

Mercado Nacional y Regional

21 de febrero de 2022

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en una sesión con pocos negocios, ya que se transaron S/ 2.9 millones en el mercado de acciones y S/3.8 millones con certificados de fondos de inversión, y en medio de un feriado en los Estados Unidos. El Índice General de la BVL subió un 0.13%, a 23 748.29 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió un 0.23%, a 34 144.25 puntos. Bajaron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-0.85%, a 41.85 dólares), Minsur (-2.78%, a 5.60 soles), Brocal (-0.61%, a 8.10 soles), la relacionada al sector construcción Cementos Pacasmayo (-0.39%, a 5.06 soles), los de consumo Alicorp (-1.11%, a 6.23 soles), InRetail (-0.57%, a 34.8 soles), el conglomerado financiero IFS (-1.89%, a 31.1 dólares). Subieron Luz del Sur (0.11%, a 17.82 soles), Sider Perú (0.63%, a 1.61 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2022
Lima (IGBVL)	23 748	0.13	3.50	12.49
Lima (ISBVL)	34 144	-0.23	0.14	12.78
Bogotá (COLCAP)	1 495	0.08	-1.87	5.96
Buenos Aires (MERVAL)	90 029	0.66	7.66	7.82
México (IPC)	52 025	-0.49	0.83	-2.34
Santiago (IPSA)	4 526	-0.51	-2.56	5.25
Sao Paulo (IBOVESPA)	111 725	-1.02	2.56	6.59

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Mercados A.Latina. Monedas y bolsas cierran dispares ante tensión entre Rusia y Ucrania

El sol se depreció un 0.27% a S/ 3.76 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 124 millones, con vencimientos de obligaciones del Banco Central de Reserva (BCRP) por S/ 14 696.5 millones. El BCRP colocó Swap de tasa de interés a 3 meses por S/ 50 millones a la tasa de interés promedio de 4.03%. Se subastaron Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 500 millones a la tasa de interés promedio de 4.56%, CDV a 3 meses por S/ 900 millones, Depósitos a 1 semana por S/ 2 200.1 millones a la tasa de interés promedio de 3.50%, Depósitos O/N por S/ 7 987.4 millones a la tasa de interés promedio de 3.33%. En el año 2021 el sol se depreció un 10.11%, y en lo que va del 2022 ganó un 5.65%.

Las monedas y bolsas de valores de América Latina tuvieron un cierre mixto el lunes, cuando se agudizó la tensión entre Rusia y Ucrania, luego de que el presidente ruso reconoció como entidades independientes a dos regiones ucranianas rebeldes, una medida que desató el rechazo de occidente. El presidente ruso, Vladimir Putin, firmó el lunes un decreto por el que se reconocen dos regiones escindidas del este de Ucrania como entidades independientes, subiendo la apuesta en una crisis que Occidente teme que pueda resultar en una guerra. La decisión de Putin provocó reacciones adversas en los gobiernos occidentales, que han dicho que pronto anunciarán medidas de represalia en contra de Moscú y volvió a encender las alarmas en los mercados globales. Los mercados de Estados Unidos permanecieron cerrados el lunes debido a un feriado por la conmemoración del "Día de los presidentes".

