

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 67 millones, apoyado por el avance de las principales acciones del sector minero, construcción, consumo y financiero. El Índice General de la BVL subió 1.26% a 21 830.77 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 2.27%, a 32 002.08 puntos. Subieron los precios de las mineras Volcan (13.85%, a 0.74 soles), Nexape (4.40%, a 3.80 soles), Minsur (0.67%, a 4.50 soles), Cerro Verde (2.42%, a 38.10 dólares), Southern Copper (0.88%, a 63 dólares), los de construcción Aenza (1.38%, a 1.47 soles), C. Pacasmayo (0.41%, a 4.94 soles), Sider (3.75%, a 1.66 soles), Unacem (3.75%, a 2.49 soles), los de Consumo InRetail (2.22%, a 36.8 dólares), Alcorp (2.42%, a 6.35 soles, el conglomerado Credicorp (0.81%, a 129.54 dólares), entre otros.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	21 831	1.26	7.26	3.41
Lima (ISBVL)	32 002	2.27	11.10	5.71
Bogotá (COLCAP)	1 402	-1.51	-1.98	-0.61
Buenos Aires (MERVAL)	83 836	-1.70	-5.04	0.40
México (IPC)	53 024	0.01	4.78	-0.47
Santiago (IPSA)	4 318	0.53	-1.17	0.41
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 006	-2.32	-5.48	-3.64

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A. Latina-Monedas ceden ganancias tras minutas de Fed y cierran en baja; bolsas mixtas

El sol se depreció un 0.10% a S/ 3.962 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 510.1 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 9 mil millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Ventas a 3 y 12 meses por S/ 200 millones y S/ 500 millones, respectivamente. Se subastaron Depósitos O/N por S/ 8 519.5 millones a la tasa de interés promedio de 2.49%. En el año 2021 el sol se depreció 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó 0.58%.

La mayoría de las monedas de América Latina cedieron ganancias tras darse a conocer las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos y cerraron la jornada del miércoles con pérdidas, mientras que las bolsas de valores registraron un desempeño mixto. Funcionarios de la Fed dijeron el mes pasado que el mercado laboral de Estados Unidos estaba "muy ajustado" y que podría necesitar que el banco central no solamente eleve las tasas de interés antes de lo esperado sino que también reduzca su tenencia de activos para controlar la alta inflación, mostraron las actas de su última reunión.

En noviembre, el crecimiento interanual de la liquidez del sector privado aumentó en 1,5 por ciento

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la liquidez del sector privado disminuyó 0,5 por ciento durante el mes, con lo cual su tasa de crecimiento interanual se redujo de 2,4 por ciento en octubre a 1,5 por ciento en noviembre. La caída de la liquidez en el mes se explicó por una disminución de los depósitos del privado (-0,6 por ciento mensual) y del circulante (-0,5 por ciento mensual).

La liquidez en soles registró una caída de 0,4 por ciento en noviembre con respecto a octubre. Esto se explica por la caída mensual en los depósitos (-0,5 por ciento) y el circulante (-0,5 por ciento). En particular, los depósitos de ahorro y a plazo disminuyeron en 1,3 y 1,2 por ciento, respectivamente. Por su parte, la liquidez en moneda extranjera disminuyó en 0,7 por ciento en el mes. En específico, los depósitos en dólares disminuyeron 0,8 por ciento en noviembre (aumentaron 3,3 por ciento en octubre), lo que es explicado por los menores depósitos a plazo (-6,5 por ciento).

El saldo de ahorro en el sistema financiero cayó 0,3 por ciento en el mes, con lo que se registra una contracción interanual de 8,5 por ciento. Este decrecimiento mensual se explicó por una caída en depósitos (-0,6 por ciento) y del patrimonio de los fondos mutuos en poder del sector privado (-1,7 por ciento). Asimismo, en noviembre, los índices bursátiles locales tuvieron resultados mixtos respecto a octubre: el índice principal (SP/BVL Peru General) perdió 1,5 por ciento, mientras que el índice selectivo (SP/BVL Lima-25) aumentó 0,4 por ciento.

