Mercado Nacional y Regional

22 de diciembre de 2021

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza de la sesión anterior, con negocios que sumaron S/ 20 millones, presionado por el retroceso de las principales acciones mineras, del conglomerado Credicorp y de la empresa de bienes de consumo Alicorp, moderado en parte por el avance de las acciones de construcción. El índice General de la BVL bajó 0.54% a 20 531.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió 0.12%, a 29 498.64 puntos. Bajaron los precios de las mineras Buenaventura (-0.36%, a 28.05 soles), Cerro Verde (-2.63%, a 37 dólares), Southern Copper (-0.30%, a 59.19 dólares), el conglomerado financiero Credicorp (-1.26%, a 117.20 dólares), la de consumo Alicorp (-0.88%, a 5.65 soles). Subieron Ferreyros (1.05%, a 1.93 soles), C. Pacasmayo (0.63%, a 4.76 soles), Sider (2.42%, a 1.69 soles).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	20 531	-0.54	3.53	-1.40
Lima (ISBVL)	29 499	-0.12	4.19	17.06
Bogotá (COLCAP)	1 394	1.14	6.27	-3.02
Buenos Aires (MERVAL)	83 652	-0.58	-2.38	63.30
México (IPC)	52 403	0.61	3.77	18.92
Santiago (IPSA)	4 122	-0.50	-13.78	-1.32
Sao Paulo (IBOVESPA)	105 244	-0.20	3.06	-11.57

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	**402**	**401**	**389**	**378**	
Argentina	1 755	1 747	1 687	1 777	C
Brasil	343	342	342	339	BB-
Colombia	358	359	349	321	BB+
Chile*	159	157	154	147	A-
Ecuador*	879	884	872	807	B-
México	219	220	220	210	BBB-
Panamá	181	180	178	172	BBB
Perú	**146**	**144**	**142**	**144**	**BBB**
Uruguay*	134	133	135	130	BBB
Venezuela	56 596	56 597	44 875	29 063	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / Mercados A.Latina, suben ante debilidad del dólar, esperanzados en que ómicron tenga efecto limitado. En Perú, Comunidad desbloqueará vía a mina Las Bambas;

El sol se apreció un 0.52% a S/ 4.033 frente al dólar, luego de dos sesiones al alza, con negocios que sumaron US$ 362 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 13 mil millones. El BCRP subastó CDV a 3 meses por S/ 700.1 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 1 500 millones a la tasa promedio de 2.5%, y Depósitos O/N por S/ 8 099.9 millones a la tasa de interés promedio de 2.48%. En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 11.44%.

Los mercados de monedas y acciones de América Latina cerraron el miércoles con alzas aprovechando la debilidad del dólar, a medida que disminuye la aversión al riesgo por la esperanza de que la variante ómicron del coronavirus tenga un impacto limitado. Las plazas tuvieron una reducida liquidez por la cercanía de la temporada de festividades de Navidad y fin de año. Sin embargo, los inversores mantuvieron la cautela, a la espera de la evolución del contagio de ómicron. De otro lado, en Perú, los manifestantes de las comunidades de Chumbivilcas que han bloqueado una carretera clave usada por la mina de cobre Las Bambas de la firma china MMG Ltd despejarán la ruta hasta al menos el 30 de diciembre, pero no está claro si la empresa reiniciará producción por la tregua temporal anunciada el miércoles. Las Bambas declinó hacer comentarios sobre el anuncio del desbloqueo, aunque en el pasado ha dicho que su operación sólo podría garantizarse si la vía se despeja de manera indefinida.

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	Variación % -7d	Variación % -30d	Variación % YTD 2021
Sol	4.03	-0.52	-0.47	0.60	11.44
Real Brasileño	5.65	-1.59	-0.47	1.21	8.87
Peso Mexicano	20.70	-0.51	-1.49	-1.38	4.15
Peso Chileno	860.15	-1.25	1.12	6.01	21.19
Peso Argentino	102.27	0.15	0.44	1.91	21.63
Peso Colombiano	3 996.59	-0.05	-0.01	1.95	17.05

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP proyecta para el año 2021 una disminución del déficit fiscal de 8.9 a 3,9% del PBI entre 2020 y 2021

