

Mercado Nacional y Regional

6 de enero de 2022

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por cuarta sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 154.6 millones, apoyado por el avance de las principales acciones del sector financiero, consumo, construcción y de la minera Cerro Verde que representó el 66% de lo negociado. El índice General de la BVL subió 1.57% a 22 172.87 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.82%, a 32 584.57 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (2.05%, a 132.2 dólares) e IFS (3.85%, a 27 dólares), el Banco BBVA (1.11%, a 1.82 soles), los de Consumo InRetail (0.54%, a 37 dólares), Alcorp (1.57%, a 6.45 soles), los de construcción Aenza (2.04%, a 1.5 soles), Ferreyros (0.88%, a 2.28 soles), C. Pacasmayo (1.21%, a 5 soles), Corare (1.10%, a 1.84 soles), la minera Cerro Verde (14.83%, a 43.75 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 173	1.57	8.05	5.03
Lima (ISBVL)	32 585	1.82	12.20	7.63
Bogotá (COLCAP)	1 382	-1.47	-2.00	-2.07
Buenos Aires (MERVAL)	83 748	-0.10	-6.16	0.30
México (IPC)	53 055	0.06	4.20	-0.41
Santiago (IPSA)	4 348	0.71	-1.06	1.12
Sao Paulo (IBOVESPA)	101 561	0.55	-5.58	-3.11

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Banco Central de Perú eleva tasa interés a 3,0% desde 2,5%

El sol se depreció un 0.13% a S/ 3.967 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 382 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 11 mil millones. El BCRP colocó Swap Cambiario Ventas a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.54%, y a 9 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.55%. Se subastaron Depósitos O/N por S/ 11 201.9 millones a la tasa de interés promedio de 2.49%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 0.45%.

El Banco Central de Perú elevó su tasa de interés de referencia a un 3,0% desde 2,5% previo, su sexto avance consecutivo, dijo el jueves el organismo, mientras la inflación se encuentra por encima de la meta y la mayoría de indicadores de expectativas sobre la economía local continúa en tramo pesimista. Perú, el segundo mayor productor mundial de cobre, cerró el 2021 con una inflación de 6,43%, la tasa más alta en 13 años y muy por encima del rango meta anualizado del banco central de entre 1% y 3%. El banco central dijo en un comunicado que se proyecta que la inflación retornará al rango meta en el cuarto trimestre de este año, debido a la reversión de factores transitorios como el precio de la moneda local frente al dólar, los precios internacionales de combustibles y granos y a que la actividad económica se ubicará aún por debajo de su nivel potencial.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas para el 2022 muestran una inflación esperada entre 3,5 y 3,8%, y un aumento del PBI entre 2,5 y 3,1 %

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de diciembre de 2021 revela que las expectativas de inflación de los agentes económicos para el 2022 se encuentran entre 3,5 y 3,8 por ciento, mientras que para el año 2023, la tasa de inflación esperada se ubica entre 2,9 y 3,0 por ciento, dentro del rango meta. Las expectativas de inflación a 12 meses de analistas económicos y del sistema financiero disminuyeron de 3,71 por ciento en noviembre a 3,68 por ciento en diciembre. Estas expectativas de inflación se han ubicado el 84 por ciento de las veces dentro del rango meta en los últimos 20 años.

Respecto al Producto Bruto Interno (PBI), los grupos consultados proyectan un crecimiento del PBI entre 8,0 y 13,0 por ciento para 2021, y un aumento de la actividad económica entre 2,5 y 3,1 por ciento para 2022; y para 2023, entre 2,5 y 3,2 por ciento.

Las recientes encuestas de tipo de cambio esperado muestran niveles entre S/ 4,10 y S/ 4,15 por dólar para 2022; y entre S/ 4,10 y S/ 4,25 por dólar para 2023.

También se informó que al 31 de diciembre de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas totalizó US\$ 78 499 millones, mayor en US\$ 281 millones al del cierre de noviembre y superior en US\$ 3 792 millones al de fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 35 por ciento del PBI. La Posición de Cambio al cierre de diciembre fue de US\$ 57 349 millones, monto menor en US\$ 707 millones al registrado a fines de noviembre y en US\$ 909 millones al de fines del año pasado.

