Mercado Nacional y Regional

29 de noviembre de 2021

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en una rueda donde se negociaron S/ 130 millones, con inversionistas que realizaron compras de oportunidad principalmente de las acciones de los sectores construcción, minero, y financiero. El índice General de la BVL subió 1.94% a 20249.28 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más liquidas ganó un 1.87%, a 28 537.45 puntos. Subieron los precios de las acciones de construcción Ferreyros (2.20%, a 1.86 soles), Aenza (0.74%, a 1.36 soles), Unacem (3.30%, a 1.88 soles), Sider (3.13%, a 1.65 soles), Aceros Arequipa (2.86%, a 1.80 soles), las mineras Cerro Verde (9.63%, a 28.01 dólares), Minsur (0.53%, a 3.80 soles), Southern Copper (4.21%, a 59.4 dólares), los conglomerados financieros Credicorp (1.64%, a 118.71 dólares), e IFS (4.43%, a 26.42 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	20 249	1.94	-2.36	-2.75
Lima (ISBVL)	28 537	1.87	-0.90	13.25
Bogotá (COLCAP)	1 347	2.21	-3.34	-6.29
Buenos Aires (MERVAL)	79 095	-1.59	-5.34	54.40
México (IPC)	49 796	0.61	-2.95	13.00
Santiago (IPSA)	4 506	-1.61	10.10	7.86
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 814	0.58	-0.66	-13.61

Fuente: Bloomberg - BVL

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	**410**	**411**	**378**	**377**	
Argentina	**1 855**	**1 866**	**1 777**	**1 711**	C
Brasil	**363**	**373**	**339**	**360**	BB-
Colombia	**362**	**362**	**321**	**306**	BB+
Chile*	**162**	**164**	**147**	**151**	A-
Ecuador*	**850**	**873**	**807**	**844**	B-
México	**231**	**235**	**210**	**214**	BBB-
Panamá	**195**	**196**	**172**	**173**	BBB
Perú	**164**	**166**	**144**	**148**	**BBB**
Uruguay*	**148**	**149**	**130**	**132**	BBB
Venezuela	**30 232**	**30 229**	**29 063**	**26 074**	WD

*Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal*

Tipo de cambio / MERCADOS A.LATINA-Mayoría cierran débiles por ómicron, peso chileno cae por incertidumbre

El sol se depreció un 0.42% a S/ 4.061 frente al dólar, por sexta sesión consecutiva, con negocios que sumaron US$ 367 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 13 mil millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US$ 120 millones, acumulando en lo que va del año ventas por US$ 11 256 millones. Se colocaron Swap Cambiario Venta a 6 meses por S/ 400 millones a la tasa de interés promedio de 0.36%, Swap de tasa de interés a 3 meses por S/50 millones a la tasa de 2.25%, CDR a 3 meses por S/ 400 millones a la tasa de 0.59%. Se subastaron Depósitos del Tesoro Público a 3 meses por S/ 500.1 millones a la tasa del 2.44%, Depósitos a plazo a 1 semana por S/ 1 077.4 millones a la tasa del 2% y Depósitos O/N por S/ 7 256 millones a la tasa de 1.99%. El saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCRP al cierre de operaciones fue S/ 607.9 millones En el año 2020 el sol se depreció 9.27%, y en lo que va del 2021 perdió 12.21%.

La mayoría de mercados de América Latina borraron las ganancias iniciales para cerrar el lunes débiles, en una sesión volátil en medio de la incertidumbre sobre el impacto que tendría ómicron, la nueva variante del coronavirus. La mayor caída se dio en el peso chileno, por inversores buscando refugio en el dólar ante la incertidumbre por el balotaje de la elección presidencial del 19 de diciembre que disputarán el ultraconservador José Antonio Kast, ganador por poco margen en la primera vuelta, y el izquierdista Gabriel Boric.