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Reporte de Inflación de diciembre 2021 proyecta una reducción del déficit fiscal de 8,9 a 3,1 por ciento del PBI entre 2020 y 2021, marcando así el inicio del proceso de consolidación de las cuentas fiscales. Esta evolución se explicaría por el crecimiento de los ingresos corrientes, debido a un contexto internacional favorable, a la recuperación de la actividad económica y a la recaudación de ingresos extraordinarios durante este año. La disminución del déficit se vería reforzada por los menores gastos no financieros como porcentaje del PBI, particularmente corrientes, y por el superávit primario de las empresas estatales. Para los años siguientes se prevé una reducción gradual del déficit fiscal que refuerce el proceso de consolidación de las finanzas públicas. Así, en 2022 el déficit se ubicaría en 2,8 por ciento, producto de la moderación de los gastos no financieros por el retiro progresivo de las medidas de estímulo fiscal llevadas a cabo en 2020 y 2021, y por el incremento real de los ingresos tributarios. Este nivel sería inferior en 0,9 puntos porcentuales del producto al establecido por la regla fiscal de 3,7 por ciento (Decreto de Urgencia N°079-2021). Para 2023, el déficit fiscal sería 2,4 por ciento del PBI, debido al menor gasto corriente, en línea con el proceso de consolidación.

En comparación con el Reporte de setiembre, se reduce la proyección del déficit fiscal de 4,0 a 3,1 por ciento del producto para 2021 y de 3,4 a 2,8 por ciento para 2022. El menor déficit para 2021 se explica por la evolución favorable de la recaudación observada a noviembre, en tanto el déficit más bajo para 2022 se atribuye a un incremento en la proyección de ingresos, en línea con una mejor evolución esperada de la actividad económica.

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

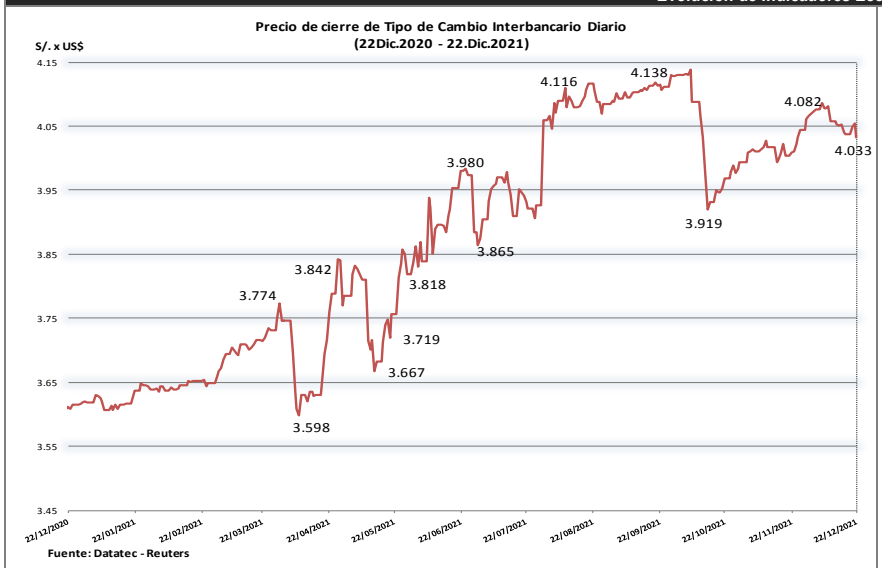
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.91	2.88	2.82	2.32	2.16	2.14	2.00	2.07
Microempresas	32.38	32.54	31.27	30.11	7.42	7.49	14.56	8.63
Consumo	41.31	41.53	40.46	38.93	33.99	34.59	34.53	35.21
Hipotecario	6.85	6.86	6.89	6.40	5.07	5.21	5.42	5.36

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.12	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.78	1.76	1.13	0.07	0.15	0.15	0.17	0.10
CTS	2.01	2.05	2.05	2.10	0.79	0.80	0.80	0.83

Fuente: SBS

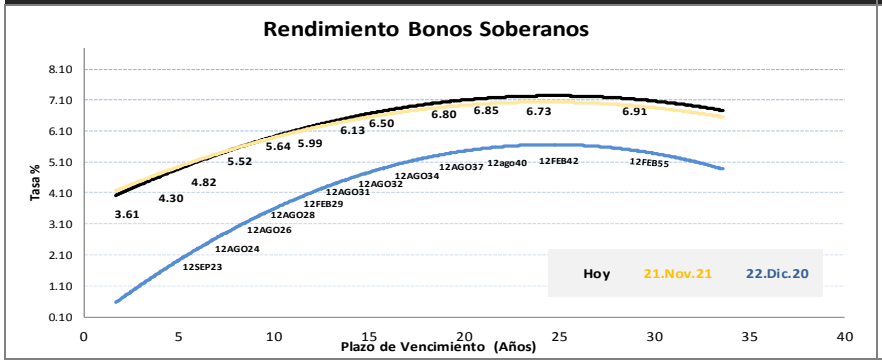
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