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	384	382	389	383	
Argentina	1 754	1 731	1 672	1 698	C
Brasil	323	324	327	330	BB-
Colombia	341	345	353	331	BB+
Chile*	145	144	153	154	A-
Ecuador*	815	826	870	847	B-
México	212	207	212	218	BBB-
Panamá	167	166	172	178	BBB
Perú	138	135	139	145	BBB
Uruguay*	120	119	126	136	BBB
Venezuela	53 452	59 602	59 833	32 941	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.97	0.13	-0.55	-2.72	-0.45
Real Brasileño	5.68	-0.44	2.02	1.26	2.03
Peso Mexicano	20.49	-0.38	0.13	-2.55	-0.00
Peso Chileno	836.85	-0.12	-1.67	-0.29	-1.67
Peso Argentino	103.22	0.17	0.53	1.78	0.53
Peso Colombiano	4 030.51	0.21	-0.86	3.15	-0.86

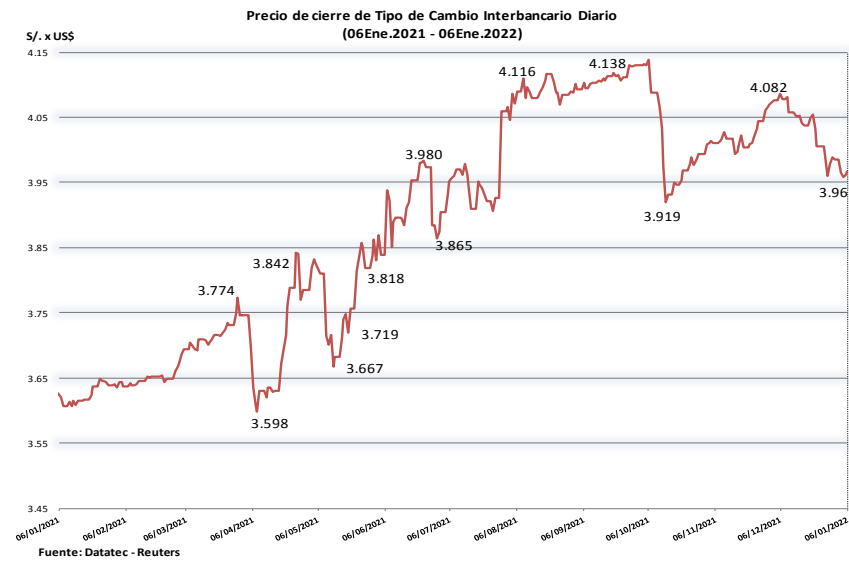
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional	Moneda Extranjera				
		-1d	-30d	-360d		
Corporativo	Hoy 3.42	2.11	2.11	2.03		
Microempresas	Hoy 32.66	6.88	6.88	8.72		
Consumo	Hoy 42.06	33.01	32.91	35.08		
Hipotecario	Hoy 6.82	4.94	4.96	5.48		
Tasas Pasivas	Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
Ahorro	Hoy 0.13	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	Hoy 2.01	0.15	0.15	0.16	0.11	0.11
CTS	Hoy 2.60	1.10	1.10	0.80	1.25	1.25

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

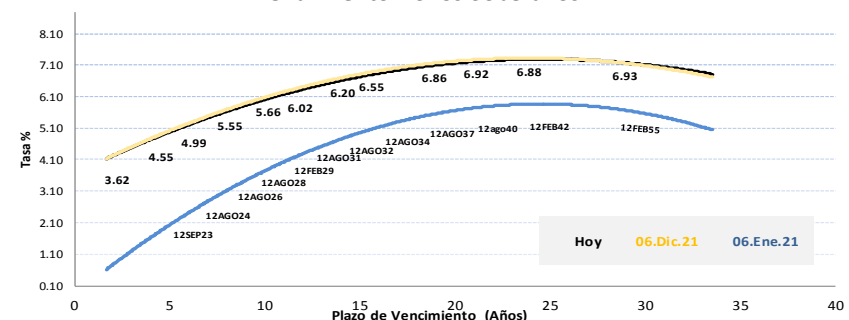
	Encuesta realizada al:		
	31 Oct.2021	30 Nov.2021	31 Dic.2021
Analistas Económicos 1/			
2022	3,2	3,6	3,6
2023	2,9	2,8	2,9
Sistema Financiero 2/			
2022	3,5	3,5	3,8
2023	3,0	3,0	3,0
Empresas No financieras 3/			
2022	3,0	3,2	3,5
2023	3,0	3,0	3,0

