

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. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-0.92%, a 144.79 dólares) e IFS (-0.92%, a 31.40 dólares), Banco BVA (-1.52%, a 1.94 soles), las de consumo Alicor (-0.57%, a 6.95 soles), InRetail (-0.27%, a 36.6 soles), las agrarias Casagrande (-1.95%, a 15.1 soles), Pomalca (-18.7%, a 0.1 soles). También cayeron las mineras Volcan (-1.37%, a 0.72 soles), Southern Copper (-0.8%, a 67.87 dólares), Buenaventura (-0.24%, a 8.46 dólares).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	23 487	-0.71	18.08	11.25
Lima (ISBVL)	34 391	-0.56	18.78	13.60
Bogotá (COLCAP)	1 432	-2.37	4.12	1.48
Buenos Aires (MERVAL)	85 481	0.13	5.61	2.37
México (IPC)	53 745	-0.34	5.05	0.89
Santiago (IPSA)	4 487	-0.57	5.04	4.34
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 928	1.33	-0.47	2.01

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. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 25 millones a la tasa promedio de 3.86%, CDR a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa de interés promedio de 0.60%, Repo de monedas regular a un mes por S/ 200 millones a la tasa de interés de 3.35%. Se subastaron CD a 1 mes por S/ 300 millones a la tasa de 2.97%, Depósitos a una semana por S/ 1 700 millones a la tasa de interés promedio de 2.99%, y Depósitos O/N por S/ 7 600.2 millones a la tasa de interés promedio de 2.92%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.01%.

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. Los mercados de la región también se movieron por los débiles datos de Estados Unidos que revelaron una caída de 1,9% en las ventas minoristas y un retroceso de 0,3% en la producción manufacturera en diciembre.

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

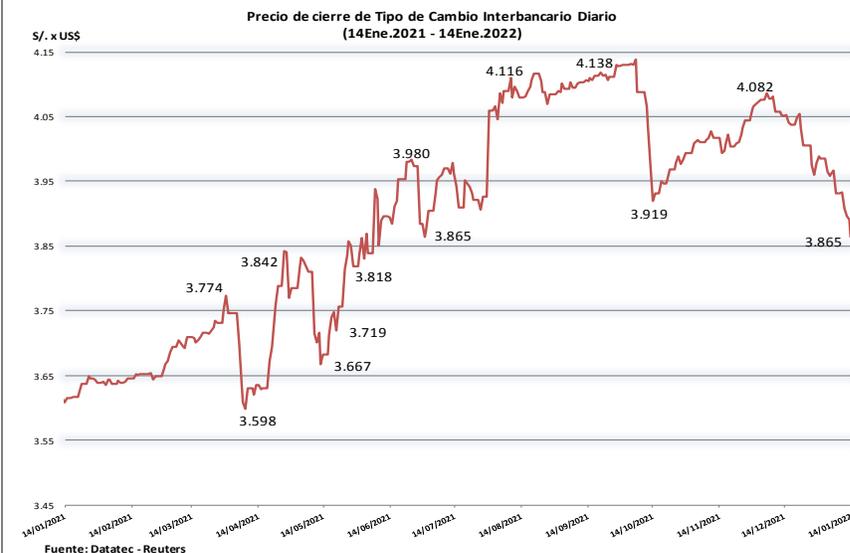
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal disminuyó de 8,9 por ciento del PBI en 2020 a 2,6 por ciento en 2021, debido principalmente al aumento de los ingresos tributarios del gobierno nacional, por efecto de la recuperación de la actividad económica, una coyuntura internacional 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. Los gastos no financieros del gobierno general aumentaron en 9,4 por ciento entre 2020 y 2021 (25,7 por ciento entre 2019 y 2021), en los tres niveles de gobierno, principalmente el gasto en formación bruta de capital, y en bienes y servicios para enfrentar la emergencia sanitaria, compensado en parte por el menor nivel de transferencias a los hogares. Dado el crecimiento estimado del PBI nominal, el ratio gasto no financiero del gobierno general a PBI disminuyó de 24,7 a 22,3 por ciento.

