por US\$ | Variación % |       |       |          |
|-----------------|---------------------|-------------|-------|-------|----------|
|                 |                     | -1d         | -7d   | -30d  | YTD 2021 |
| Sol             | 4.05                | 0.10        | 0.07  | 1.25  | 12.02    |
| Real Brasileño  | 5.75                | 0.05        | 1.12  | 2.34  | 10.62    |
| Peso Mexicano   | 20.80               | 0.13        | -1.97 | -0.11 | 4.68     |
| Peso Chileno    | 871.05              | 0.05        | 3.38  | 5.19  | 22.73    |
| Peso Argentino  | 102.12              | 0.00        | 0.45  | 1.66  | 21.46    |
| Peso Colombiano | 3 998.50            | -0.11       | -0.10 | 2.31  | 17.10    |

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

| Tasas Activas | Moneda Nacional | Moneda Extranjera |           |                   |          |          |           |            |
|---------------|-----------------|-------------------|-----------|-------------------|----------|----------|-----------|------------|
|               |                 | -1d               | -30d      | -360d             |          |          |           |            |
| Corporativo   | Hoy 2.88        | 2.88              | 2.79      | 2.32              | Hoy 2.14 | 2.09     | 2.00      | 2.07       |
| Microempresas | 32.54           | 32.49             | 31.25     | 30.11             | 7.49     | 7.50     | 14.62     | 8.63       |
| Consumo       | 41.53           | 41.49             | 40.28     | 38.93             | 34.59    | 34.47    | 34.53     | 35.21      |
| Hipotecario   | 6.86            | 6.86              | 6.89      | 6.40              | 5.21     | 5.20     | 5.43      | 5.36       |
| Tasas Pasivas | Moneda Nacional |                   |           | Moneda Extranjera |          |          |           |            |
| Ahorro        | Hoy 0.12        | -1d 0.13          | -30d 0.12 | -360d 0.14        | Hoy 0.03 | -1d 0.03 | -30d 0.03 | -360d 0.03 |
| Plazo         | 1.76            | 1.74              | 1.10      | 0.07              | 0.15     | 0.15     | 0.17      | 0.10       |
| CTS           | 2.05            | 2.06              | 2.06      | 2.10              | 0.80     | 0.81     | 0.80      | 0.83       |

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

Precio de cierre de Tipo de Cambio Interbancario Diario (21 Dic.2020 - 21 Dic.2021)



Fuente: Datatec - Reuters

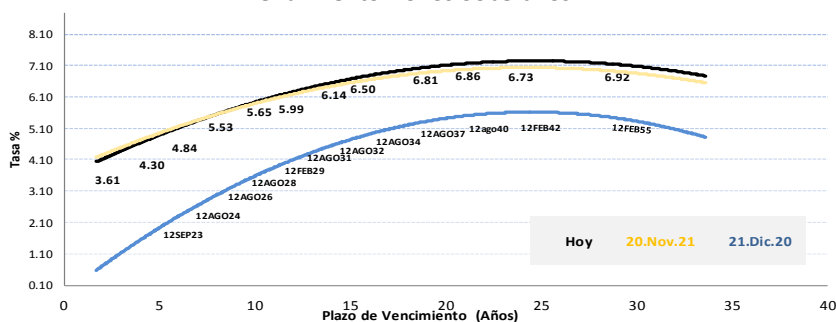
PERÚ: BALANZA EN CUENTA CORRIENTE (Millones de US Dólares)