Monedas	Cotización por US$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2021
Sol	4.06	0.42	1.30	1.68	12.21
Real Brasileño	5.60	-0.14	0.27	-0.63	7.86
Peso Mexicano	21.67	-1.10	3.26	5.47	9.05
Peso Chileno	842.86	1.38	3.88	3.65	18.75
Peso Argentino	100.83	0.08	0.48	1.21	19.92
Peso Colombiano	4 029.23	0.70	2.79	7.23	18.00

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

BCRP: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS III TRIMESTRE 2021

Entre el 2 y el 15 de noviembre de 2021, el Banco Central realizó la XXXVIII Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) dirigida a representantes de las áreas de riesgos, comercial y finanzas de las diferentes instituciones bancarias comerciales del país, y presenta información cualitativa acerca del comportamiento y perspectivas de la oferta y la demanda de crédito. Para el caso de las condiciones de oferta, los valores superiores a 50 indican un "relajamiento", y valores menores a 50 indican un "endurecimiento" ,de las condiciones crediticias. En el caso de las condiciones de demanda, valores mayores a 50 indican una mejora, y menores a 50, un deterioro de las mismas. El valor de 50 indica una posición neutra. Para el caso de la morosidad, valores mayores a 50 indicarán un incremento; mientras que valores menores a 50, una reducción de la misma.

Respecto a las condiciones de oferta, los resultados muestran que las condiciones se hicieron más flexibles con respecto al trimestre pasado para los segmentos empresariales, con excepción de las MYPE. Sin embargo, aún se encuentran en el tramo restrictivo. Respecto a la percepción de la demanda de los créditos, los resultados muestran que, para el caso de las empresas, mejoró para el segmento de corporativo y grandes empresas, se mantuvo para las MYPE y se deterioró para las medianas empresas, encontrándose todos los segmentos en el tramo positivo.

En cuanto a las perspectivas para los próximos 3 meses, se presenta un panorama más flexible en las condiciones de oferta para todos los segmentos de crédito a empresas y para el segmento de tarjetas de crédito; mientras que, las expectativas para los créditos hipotecarios se mantuvieron y se deterioraron para los préstamos de consumo. Destaca que las expectativas en las condiciones de oferta que tienen las entidades bancarias para el crédito empresarial hayan pasado al tramo positivo o adoptado una posición neutral. Respecto a las perspectivas de demanda, las entidades encuestadas esperan una mejora en la de demanda de créditos empresariales, con excepción del segmento de corporativos y grandes empresas.

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

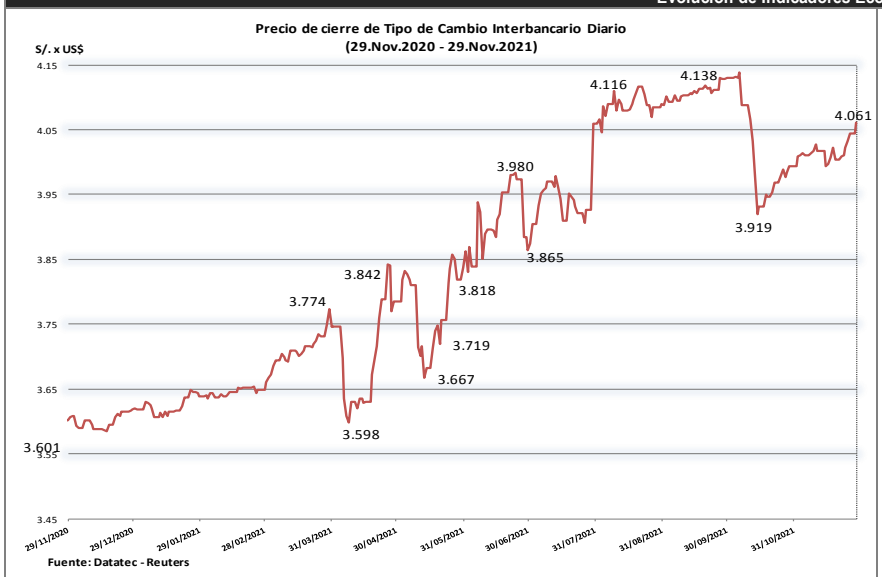
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	2.80	2.81	2.46	2.31	1.94	2.02	2.15	1.98
Microempresas	31.13	31.13	30.93	27.08	13.78	14.01	21.95	6.79
Consumo	40.53	40.31	39.31	36.77	34.43	34.44	34.13	35.09
Hipotecario	6.88	6.88	6.54	6.45	5.32	5.35	5.50	5.47

Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.12	0.12	0.11	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.28	1.25	0.74	0.07	0.17	0.17	0.19	0.07
CTS	2.05	2.05	2.79	2.33	0.80	0.80	1.36	0.91

