

Mercado Nacional y Regional

14 de enero de 2022

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego de tres sesiones al alza, con negocios que sumaron S/ 33 millones, presionados por la caída de las acciones financieras, de consumo y agrarias, moderada por el avance de la minera Cerro Verde. El índice General de la BVL bajó un 0.71% a 23 486.60 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.56%, a 34 391.44 puntos.

Table with 4 columns: Índice Cierre, Var 1-d%, Var 30-d%, YTD 2022. Lists market indices for Lima (IGBVL, ISBVL), Bogotá (COLCAP), Buenos Aires (Merval), México (IPC), Santiago (IPSA), and Sao Paulo (IBOVESPA).

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina-Monedas y bolsas cierran dispares por alza del dólar y expectativas de aumento de tasas de la Fed

El sol se apreció un 0.67% a S/ 3.865 frente al dólar, por cuarta sesión consecutiva a un máximo desde fines de junio 2021, con negocios que sumaron US\$ 115 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 12 mil millones.

Las principales monedas y mercados bursátiles de América Latina cerraron dispares el viernes en medio del alza del dólar a nivel global, así como por las expectativas de los inversionistas sobre un inminente ciclo de aumento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

BCRP: DÉFICIT FISCAL ANUAL DE 2,6 POR CIENTO DEL PBI EN 2021

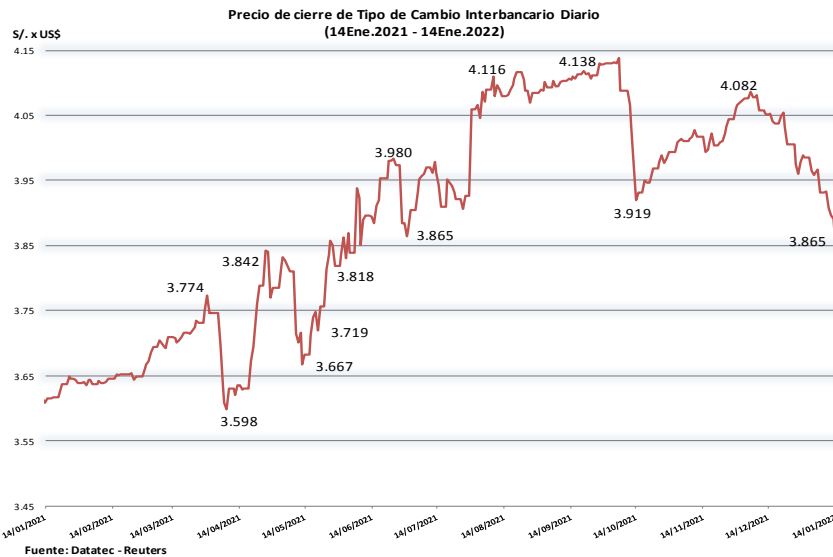
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal disminuyó de 8,9 por ciento del PBI en 2020 a 2,6 por ciento en 2021, debido principalmente al aumento de los ingresos tributarios del gobierno nacional, por efecto de la recuperación de la actividad económica, una coyuntura internacional favorable y el registro de ingresos extraordinarios por pagos de deudas tributarias por acciones de fiscalización.

El aumento de los ingresos corrientes del gobierno general en 43,3 por ciento con relación a 2020 (20,6 por ciento respecto a 2019), principalmente de los ingresos tributarios (49,9 y 25,9 por ciento en relación a 2020 y 2019), se tradujo en un aumento del ratio ingresos corrientes del gobierno general a PBI de 17,8 a 21,1 por ciento entre el 2020 y 2021.

En diciembre de 2021, el sector público no financiero registró un déficit de S/ 14 655 millones, menor en S/ 5 494 millones al registrado en el mismo mes de 2020 (S/ 20 149 millones), explicado, principalmente, por el aumento de los ingresos corrientes y en menor medida la disminución de los gastos no financieros del gobierno general.

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

Table showing credit risk ratings for various countries. Columns include Riesgo País (Embi+), Spread (Hoy, -1d, -7d, -30d), and Clasificación Fitch Riesgo Soberano. Countries listed include Mdos. Emergentes, Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Ecuador, México, Panamá, Perú, Uruguay, and Venezuela.