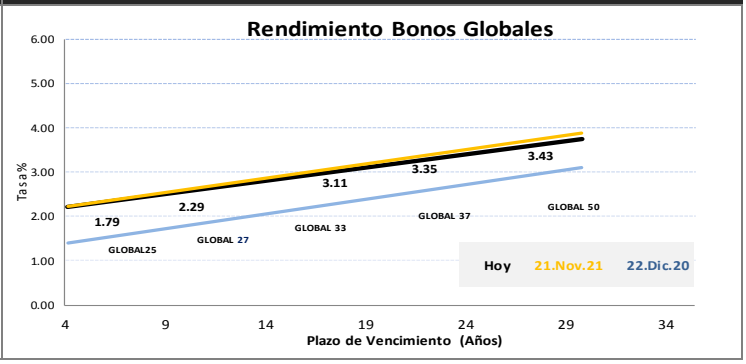


SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO
(Porcentaje del PBI)

	2020	2021* Ene-Nov 21	2021* R.I. Set.21	2021* R.I. Dic.21	2022* R.I. Set.21	2022* R.I. Dic.21	2023* R.I. Dic.21
1. Ingresos corrientes del Gobierno General	**17,8**	**21,1**	**20,1**	**20,8**	**20,0**	**20,6**	**20,6**
Variación % real	*-17,4%*	*40,5%*	*30,1%*	*35,7%*	*3,7%*	*2,0%*	*3,6%*
2. Gastos no financieros del Gobierno General	**24,7**	**20,7**	**22,6**	**22,4**	**21,9**	**21,8**	**21,4**
Variación % real	*12,8%*	*8,4%*	*5,3%*	*5,4%*	*1,3%*	*0,7%*	*1,7%*
Del cual:							
Gasto corriente	20,2	16,3	17,8	17,5	16,7	16,8	16,5
Variación % real	*19,4%*	*2,0%*	*1,2%*	*0,6%*	*-1,3%*	*-0,7%*	*1,5%*
Formación bruta de capital	3,8	3,8	4,1	4,2	4,2	4,4	4,3
Variación % real	*-13,2%*	*50,5%*	*25,0%*	*28,5%*	*8,2%*	*8,5%*	*2,1%*
3. Otros [1/]	**-0,4**	**0,2**	**0,0**	**0,1**	**0,1**	**0,1**	**0,1**
4. Resultado primario (1-2+3)	**-7,3**	**0,5**	**-2,4**	**-1,5**	**-1,8**	**-1,2**	**-0,7**
5. Intereses	**1,6**	**1,6**	**1,5**	**1,5**	**1,6**	**1,6**	**1,6**
6. Resultado económico	**-8,9**	**-1,1**	**-4,0**	**-3,1**	**-3,4**	**-2,8**	**-2,4**

Fuente : Reporte Inflación BCRP - Dic 21 * Proyección





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 Cognat
mlaurtano@bn.com.pe

Mercado Internacional

22 de diciembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos del Tesoro estadounidense a largo plazo bajaron el miércoles, aplanando la curva de rendimientos, ya que los operadores parecían descartar la amenaza de una inflación persistente. Eric Jussaume, director de renta fija de Cambridge Trust, dijo que los movimientos sugerían que la preocupación de los inversores por la inflación estaba disminuyendo a pesar de datos económicos más fuertes de lo esperado publicados el miércoles por la mañana. "Creo que el mercado considera que sí, que tenemos una mayor inflación a corto plazo, pero que podríamos volver a la línea de tendencia en algún momento", dijo. El Departamento de Comercio de Estados Unidos revisó el miércoles al alza el crecimiento económico del tercer trimestre y dijo que la actividad había repuntado desde entonces, poniendo a la economía en camino de su mejor año desde 1984. El producto interior bruto estadounidense subió más de lo esperado, un 2,3%, según dijo el Departamento de Comercio en su estimación final del PIB del tercer trimestre. La estimación anterior apuntaba a un crecimiento del 2,1%. Así mismo la confianza de los consumidores de Estados Unidos siguió mejorando en diciembre, lo que sugiere que la economía seguirá expandiéndose en 2022. La encuesta del Conference Board mostró que un mayor número de consumidores planeaba comprar una casa o artículos de gran valor, como vehículos de motor y grandes electrodomésticos, así como ir de vacaciones en los próximos seis meses. En Alemania, los rendimientos del Bund rondaban su máximo nivel en tres semanas, al tiempo que el apetito por el riesgo volvía a fluir en los mercados, impulsando el petróleo y las acciones al alza y reduciendo la toma de refugio en la deuda pública.