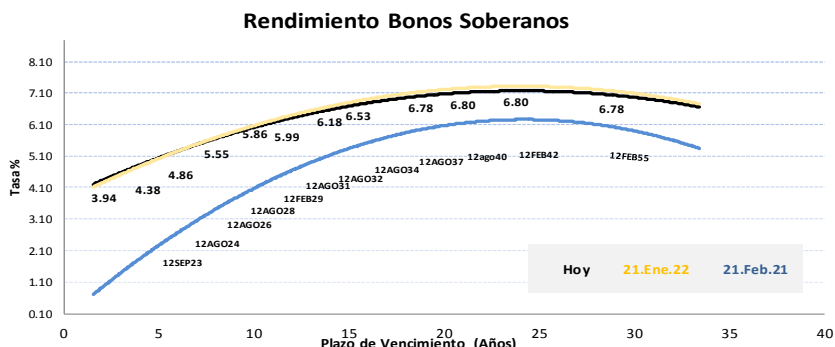
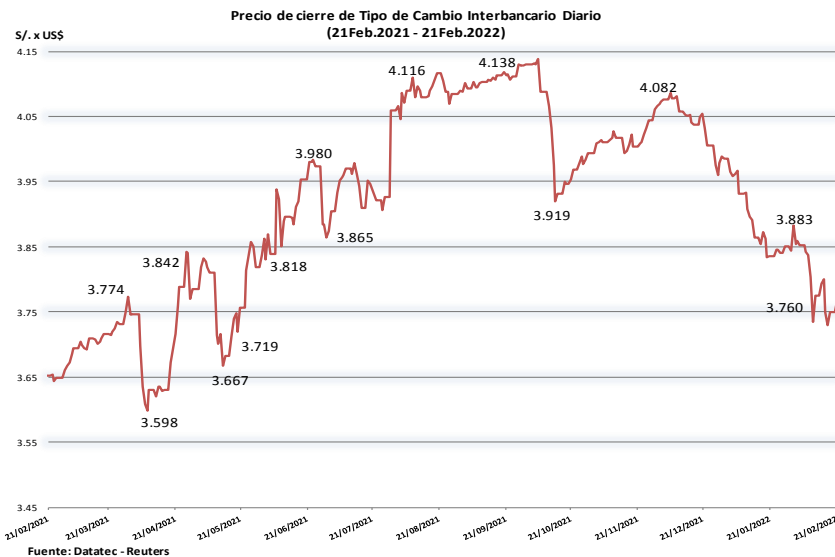
BCRP: El déficit del Sector Público No financiero en 2021 fue de 2.6% del PBI

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit del Sector Público No Financiero en 2021 se ubicó en 2.6 por ciento del PBI, menor en 6.3 puntos porcentuales al registrado en 2020, principalmente por los mayores ingresos corrientes del Gobierno General, reflejo del incremento de los precios de minerales de exportación, de la recuperación de la actividad económica y de ingresos extraordinarios producto del pago de deudas tributarias y fiscalización, así como por los menores gastos no financieros del Gobierno General en porcentaje del PBI, principalmente de su componente corriente.

En términos trimestrales, el Sector Público No Financiero registró un déficit fiscal de 7.2 por ciento del PBI en el cuarto trimestre de 2021, lo que significó una reducción de 8.9 puntos porcentuales del producto respecto al cuarto trimestre de 2020, por los mayores ingresos tributarios debido a un contexto favorable de precios de los minerales y de recuperación de la actividad económica; los ingresos extraordinarios por pago de deudas tributarias en noviembre y diciembre; los menores gastos, principalmente corrientes y, en menor medida, de formación bruta de capital y el menor déficit primario de las empresas estatales.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial, ANDINA

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	439	428	424	415	
Argentina	1 715	1 709	1 800	1 916	C
Brasil	346	340	334	335	BB-
Colombia	387	383	368	361	BB+
Chile*	182	178	173	160	A-
Ecuador*	772	767	747	821	B-
México	251	246	244	222	BBB-
Panamá	212	207	202	194	BBB
Perú	177	172	171	150	BBB
Uruguay*	157	152	144	136	BBB
Venezuela	54 302	53 812	50 642	45 649	WD

Fuente: Reuters EMBI+ * EMBIGlobal

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2022
Sol	3.76	0.27	-0.90	-1.96	-5.65
Real Brasileño	5.10	-0.68	-2.13	-6.50	-8.38
Peso Mexicano	20.30	0.07	-0.54	-0.76	-0.94
Peso Chileno	797.79	-0.34	-1.86	-0.04	-6.26
Peso Argentino	107.06	0.26	0.76	2.61	4.27
Peso Colombiano	3 931.01	0.08	-0.27	-0.54	-3.31

Fuente: Reuters, Bloomberg, Datalec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.33	4.35	4.04	2.21	2.30	2.36	2.29	1.87
Microempresas	33.86	33.81	33.12	32.41	15.61	15.55	6.52	9.38
Consumo	41.41	41.44	42.36	38.51	34.93	34.82	32.91	34.65
Hipotecario	7.01	7.00	6.80	6.03	5.07	5.06	4.93	4.93
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.23	-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.23	0.23	0.13	0.12	0.10	0.10	0.04	0.03
Plazo	2.93	2.91	2.35	0.07	0.12	0.12	0.15	0.06
CTS	2.65	2.56	2.61	2.38	1.09	1.08	1.13	1.12

