Mercado Nacional y Regional

26 de noviembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones en alza, en una rueda donde se negociaron S/ 37 millones, con inversionistas que tomaron ganancias, en medio de un aumento del riesgo global y un pedido de vacancia presidencial en el congresp peruano. Este ambiente presiono a las acciones de los sectores construcción, minero, financiero, consumo y electricidad. El índice General de la BVL bajó 1.91% a 19864.23 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas perdió un 2.60%, a 28 014.46 puntos. Bajaron los precios de las acciones de construcción Ferreyros (-3.7%, a 1.82 soles), Unacem (-2.15%, a 1.82 soles), Sider (-4.19%, a 1.6 soles), las mineras Cerro Verde (-1.73%, a 25.55 dólares), Volcan (-7.81%, a 0.59 soles), Southern Copper (-3.93%, a 57 dólares), Credicorp (-2.67%, a 116.8 dólares), entre otros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	19 864	-1.91	-4.89	-4.60
Lima (ISBVL)	28 014	-2.60	-2.95	11.17
Bogotá (COLCAP)	1 318	-1.53	-6.11	-8.32
Buenos Aires (MERVAL)	80 369	-5.40	-5.84	56.89
México (IPC)	49 493	-2.24	-4.30	12.31
Santiago (IPSA)	4 579	-0.49	11.27	9.63
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 224	-3.39	-3.89	-14.11

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread Hoy	Spread -1d	Spread -7d	Spread -30d	Clasificación Fitch Riesgo Soberano
Mdos. Emergentes	411	396	378	375	
Argentina	1 866	1 826	1 749	1 668	C
Brasil	373	354	341	346	BB-
Colombia	362	342	321	297	BB+
Chile*	164	156	155	155	A-
Ecuador*	873	828	795	846	B-
México	235	222	211	213	BBB-
Panamá	196	185	172	173	BBB
Perú	166	157	142	135	**BBB**
Uruguay*	149	140	135	136	BBB
Venezuela	30 229	30 055	29 063	25 708	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / A.LATINA-Cierran con pérdidas en medio de temores ante nueva variante de coronavirus

El sol se depreció un 0.30% a S/ 4.044 frente al dólar, por quinta sesión consecutiva, con negocios que sumaron US$ 388 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 14 mil millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US$ 5 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US$ 11 136 millones. Se colocaron Swap Cambiario Venta a 1 año por S/ 180 millones a la tasa de interés promedio de 0.54%, Swap de tasa de interés a 9 meses por S/50 millones a la tasa promedio de 2.72%, Repos para proveer dólares a 2 semanas por US$ 150 millones a la tasa de 0.30%. Se subastaron Depósitos a plazo a 1 semana por S/ 1 489.4 millones a la tasa de interés promedio del 2% y Depósitos O/N por S/ 9 382.4 millones a la tas de 1.99%. El saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCRP al cierre de operaciones fue de S/ 713.5 millones En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 11.74%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina exhibían pérdidas al cierre de las operaciones del viernes, presionadas por una ola de aversión al riesgo tras la aparición de una nueva variante de coronavirus en Sudáfrica que vuelve a poner una cuota de incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial. La detección de una nueva variante de coronavirus que podría ser resistente a las vacunas disponibles empujaba el viernes a los inversores a la seguridad del yen y el franco suizo, a expensas del dólar, la libra esterlina y monedas de mercados emergentes.

Monedas	Cotización por US$	Variación % -1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.04	0.30	1.00	1.68	11.74
Real Brasileño	5.61	0.77	-0.07	1.29	8.01
Peso Mexicano	21.91	1.64	5.22	7.93	10.26
Peso Chileno	831.37	1.34	0.40	3.26	17.14
Peso Argentino	100.75	0.09	0.30	1.11	19.83
Peso Colombiano	4 001.23	0.65	2.38	6.49	17.18

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO SE MANTUVO ESTABLE Y AHORRO FINANCIERO CRECIÓ 0.4%, EN PERÍODO OCT/SET 2021

