

Mercado Nacional y Regional

18 de enero de 2022

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por tercera sesión consecutiva, con negocios que ascendieron a S/ 17.9 millones, y en línea con Wall Street lo que presionaron principalmente a las acciones financieras, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero. El índice General de la BVL bajó un 0.43% a 23 316.33 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.25%, a 34 206.38 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-0.85%, a 143.77 dólares), e IFS (-1.27%, a 31 dólares), las mineras Cerro Verde (-3.47%, a 44.5 dólares), Buenaventura (-1.78%, a 8.30 dólares). También retrocedió las acciones de Alcorp (-1.58%, a 6.84 soles). Moderaron este comportamiento negativo el avance de Ferreyros, Sider, Volcan, Minsur, Southern Copper, Casagrande, Engepe, entre otras.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	23 316	-0.43	14.62	10.44
Lima (ISBVL)	34 206	-0.25	16.37	12.99
Bogotá (COLCAP)	1 585	4.14	13.64	12.35
Buenos Aires (MERVAL)	83 351	-1.99	0.14	-0.18
México (IPC)	53 232	-1.37	1.63	-0.08
Santiago (IPSA)	4 501	0.62	3.28	4.67
Sao Paulo (IBOVESPA)	106 668	0.28	-0.50	1.76

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina-Monedas cierran con pérdidas ante el avance global del dólar

El sol se depreció un 0.49% a S/ 3.873 frente al dólar, luego de cinco sesiones en alza, con negocios que sumaron US\$ 441 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 11 mil millones. El BCRP intervino en el mercado spot con US\$ 12 millones, acumulando en lo que va del año ventas de dólares por US\$ 172 millones. También colocó Swap Cambiario Venta a 9 y 12 meses por S/ 300 millones cada una, Swap de Tasa de Interés a 6 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.80%, CDR a 3 meses por S/ 200 millones a la tasa promedio de 0.19%, y Repo para proveer dólares a dos semanas por US\$ 50 millones a la tasa promedio de 0.30%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, Depósitos a una semana por S/ 1 401.5 millones a la tasa de interés promedio de 2.99%, y Depósitos O/N por S/ 7 800 millones a la tasa de interés promedio de 2.89%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 2.89%. La mayoría de las monedas de América Latina registraron pérdidas al cierre de las operaciones del martes, por un avance global del dólar y con los mercados atentos a señales de las próximas medidas que puedan adoptar los bancos centrales, principalmente a posibles alzas en las tasas de interés.

INEI: Producción nacional aumentó 3,47% en noviembre del año 2021

El Instituto Nacional de Estadística e Informática informó que la producción nacional en el mes de noviembre 2021 registró un aumento de 3,47%, sustentado en la evolución positiva de la mayoría de sectores de la economía, con excepción de minería, construcción y financiero. Se debe indicar que el resultado del mes tiene como base de comparación noviembre 2020, en que continuó la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva iniciada en mayo 2020, en el marco de la declaración del Estado de Emergencia Sanitaria Nacional por la presencia del COVID-19 en el país. En noviembre 2021, los sectores que destacaron por su contribución a la variación interanual fueron: otros servicios (inmobiliarios, servicios personales), alojamiento y restaurantes, transporte y almacenamiento, manufactura, comercio, telecomunicaciones y servicios prestados a empresas. Según principales componentes de la demanda interna, la inversión en construcción registró disminución de 5,78% y el consumo de los hogares, reflejado en las ventas al por menor, registró una variación de 2,80%. Por otro lado, aumentó la demanda externa de productos no tradicionales en 12,34%, entre ellos agropecuarios, textiles, químicos, siderometalúrgicos y minero no metálicos. La producción nacional en el periodo enero-noviembre de 2021 aumentó en 14,68% y durante los últimos doce meses, diciembre 2020-noviembre 2021, presentó un incremento de 13,26%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de noviembre 2021 registró una variación de -0,51%, respecto al mes inmediato anterior.