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. Los gastos no financieros disminuyeron en 4,5 por ciento entre diciembre de 2020 y 2021 (aumento de 35,3 por ciento respecto a diciembre de 2019), por tercer mes consecutivo, en los rubros gasto corriente y formación bruta de capital.

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	409	400	396	389	
Argentina	1 884	1 835	1 802	1 687	C
Brasil	336	334	333	342	BB-
Colombia	351	350	349	349	BB+
Chile*	156	158	151	154	A-
Ecuador*	848	806	795	872	B-
México	217	215	218	220	BBB-
Panamá	196	194	177	178	BBB
Perú	146	149	148	142	BBB
Uruguay*	136	134	127	135	BBB
Venezuela	43 666	42 153	57 625	44 875	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.87	-0.67	-1.68	-4.62	-3.01
Real Brasileño	5.53	0.10	-1.79	-2.57	-0.64
Peso Mexicano	20.29	-0.21	-0.34	-3.41	-0.96
Peso Chileno	818.88	0.39	-1.02	-3.73	-3.79
Peso Argentino	103.84	0.08	0.54	1.98	1.13
Peso Colombiano	4 003.26	1.01	-1.08	0.16	-1.53

Fuente: Reuters, Bloomberg, Dalatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.86	3.82	2.80	2.51	2.21	2.19	2.10	2.11
Microempresas	33.36	33.40	32.60	31.88	6.71	6.61	12.80	8.77
Consumo	42.61	42.61	41.52	40.76	33.05	33.26	34.96	35.37
Hipotecario	6.79	6.78	6.86	6.32	4.88	4.88	5.21	5.35

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.13	0.04	0.04	0.03	0.04
Plazo	2.20	2.17	1.66	2.20	0.15	0.15	0.16	0.15
CTS	2.61	2.62	2.06	2.61	1.12	1.13	0.80	1.12

Fuente: SBS

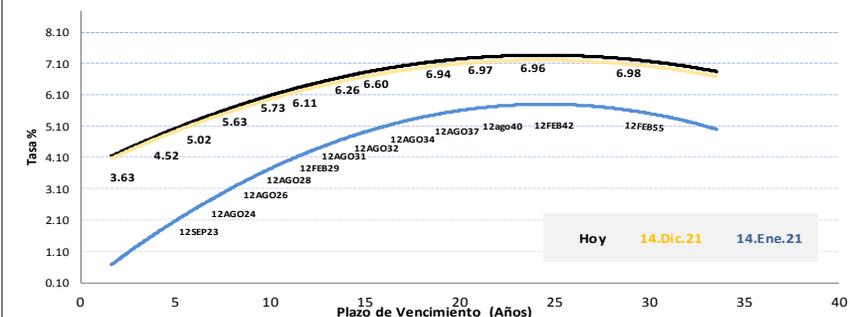
Operaciones del Sector Público No Financiero 1/

