

Mercado Nacional y Regional

7 de enero de 2022

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por quinta sesión consecutiva, con negocios que sumaron S/ 63.2 millones, apoyado por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero y construcción. El índice General de la BVL subió 0.82% a 22 355.39 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.65%, a 32 796.26 puntos. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.74%, a 134.5 dólares) e IFS (2.96%, a 27.8 dólares), el Banco BBVA (1.1%, a 1.84 soles), las mineras Minsur (2.04%, a 4.5 soles), Southern Copper (1.88%, a 64 dólares), Buenaventura (4.04%, a 7.46 dólares), los de construcción Aenza (1.33%, a 1.52 soles), C. Pacasmayo (0.4%, a 5.02 soles), Sider (3.01%, a 1.71 soles), Corare (2.17%, a 1.88 soles). También avanzó la de Consumo Alicorp (2.79%, a 6.63 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 355	0.82	8.94	5.89
Lima (ISBVL)	32 796	0.65	12.93	8.33
Bogotá (COLCAP)	1 394	0.90	-1.11	-1.19
Buenos Aires (MERVAL)	84 402	0.78	-5.42	1.08
México (IPC)	53 202	0.28	4.20	-0.13
Santiago (IPSA)	4 296	-1.20	-2.25	-0.09
Sao Paulo (IBOVESPA)	102 719	1.14	-4.90	-2.01

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina-Monedas y bolsas cierran con ganancias en medio de retroceso global del dólar

El sol se depreció un 0.91% a S/ 3.931 frente al dólar, su mayor ganancia en 2 meses, con negocios que sumaron US\$ 305.5 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 12 mil millones. El BCRP colocó Swap de Tasa de Interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.93%. Se subastaron Depósitos a una semana por S/ 1 500 millones a la tasa de interés promedio de 3%, y Depósitos O/N por S/ 11700 millones a la tasa de interés promedio de 2.98%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 1.36%.

La mayoría de las monedas y bolsas de valores de América Latina cerraron con ganancias el viernes, en medio de un retroceso del dólar en los mercados globales tras un esperado dato del empleo en Estados Unidos que estuvo muy por debajo de las expectativas y una menor aversión al riesgo, pese al avance de la variante ómicron de coronavirus. El Departamento de Trabajo de EEUU dijo el viernes que en diciembre se crearon 199.000 empleos, por debajo de lo previsto, frente a un dato de 249.000 en el mes anterior. Un sondeo entre 65 economistas realizado por Reuters había previsto que la creación de empleo subiera a 400.000.

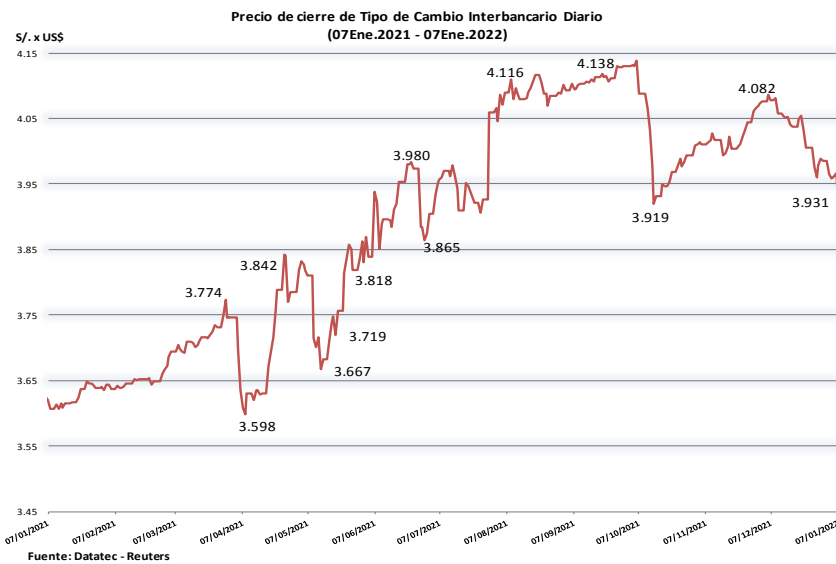
BCRP: En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 13,1%. En el año 2020 aumentó en 33,2%