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la liquidez del sector privado se mantuvo estable durante el mes, con lo cual su tasa de crecimiento interanual se redujo de 3,0 por ciento en setiembre a 2,4 por ciento en octubre. El crecimiento nulo de la liquidez en el mes se explicó por una disminución de los depósitos del público (-0,1 por ciento mensual) que fue compensada por un aumento del saldo del circulante (0,5 por ciento mensual). La liquidez en soles registró una caída de 1,1 por ciento en octubre con respecto a setiembre. Esto se explica por la caída mensual en los depósitos (-1,7 por ciento). En particular, los depósitos a la vista y los depósitos C.T.S. disminuyeron en 4,5 y 4,1 por ciento, respectivamente. Por su parte, la liquidez en moneda extranjera aumentó en 3,1 por ciento en el mes. En específico, los depósitos en dólares aumentaron 3,3 por ciento en octubre (aumentaron 0,2 por ciento en setiembre), lo que es explicado por incrementos en algunos de sus componentes: depósitos a la vista (5,0 por ciento) y depósitos de ahorro (3,0 por ciento). El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado disminuyó a 20,1 por ciento en octubre con respecto al 20,2 por ciento registrado en setiembre.

El saldo de ahorro en el sistema financiero creció 0,4 por ciento en el mes, con lo que se registra una contracción interanual de 6,3 por ciento. Este crecimiento mensual se explicó por un aumento en el patrimonio de las AFP (2,1 por ciento), lo que superó el efecto negativo de la caída en depósitos (-0,1 por ciento) y del patrimonio de los fondos mutuos en poder del sector privado (-1,3 por ciento).

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

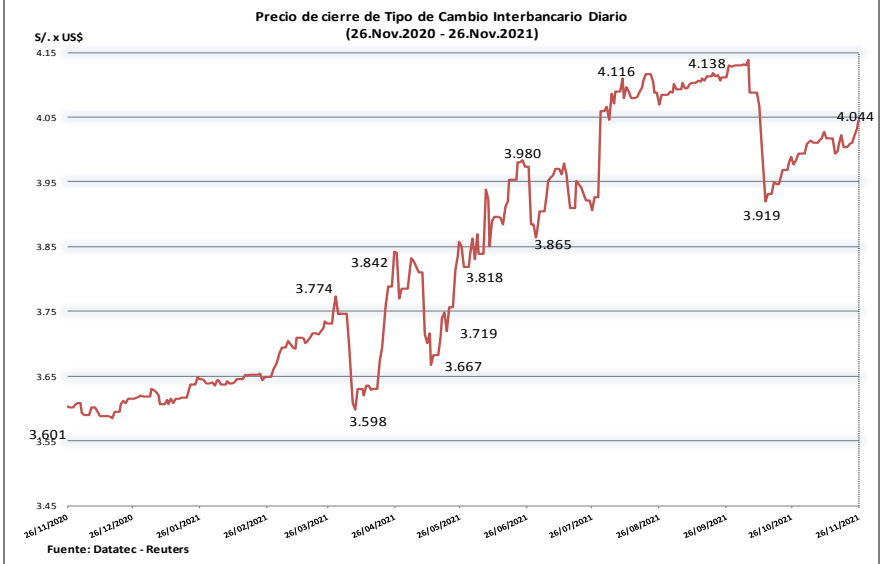
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.81	2.82	2.42	2.02	2.02	2.01	2.23	1.93
Microempresas	31.13	31.16	31.26	26.83	14.01	14.06	19.72	6.12
Consumo	40.31	40.30	39.24	37.04	34.44	34.59	34.05	35.68
Hipotecario	6.88	6.88	6.50	6.46	5.35	5.36	5.65	5.40

Tasas Pasivas	Moneda Nacional Hoy	-1d	-30d	-360d	Moneda Extranjera Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.11	0.11	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.25	1.22	0.72	0.07	0.17	0.17	0.20	0.06
CTS	2.05	2.05	2.81	2.33	0.80	0.80	1.40	0.91