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	417	409	403	398	
Argentina	1 896	1 882	1 821	1 718	C
Brasil	339	336	335	344	BB-
Colombia	355	351	354	351	BB+
Chile*	160	160	155	156	A-
Ecuador*	870	832	803	872	B-
México	219	216	220	221	BBB-
Panamá	201	194	180	182	BBB
Perú	149	146	152	144	BBB
Uruguay*	141	136	130	135	BBB
Venezuela	43 981	43 665	58 127	53 708	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.87	0.49	-0.90	-4.09	-2.81
Real Brasileño	5.57	0.91	-0.04	-2.27	-0.07
Peso Mexicano	20.40	0.57	0.10	-2.10	-0.44
Peso Chileno	817.08	-0.56	-1.28	-2.97	-4.00
Peso Argentino	104.06	0.04	0.58	2.16	1.34
	4 033.20	0.75	1.14	1.57	-0.79

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datafec

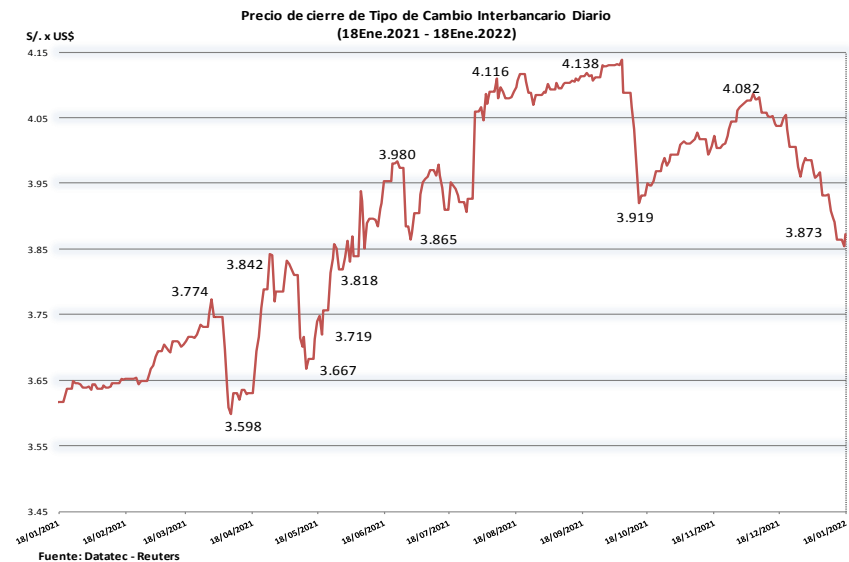
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.98	3.91	2.84	2.60	2.25	2.13	2.15	
Microempresas	33.29	33.28	32.50	32.06	6.63	6.70	16.44	
Consumo	42.56	42.66	41.28	40.39	33.23	33.10	34.57	
Hipotecario	6.80	6.79	6.86	6.31	4.93	4.90	5.18	

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.14	0.04	0.04	0.03	
Plazo	2.27	2.24	1.71	0.08	0.15	0.15	0.11	
CTS	2.63	2.60	2.06	2.60	1.12	1.12	0.81	