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 Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	382	379	386	394	
Argentina	1 731	1 731	1 702	1 737	C
Brasil	324	320	324	342	BB-
Colombia	345	345	349	336	BB+
Chile*	144	144	148	158	A-
Ecuador*	826	841	866	878	B-
México	207	206	210	222	BBB-
Panamá	166	162	167	185	BBB
Perú	135	131	137	153	BBB
Uruguay*	119	119	123	141	BBB
Venezuela	59 602	59 046	58 602	32 303	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.96	0.10	-0.43	-3.03	-0.58
Real Brasileño	5.71	0.56	0.10	0.34	2.48
Peso Mexicano	20.57	0.31	0.03	-3.03	0.38
Peso Chileno	837.86	-1.04	-1.22	-0.90	-1.56
Peso Argentino	103.04	-0.05	0.40	1.84	0.35
Peso Colombiano	4 022.10	-1.34	-0.31	2.37	-1.07

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

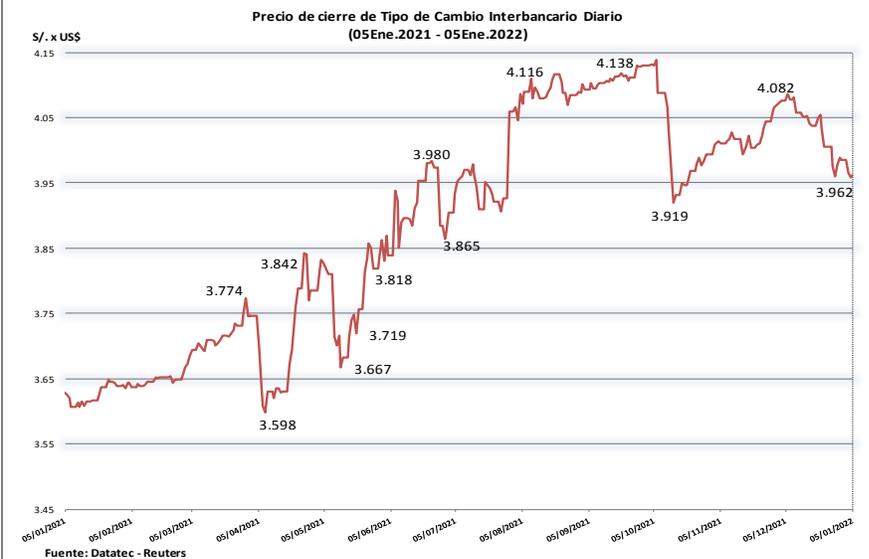
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.31	3.23	2.81	2.53	2.11	2.12	2.04	2.08
Microempresas	32.54	32.45	31.33	30.53	6.88	6.95	13.14	8.72
Consumo	42.02	41.96	41.02	40.27	32.91	33.00	34.74	35.08
Hipotecario	6.82	6.83	6.86	6.37	4.96	4.97	5.24	5.48

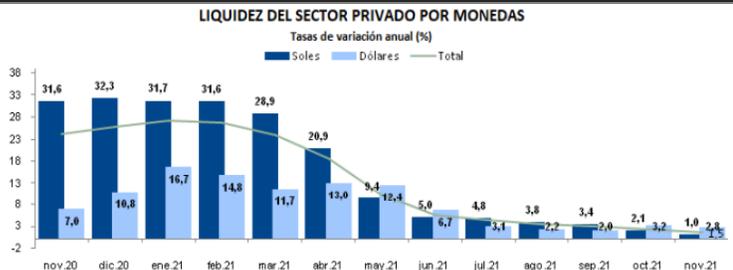
Tasas Pasivas	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	1.99	1.98	1.45	0.08	0.15	0.15	0.17	0.11
CTS	2.57	2.53	2.06	2.61	1.10	1.09	0.80	1.24

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

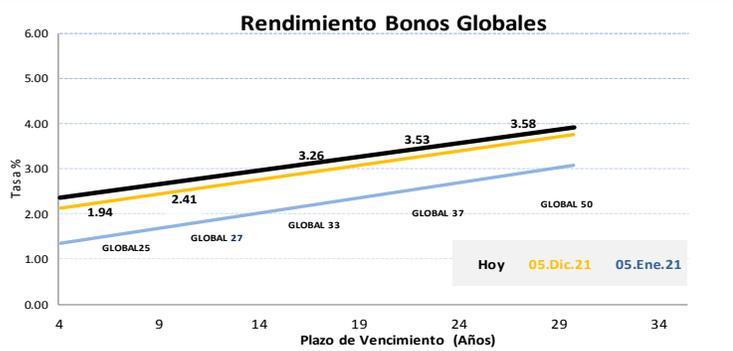
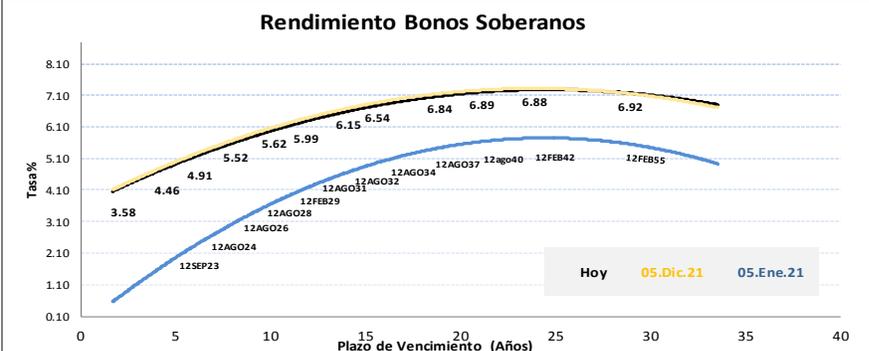