Fuente: SBS

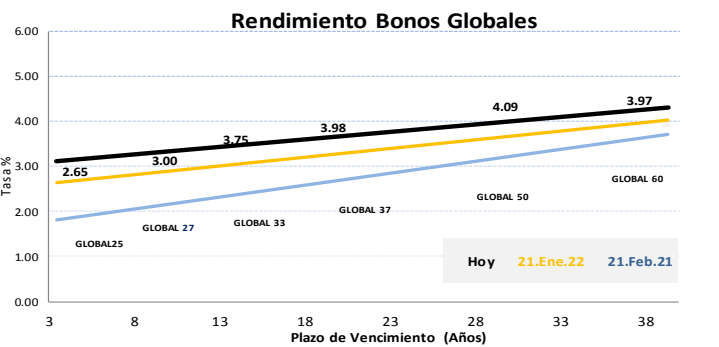
Operaciones del Sector Público No Financiero (% PBI)

	2020		2021	
	IVT	Año	IVT	Año
1. Ingresos corrientes ^{1/}	17,0	17,8	20,4	21,0
Var. % real	-5,1%	-17,4%	25,5%	37,7%
a. Ingresos tributarios	12,4	13,3	16,3	16,4
b. Ingresos no tributarios	4,6	4,5	4,2	4,6
2. Gastos no financieros ^{1/}	32,1	24,7	26,7	22,3
Var. % real	34,4%	12,8%	-13,0%	5,0%
a. Corriente	24,6	20,2	20,1	17,2
b. Capital	7,4	4,5	6,6	5,0
del cual: Formación Bruta de Capital	6,9	3,8	5,4	4,2
3. Otros ^{2/}	-0,5	-0,4	-0,2	0,1
4. Resultado Primario	-15,6	-7,3	-6,5	-1,1
5. Intereses	0,5	1,6	0,7	1,5
6. Resultado Económico	-16,1	-8,9	-7,2	-2,6
7. Financiamiento	16,1	8,9	7,2	2,6
Externo	6,7	4,8	8,9	6,1
Interno	9,5	4,1	-1,7	-3,5

1/ Gobierno general.

2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

Fuente y Elaboración: BCRP



Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

La recuperación económica de la eurozona ha repuntado con fuerza este mes, ya que la relajación de las restricciones por el coronavirus ha dado un impulso a la industria de servicios dominante en el bloque, según una encuesta, pero los consumidores se enfrentan a un aumento de los precios sin precedentes. El Índice Compuesto de Gestores de Compras de IHS Markit, considerado como una guía de la salud económica general, subió a un máximo de cinco meses de 55,8 en febrero desde el 52,3 de enero, significativamente por encima de la media de 52,7 prevista en un sondeo de Reuters. El PMI del sector servicios se disparó a 55,8 desde 51,1, un máximo de cinco meses y por encima de todas las previsiones de un sondeo de Reuters que había pronosticado sólo una ligera subida a 52,0. Todo lo que se sitúe por encima de 50 indica crecimiento. Las fábricas volvieron a tener un mes sólido y el PMI manufacturero sólo bajó desde el 58,7 de enero —donde la encuesta de Reuters preveía que se mantendría—, situándose en el 58,4. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto, subió a 55,6 desde 55,4. La actividad podría haber sido más rápida, pero los persistentes cuellos de botella en la cadena de suministro y el aumento de la demanda hicieron que las fábricas no pudieran mantener el ritmo, con lo que el índice de trabajo atrasado subió a 58,7 desde 56,9. Con la reapertura de la economía, y ante la esperanza de que lo peor de la pandemia haya pasado, el optimismo ha aumentado en todos los ámbitos. El índice de expectativas de las empresas de servicios subió a 68,7 desde 67,2.