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú

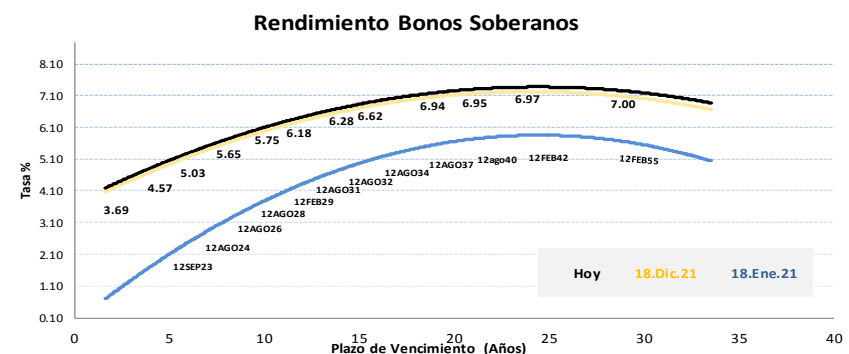


Fuente: Datafec - Reuters

Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Noviembre 2021 (Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual			
		2021/2020		Dic 20-Nov 21/ Dic 19-Nov 20	
		Noviembre	Enero-Noviembre		
Economía Total	100,00	3,47	14,68	13,26	
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	5,73	20,71	18,94	
Total Industrias (Producción)	91,71	3,27	14,17	12,78	
Agropecuario	5,97	2,01	2,88	2,60	
Pesca	0,74	13,03	6,09	15,93	
Minería e Hidrocarburos	14,36	-5,29	8,94	7,58	
Manufactura	16,52	3,83	20,05	19,06	
Electricidad, Gas y Agua	1,72	3,19	9,16	8,28	
Construcción	5,10	-5,78	43,23	40,42	
Comercio	10,18	3,82	19,62	17,32	
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	13,88	19,30	15,00	
Alojamiento y Restaurantes	2,86	48,63	45,14	31,06	
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	6,38	7,95	8,06	
Financiero y Seguros	3,22	-4,03	7,42	8,57	
Servicios Prestados a Empresas	4,24	5,53	16,31	11,65	
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,53	4,23	4,24	
Otros Servicios 2/	14,89	7,47	9,13	7,51	

Fuente: INEI



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

Análisis: Humberto Guerra Maldonado

Reporte de Mercado

Mercado Internacional

18 de enero de 2022

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos del Tesoro estadounidense de referencia saltaron a máximos de dos años y los de los papeles a dos años superaron el 1%, ya que los operadores se preparaban para que la Reserva Federal sea más agresiva a la hora de abordar la inflación. "Los datos sobre la inflación han asustado al mercado porque la Reserva Federal va a actuar y por eso estamos viendo esta subida de los rendimientos", dijo Mona Mahajan, estratega de inversiones de Edward Jones. De otro lado, la confianza de los constructores de viviendas unifamiliares en Estados Unidos bajó en enero tras cuatro aumentos mensuales consecutivos, al tiempo que pidieron un nuevo acuerdo de madera blanda con Canadá para aliviar la escasez y bajar los precios, mostró una encuesta el martes. El índice del mercado de la vivienda de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas/Wells Fargo bajó un punto este mes, a 83. Una lectura por encima de 50 indica que más constructores ven las condiciones como buenas en vez de malas. En Gran Bretaña, los empresarios añadieron un récord de 184.000 empleados a sus nóminas en diciembre, mostrando un escaso impacto de la variante ómicron del coronavirus, mientras que las vacantes de empleo alcanzaron un nuevo récord, alimentando potencialmente las preocupaciones del Banco de Inglaterra sobre la inflación. La medida más amplia de la tasa de desempleo para los tres meses hasta finales de noviembre cayó al 4,1%, dijo el martes la Oficina de Estadísticas Nacionales británica (ONS, por sus siglas en inglés), por debajo de las previsiones de los economistas en un sondeo de Reuters de que se mantuviera en el 4,2% y su nivel más bajo desde junio de 2020.