|  | 2020    | 2021*       |           |           | 2022*     |           |           | 2023* |
|--|---------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|
|  |         | Ene.-Set.21 | Ri Set.21 | Ri Dic.21 | Ri Set.21 | Ri Dic.21 | Ri Dic.21 |       |
| <b>I. BALANZA EN CUENTA CORRIENTE</b>                      | 1 321   | -3 896      | -3 806    | -4 325    | 420       | -3 182    | -2 154    |       |
| Porcentaje del PBI   | 0,6     | -2,4        | -1,7      | -1,9      | 0,2       | -1,3      | -0,8      |       |
| 1. Balanza comercial                                       | 7 966   | 10 021      | 14 969    | 14 656    | 17 635    | 15 588    | 16 315    |       |
| a. Exportaciones   | 42 680  | 45 050      | 60 658    | 61 899    | 64 346    | 66 836    | 70 324    |       |
| De las cuales:   |         |             |           |           |           |           |           |       |
| i) Tradicionales   | 29 788  | 33 510      | 44 486    | 45 545    | 46 716    | 49 028    | 51 093    |       |
| ii) No Tradicionales                                       | 12 770  | 11 412      | 15 981    | 16 162    | 17 312    | 17 618    | 19 043    |       |
| b. Importaciones   | -34 713 | -35 029     | -45 689   | -47 243   | -46 712   | -51 248   | -54 008   |       |
| 2. Servicios   | -4 170  | -4 554      | -5 834    | -6 377    | -5 240    | -6 776    | -5 928    |       |
| 3. Renta de factores                                       | -6 546  | -12 314     | -16 775   | -16 544   | -15 998   | -16 094   | -16 789   |       |
| 4. Transferencias corrientes                               | 4 071   | 2 951       | 3 833     | 3 941     | 4 023     | 4 100     | 4 248     |       |
| Del cual: Remesas del exterior                             | 2 939   | 2 658       | 3 455     | 3 562     | 3 627     | 3 704     | 3 853     |       |
| <b>CUENTA CORRIENTE: 2013-2023</b><br>(Porcentaje del PBI) |         |             |           |           |           |           |           |       |

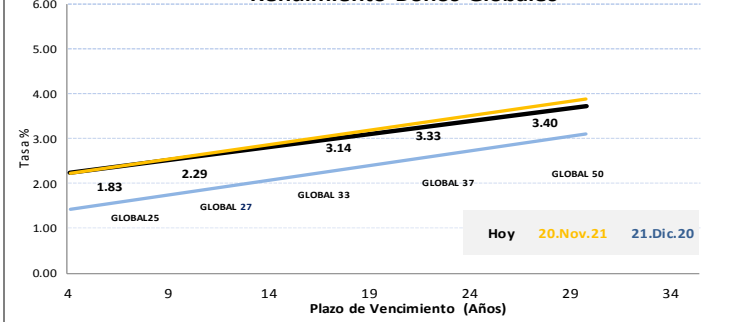


FUENTE: Reporte Inflación BCRP - Dic 21

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Mercado Internacional

21 de diciembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió el martes, ya que los operadores se centaban en las condiciones económicas optimistas a pesar de la rápida propagación de la variante ómicron del coronavirus. Los inversores parecían apostar a que ómicron no detendría el crecimiento económico, dijo el economista de la Universidad Tufts Brian Bethune. El mensaje de la sesión, explicó, es que "ómicron es una amenaza, pero no va a descarrilar las cosas". Las ventas de bonos hicieron subir una parte muy vigilada de la curva de rendimiento del Tesoro de Estados Unidos que mide la diferencia entre los rendimientos de los bonos del Tesoro a dos y 10 años, considerada como un indicador de las expectativas económicas, que estaba en 80 puntos básicos, un punto más que al cierre del lunes. También se informó que el déficit por cuenta corriente de Estados Unidos se disparó en el tercer trimestre a un máximo de 15 años, por un aumento récord de las importaciones, ya que las empresas se apresuraron a reponer sus agotados inventarios. El déficit por cuenta corriente, que mide el flujo de bienes, servicios e inversiones que entran y salen del país, se aceleró un 8,3% a 214.800 millones de dólares, el pasado trimestre. Fue el mayor déficit desde el tercer trimestre de 2006. Los datos del segundo trimestre fueron revisados para mostrar un déficit de 198.300 millones de dólares, en lugar de los 190.300 millones que se habían comunicado anteriormente. El déficit por cuenta corriente representó el 3,7% del PBI. Aun así, el déficit se mantiene por debajo del máximo del 6,3% del PIB alcanzado en el cuarto trimestre de 2005, ya que Estados Unidos es ahora un exportador neto de crudo y combustible.