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 31 de diciembre de 2021, la emisión primaria aumentó en S/ 11 293 millones con respecto al 31 de diciembre de 2020 y los depósitos del sector público netos en soles aumentaron en S/ 28 671 millones. En el año, el sector público vendió moneda extranjera en neto al BCRP por US\$ 11 376 millones (S/ 45 718 millones). Las operaciones del BCRP que implicaron inyección de liquidez fueron el vencimiento neto de depósitos a plazo y overnight (S/ 28 392 millones), de CD BCRP (S/ 24 891 millones) y de CDR BCRP (S/ 5 042 millones), y la liquidación neta de Repos de Cartera (S/ 5 977 millones). Dichas operaciones fueron compensadas parcialmente por la venta de dólares en mesa de negociación por US\$ 11 626 millones (S/ 45 941 millones), la colocación neta de Certificados de Depósitos a tasa variable o CDV BCRP (S/ 12 664 millones), el vencimiento anticipado de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 11 902 millones), y el vencimiento neto de Repos de Monedas (S/ 2 628 millones) y de Repos de Valores (S/ 345 millones). En los últimos 12 meses la emisión primaria se incrementó en 13,1 por ciento, como consecuencia principalmente de un aumento de 13,1 por ciento de la demanda por billetes y monedas. En el año 2020 el incremento fue 33,2 por ciento, y en el 2019 en 5,2 por ciento.

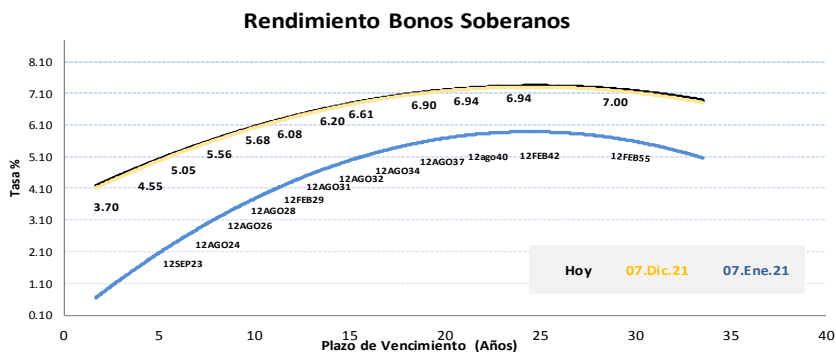
De otro lado, el Banco Central de Perú espera cifras de inflación "más moderadas" en los próximos meses, dijo el viernes Adrián Armas, jefe de estudios económicos de la entidad, en momentos en que el país lidia con su tasa de inflación más alta en 13 años. La entidad elevó su tasa de interés de referencia al 3% el jueves, lo que según Armas aún representa una política monetaria expansiva que está en proceso de normalización.

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

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec - Reuters



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	396	384	385	379	
Argentina	1 802	1 754	1 683	1 696	C
Brasil	333	323	327	329	BB-
Colombia	349	341	350	329	BB+
Chile*	151	145	151	151	A-
Ecuador*	795	815	871	838	B-
México	218	212	210	214	BBB-
Panamá	177	167	172	175	BBB
Perú	148	138	139	142	BBB
Uruguay*	127	120	126	132	BBB
Venezuela	57 625	53 452	60 414	33 145	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBI/Globol

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.93	-0.91	-1.36	-3.60	-1.36
Real Brasileño	5.64	-0.84	1.17	1.86	1.17
Peso Mexicano	20.36	-0.62	-0.62	-2.68	-0.62
Peso Chileno	827.33	-1.14	-2.79	-1.33	-2.79
Peso Argentino	103.28	0.06	0.58	1.94	0.58
Peso Colombiano	4 047.06	0.41	-0.45	4.02	-0.45

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

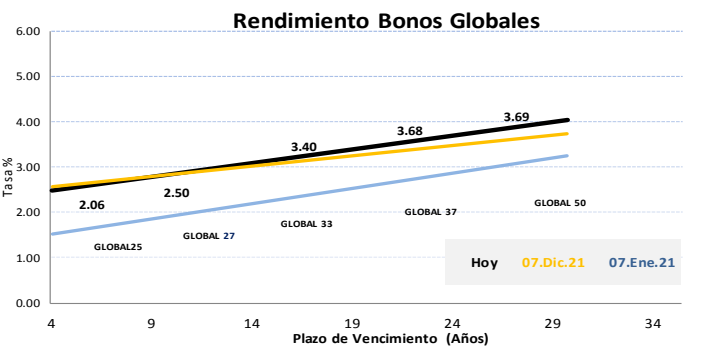
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.46	3.42	2.87	2.55	2.10	2.11	2.03	2.15
Microempresas	32.80	32.66	31.45	30.89	6.79	6.88	13.21	8.57
Consumo	42.16	42.06	41.15	40.43	33.08	33.01	34.99	35.17
Hipotecario	6.81	6.82	6.85	6.37	4.96	4.94	5.20	5.44
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.14	0.03	0.03	0.03	0.03
Plazo	2.04	2.01	1.49	0.08	0.15	0.15	0.16	0.11
CTS	2.64	2.60	2.06	2.64	1.11	1.10	0.80	1.25