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Table showing exchange rates and percentage variations for various currencies. Columns include Monedas, Cotización por US\$, and Variación % (-1d, -7d, -30d, YTD 2022). Currencies include Sol, Real Brasileño, Peso Mexicano, Peso Chileno, Peso Argentino, and Peso Colombiano.

Fuente: Reuters, Bloomberg, Dalatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Table showing daily interest rates for active and passive assets. Columns include Tasas Activas and Pasivas, Moneda Nacional, and Moneda Extranjera. Assets include Corporativo, Microempresas, Consumo, Hipotecario, Ahorro, Plazo, and CTS.

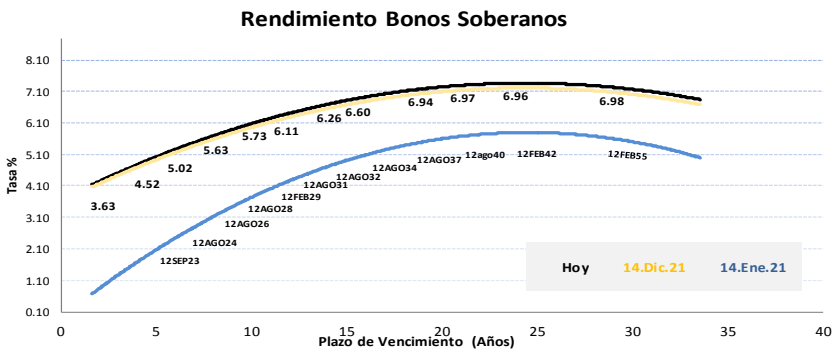
Fuente: SBS

Operaciones del Sector Público No Financiero 1/

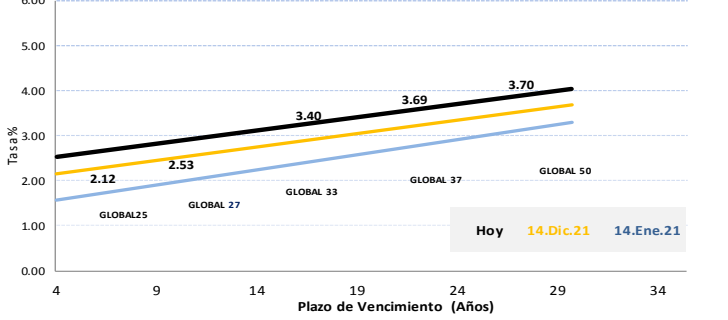
Table showing public non-financial operations in millions of Soles and as a percentage of GDP. Categories include Ingresos corrientes del GG, Gastos no financieros del GG, and Resultado Primario. Sub-categories include Ingresos tributarios, Rentas, IGV, Intero, Importaciones, Devoluciones, Resto, Remuneraciones, Bienes y servicios, and Transferencias.

1/ Preliminar

Fuente: BCRP



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

14 de enero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el viernes, en una sesión volátil, luego de una ronda de datos económicos débiles sobre el gasto del consumidor y la actividad manufacturera que de todas formas no desviarían a la Reserva Federal. Los retornos bajaron después de que el Departamento de Comercio dijera que las ventas minoristas cayeron un 1,9% en diciembre tras un alza del 0,2% en el mes previo, ante un pronóstico estable, ya que los estadounidenses lidiaron con un fuerte aumento en los casos COVID-19 y una escasez de productos. Sin embargo, otros datos mostraron que los precios de importación cayeron el mes pasado en parte debido a una disminución en el costo de los productos derivados del petróleo, lo que sugiere que lo peor de la alta inflación podría haber llegado a su fin. Pero luego cambiaron de rumbo y avanzaron después de que la Reserva Federal dijera que la producción manufacturera cayó un 0,3% en diciembre, menor a la estimación de un alza del 0,5%. Los datos más débiles probablemente no serán suficientes para alterar significativamente las expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria de la Fed, con expectativas de un aumento de la tasa de interés de al menos 25 puntos básicos en marzo acercándose al 90%, según datos de Refinitiv. De otro lado, una encuesta de la Universidad de Michigan mostró que la confianza de los consumidores estadounidenses empeoró a principios de enero, cayendo al segundo nivel más bajo en una década, entre preocupaciones por la aceleración de la inflación y dudas sobre la capacidad de las políticas económicas del gobierno para solucionarlo.