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

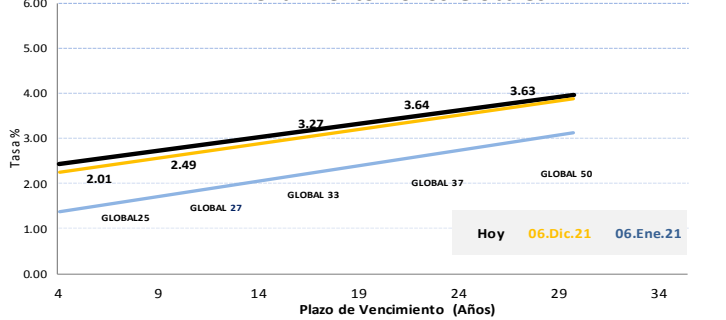
	Encuesta realizada al:		
	31 Oct.2021	30 Nov.2021	31 Dic.2021
Analistas Económicos 1/			
2021	11,9	12,7	13,0
2022	2,6	3,0	2,6
2023	2,7	2,8	3,0
Sistema financiero 2/			
2021	10,8	11,4	13,0
2022	2,0	2,3	2,5
2023	2,5	2,7	2,5
Empresas No financieras 3/			
2021	8,0	8,5	8,0
2022	3,1	3,1	3,1
2023	3,5	3,2	3,2

Fuente: BCRP

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

6 de enero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el jueves, mientras los inversores se preparan para un alza de las tasas de interés antes de lo esperado y la posibilidad de que la Reserva Federal reduzca su tenencia de deuda antes de lo que muchos pensaban. Las minutas de la última reunión de la Fed publicadas el miércoles dijeron que el banco central podría necesitar aumentar las tasas antes de lo esperado y también reducir sus tenencias de activos generales para frenar la alta inflación. Los datos de Estados Unidos del jueves fueron débiles, con solicitudes de desempleo más altas de lo esperado, un déficit comercial más amplio, un índice del sector de servicios decepcionante y pedidos de fábrica en línea con lo que se esperaba. El número de estadounidenses que presentó nuevas solicitudes de subsidio por desempleo aumentó la semana pasada y podría seguir subiendo en las próximas semanas por las disrupciones relacionadas con el incremento de infecciones de COVID-19. Las solicitudes iniciales de beneficios estatales por desempleo aumentaron en 7.000, a una cifra desestacionalizada de 207.000, en la semana que terminó el 1 de enero, dijo el Departamento de Trabajo. En la semana anterior, las solicitudes se redujeron a 200.000. De otro lado, el Departamento de Comercio dijo que la brecha comercial aumentó un 19,4%, a 80.200 millones de dólares en noviembre. Las importaciones totales aumentaron un 4,6%, a 304.400 millones, y las exportaciones aumentaron un 0,2%, a 224.200 millones de dólares en noviembre.

Los precios de producción de la eurozona subieron en noviembre más de lo previsto, pero en términos mensuales su aumento se ralentizó significativamente respecto a octubre, según las estimaciones de Eurostat publicadas el jueves. La oficina de estadística de la Unión Europea dijo que los precios en las puertas de las fábricas de los 19 países que comparten el euro subieron un 1,8% interanual para un aumento interanual del 23,7%. Sin embargo, la subida mensual de noviembre fue muy inferior al aumento del 5,4% registrado en octubre, y también al 2,7% de septiembre. Los precios de producción se traducen en precios más altos para los consumidores. En noviembre, la inflación general de los consumidores de la zona euro alcanzó el 4,9%, el nivel más alto con diferencia en los 25 años que se lleva elaborando esta cifra, frente al 4,1% del mes anterior. De otro lado, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), informó que los precios mundiales de los alimentos se redujeron en diciembre tras cuatro subidas mensuales consecutivas, pero aumentaron un 28% con respecto a 2021, alcanzando el nivel medio más alto desde 2011. El índice de precios de los alimentos que publica la FAO, alcanzó una media de 133,7 puntos el mes pasado, frente a los 134,9 revisados de noviembre. Para el año 2021 en su conjunto, el índice de referencia promedió 125,7 puntos, un 28,1% más que en 2020 y el más alto desde 131,9 en 2011.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	36 236	-0.47	1.45	-0.28
NASDAQ (EE.UU)	15 081	-0.13	-3.86	-3.61
S&P 500 (EE.UU)	4 696	-0.10	0.20	-1.47
FTSE (Inglaterra)	7 450	-0.88	1.51	0.89
DAX (Alemania)	16 052	-1.35	1.51	1.05
NIKKEI (Japón)	28 488	-2.88	0.11	-1.06
SHANGAI (China)	3 586	-0.25	-0.25	-1.48

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1291	-0.19	-0.28	0.25	-0.68
YEN Japonés (¥/\$)	115.8200	-0.24	0.66	1.98	0.64
LIBRA (\$/£)	1.3528	-0.19	0.25	2.16	-0.01
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9211	0.47	0.84	-0.43	0.98
YUAN Chino (¥/\$)	6.3822	0.29	0.21	0.26	0.47