Fuente: SBS

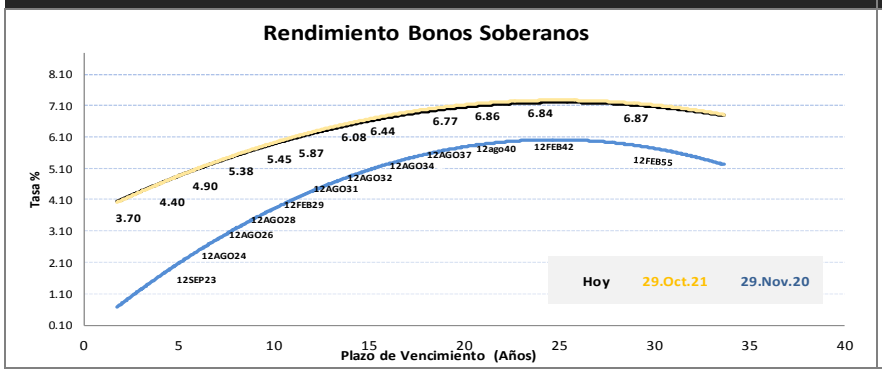
Evolución de Indicadores Económicos: Perú

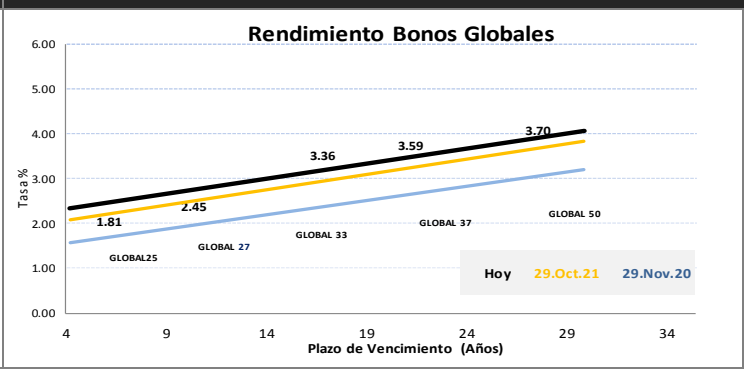


Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias 2020-2021

Indicadores de expectativas	III Trim. 20	IV Trim. 20	I Trim. 21	II Trim. 21	III Trim. 21		Prom. IV 11 - II 21
CORPORATIVOS Y GRANDES EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	43,8	42,5	40,0	35,0	50,0	↑	47,0
DEMANDA (CLIENTES)	42,9	41,7	58,3	57,5	56,8	↓	49,8
MEDIANAS EMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	44,4	47,5	47,5	38,6	50,0	↑	48,0
DEMANDA (CLIENTES)	46,4	47,2	45,0	52,3	56,8	↑	48,1
PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS							
OFERTA (BANCOS)	50,0	43,8	50,0	43,8	53,1	↑	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	33,3	46,9	43,8	56,3	62,5	↑	44,5
CONSUMO							
OFERTA (BANCOS)	53,1	47,5	56,8	58,3	52,3	↓	47,4
DEMANDA (CLIENTES)	60,7	53,6	57,5	56,8	66,7	↑	59,1
HIPOTECARIO							
OFERTA (BANCOS)	50,0	50,0	52,8	50,0	50,0	→	48,5
DEMANDA (CLIENTES)	60,7	58,3	53,1	47,2	52,8	↑	57,2
TARJETAS DE CRÉDITO							
OFERTA (BANCOS)	50,0	47,2	52,5	52,5	55,6	↑	46,9
DEMANDA (CLIENTES)	56,3	56,3	52,8	57,5	62,5	↑	60,7

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 Copa
mlauriano@bn.com.pe

Mercado Internacional

29 de noviembre de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron mayormente el lunes en medio de un menor interés por activos de refugio, tendencia que se desató por la detección de una nueva variante del coronavirus la semana pasada y que llevó a los precios de la deuda a su mayor repunte desde el inicio de la pandemia. De otro lado, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el lunes que continúa esperando que la alta inflación retroceda durante el próximo año a medida que la oferta y la demanda se equilibren mejor, pero advirtió que la nueva cepa de COVID-19 cambia las perspectivas y los precios podrían continuar aumentando durante más tiempo de lo que se pensaba. "Es difícil predecir la persistencia y los efectos de las restricciones de oferta, pero ahora parece que los factores que empujan la inflación al alza persistirán hasta bien entrado el próximo año", dijo Powell. El reciente aumento de los casos de COVID-19 junto con la aparición de la nueva variante de ómicron "plantean riesgos a la baja para el empleo y la actividad económica y una mayor incertidumbre para la inflación", agregó. La Fed comenzó este mes a reducir su apoyo a la economía disminuyendo gradualmente sus compras de activos a un ritmo que las terminaría en junio próximo. Pero con la inflación marchando a más del doble del objetivo del 2% de la Fed, las autoridades del banco central han dicho cada vez más que están abiertos a posiblemente acelerar la reducción de las compras de activos para despejar el camino para alzas de tasas de interés antes de lo previsto si es necesario.