Fuente: SBS

Balance Monetario del Banco Central de Reserva del Perú (Millones S/)

	Saldos			Flujos
	2019	2020	2021	Año 2021 ^{1/}
I. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	226 126	270 439	311 642	14 032
(Millones US\$)	68 316	74 707	78 499	3 792
1. Posición de cambio	42 619	58 258	57 349	-909
2. Depósitos del Sistema Financiero	17 096	13 184	16 278	3 093
3. Depósitos del Sector Público	9 188	3 746	2 920	-826
4. Otros ^{2/}	-588	-482	1 953	2 434
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS	-161 561	-184 452	-214 363	-2 739
1. Sistema Financiero en moneda nacional	-7 114	-23 826	12 936	36 762
a. Compra temporal de valores	6 350	6 309	5 963	-345
b. Operaciones de reporte de monedas	11 050	5 970	3 342	-2 628
c. Compra temporal de Cartera	0	464	6 441	5 977
d. Compra temporal de Cartera con Garantía Estatal	0	50 729	38 827	-11 902
e. Valores Emitidos	-22 398	-43 239	-25 971	17 268
I. CDBCRP	-22 398	-36 847	-11 956	24 891
II. CDRBCRP	0	-6 392	-1 350	5 042
III. CDVBCRP	0	0	0	-12 664
g. Otros depósitos en moneda nacional	-2 115	-44 058	-15 666	28 392
2. Sector Público (neto) en moneda nacional ^{3/}	-51 266	-64 015	-92 686	-28 671
3. Sistema Financiero en moneda extranjera	-56 587	-47 803	-64 142	-10 891
(Millones US\$)	-17 096	-13 184	-16 128	-2 943
4. Sector Público (neto) en moneda extranjera	-28 422	-11 770	-9 683	3 343
(Millones de US\$)	-8 587	-3 251	-2 348	903
5. Otras Cuentas	-18 172	-37 038	-60 788	-3 282
III. EMISIÓN PRIMARIA (I+II)	64 565	85 987	97 279	11 293
(Var. % 12 meses)	5,2%	33,2%	13,1%	

Fuente: BCRP



Mercado Internacional

7 de enero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

El empleo en Estados Unidos aumentó menos de lo previsto en diciembre, en medio de una escasez de trabajadores y ganancias laborales que podrían seguir siendo moderadas a corto plazo, mientras el incremento de las infecciones por COVID-19 perturba la actividad económica. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 199.000 puestos de trabajo el mes pasado, dijo el viernes el Departamento de Trabajo en su informe de empleo. Los datos de noviembre fueron revisados al alza para mostrar que las nóminas avanzaron en 249.000 puestos en vez de los 210.000 comunicados antes. La tasa de desempleo bajó al 3,9% desde el 4,2% de noviembre, lo que subraya el ajuste de las condiciones del mercado laboral. Economistas encuestados por Reuters esperaban un aumento de las nóminas en 400.000 y una reducción de la tasa de desempleo al 4,1%. El informe dibujó el panorama de una economía que cerró el 2021 con una nota alta, aunque en la salud pública no mejoró tanto como esperaban las autoridades. El aumento del empleo por debajo de las expectativas en diciembre refleja probablemente la escasez de mano de obra, así como anomalías con el llamado ajuste estacional, usado por el gobierno para eliminar las fluctuaciones estacionales de los datos. El gobierno dijo el martes que había 10,6 millones de vacantes laborales a fines de noviembre.