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

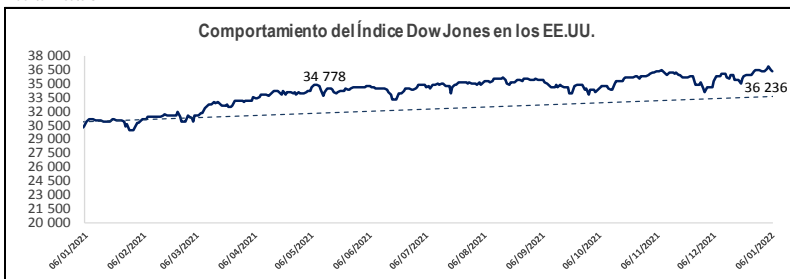
Los índices de Wall Street cerraron a la baja, en una sesión volátil el jueves, con finanzas entre los sectores prestando apoyo un día después de que el mercado sufriera una liquidación ante el restrictivo tono de las minutas de la Reserva Federal. El Dow Jones bajó y el índice de tecnología del S&P 500 cayeron, luego de ser el mayor lastre para el S&P 500 el miércoles. En lo que va de la semana, los participantes del mercado han pasado de las acciones de alto crecimiento tecnológico a las acciones más orientadas al valor, que tienden a tener mejores resultados en un entorno de altas tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 170,64 puntos, o un 0,47%, a 36.236,47 unidades, el S&P 500 cayó 4,53 puntos, o un 0,09%, a 4.696,05 unidades, mientras que el Nasdaq Composite cedió 19,31 puntos, o un 0,12%, a 15.080,87 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar subió el jueves tras los datos sobre el mercado laboral y la balanza comercial de Estados Unidos, y un día después de que la Reserva Federal publicada las actas sobre su última reunión de política monetaria. Las minutas mostraron que los funcionarios de la Fed afirmaron que un mercado laboral "muy ajustado" y una inflación ininterrumpida podrían obligar al banco central a subir las tasas de interés antes de lo previsto y a empezar a reducir sus tenencias de activos. La Reserva Federal podría aumentar las tasas de interés a partir de marzo y ahora está en una "buena posición" para tomar medidas aún más agresivas contra la inflación si fuera necesario, dijo el presidente de la Fed de St. Louis, James Bullard. El índice dólar subió un 0,07% a 96,246 unidades.

	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

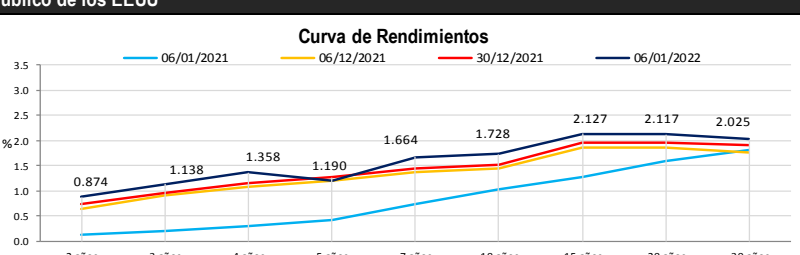


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 788.7	1 809.5	- 20.9	- 26.3	4.6	- 39.7
Plata (\$/oz)	22.2	22.8	-0.6	-0.9	-0.3	- 1.1
Cobre (\$/TM)	9 590.1	9 654.0	- 63.9	- 61.7	30.9	- 202.8
Zinc (\$/TM)	3 578.0	3 624.0	- 46.0	- 2.0	289.8	- 12.0
Estaño (\$/TM)	39 615.0	39 821.0	- 206.0	- 112.0	320.0	242.0
Plomo (\$/TM)	2 328.0	2 309.5	18.5	1.3	132.5	- 9.8
WTI (\$/barril)	79.5	77.8	1.6	2.6	7.5	4.1
Brent (\$/barril)	82.0	80.6	1.4	3.4	6.4	4.8

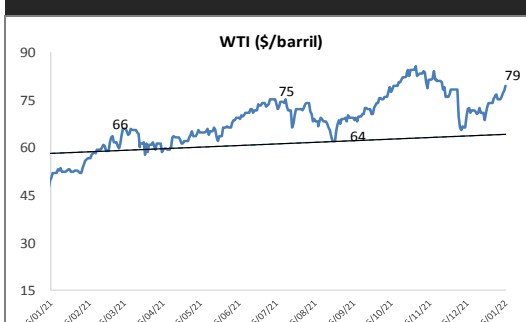
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	0.87	4.40	13.95	73.48
3 Años	1.14	5.44	17.88	93.59
5 Años	1.19	-23.63	-7.33	76.23
10 Años	1.73	2.82	21.63	68.92
15 Años	2.13	0.22	18.14	84.26
20 Años	2.12	0.00	18.00	51.63
30 Años	2.02	-6.80	11.92	21.25



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

GERENCIA FINANZAS Y TESORERÍA

Correo: Estuad@bn.com.pe
mailto:estudio@bn.com.pe