La confianza económica de la zona euro se redujo en noviembre en línea con las previsiones, según datos oficiales publicados el lunes, ya que los consumidores se mostraron menos optimistas y recortaron sus expectativas de inflación, aunque las previsiones sobre los precios de venta de los fabricantes alcanzaron un récord. El indicador de confianza económica de la Comisión Europea se redujo a 117,5 puntos en noviembre, frente a los 118,6 de octubre, para los 19 países que comparten el euro. La principal causa de este descenso fue el menor optimismo de los consumidores, recelosos frente a la cuarta oleada de la pandemia de coronavirus en la región y ante posibles nuevas restricciones. En Japón, las ventas minoristas aumentaron por primera vez en tres meses en octubre, si bien menos de lo esperado, mientras que la tendencia subyacente del consumo privado apuntó a la persistencia de tensiones en una frágil recuperación económica, a pesar de la flexibilización de las restricciones por la pandemia de COVID-19. Las ventas al por menor aumentaron un 0,9% en octubre con respecto al año anterior, según mostraron datos oficiales del Gobierno nipón. Esta subida sigue a una caída del 0,5% en septiembre tras la revisión al alza de la cifra provisional. Un aumento del 25,9% en las ventas de carburantes debido a la subida de los precios de los productos petrolíferos impulsó la cifra principal del comercio minorista, mientras que las ventas de bienes distintos de los carburantes cayeron un 1,2% con respecto a hace un año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	35 136	0.68	-1.91	14.80
NASDAQ (EE.UU)	15 783	1.88	1.84	22.46
S&P 500 (EE.UU)	4 655	1.32	1.08	23.94
FTSE (Inglaterra)	7 110	0.94	-1.76	10.05
DAX (Alemania)	15 281	0.16	-2.60	11.39
NIKKEI (Japón)	28 284	-1.63	-2.11	3.06
SHANGAI (China)	3 563	-0.04	0.43	2.58

Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones de Wall Street cerraron con un alza el lunes, recuperando parte del terreno perdido el viernes, ya que los inversores parecían esperanzados en que la variante del coronavirus ómicron no provocará confinamientos tras palabras tranquilizadoras del presidente de EEUU, Joe Biden. El Nasdaq lideró las ganancias entre los índices con la ayuda del sector tecnológico, mientras que el S&P y el Dow avanzaron después de sufrir sus mayores caídas porcentuales diarias en meses en la sesión del viernes, cuando los inversores se preocuparon de los trastornos que podría provocar la nueva variante del COVID-19. El Promedio Industrial Dow Jones subió 236,60 puntos, o un 0,68%, a 35.135,94 unidades, el S&P 500 ganó 60,65 puntos, o un 1,32%, a 4.655,27 unidades, mientras que el Nasdaq sumó 291.18 puntos, o un 1,88%, a 15.782,83 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación % 1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO ($/€)	1.1291	-0.23	0.51	-2.34	-7.55
YEN Japonés (¥/$)	113.5200	0.19	-1.17	-0.42	9.96
LIBRA ($/£)	1.3311	-0.22	-0.63	-2.78	-2.65
FRANCO Suizo (fr/$)	0.9230	-0.10	-1.07	0.81	4.28
YUAN Chino (¥ /$)	6.3875	-0.08	0.05	-0.27	-2.11

Comentario de Principales Divisas Internacionales

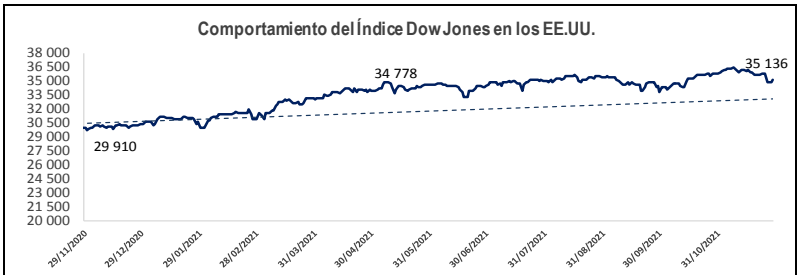
El dólar subió el lunes, mientras que el yen y el franco suizo se debilitaron, revirtiendo algunos de los movimientos del viernes, a medida que los gobiernos de todo el mundo buscaban más información sobre la mutación más reciente y su impacto. La variante ómicron, detectada por primera vez en el sur de África, provocó una liquidación en los mercados financieros el viernes por temor a que perturbara aún más la creciente recuperación económica después de la pandemia de dos años. Sin embargo, los mercados se calmaron un poco el lunes, con la recuperación de los precios de las acciones en Wall Street y el petróleo, ya que los inversores adoptaron una visión más equilibrada, esperando hasta que el impacto de la variante se vuelva más claro.