	Millones de Soles			% del PBI			Var. %	
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2021/2020	2021/2020
1. Ingresos corrientes del GG	152 019	127 385	183 311	19,7	17,8	21,1	20,6	43,3
a. Ingresos tributarios	113 769	95 523	143 197	14,8	13,3	16,5	25,9	49,9
i. Renta	44 015	38 167	54 877	5,7	5,3	6,3	24,7	43,8
ii. IGV	63 504	55 379	78 099	8,2	7,7	9,0	23,0	41,0
- Interno	37 892	32 708	42 608	4,9	4,6	4,9	12,4	30,3
- Importaciones	25 613	22 671	35 491	3,3	3,2	4,1	38,6	56,5
iii. ISC	8 216	6 920	9 125	1,1	1,0	1,1	11,1	31,9
iv. Devoluciones (-)	18 051	17 182	19 820	2,3	2,4	2,3	9,8	15,4
v. Resto	16 084	12 239	20 917	2,1	1,7	2,4	30,0	70,9
b. Ingresos no tributarios	38 249	32 379	40 114	5,0	4,5	4,6	4,9	23,9
2. Gastos no financieros del GG	154 388	177 385	194 046	20,0	24,7	22,3	25,7	9,4
a. Corriente	119 366	145 148	150 350	15,5	20,2	17,3	26,0	3,6
Remuneraciones	49 151	53 046	54 227	6,4	7,4	6,2	10,3	2,2
Bienes y servicios	45 305	50 039	59 402	5,9	7,0	6,8	31,1	18,7
Transferencias	24 911	42 064	36 720	3,2	5,9	4,2	47,4	-12,7
b. Formación Bruta de Capital	30 508	26 993	36 734	4,0	3,8	4,2	20,4	36,1
Gobierno Nacional	11 685	9 739	14 175	1,5	1,4	1,6	21,3	45,6
Gobiernos Regionales	6 209	5 971	7 060	0,8	0,8	0,8	13,7	18,2
Gobiernos Locales	12 613	11 284	15 499	1,6	1,6	1,8	22,9	37,4
c. Otros gastos de capital	4 515	5 243	6 962	0,6	0,7	0,8	54,2	32,8
3. Otros 2/	641	-2 771	1 224	0,1	-0,4	0,1		
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-1 728	-52 254	-9 512	-0,2	-7,3	-1,1		
5. Intereses	10 662	11 496	13 244	1,4	1,6	1,5	24,2	15,2
6. Resultado Económico (=4-5)	-12 391	-63 749	-22 756	-1,6	-8,9	-2,6		

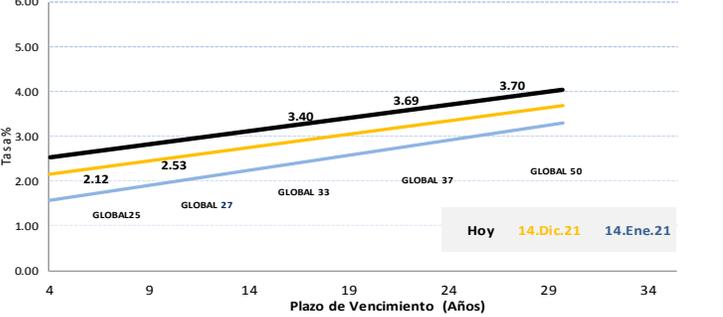
1/ Preliminar

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

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

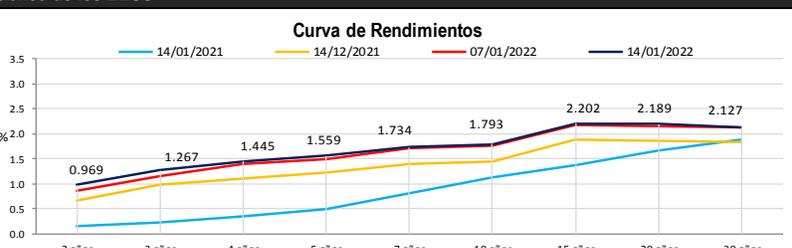
Fuente: Banco Mundial - Fondo Monetario Internacional - e: Estimado, *: Proyecciones

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

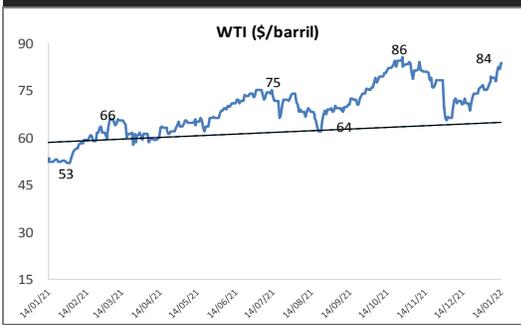
Precios Spot

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.