

Mercado Nacional y Regional

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por segunda sesión consecutiva, en línea con los mercados internacionales, con negocios que ascendieron a S/ 74,5 millones, en donde el descenso de la principales acciones del sector financiero y de consumo, fue abnuado por el avance de las acciones del sector electricidad, en medio del comportamiento diferenciado del sector minero, construcción y agrícola. El índice General de la BVL bajó un 1.64% a 22 944.88 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.65%, a 34 096.47 puntos. Bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-3.37%, a 136.67 dólares) e IFS (-3.14%, a 30.51 dólares), los de consumo Alicorp (-1.01%, a 6.83 soles), InRetail (-1.42%, a 35.5 dólares). También cayeron las mineras Southern Copper, Minsur, y la de construcción Ferreyros.

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	22 945	-1.64	11.76	8.68
Lima (ISBVL)	34 096	-0.65	15.59	12.63
Bogotá (COLCAP)	1 524	-1.55	9.26	7.98
Buenos Aires (MERVAL)	83 622	-1.77	-0.04	0.15
México (IPC)	51 599	-1.73	-1.53	-3.14
Santiago (IPSA)	4 645	3.52	12.69	8.02
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 942	-0.15	3.51	3.93

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / "Huele a muerte" dicen pescadores tras derrame petróleo en Perú; Repsol espera terminar limpieza en febrero

El sol se depreció un 0.03% a S/ 3.835 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 152 millones, y con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por más de S/ 10 mil millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 9 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 3.88%, Repo de monedas a 2 semanas por S/ 200 millones a la tasa promedio de 3.62%. Se subastaron CDV a 3 meses por S/ 300 millones, Depósitos a una semana por S/ 972.3 millones a la tasa de interés promedio de 2.98%, y Depósitos O/N por S/ 6 300.1 millones a la tasa de interés promedio de 2.85%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 3.76%.

La española Repsol dijo el viernes que espera culminar la limpieza en playas y zona marina afectadas por un derrame de petróleo en Perú a fines de febrero, un desastre ambiental que ha dañado la flora y fauna y dejado a pescadores sin empleo. E Presidente del Perú, quien decretó el jueves la emergencia medioambiental por el derrame, ha dicho que Repsol debe asumir sus responsabilidades por el mayor "desastre ecológico" de los últimos tiempos en la nación sudamericana. El organismo de fiscalización ambiental de Perú ha calculado, según un reporte del jueves, en 1.7 millones de metros cuadrados de suelo y de 1.2 millones de metros cuadrados en el mar de área afectada por la masa negra de petróleo. La Pampilla tiene el 54% de la capacidad de refinación de combustibles de Perú.

Sector servicios y manufactura no primaria, apoyaron crecimiento del PBI en noviembre 2021

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que en noviembre de 2021, el Producto Bruto Interno creció 3,5 por ciento interanual, correspondiendo a las actividades primarias una caída de 3,7 por ciento y a las actividades no primarias, un crecimiento de 5,5 por ciento, principalmente por el sector servicios y el impulso de manufactura no primaria. En términos desestacionalizados, el PBI creció 0,2 por ciento respecto al mes previo, principalmente por el sector servicios. En el periodo enero-noviembre, el PBI creció 14,7 por ciento respecto al mismo periodo de 2020, observándose un crecimiento del PBI primario (6,5 por ciento) pero, principalmente, del no primario (17,1). En noviembre, el índice desestacionalizado del PBI aumentó 0,2 por ciento respecto al mes previo, luego de caer 1,0 por ciento en octubre; el PBI no primario aumentó 0,8 por ciento.

La reducción de las actividades primarias en noviembre correspondió principalmente a la minería metálica, afectada por los conflictos sociales; y de la manufactura primaria. El crecimiento de los sectores no primarios correspondió especialmente al sector servicios. Aquí destaca el desempeño de otros servicios (que incluye actividades recreativas) y alojamiento y restaurantes, beneficiados con la flexibilización de las restricciones sanitarias (más afros y menos toque de queda). A diferencia de los meses anteriores, el sector construcción contribuyó de forma negativa al crecimiento, por una caída de la inversión pública, desde octubre, y por la desaceleración de proyectos privados, en particular de la autoconstrucción.