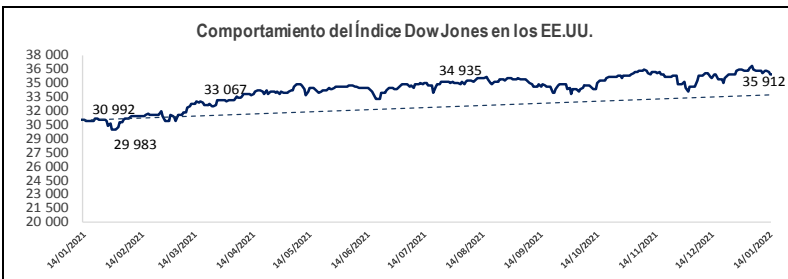
China alcanzó un superávit comercial en el año 2021 de 676.430 millones de dólares en 2021, el más alto desde que se iniciaron los registros en 1950, frente a los 523.990 millones de dólares de 2020. China también registró un superávit comercial récord en el mes de diciembre, ya que las exportaciones se mantuvieron robustas mientras que el crecimiento de las importaciones se desaceleró bruscamente. En diciembre 2021, el superávit comercial chino ascendió a 94.460 millones de dólares, el más alto desde que se iniciaron los registros en agosto de 1994, lo que supone un fuerte aumento con respecto al superávit de 71.720 millones de dólares de noviembre. Las exportaciones aumentaron un 20,9% el mes pasado con respecto a hace un año, por debajo del 22% de noviembre, mientras que las importaciones chinas aumentaron un 19,5% interanual en diciembre, por debajo del 31,7% de noviembre. Para todo el año 2021, las exportaciones totales aumentaron un 29,9%, en comparación con un aumento del 3,6% en 2020. Las importaciones para el año aumentaron un 30,1%, después de caer un 1,1% en 2020. Otro reporte señaló que la economía británica creció un 0,9% en noviembre, más de lo esperado, justo antes de que el país entrara en su primer confinamiento por el COVID-19. Sin embargo, es probable que el PIB se vea afectado en diciembre y en enero, cuando la variante del coronavirus ómicron arrasó Europa, pues muchas empresas han registrado graves absentismo personal.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 912	-0.56	-0.04	-1.17
NASDAQ (EE.UU)	14 894	0.59	-4.32	-4.80
S&P 500 (EE.UU)	4 663	0.08	-1.00	-2.17
FTSE (Inglaterra)	7 543	-0.28	5.19	2.15
DAX (Alemania)	15 883	-0.93	2.63	-0.01
NIKKEI (Japón)	28 124	-1.28	-1.18	-2.32
SHANGAI (China)	3 521	-0.96	-3.46	-3.26

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.1414	-0.34	0.48	1.14	0.40
YEN Japonés (¥/\$)	114.2000	0.03	-1.17	0.16	-0.76
LIBRA (\$/£)	1.3673	-0.23	0.65	3.09	1.06
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9139	0.34	-0.53	-1.18	0.19
YUAN Chino (¥/\$)	6.3524	-0.11	-0.38	-0.23	0.00