La inflación de la zona euro aumentó inesperadamente el mes pasado, lo que probablemente hará más incómoda la lectura del Banco Central Europeo, que ha subestimado sistemáticamente las presiones sobre los precios y ha sido criticado por ello por algunos de sus propios responsables de política monetaria. La inflación en los 19 países que comparten el euro subió al 5% desde el 4,9% de noviembre, un récord para el bloque monetario y muy por encima de las expectativas de los analistas de un 4,7%. Los precios de la energía, que subieron un 26% en comparación con el año anterior, siguieron siendo el principal motor, pero los aumentos de los alimentos, los servicios y los bienes importados también estuvieron muy por encima del objetivo general de inflación del 2% del BCE, según mostraron los datos de Eurostat el viernes. Por su parte, la inflación que excluye los precios de los alimentos y los carburantes, vigilada de cerca por el BCE, subió al 2,7% en diciembre desde el 2,6%, mientras que una medida más restringida que también excluye el alcohol y los productos del tabaco se mantuvo estable en el 2,6%. Ambas cifras superaron las expectativas. También se informó que las ventas a por menor de la zona euro aumentaron un 1% en noviembre, superando todas las expectativas, impulsadas por las compras en las tiendas de productos no alimentarios. En comparación con el año anterior, las ventas minoristas crecieron un 7,8%, muy por encima de las previsiones del 5,6%, según la agencia de estadística de la Unión Europea.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU.)	36 232	-0.01	1.33	-0.29
NASDAQ (EE.UU.)	14 936	-0.96	-5.39	-4.53
S&P 500 (EE.UU.)	4 677	-0.41	-0.51	-1.87
FTSE (Inglaterra)	7 485	0.47	2.02	1.36
DAX (Alemania)	15 948	-0.65	1.66	0.40
NIKKEI (Japón)	28 479	-0.03	-1.32	-1.09
SHANGAI (China)	3 580	-0.18	-1.60	-1.65

Bolsa Valores de Estados Unidos

Wall Street concluyó la primera semana del 2022 con pérdidas diarias y semanales, ya que los inversores estaban preocupados por las inminentes alzas de tasas de interés en EEUU y las noticias sobre la variante ómicron. El mercado cerró a la baja el viernes, por tercera sesión consecutiva, y el último informe de empleos de EEUU subraya las preocupaciones de los inversionistas de que la Reserva Federal aumente agresivamente el costo del crédito para combatir la inflación. Los sectores de consumo discrecional y tecnología lideraron el camino a la baja en el S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 4,81 puntos, o un 0,01%, a 36.231,66 unidades, el S&P 500 perdió 19,02 puntos, o un 0,41%, a 4.677,03 unidades, mientras que el Nasdaq Composite perdió 144,96 puntos, o un 0,96%, a 14.935,90 unidades.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1359	0.60	-0.08	0.15	-0.08
YEN Japonés (¥/\$)	115.5500	-0.23	0.41	1.66	0.41
LIBRA (\$/£)	1.3585	0.42	0.41	2.85	0.41
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9188	-0.25	0.72	-0.16	0.72
YUAN Chino (¥/\$)	6.3769	-0.08	0.39	0.53	0.39

Comentario de Principales Divisas Internacionales

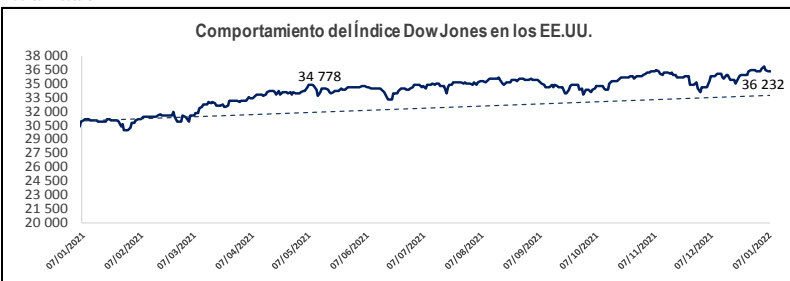
El dólar se depreció frente a las principales monedas internacionales, luego de conocerse un informe de empleo de diciembre en EE UU que no cumplió con las expectativas, pero aún se consideraba lo suficientemente fuerte como para mantener intacta la senda de ajuste de la Reserva Federal. Esa caída fue atenuada por las preocupaciones sobre la variante Ómicron COVID-19 que comenzaron a sacudir los mercados. El euro subió un 0,6% a 1,13659 dólares, ya que se fortaleció frente al dólar a raíz del informe de nóminas, después de mostrar poca reacción a los datos que muestran que la inflación de la zona euro aumentó 5% en diciembre. El yen japonés se fortaleció 0,23% frente al dólar a 115,55 por dólar. El yen se ha llevado la peor parte del daño, mientras que el dólar se ha fortalecido recientemente, al alcanzar un máximo de 5 años frente al yen a principios de esta semana.