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*

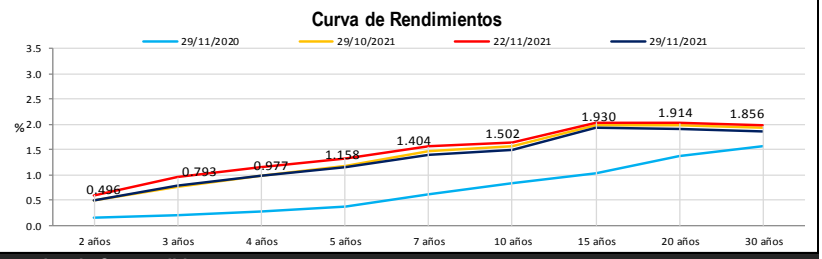


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro ($/oz)	1 785.0	1 791.8	- 6.8	- 20.0	2.2	- 111.5
Plata ($/oz)	22.9	23.1	-0.2	-1.3	-1.0	- 3.5
Cobre ($/TM)	9 581.3	9 440.2	141.1	- 110.2	-83.8	1 829.8
Zinc ($/TM)	3 302.5	3 324.5	- 22.0	- 98.8	-144.8	573.2
Estaño ($/TM)	40 029.0	39 607.0	422.0	127.0	991.0	19 484.5
Plomo ($/TM)	2 308.5	2 305.5	3.0	37.5	-110.5	332.8
WTI ($/barril)	69.9	78.3	-8.4	-6.9	-13.6	21.5
Brent ($/barril)	73.3	72.4	1.0	-7.6	-9.8	22.1

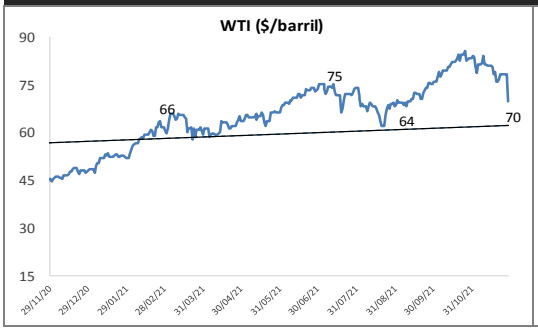
Precios Spot

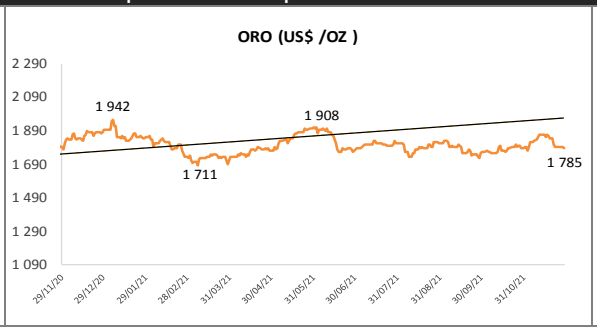
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

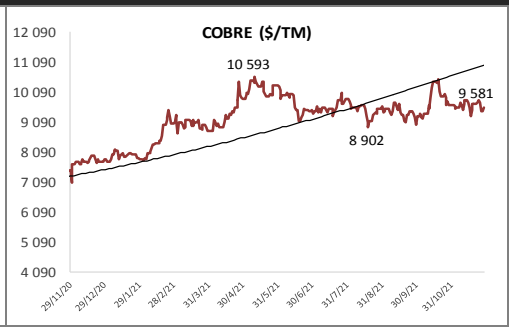
Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs) 1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.50	-1.17	37.31	34.17
3 Años	0.79	-1.87	62.52	59.58
5 Años	1.16	-1.12	79.73	78.94
10 Años	1.50	2.05	58.56	65.99
15 Años	1.93	3.53	79.60	89.60
20 Años	1.91	3.18	47.09	54.97
30 Años	1.86	2.85	20.97	28.01



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