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE PASIVO

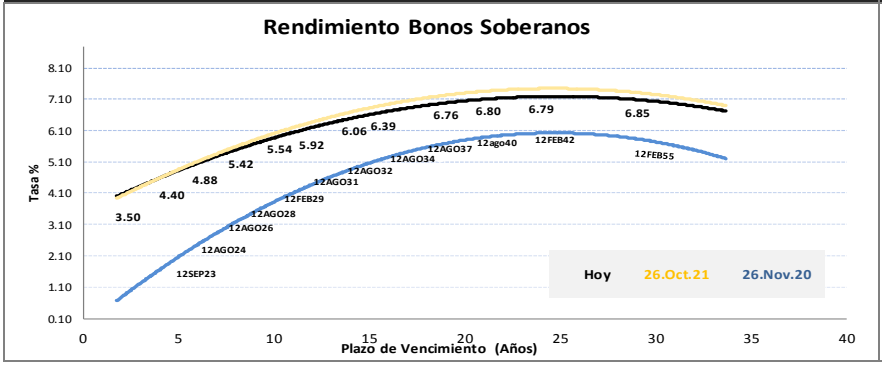
	Millones de S/ Oct-21	Tasas de crecimiento (%) dic-20/ dic-19	set-21/ set-20	oct-21/ oct-20	oct-21/ set-21
Circulante	80 656	37,3	20,9	19,2	0,5
Depósitos del sector privado	333 080	24,6	-0,1	-0,8	-0,1
Depósitos a la vista	107 900	36,5	-5,5	-4,8	-0,7
Depósitos de ahorro	141 172	45,8	17,7	14,9	0,1
Depósitos a plazo	71 095	-3,4	-10,6	-10,5	1,1
Depósitos C.T.S.	12 913	-2,7	-34,4	-36,0	-3,8
TOTAL	**419 974**	**25,9**	**3,0**	**2,4**	**0,0**
Memo: Fondos mutuos renta fija	*14 203*	*11,1*	*-40,7*	*-44,0*	*-2,5*

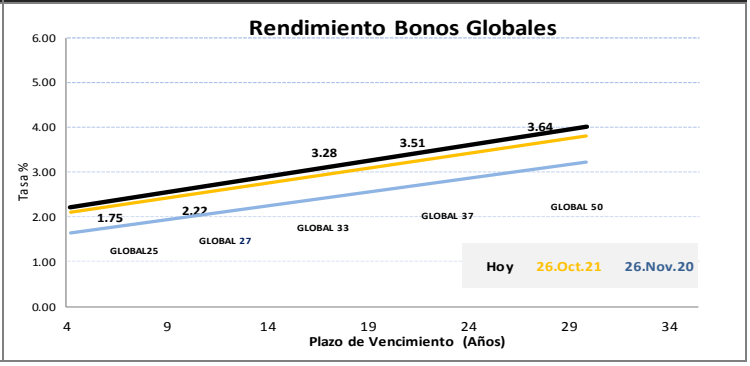
COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/ Oct-21	Tasas de crecimiento (%) dic-20/ dic-19	set-21/ set-20	oct-21/ oct-20	oct-21/ set-21
Depósitos	333 080	24,6	-0,1	-0,8	-0,1
AFPs	130 457	-5,8	-15,3	-13,6	2,1
Fondos mutuos	27 163	23,0	-29,1	-31,9	-1,3
Resto 1/	18 990	4,7	6,2	9,1	0,9
TOTAL	**509 689**	**13,4**	**-6,2**	**-6,3**	**0,4**

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 Ogoni
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

26 de noviembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

El Banco Central Europeo mantiene su intención de poner fin a sus compras de bonos de emergencia en marzo, a pesar de la amenaza que supone una nueva variante del coronavirus y el aumento de las infecciones, según afirmaron el viernes los dos máximos responsables del BCE. Las autoridades mundiales y los inversores reaccionaron con alarma el viernes ante una nueva variante del coronavirus detectada en Sudáfrica, y la Unión Europea y el Reino Unido, así como otros países, reforzaron los controles fronterizos mientras los investigadores trataban de averiguar si la mutación era resistente a las vacunas. Sin embargo, tanto la presidenta del BCE, Christine Lagarde, como el vicepresidente, Luis de Guindos, reafirmaron sus expectativas de que el Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP) del BCE finalice en marzo, y se prevé que la decisión se tome el próximo mes. "El PEPP terminará según lo previsto con un tamaño de 1,85 billones de euros (2,09 billones de dólares) a finales de marzo", dijo De Guindos en un evento en España. "Discutiremos las alternativas en diciembre". Lagarde también dijo en una entrevista con el Frankfurter Allgemeine Zeitung que el organismo esperaba dejar de comprar bonos a través del PEPP desde principios de 2022. Los mercados bursátiles cayeron bruscamente y los inversores revirtieron el viernes sus apuestas de subida de tipos por la preocupación de que la nueva variante pueda eludir las respuestas inmunitarias y sea más transmisible.