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	415	411	409	402	
Argentina	1 916	1 907	1 884	1 755	C
Brasil	335	328	336	343	BB-
Colombia	361	349	351	358	BB+
Chile*	160	163	156	159	A-
Ecuador*	821	832	848	879	B-
México	222	215	217	219	BBB-
Panamá	194	192	196	181	BBB
Perú	150	145	146	146	BBB
Uruguay*	136	136	136	134	BBB
Venezuela	45 649	45 301	43 666	56 596	WD

Fuente: Reuters EMBI PLUS \* EMBI Global

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.84	0.03	-0.78	-4.91	-3.76
Real Brasileño	5.46	0.72	-1.38	-3.46	-2.01
Peso Mexicano	20.45	-0.38	0.79	-1.18	-0.18
Peso Chileno	798.13	-0.47	-2.53	-7.21	-6.22
Peso Argentino	104.34	0.12	0.48	2.02	1.62
	3 952.44	-0.47	-1.27	-1.10	-2.78

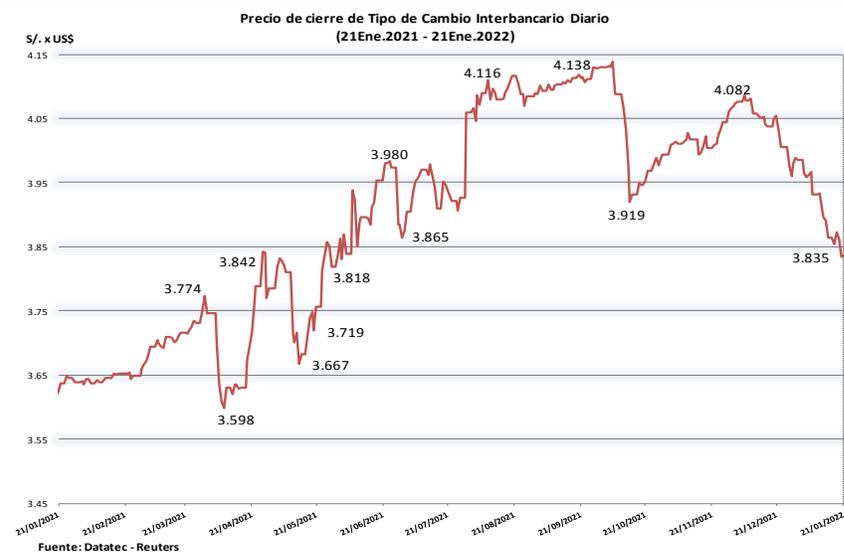
Fuente: Reuters, Bloomberg, Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.04	3.99	2.91	2.60	2.29	2.26	2.16	2.15
Microempresas	33.12	33.22	32.38	32.06	6.52	6.57	7.42	8.41
Consumo	42.36	42.42	41.31	40.39	32.91	32.94	33.99	35.17
Hipotecario	6.80	6.80	6.85	6.31	4.93	4.98	5.07	5.39
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.13	0.13	0.12	0.14	0.04	0.04	0.03	0.04
Plazo	2.35	2.32	1.78	0.08	0.15	0.15	0.15	0.10
CTS	2.61	2.63	2.01	2.61	1.13	1.13	0.79	1.31

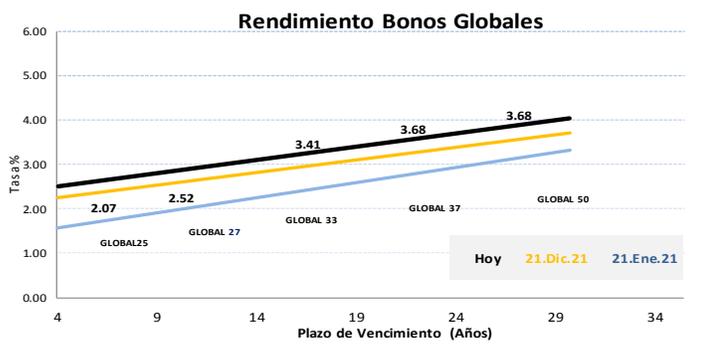
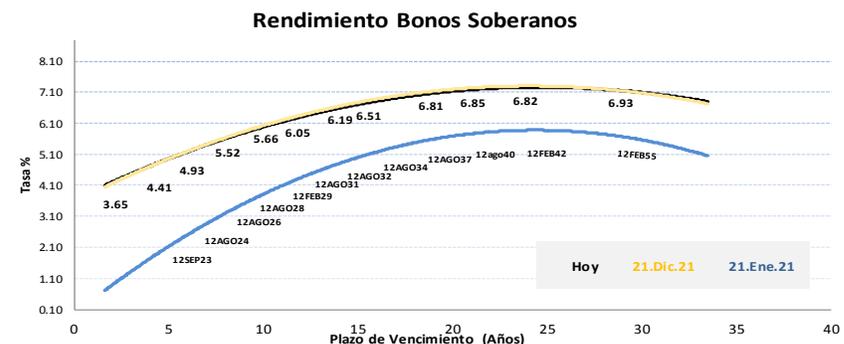
Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