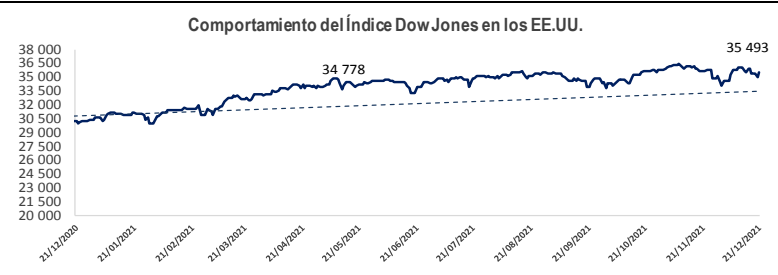
En Alemania, se prevé que la moral de los consumidores se deteriore aún más a principios del próximo año, ya que la propagación de la variante ómicron del coronavirus está empañando las perspectivas de la mayor economía europea, según mostró una encuesta el martes. El instituto alemán GfK dijo que su índice de confianza del consumidor, basado en una encuesta a unos 2.000 alemanes, cayó a -6,8 puntos en enero, desde los -1,8 puntos revisados del mes anterior. La lectura de enero fue la más baja desde junio y contrasta con la previsión de Reuters de una caída menor, hasta -2,5. Rolf Buerkl, economista de GfK, señaló que las elevadas tasas de infección de la cuarta oleada de coronavirus ya provocan nuevas restricciones para muchos minoristas y proveedores de servicios. También se informó que la inflación de la zona euro podría seguir siendo elevada durante más tiempo del que el Banco Central Europeo espera ahora, dijo el martes una de sus autoridades, Peter Kazimir, apenas unos días después de que la entidad ampliara sus medidas de estímulo. "Lo que es cierto en el caso de Eslovaquia, también lo es en el de la zona euro en su conjunto: existe el riesgo, y este riesgo no es pequeño, de que la elevada inflación permanezca con nosotros durante más tiempo", dijo Kazimir, jefe del banco central de Eslovaquia, en una conferencia de prensa. La inflación de la zona euro se disparó al 4,9% el mes pasado, más del doble del objetivo del BCE del 2%, pero la entidad predijo la semana pasada que volverá a estar por debajo del objetivo en el cuarto trimestre de 2022.

|                    | Cierre | Var 1-d% | Var 30-d% | YTD% 2021 |
|--------------------|--------|----------|-----------|-----------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 35 493 | 1.60     | -0.31     | 15.96     |
| NASDAQ (EE.UU.)    | 15 341 | 2.40     | -4.46     | 19.03     |
| S&P 500 (EE.UU.)   | 4 649  | 1.78     | -1.04     | 23.78     |
| FTSE (Inglaterra)  | 7 297  | 1.38     | 1.02      | 12.95     |
| DAX (Alemania)     | 15 447 | 1.36     | -4.41     | 12.60     |
| NIKKEI (Japón)     | 28 518 | 2.08     | -4.13     | 3.91      |
| SHANGAI (China)    | 3 625  | 0.88     | 1.82      | 4.38      |

| Monedas             | Cierre Spot | Variación % |       |       | YTD 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------|-------|----------|
|                     |             | 1 d         | 7 d   | 30 d  |          |
| EURO (€/€)          | 1.1283      | 0.07        | 0.23  | -0.04 | -7.61    |
| YEN Japonés (¥/\$)  | 114.0800    | 0.44        | 0.33  | 0.09  | 10.50    |
| LIBRA (\$/£)        | 1.3265      | 0.44        | 0.20  | -1.39 | -2.98    |
| FRANCO Suizo (f/\$) | 0.9236      | 0.28        | -0.03 | -0.48 | 4.35     |
| YUAN Chino (¥/\$)   | 6.3716      | -0.06       | 0.07  | -0.23 | -2.35    |

| 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



Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cerraron con una fuerte subida, con alzas de las acciones de viajes y tecnología, así como de las de Nike y Micron Technology tras sus reportes de ganancias, y recuperándose de una caída provocada por el temor al coronavirus en la sesión anterior. La variante ómicron del coronavirus, ha sacudido los mercados bursátiles de todo el mundo, provocando volatilidad en el último mes de 2021. Los avances de los grandes valores tecnológicos y relacionados, como Microsoft y Amazon, impulsaron los índices, al igual que subidas de sectores económicamente sensibles como la energía. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 560,54 puntos, o un 1,60%, a 35.492,7 unidades, el S&P 500 ganó 81,21 puntos, o un 1,78%, a 4.649,23 unidades, mientras que el Nasdaq Composite subió 360,14 puntos, o un 2,40%, a 15.341,09.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense cayó ligeramente el martes, ya que la mejora del sentimiento de riesgo impulsó las monedas más riesgosas como el dólar australiano y la libra esterlina. El índice de divisas del dólar estadounidense cerró en 96,44, con una caída del 0,09%. El índice, que ha subido alrededor de un 7% durante el año, cayó un 0,1% el lunes, ya que los operadores vendieron el dólar para registrar ganancias en los últimos días del año. El repunte en el apetito por el riesgo global empujó a la libra esterlina hacia arriba frente al dólar y el euro, incluso cuando el primer ministro británico, Boris Johnson, advirtió que podrían ser necesarias más medidas de bloqueo para hacer frente a la propagación del virus.