El descubrimiento de una nueva variante del coronavirus desató una alarma mundial, con países que se apresuraban a suspender los viajes desde el sur de África y con bolsas a ambos lados del Atlántico que sufrían sus mayores caídas en más de un año. Estados Unidos restringirá los viajes desde Sudáfrica -donde se descubrió la nueva mutación- y los países vecinos a partir del lunes, dijo un funcionario de alto rango del gobierno del presidente Joe Biden. Yendo más allá, Canadá dijo que cerraba sus fronteras a esos países, tras las prohibiciones anunciadas por Reino Unido y la Unión Europea. Otros países, como India, Japón, Israel, Turquía, Suiza y los Emiratos Árabes Unidos, también endurecieron las restricciones de viaje. La Organización Mundial de la Salud (OMS) dijo que designó la variante, bautizada omicron, como "preocupante", una etiqueta que sólo se ha puesto a otras cuatro hasta la fecha.. El coronavirus ha sacudido el mundo en los dos años transcurridos desde que se identificó por primera vez en el centro de China, infectando a casi 260 millones de personas y matando a 5,4 millones. Un epidemiólogo de Hong Kong afirma que puede ser demasiado tarde para endurecer las restricciones de viaje contra la última variante."Lo más probable es que este virus ya esté en otros lugares. Así que si cerramos la puerta ahora, probablemente será demasiado tarde", dijo Ben Cowling, de la Universidad de Hong Kong.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	34 899	-2.53	-1.67	14.03
NASDAQ (EE.UU)	15 492	-2.23	1.68	20.20
S&P 500 (EE.UU)	4 595	-2.27	0.94	22.33
FTSE (Inglaterra)	7 044	-3.64	-2.88	9.03
DAX (Alemania)	15 257	-4.15	-2.86	11.21
NIKKEI (Japón)	28 752	-2.53	-1.19	4.76
SHANGAI (China)	3 564	-0.56	0.05	2.62

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses cayeron el viernes, con el Dow Jones y el S&P 500 sufriendo sus mayores pérdidas porcentuales en un día en meses, porque los sectores afectados por la pandemia, que se han beneficiado de una reapertura, se hundieron después de que se encontró una nueva mutación del coronavirus. Las caídas fueron amplias, con grandes descensos en los 11 principales sectores del S&P, excepto el de la salud, que bajó ligeramente gracias a las fuertes ganancias de los fabricantes de vacunas para el COVID-19, Pfizer Inc y Moderna Inc. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 905,04 puntos, o un 2,53%, a 34.899,34, mientras que el S&P 500 perdió 106,84 puntos, o un 2,27%, a 4.594,62 unidades. El Nasdaq perdió 353,57 puntos, o un 2.23%, a 15.491.66 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1317	0.99	0.26	-2.47	-7.34
YEN Japonés (¥/$)	113.3100	-1.77	-0.59	-0.44	9.75
LIBRA ($/£)	1.3340	0.15	-0.83	-2.95	-2.44
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9239	-1.28	-0.45	0.64	4.38
YUAN Chino (¥ /$)	6.3924	0.10	0.10	0.01	-2.03