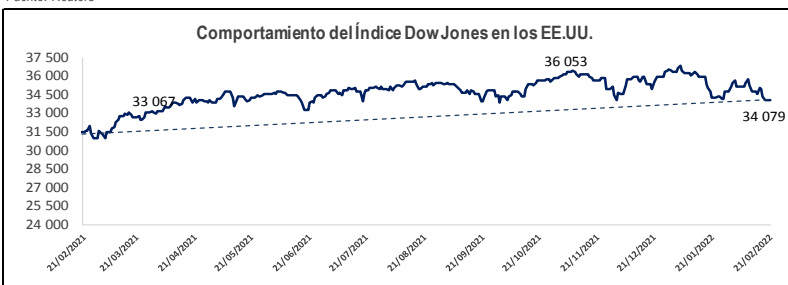
Los precios de las viviendas nuevas en China subieron por primera vez desde septiembre en términos mensuales, según datos oficiales de enero, ya que los esfuerzos por suavizar el golpe de las duras restricciones regulatorias sobre la propiedad animaban a los compradores, especialmente en las grandes ciudades. El precio medio de la vivienda nueva en las 70 principales ciudades de China subió un 0,1% respecto al mes anterior en enero, frente a la caída del 0,2% en diciembre, según los cálculos de Reuters a partir de los datos publicados por la Oficina Nacional de Estadísticas. El mercado inmobiliario de China, que representa una cuarta parte del producto interior bruto según algunas mediciones, se ha ralentizado debido a la presión de Pekín para reducir el apalancamiento en el sector en el contexto de los pagos de empresas muy endeudadas, como China Evergrande Group. Para aliviar los problemas de los promotores, las autoridades han tomado una serie de medidas desde finales de 2021, entre ellas facilitar el acceso de las empresas inmobiliarias a fondos depositados en garantía. Los préstamos a los hogares, sobre todo los hipotecarios, aumentaron hasta los 843.000 millones de yuanes (133.000 millones de dólares) en enero, duplicando con creces los 371.600 millones de yuanes de diciembre, según los datos del banco central de principios de mes. El número de ciudades que registraron aumentos de precios se elevó a 28, frente a las 15 de diciembre, impulsadas principalmente por las ciudades más grandes de primer y segundo nivel.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2022
DOW JONES (EE.UU)	34 079	0.00	-0.54	-6.22
NASDAQ (EE.UU)	13 548	0.00	-1.60	-13.40
S&P 500 (EE.UU)	4 349	0.00	-1.12	-8.76
FTSE (Inglaterra)	7 484	-0.39	-0.13	1.35
DAX (Alemania)	14 731	-2.07	-5.59	-7.26
NIKKEI (Japón)	26 911	-0.78	-2.22	-6.53
SHANGAI (China)	3 491	-0.00	-0.91	-4.10

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2022
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.1310	-0.10	0.04	-0.26	-0.51
YEN Japonés (¥/\$)	114.7400	-0.23	-0.68	0.93	-0.30
LIBRA (\$/£)	1.3598	0.06	0.53	0.32	0.51
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9156	-0.64	-0.95	0.48	0.37
YUAN Chino (¥/\$)	6.3345	0.15	-0.35	-0.06	-0.28

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	0.50	0.50	25	40
CANADÁ	0.25	0.25	0	0
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Bolsa Valores en Mercado Europeo

Las acciones europeas cayeron el lunes a un mínimo de cuatro meses, con los valores de los sectores automovilístico y tecnológico liderando las pérdidas, después de que comentarios del Kremlin diluyeran las expectativas de una resolución de la crisis militar más peligrosa en Europa en décadas. El índice paneuropeo STOXX 600 bajó un 1,3% a su menor cota desde octubre, debido a las preocupantes noticias relacionadas con el conflicto entre Rusia y Ucrania. El subíndice tecnológico se desplomó un 2,6% a su nivel más bajo desde marzo del año pasado en su cuarta sesión consecutiva de pérdidas. Los valores de la bolsa de París tocaron su nivel más bajo desde principios de diciembre y las acciones alemanas cayeron a mínimos de 11 meses. El mercado de EEUU estuvo cerrado por un feriado.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar se apreció frente al euro, pero se depreció respecto al yen y el franco suizo debido a un aumento del riesgo global luego que Rusia ordenó tropas en partes disidentes del este de Ucrania y la región estaba al borde de la guerra. Por su parte, los dólares australianos y neozelandeses, sensibles al riesgo, cotizaron bajo presión, pero se mantuvieron dentro de los rangos recientes, ya que los analistas dijeron que los precios de las materias primas y un mercado que ya estaba muy corto en dólares australianos limitaron las pérdidas. El yen subió un 0,23% a 114,74 por dólar y el euro cayó un 0,1% a un mínimo de una semana de \$1,1310. El franco suizo, otro refugio seguro, alcanzó un máximo de un mes durante la noche.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2019	2020	2021 e	2022*	2023*
- Mundo	2.6	-3.1	5.9	4.4	3.8
- Estados Unidos	2.3	-3.4	5.6	4.0	2.6
- Zona Euro	1.6	-6.4	5.2	3.9	2.5
- Alemania	0.6	-4.6	2.7	3.8	2.5
- China	6.0	2.3	8.1	4.8	5.2
- Japón	-0.2	-4.5	1.6	3.3	1.8