La economía británica creció más lentamente de lo que se pensaba en el periodo julio-septiembre, antes de que la aparición de la variante ómicron del coronavirus despertara temores sobre la recuperación, según mostraron el miércoles datos oficiales. El producto interior bruto de la quinta economía mundial aumentó un 1,1% en el tercer trimestre, una cifra más débil que la estimación preliminar de crecimiento del 1,3%. Esta cifra fue más lenta que el repunte del 5,4% de la economía británica en el segundo trimestre, cuando se levantaron muchas de las restricciones impuestas por el COVID-19, según dijo la Oficina de Estadísticas Nacionales británica. Los inversores se preparan para una ralentización del crecimiento en el cuarto trimestre de 2021 debido al aumento de los casos de COVI9 causado por ómicron, que ha perjudicado al sector británico de la hostelería y el ocio y ha golpeado a los minoristas. Otro reporte señaló que la producción mundial de acero se redujo un 10% interanual el mes pasado por la debilidad del principal productor, China, una situación que según los analistas es probable que persista en los próximos meses debido al problemático sector inmobiliario. La producción mundial de acero bruto se redujo a 143,3 millones de toneladas en noviembre frente al año anterior, pero los niveles chinos cayeron un 22%, a 69,3 millones de toneladas, según mostraron el miércoles los datos de la Asociación Mundial del Acero. Comparado con el mes anterior, la producción china bajó un 3,2%, lo que demuestra que la producción puede estar estabilizándose en niveles más bajos, dijo en una nota Caroline Bain, economista jefe de materias primas de Capital Economics.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	35 754	0.74	0.38	16.82
NASDAQ (EE.UU)	15 522	1.18	-2.10	20.43
S&P 500 (EE.UU)	4 697	1.02	0.29	25.04
FTSE (Inglaterra)	7 342	0.61	1.19	13.64
DAX (Alemania)	15 593	0.95	-3.24	13.67
NIKKEI (Japón)	28 562	0.16	-4.07	4.07
SHANGAI (China)	3 623	-0.07	1.13	4.31

Bolsa Valores de Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street subieron en un amplio repunte tras datos económicos optimistas y noticias esperanzadoras sobre la gravedad de la variante del coronavirus ómicron, que se está propagando por el mundo. Las acciones avanzaron por segunda sesión consecutiva, tras el aumento de la volatilidad en el último mes de 2021 tras la llegada del ómicron y en un año bueno para la renta variable. Las acciones de Tesla Inc subieron, impulsando al S&P 500 y al Nasdaq. Elon Musk, presidente ejecutivo de Tesla, dijo en una entrevista que ya ha vendido "suficientes acciones". El Promedio Industrial Dow Jones subió 261,19 puntos, o un 0,74%, a 35.753,89 unidades, el S&P 500 ganó 47,33 puntos, o un 1,02%, a 4.696,56 unidades, el Nasdaq ganó 180,81 puntos, o un 1,18%, a 15.521,89 puntos.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1324	0.36	0.35	0.80	-7.28
YEN Japonés (¥/$)	114.1100	0.03	0.08	-0.65	10.53
LIBRA ($/£)	1.3348	0.63	0.64	-0.36	-2.38
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9198	-0.41	-0.54	-1.41	3.92
YUAN Chino (¥ /$)	6.3695	-0.03	0.03	-0.23	-2.38

Comentario de Principales Divisas Internacionales

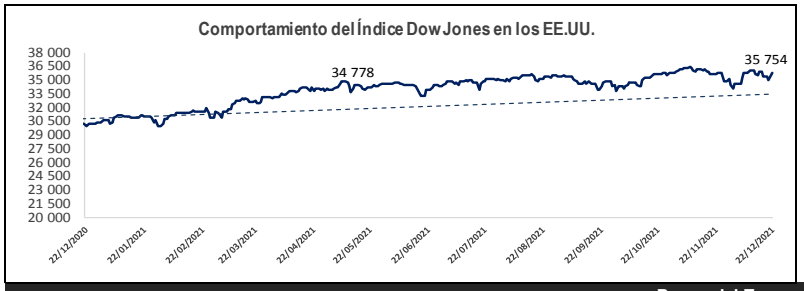
El euro, el dólar australiano y otras monedas se recuperaron frente al dólar estadounidense, ya que los operadores se volvieron más positivos sobre las perspectivas económicas, incluso cuando los casos de Omicron se dispararon y los inversores se prepararon para una mayor volatilidad. El apetito por el riesgo ha mejorado desde el lunes, cuando los mercados se vieron sacudidos por las restricciones gubernamentales relacionadas con la propagación de Omicron, y después de que el senador estadounidense J. Manchin dijera que no apoyaría un nuevo paquete de gasto fiscal. El dólar cayó un 0,35% frente a una cesta de divisas a 96,099, pero se mantiene cerca de un máximo de 1 año y medio de 96,938, por expectativas de que la Reserva Federal esté más cerca de subir las tasas.