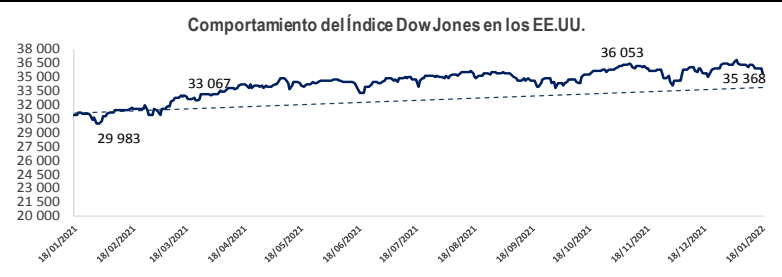
La confianza de los inversores alemanes mejoró en enero con las expectativas de que la incidencia de los casos de COVID-19 disminuya a principios del verano, lo que permitiría que el crecimiento de la mayor economía europea se recuperara en los próximos seis meses, según mostró una encuesta el martes. El instituto de investigación económica alemán ZEW dijo que su índice de la confianza económico subió a 51,7 puntos desde los 29,9 de diciembre. "Las perspectivas económicas han mejorado considerablemente con el comienzo del nuevo año. La mayoría de los expertos del mercado financiero asumen que el crecimiento económico se recuperará en los próximos seis meses", dijo el presidente del ZEW, Achim Wambach. En Japón, el Banco Central elevó sus previsiones de inflación y señaló la posibilidad de que las recientes subidas de precios impulsadas por las materias primas se amplíen, la última señal de su convicción de que Japón está saliendo de la deflación de forma sostenible. El banco central japonés también revisó al alza las previsiones de crecimiento para el próximo año fiscal y ofreció una visión más optimista de la economía que hace tres meses, teniendo en cuenta el reciente aumento de los casos de la variante ómicron del coronavirus, al menos por el momento. Tal y como se esperaba, el Banco de Japón mantuvo sin cambios el objetivo del -0,1% para los tipos de interés a largo plazo y la promesa de orientar los tipos a largo plazo en torno al 0%, en una reunión de dos días que finalizó el martes.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	35 368	-1.51	0.01	-2.67
NASDAQ (EE.UU)	14 507	-2.60	-4.37	-7.27
S&P 500 (EE.UU)	4 577	-1.84	-0.94	-3.97
FTSE (Inglaterra)	7 564	-0.63	4.04	2.42
DAX (Alemania)	15 773	-1.01	1.55	-0.71
NIKKEI (Japón)	28 257	-0.27	-1.01	-1.86
SHANGAI (China)	3 570	0.80	-1.72	-1.92

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2022
EURO (\$/€)	1.1325	-0.72	-0.34	0.77	-0.38
YEN Japonés (¥/\$)	114.6100	0.01	-0.58	0.83	-0.41
LIBRA (\$/£)	1.3594	-0.37	-0.30	2.66	0.48
FRANCO Suizo (f/\$)	0.9173	0.38	-0.62	-0.69	0.56
YUAN Chino (¥/\$)	6.3525	0.07	-0.33	-0.35	0.01

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

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en la Zona Euro

Los principales índices de Wall Street cayeron con fuerza el martes, ya que los débiles resultados de Goldman Sachs pesaron sobre los valores financieros y las acciones tecnológicas rebrotaron la baja de principios de año, mientras los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos se disparaban. "El sector financiero se está desmoronando un poco bajo el peso de unos resultados trimestrales poco impresionantes, lo que probablemente sea el factor más importante hoy", dijo Chuck Carlson, director ejecutivo de Horizon Investment Services. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 543,34 puntos, o un 1,51%, a 35.368,47 unidades, el S&P 500 perdió 85,74 puntos, o un 1,84%, para terminar en 4.577,11 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 386,86 puntos, o un 2,60%, a 14.506,90

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar registró su mejor ganancia diaria en dos semanas el martes luego de un salto en los rendimientos del Tesoro de EEUU de referencia, mientras que el yen se estabilizó después de que el Banco de Japón dijo que se mantendría en su política monetaria ultralaxa. En línea con los rendimientos del Tesoro, el dólar se reafirmó frente a una canasta de monedas, alcanzando un máximo de una semana de 95,832, y subió un 0,5% a 95,739. Los inversionistas están enfocados en la reunión de la Reserva Federal de EE. UU. de la próxima semana, que probablemente indicará que aumentará las tasas de interés en marzo por primera vez en más de tres años. Los futuros de fondos federales 0HFF: tienen un precio completo en el ajuste de marzo y cuatro aumentos de tasas en 2022