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

Wall Street cerró mixto. El Dow Jones cerró en baja el viernes, presionado por el segmento financiero luego de que JPMorgan y otros grandes bancos presentaron cifras dispares que dieron un fojo inicio a la temporada de resultados del cuarto trimestre. En tanto, el Nasdaq y el S&P 500 recuperaron terreno en las operaciones de la tarde para cerrar en alza. El índice de consumo discrecional también presionó a los principales índices después de que datos mostraran un descenso de las ventas minoristas en diciembre y un deterioro de la confianza de los consumidores. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 201,81 puntos, o un 0,56%, a 35.911,81 unidades; mientras que el índice S&P 500 sumó 3,82 puntos, o un 0,08%, a 4.662,85 unidades; y el índice compuesto Nasdaq subió 86,94 puntos, o un 0,59%, a 14.893,75 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar estadounidense rompió una racha de pérdidas de tres días el viernes debido a que la reciente ola de ventas impulsada por la opinión de que las medidas de ajuste de la Reserva Federal fueron descontadas en gran medida, y debido a que un menor apetito por el riesgo en los mercados financieros llevó a los inversores a evitar las monedas más riesgosas. El índice del dólar estadounidense subió un 0,32% a 95,166. El dólar, que subió más del 6% frente a una cesta de monedas en 2021, estuvo bajo presión esta semana a pesar de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que la economía estadounidense está lista para el inicio de una política monetaria más estricta y los datos muestran el mayor aumento anual de la inflación, en casi cuatro décadas.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.4	5.5	4.1	3.2
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	3.7	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	4.2	2.1
- Alemania	0.6	-4.6	3.1	4.6	nd
- China	6.0	2.2	8.0	5.1	5.3
- Japón	-0.2	-4.5	1.7	2.9	1.2

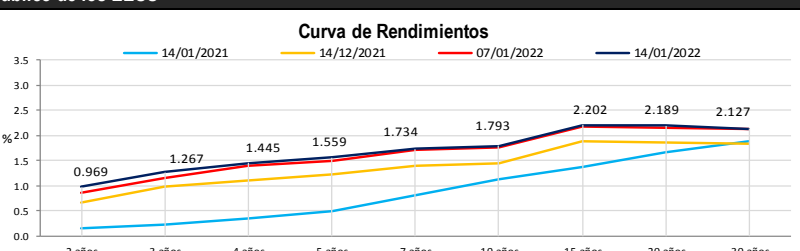
Fuente: Banco Mundial - Fondo Monetario Internacional - e: Estimado, *: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 817.2	1 822.1	- 4.9	21.6	40.2	- 11.2
Plata (\$/oz)	23.0	23.1	-0.1	0.7	0.9	- 0.3
Cobre (\$/TM)	9 731.2	9 995.8	- 264.6	30.9	370.4	- 61.7
Zinc (\$/TM)	3 536.0	3 581.9	- 45.9	- 24.6	243.5	- 54.1
Estaño (\$/TM)	40 716.0	40 882.0	- 166.0	460.0	2 289.0	1 343.0
Plomo (\$/TM)	2 363.1	2 373.0	- 9.9	70.3	52.3	25.3
WTI (\$/barril)	83.8	82.0	1.8	4.8	12.9	8.5
Brent (\$/barril)	87.2	85.8	1.4	4.9	13.5	9.9

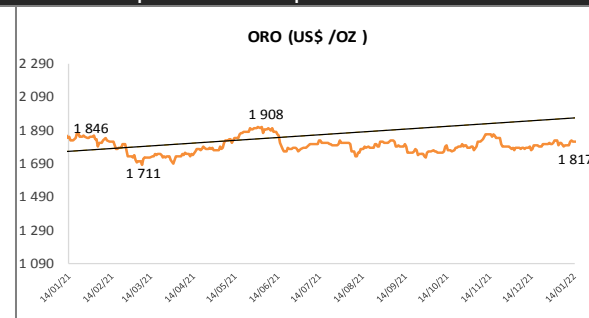
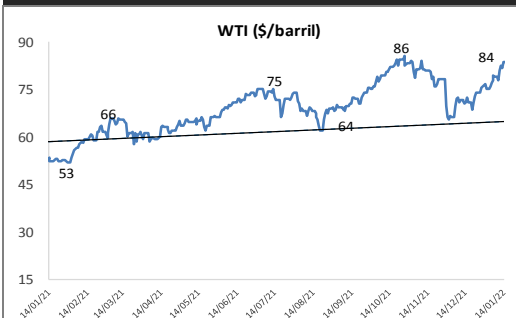
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	0.97	7.40	23.48	82.39
3 Años	1.27	7.22	30.70	104.21
5 Años	1.56	8.82	29.64	107.59
10 Años	1.79	9.24	28.12	66.38
15 Años	2.20	8.87	25.67	84.36
20 Años	2.19	8.87	25.21	51.50
30 Años	2.13	8.65	22.18	25.45



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

Analista: Esteban P. Guerra Rojas
mailto:mauricio@bn.com.uy