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*

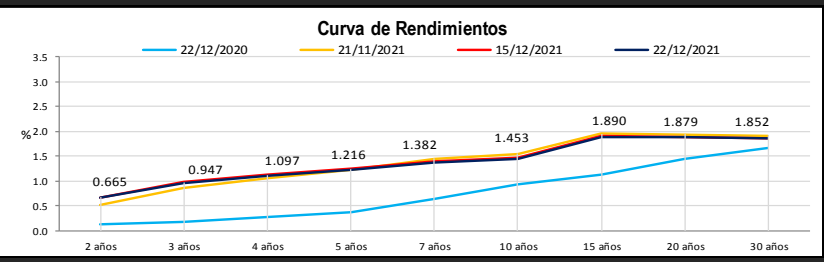


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 803.4	1 788.4	15.0	26.3	- 1.6	- 93.1
Plata ($/oz)	22.8	22.5	0.3	0.7	-1.4	- 3.6
Cobre ($/TM)	9 667.3	9 576.9	90.4	306.4	-24.3	1 915.8
Zinc ($/TM)	3 571.5	3 458.5	113.0	279.0	170.3	842.2
Estaño ($/TM)	39 430.0	39 340.0	90.0	1 003.0	- 472.0	18 885.5
Plomo ($/TM)	2 338.8	2 314.0	24.8	28.0	67.8	363.0
WTI ($/barril)	72.8	71.1	1.7	1.9	-3.9	24.5
Brent ($/barril)	74.7	72.9	1.8	1.0	-6.3	23.5

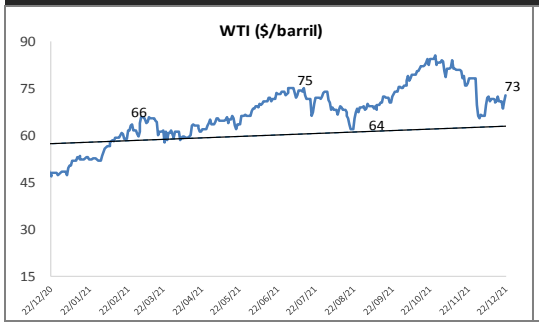
Precios Spot

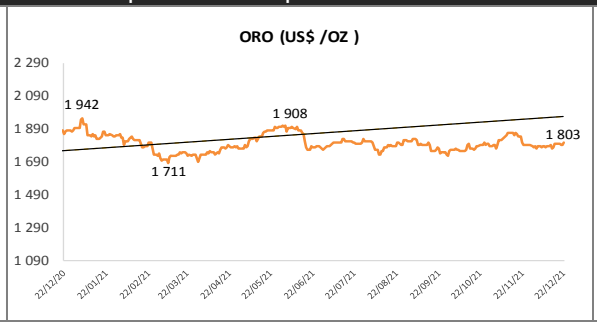
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

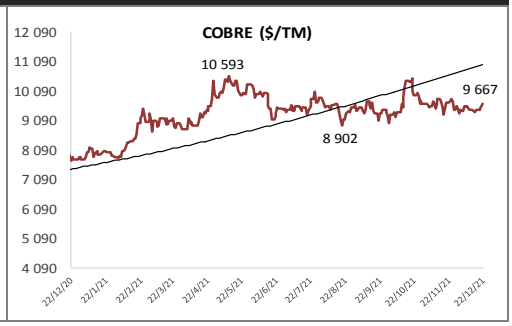
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.66	-0.38	54.17	54.58
3 Años	0.95	-0.01	77.90	77.69
5 Años	1.22	-0.49	85.48	85.02
10 Años	1.45	-1.36	53.67	53.19
15 Años	1.89	-2.17	75.60	75.52
20 Años	1.88	-2.25	43.60	43.06
30 Años	1.85	-1.92	20.55	19.81



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