	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

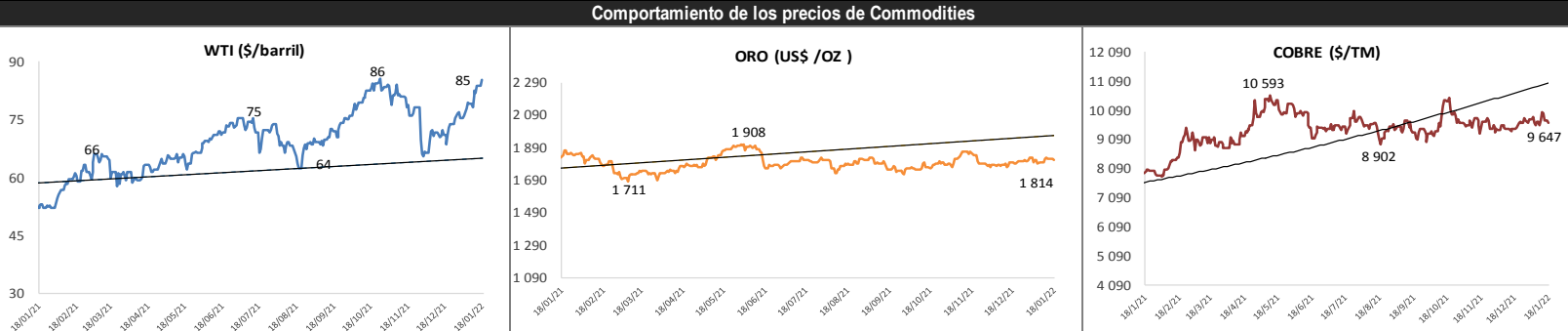
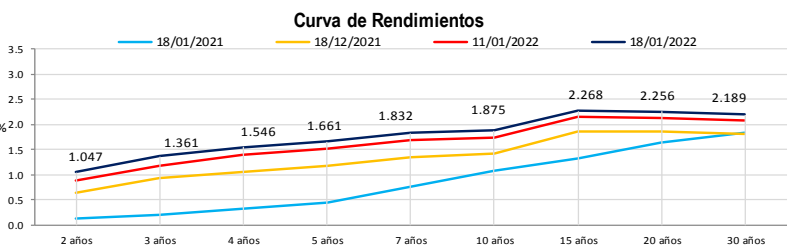
Fuente: Banco Mundial - Fondo Monetario Internacional - e: Estimado, *: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 813.5	1 819.0	-5.5	-8.5	15.9	-14.9
Plata (\$/oz)	23.5	23.0	0.5	0.7	1.1	0.2
Cobre (\$/TM)	9 647.4	9 740.0	-92.6	-97.0	191.8	-145.5
Zinc (\$/TM)	3 579.5	3 519.5	60.0	3.1	150.8	-10.5
Estaño (\$/TM)	42 654.0	41 657.0	997.0	1 856.0	3 832.0	3 281.0
Plomo (\$/TM)	2 324.3	2 359.6	-35.3	8.4	-2.3	-13.5
WTI (\$/barril)	85.4	83.8	1.6	4.3	14.5	10.1
Brent (\$/barril)	88.8	87.8	1.0	3.8	15.9	11.6

Precios Spot

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.05	7.76	31.24	91.15
3 Años	1.36	9.40	40.10	115.42
5 Años	1.66	10.17	39.81	120.94
10 Años	1.88	8.23	36.35	78.84
15 Años	2.27	6.65	32.32	94.70
20 Años	2.26	6.70	31.91	61.81
30 Años	2.19	6.23	28.41	34.99

Bonos del Tesoro Público de los EEUU



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:esteban@bn.com.uy