Comentario de Principales Divisas Internacionales

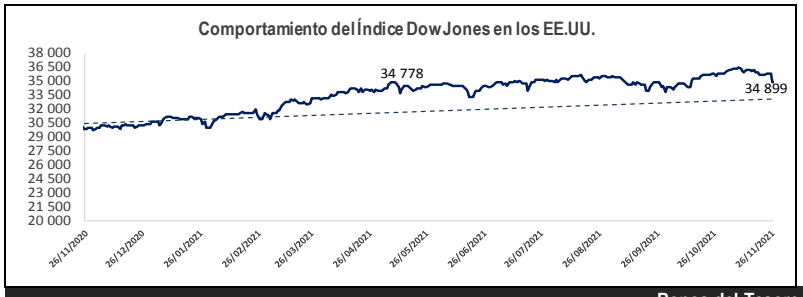
La noticia de una variante del coronavirus potencialmente resistente a las vacunas actuales envió a los inversores a correr por la seguridad del yen japonés y el franco suizo el viernes, y los operadores también obtuvieron ganancias después de un repunte prolongado del dólar estadounidense. Las ganancias en el yen y el franco se produjeron a expensas del dólar australiano sensible al crecimiento y de la corona noruega, aunque los volúmenes más bajos después del feriado de Acción de Gracias del jueves en Estados Unidos hicieron que los movimientos del mercado fueran más volátiles. El índice dólar que compara al billete verde ante una canasta de seis monedas principales cayó un 0,70% a 96,073.

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*

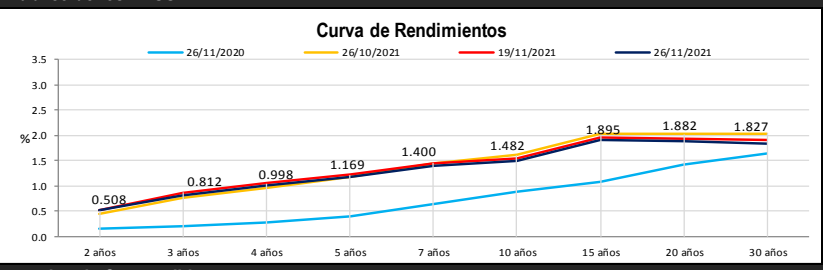


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 791.8	1 788.5	3.4	- 52.8	- 4.9	- 104.7
Plata ($/oz)	23.1	23.6	-0.4	-1.5	-0.9	- 3.2
Cobre ($/TM)	9 440.2	9 757.7	- 317.5	- 246.9	-231.5	1 688.7
Zinc ($/TM)	3 324.5	3 393.0	- 68.5	42.0	-56.0	595.2
Estaño ($/TM)	39 607.0	40 784.0	-1 177.0	- 17.0	2 797.0	19 062.5
Plomo ($/TM)	2 305.5	2 307.0	- 1.5	87.5	-114.3	329.8
WTI ($/barril)	78.3	78.3	-	2.2	-4.3	30.0
Brent ($/barril)	72.4	82.1	-9.7	-7.9	-11.8	21.2

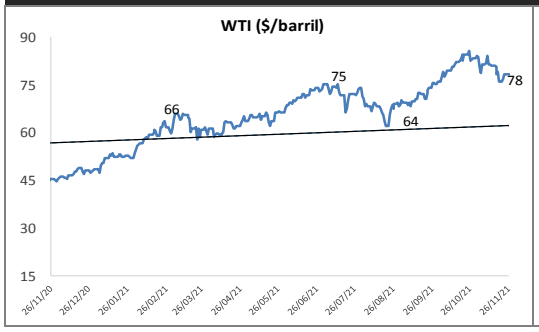
Precios Spot

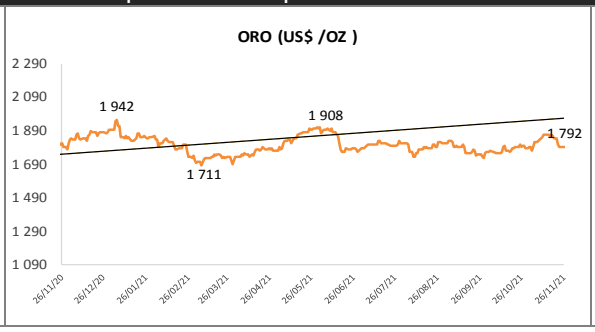
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.51	-13.59	38.48	34.56
3 Años	0.81	-15.52	64.39	60.38
5 Años	1.17	-17.63	80.85	77.69
10 Años	1.48	-16.11	56.51	60.00
15 Años	1.90	-14.85	76.07	80.99
20 Años	1.88	-14.85	43.91	46.84
30 Años	1.83	-14.04	18.12	20.04



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 Copaja
mlauriano@bn.com.pe