COMPONENTES DEL AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)				
		Nov-21	Dic-20/ Dic-19	Oct-21/ Oct-20	Nov-21/ Nov-20	Nov-21/ Oct-21
Depósitos	331 053	-0,1	-0,9	-0,9	-2,0	-0,6
AFPs	131 220	-15,3	-13,6	-18,1		0,6
Fondos mutuos	26 713	-29,1	-31,8	-34,6		-1,7
Resto ¹⁾	19 486	6,2	10,9	14,1		1,0
TOTAL	508 471	-6,2	-6,3	-8,5		-0,3

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

Mercado Internacional

5 de enero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Funcionarios de la Reserva Federal dijeron el mes pasado que el mercado laboral de Estados Unidos estaba "muy ajustado" y que podría necesitar que el banco central no solamente eleve las tasas de interés antes de lo esperado sino que también reduzca su tenencia de activos para controlar la alta inflación, mostraron el miércoles las actas de su última reunión. "Los participantes señalaron en general (...) que puede estar justificado aumentar la tasa de fondos federales antes o a un ritmo más rápido de lo que los participantes habían anticipado anteriormente", mostraron las minutas de la reunión del 14 y 15 de diciembre. "Algunos participantes también señalaron que podría ser apropiado comenzar a reducir el tamaño del balance de la Reserva Federal relativamente antes tras el inicio del alza de la tasa de los fondos federales". Las minutas ofrecieron más detalles sobre el cambio de la Fed el mes pasado hacia una política monetaria más dura. Los responsables de política monetaria acordaron acelerar el final de su programa de compra de bonos de la era pandémica y emitieron pronósticos que anticipan tres aumentos de tasas de un cuarto de punto porcentual durante 2022. Las minutas mostraban que la Fed no solo debatía un aumento de la tasa inicial, sino también si usar una segunda palanca para frenar la inflación al permitir que sus tenencias de bonos del Tesoro de Estados Unidos y valores respaldados por hipotecas cayeran.

Las nóminas privadas en Estados Unidos aumentaron más de lo previsto en diciembre, lo que apunta a la fortaleza subyacente del mercado laboral, aunque el rápido aumento de las infecciones por COVID-19 podría frenar el impulso en los próximos meses. El Informe Nacional de Empleo de ADP mostró el miércoles que las nóminas privadas aumentaron en 807.000 empleos el mes pasado. Los datos de noviembre fueron revisados a la baja para mostrar 505.000 puestos de trabajo añadidos en lugar de los 534.000 comunicados inicialmente. En La Zona Euro, la recuperación económica se ralentizó en diciembre debido a que el resurgimiento de las infecciones por el virus COVID-19 frenó el crecimiento del sector de los servicios, dominante en el bloque, según un estudio, y podría debilitarse aún más si se imponen restricciones más estrictas. Cuando la variante del coronavirus ómicron se extendió rápidamente a finales del año pasado, los Gobiernos volvieron a imponer medidas para contener las tasas de infección, especialmente en Alemania, la mayor economía de Europa. Por ello, el Índice Compuesto de Gerentes de Compras (PMI) de IHS Markit, un buen indicador de la salud económica general, cayó desde 55,4 en noviembre hasta 53,3 en diciembre, su nivel más bajo desde marzo.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	36 407	-1.07	3.35	0.19
NASDAQ (EE.UU.)	15 100	-3.34	-0.82	-3.48
S&P 500 (EE.UU.)	4 701	-1.94	2.37	-1.38
FTSE (Inglaterra)	7 517	0.16	3.93	1.79
DAX (Alemania)	16 272	0.74	5.79	2.44
NIKKEI (Japón)	29 332	0.10	5.03	1.88
SHANGAI (China)	3 595	-1.02	0.16	-1.23