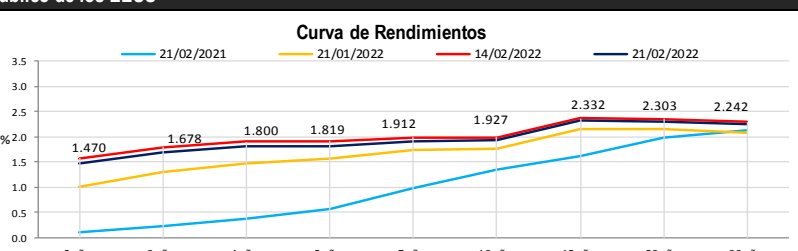
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización enero 2022 e: Estimado, *: Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2022
Oro (\$/oz)	1 905.6	1 897.9	7.8	35.3	72.4	77.2
Plata (\$/oz)	23.9	24.0	-0.0	0.1	-0.3	0.7
Cobre (\$/TM)	9 964.9	9 964.9	0.0	48.5	17.6	172.0
Zinc (\$/TM)	3 582.0	3 600.3	-18.3	9.0	-92.5	-8.0
Estaño (\$/TM)	44 369.0	44 315.0	54.0	964.0	-134.0	4 996.0
Plomo (\$/TM)	2 342.3	2 361.0	-18.8	30.8	-38.3	4.5
WTI (\$/barril)	91.3	91.3	-	-4.3	6.1	15.9
Brent (\$/barril)	99.0	96.2	2.8	-2.7	9.2	21.7

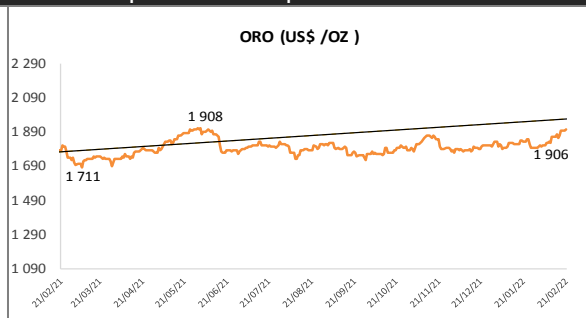
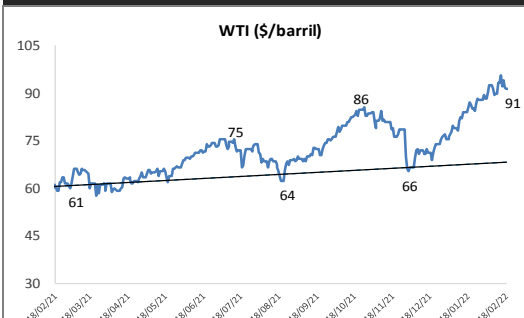
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2022	1 año
2 Años	1.47	0.00	73.55	136.08
3 Años	1.68	0.00	71.85	146.36
5 Años	1.82	0.00	55.58	124.14
10 Años	1.93	0.00	41.50	58.71
15 Años	2.33	0.00	38.67	71.78
20 Años	2.30	0.00	36.63	32.86
30 Años	2.24	0.00	33.68	10.72



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 Corrales
mailto:esteban@bna.com.uy