|                  | 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   |

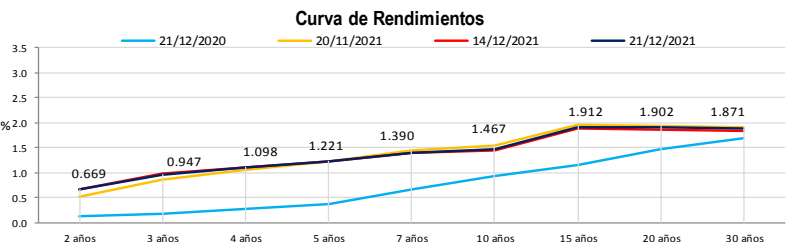
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial octubre 2021 \*Proyecciones

| COMMODITIES       | Hoy      | Ayer     | Var - 1d | Var - 7d | Var - 30d | YTD 2021 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| Oro (\$/oz)       | 1 788.4  | 1 789.3  | -1.0     | 18.2     | -56.2     | -108.1   |
| Plata (\$/oz)     | 22.5     | 22.2     | 0.3      | 0.6      | -2.1      | -3.9     |
| Cobre (\$/TM)     | 9 576.9  | 9 471.1  | 105.8    | 183.0    | -110.2    | 1 825.4  |
| Zinc (\$/TM)      | 3 458.5  | 3 374.0  | 84.5     | 144.3    | 176.0     | 729.2    |
| Estaño (\$/TM)    | 39 340.0 | 38 700.0 | 640.0    | 306.0    | -284.0    | 18 795.5 |
| Plomo (\$/TM)     | 2 314.0  | 2 309.8  | 4.3      | 8.0      | 96.0      | 338.3    |
| WTI (\$/barril)   | 71.1     | 68.7     | 2.4      | 0.5      | -5.0      | 22.8     |
| Brent (\$/barril) | 72.9     | 70.5     | 2.3      | -0.5     | -7.4      | 21.6     |

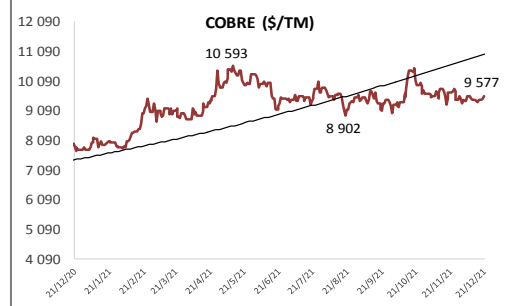
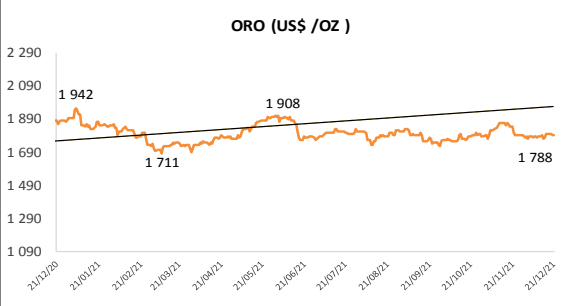
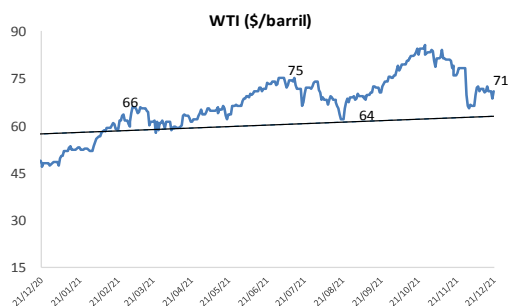
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

| Treasuries | Hoy Yield | Variación (en pbs) |          |       |
|------------|-----------|--------------------|----------|-------|
|            |           | 1 día              | YTD 2021 | 1 año |
| 2 Años     | 0.67      | 3.27               | 54.55    | 54.55 |
| 3 Años     | 0.95      | 3.18               | 77.91    | 76.65 |
| 5 Años     | 1.22      | 4.89               | 85.97    | 83.91 |
| 10 Años    | 1.47      | 3.92               | 55.03    | 52.89 |
| 15 Años    | 1.91      | 0.63               | 77.77    | 75.85 |
| 20 Años    | 1.90      | 0.75               | 45.85    | 42.84 |
| 30 Años    | 1.87      | 1.51               | 22.47    | 19.26 |



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.