	Peso 2020 <sup>1/</sup>	2020					21/20					21/19					
		Año	I Sem.	III Trim.	Oct.	Nov.	Ene.-Nov.	I Sem.	III Trim.	Oct.	Nov.	Ene.-Nov.	I Sem.	III Trim.	Oct.	Nov.	Ene.-Nov.
<b>PBI Primario</b>	23,1	-7,7	11,4	3,0	0,3	-3,7	6,5	-2,3	-3,7	-1,2	-7,2	-3,0					
Agropecuaria	6,4	1,4	-0,1	9,6	5,2	2,0	2,9	2,8	7,8	7,6	3,0	4,5					
Pesca	0,5	4,2	27,3	-37,8	-33,1	13,0	6,1	7,9	-28,6	-27,1	12,7	-0,4					
Minería metálica	8,8	-13,8	21,4	6,2	0,4	-5,8	11,6	-5,9	-3,9	-0,7	-8,9	-5,1					
Hydrocarburos	1,5	-11,0	-7,3	-6,2	7,2	-1,9	-5,1	-15,4	-19,1	-6,1	-15,5	-15,6					
Manufactura	3,6	-2,0	16,2	-9,0	-8,5	-8,9	4,4	5,7	-9,8	-10,9	-14,2	-1,8					
<b>PBI No Primario</b>	76,9	-12,0	24,0	13,8	5,7	5,5	17,1	0,6	3,1	1,8	3,8	1,7					
Manufactura	8,5	-16,4	45,4	14,5	3,9	8,9	26,7	3,7	4,4	2,9	7,8	4,2					
Electricidad y agua	2,0	-6,1	12,9	6,3	3,3	3,2	9,2	0,9	2,9	3,2	2,8	1,9					
Construcción	5,6	-13,9	100,2	23,8	-3,1	-5,8	43,4	17,9	18,3	11,0	11,6	16,6					
Comercio	10,2	-16,0	33,4	10,1	5,1	3,8	19,6	-3,4	1,2	1,1	1,3	-1,2					
Total Servicios	50,6	-10,3	14,1	13,7	7,7	7,1	12,7	-1,0	1,5	0,6	2,7	0,2					
Transporte y almacenamiento	4,3	-26,8	15,9	31,7	13,3	13,9	19,3	-17,4	-5,9	-11,8	-10,8	-13,4					
Alojamiento y restaurantes	1,7	-50,7	17,4	99,5	62,1	48,6	45,1	-43,1	-24,7	-9,7	-10,8	-31,6					
Telecomunicaciones	5,7	4,8	8,6	7,2	8,0	6,4	7,9	11,4	13,8	14,4	15,5	12,7					
Financieros y seguros	7,2	13,7	15,3	2,3	-6,9	-4,0	7,4	23,0	21,7	13,0	17,5	21,2					
Servicios a empresas	4,1	-19,7	22,6	14,0	5,9	5,5	16,3	-7,7	-9,9	-9,9	-7,1	-8,5					
Administración pública	5,5	4,1	5,1	3,1	3,4	3,5	4,2	9,4	7,2	7,7	8,0	8,5					
Otros servicios	14,0	-10,0	8,9	10,4	8,5	7,5	9,1	-2,5	-2,2	-0,8	-1,2	-2,1					
Impuestos	8,1	-12,9	28,2	17,9	7,8	5,7	20,7	3,1	3,8	-0,5	7,2	3,3					
<b>PBI</b>	100,0	-11,0	21,0	11,4	4,6	3,5	14,7	-0,1	1,6	1,2	1,3	0,6					

<sup>1/</sup> Ponderación implícita del año 2020 a precios de 2007.  
Fuente: INEI, BCRP



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.