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	20	20

	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

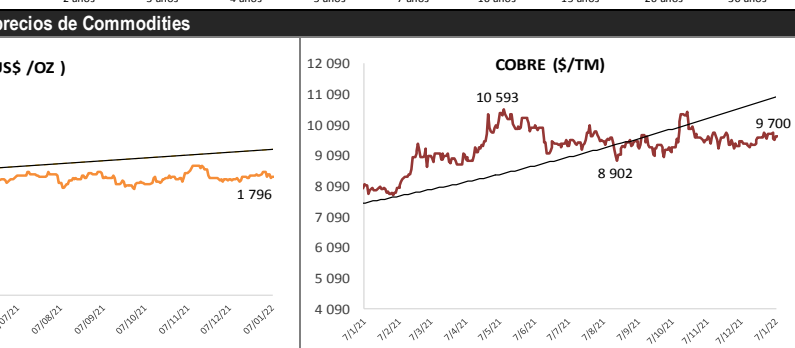
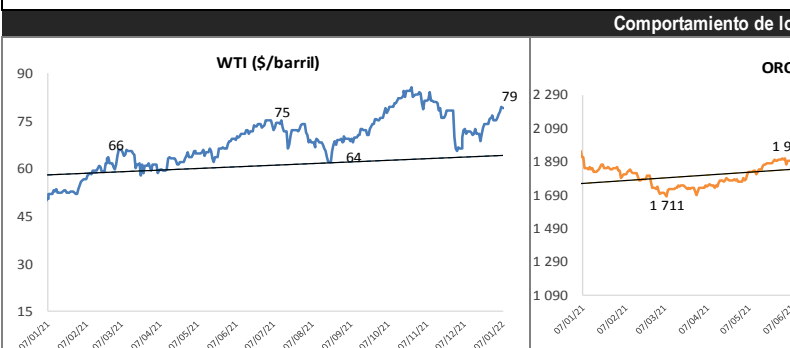
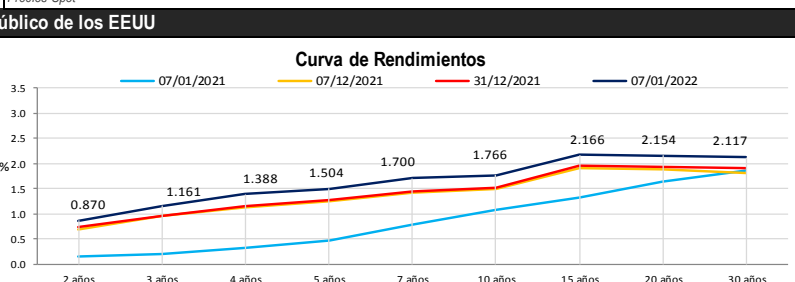
Fuente: Reuters

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)	1 795.6	1 788.7	7.0	-32.8	13.6	-32.8
Plata (\$/oz)	22.3	22.2	0.1	-1.0	-0.1	-1.0
Cobre (\$/TM)	9 700.3	9 590.1	110.2	-92.6	141.1	-92.6
Zinc (\$/TM)	3 560.6	3 578.0	-17.4	-29.4	272.3	-29.4
Estaño (\$/TM)	40 256.0	39 615.0	641.0	883.0	961.0	883.0
Plomo (\$/TM)	2 292.8	2 328.0	-35.3	-45.0	97.3	-45.0
WTI (\$/barril)	79.0	79.5	-0.5	3.7	6.6	3.7
Brent (\$/barril)	82.3	82.0	0.3	5.0	6.3	5.0

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	0.87	-0.35	13.60	72.93
3 Años	1.16	2.22	20.10	94.73
5 Años	1.50	31.39	24.06	104.60
10 Años	1.77	3.74	25.37	68.43
15 Años	2.17	3.95	22.09	84.01
20 Años	2.15	3.64	21.64	50.63
30 Años	2.12	9.22	21.14	25.77



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

Analista: Esteban P. Guerra Cagnoli
Infantina@bn.com.pe