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1313	0.25	-0.31	0.25	-0.48
YEN Japonés (¥/\$)	116.1000	-0.03	1.01	2.33	0.89
LIBRA (\$/£)	1.3554	0.16	0.50	2.19	0.18
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9168	0.08	0.24	-0.95	0.50
YUAN Chino (¥/\$)	6.3640	-0.13	-0.06	-0.18	0.19

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	0.25	15	15
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores de Estados Unidos

Las acciones en Wall Street cayeron con fuerza el miércoles, después de que las actas de la reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos indicaran que el banco central podría tener que subir las tasas de interés antes de lo esperado. Los inversores vieron las minutas como más "duras" de lo esperado, y el S&P 500 y el Nasdaq extendieron rápidamente sus caídas, mientras que el Dow, que alcanzó un máximo histórico más temprano en el día, revirtió el rumbo. El sector tecnológico y el sector inmobiliario lideraron las caídas entre sectores. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 392,54 unidades, o un 1,07%, a 36.407,11 unidades, el S&P 500 perdió 92,96 puntos, o un 1,94%, a 4.700,58 puntos; mientras que el Nasdaq Composite cayó 522,54 puntos, o un 3,34%, a 15.100,17 puntos

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el miércoles, pero redujo las pérdidas después de que las actas publicadas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal mostraran que el banco central de Estados Unidos podría necesitar actuar más rápidamente para subir las tasas de interés para combatir la inflación. El dólar extendió su declive a principios de la sesión luego de un Informe Nacional de Empleo de ADP mucho más fuerte de lo esperado. El yen japonés se fortaleció un 0,03% frente al dólar a 116,10 por dólar, mientras que la libra esterlina cerró en 1,3554 dólares, un 0,16% más en el día. La libra alcanzó un nuevo máximo de 2 meses frente al dólar a 1,3598 por dólar, su nivel más alto desde el 9 de noviembre, debido a las crecientes expectativas de que el Banco de Inglaterra aumentará las tasas de interés el próximo mes.

	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

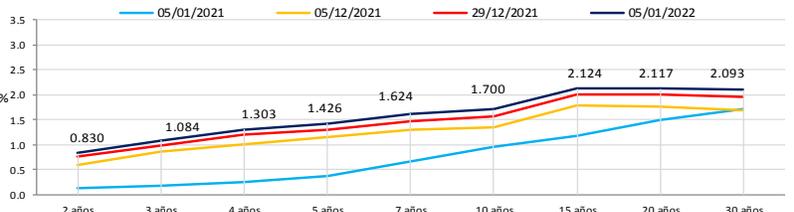
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 809.5	1 814.6	- 5.0	5.9	31.4	- 18.9
Plata (\$/oz)	22.8	23.0	-0.3	-0.0	0.4	- 0.5
Cobre (\$/TM)	9 654.0	9 841.4	- 187.4	- 50.7	90.4	- 138.9
Zinc (\$/TM)	3 624.0	3 655.8	- 31.8	71.0	393.0	34.0
Estaño (\$/TM)	39 821.0	39 746.0	75.0	93.0	607.0	448.0
Plomo (\$/TM)	2 309.5	2 328.3	- 18.8	- 6.8	101.0	- 28.3
WTI (\$/barril)	77.8	77.0	0.8	1.3	8.2	2.5
Brent (\$/barril)	80.6	79.4	1.2	2.0	7.2	3.4

Precios Spot

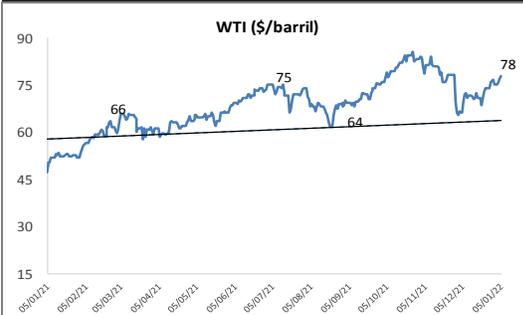
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	0.83	6.97	9.55	70.66
3 Años	1.08	7.04	12.44	91.09
5 Años	1.43	6.55	16.30	104.94
10 Años	1.70	5.09	18.81	74.50
15 Años	2.12	3.14	17.92	94.31
20 Años	2.12	3.23	18.00	62.35
30 Años	2.09	3.40	18.72	38.85

Curva de Rendimientos



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