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los principales bancos centrales del mundo, que estuvieron coordinando medidas en el punto álgido de la pandemia, se aprestan a endurecer sus políticas monetarias a ritmos muy diversos, lo que probablemente elevará la volatilidad del mercado y la economía este año, dijeron el viernes varias autoridades monetarias. Los bancos centrales lanzaron estímulos sin precedentes en los últimos años para impulsar el crecimiento, pero el exceso de efectivo ahora ha llevado la inflación a máximos de varias décadas en gran parte del mundo, lo que genera temores de que las autoridades de estos organismos se estén quedando atrás. Es probable que la Reserva Federal de Estados Unidos lidere el camino y podría llegar a subir sus tasas de interés la próxima semana, mientras que el Banco de Japón, sentado en el otro extremo del espectro, podría dejar sus políticas excepcionalmente laxas en los próximos años. "El problema aquí es que lo que hace la Fed tiene implicaciones para Estados Unidos, tiene implicaciones para otros países, especialmente aquellos que tienen altos niveles de deuda denominada en dólares", dijo la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva. Asimismo, el problema con la inflación es que sus tasas ahora difieren enormemente en todo el mundo, lo que lleva a un grado variable de tensión social y política a medida que se disparan los precios de los bienes de consumo cotidianos, desde alimentos hasta combustibles. La inflación en Estados Unidos está ahora en 7,0%, la tasa más alta desde 1982, lo que lleva a los políticos a abandonar la idea de que el aumento es transitorio. Mientras tanto, en la zona euro, el crecimiento de los precios es del 5,0%, pero volverá a estar por debajo del 2% a finales de año, mientras que en Japón, la tasa es solo del 0,6%.

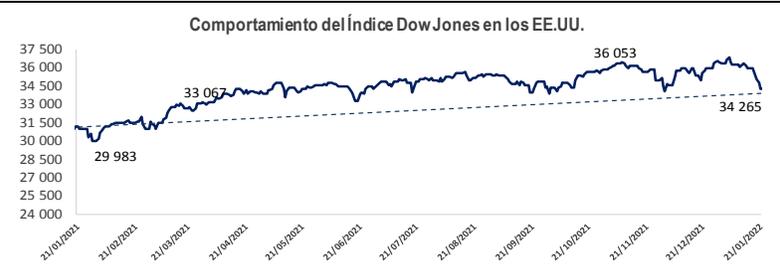
Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos cayeron el viernes debido a que las bajas en los mercados bursátiles reflejaron el escaso apetito por el riesgo, y a que la preocupación por el posible conflicto en Ucrania aumentó la demanda por la deuda como refugio. La reunión de la Fed de la próxima semana es el principal foco de atención del mercado. Aunque no se espera que el banco central estadounidense suba las tasas, puede indicar que es probable que haya un alza en marzo. Los inversores también buscan pistas sobre si el banco central estadounidense acelerará el final de su programa de compra de bonos, cuándo es probable que empiece a reducir el tamaño de su enorme balance y si podría subir las tasas en 50 puntos básicos en marzo, en lugar de 25. De otro lado se informó que el Instituto The Conference Board dijo que su índice económico líder, un indicador anticipado de la actividad económica de Estados Unidos, subió un 0,8% el mes pasado tras avanzar un 0,7% en noviembre, lo que indicaría que la expansión continuaría a pesar de los desafíos de la pandemia de COVID-19 y los aumentos previstos de las tasas de interés de la Reserva Federal para controlar la inflación. The Conference Board estimó que el crecimiento del Producto Interno Bruto se desacelerará a una tasa anualizada de 2,2% en el primer trimestre. Se estima un crecimiento del 3,5% para este año.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	34 265	-1.30	-4.16	-5.70
NASDAQ (EE.UU)	13 769	-2.72	-11.29	-11.99
S&P 500 (EE.UU)	4 398	-1.89	-6.36	-7.73
FTSE (Inglaterra)	7 494	-1.20	2.08	1.48
DAX (Alemania)	15 604	-1.94	0.07	-1.77
NIKKEI (Japón)	27 522	-0.90	-3.64	-4.41
SHANGAI (China)	3 523	-0.91	-2.76	-3.22

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO ( \$/€ )	1.1340	0.27	-0.65	0.14	-0.25
YEN Japonés ( ¥/\$ )	113.6800	-0.36	-0.46	-0.38	-1.22
LIBRA ( \$/£ )	1.3554	-0.30	-0.87	1.54	0.18
FRANCO Suizo ( fr/\$ )	0.9112	-0.57	-0.30	-0.93	-0.11
YUAN Chino ( ¥/\$ )	6.3385	-0.03	-0.22	-0.49	-0.21

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy		Variación (en pbs)		
	1 semana	1 mes	1 año	1 año	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	0	0
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.25	0.25	0	15	15
CANADÁ	0.25	0.25	0	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Estados Unidos

Los principales índices de Wall Street cerraron el viernes con fuertes caídas, luego de que las acciones de Netflix se desplomaron tras un débil informe de resultados que también pesó sobre sus rivales, terminando una semana sombría con una nota amarga. Las acciones han tenido un comienzo difícil en 2022, ya que el rápido aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro, en medio de la preocupación de que la Reserva Federal se vuelva agresiva en el control de la inflación, ha afectado especialmente a las acciones tecnológicas y de crecimiento. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 450,02 puntos, o un 1,29%, a 34.265,37 unidades. El S&P 500 perdió 84,79 puntos, o un 1,89%, a 4.397,94 unidades, mientras que el Nasdaq Composite bajó 385,10 puntos, o un 2,74%, a 13.768,92.

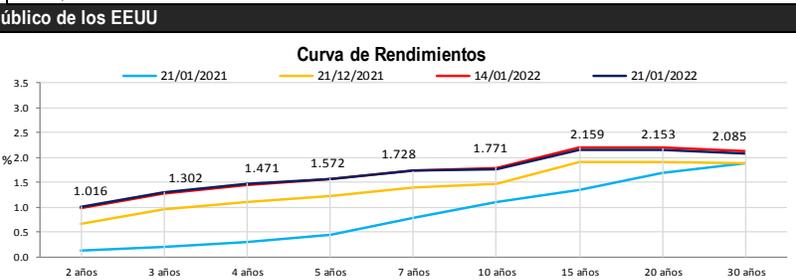
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cayó el viernes, junto con los rendimientos del Tesoro de EE. UU., mientras que los inversores esperaban la reunión de la Reserva Federal de la próxima semana para obtener más claridad sobre las perspectivas de aumento de las tasas. Los mercados están valorando hasta cuatro aumentos de tasas este año, a partir de marzo, y esperan que la Fed comience a recortar su balance de más de \$ 8 billones en unos meses. La reunión de la Fed de la próxima semana podría arrojar algo de luz sobre qué tan rápido se endurecerá. El índice del dólar, que sigue al dólar frente a sus pares principales, bajó un 0,14% en el día a 95,648, pero subió un 0,51% durante la semana.

	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

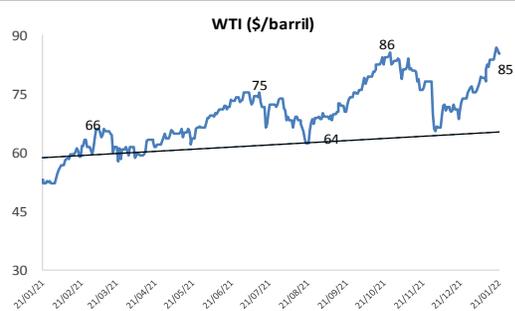
Fuente: Banco Mundial - Fondo Monetario Internacional - e: Estimado, \*: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 833.2	1 838.4	- 5.1	16.0	29.8	4.8
Plata (\$/oz)	24.2	24.4	-0.2	1.3	1.5	1.0
Cobre (\$/TM)	9 947.3	9 978.1	- 30.9	216.1	280.0	154.3
Zinc (\$/TM)	3 674.5	3 676.0	- 1.5	138.6	103.0	84.5
Estaño (\$/TM)	44 503.0	44 192.0	311.0	3 787.0	5 073.0	5 130.0
Plomo (\$/TM)	2 380.5	2 354.0	26.5	17.4	41.8	42.8
WTI (\$/barril)	85.2	86.3	-1.1	1.3	12.3	9.8
Brent (\$/barril)	89.8	89.8	-	2.6	15.1	12.5



Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.02	-1.11	28.17	89.08
3 Años	1.30	-1.30	34.27	111.15
5 Años	1.57	-1.94	30.91	112.51
10 Años	1.77	-4.06	25.87	66.13
15 Años	2.16	-3.70	21.35	80.51
20 Años	2.15	-3.46	21.56	47.54
30 Años	2.08	-3.87	17.95	21.21

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