Mercado Nacional y Regional

viernes, 01 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados suben por expectativas sobre tasas EEUU tras declaraciones presidente de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street, en una sesión en donde avanzaron principalmente las acciones mineras. Subieron los precios de las acciones de Cerro Verde (0.32%, a US$ 31.32), Volcan (1.64%, a S/ 0.31), Southern Copper Corp. (7.01%, a US$ 76.30), Buenaventura (1.06%, a US$ 9.57), Minsur I(1.33%, a S/ 3.80). También subieron Credicorp (3.0 %, a US$ 128.23), Enel Generación Perú (5.99%, a S/ 2.30), Aenza (3.77%, a S/ 0.55), Ferreyros (0.84%, a S/ 2.39), Unacem (2.04%, a S/ 1.50), InRetail (0.15%,a US$ 33.80), Backus I (6.58%, a S/ 23.50), entre otras. Con negocios por S/ 38.4 millones, el índice General de la BVL subió 1.78% a 22 324.37 unidades y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, avanzó 1.02% a 29 483.99 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 324	1.78	0.66	1.78	4.66
Lima (ISBVL)	29 484	1.02	0.62	1.02	-2.10
Bogotá (COLCAP)	1 152	0.43	1.44	0.43	-10.44
Buenos Aires (MERVAL)	870 169	6.98	-5.17	6.98	330.60
México (IPC)	53 901	-0.29	1.82	-0.29	11.22
Santiago (IPSA)	5 887	1.17	1.90	1.17	11.86
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 185	0.67	2.13	0.67	16.81

Fuente: Refinitiv , BVL MTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de mes previo.

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	**3.5**	**3.0**	**2.9**	**345**	**339**	**342**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**383**	**382**	**385**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1 982	1 984	1 957	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	200	196	201	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	300	304	309	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	137	134	137	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 059	2 016	1 915	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	358	358	360	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	284	285	266	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**161**	**160**	**166**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	84	84	85	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	17 514	18 054	18 467	18 054	WD

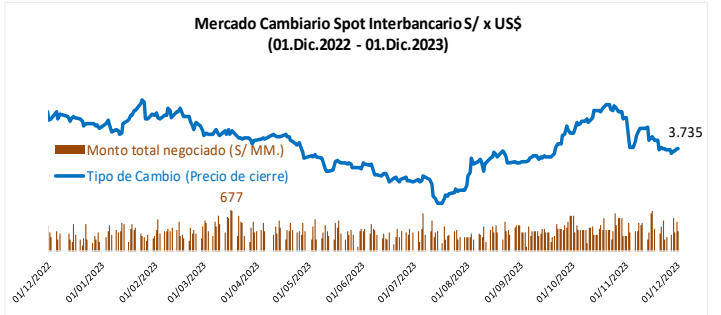
*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

El sol se apreció un 0.08% a S/ 3.735 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US$ 317.8 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 470 millones (S/ 170 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.89 %; y S/ 300 millones a 6 meses, a una tasa promedio de 5.98 %). También colocó S/ 173 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 7.05 %, S/ 1 300 millones de Repo de Valores (S/ 300 millones a 3 meses a una tasa promedio de 6.90 %, S/ 500 millones a 1 mes a una tasa promedio de 7.10 %, y S/ 500 millones de Repo de Valores a 1 semana a una tasa promedio de 7.05 %), y S/ 4 960 millones de Repo de Valores Overnight. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 1.84%.
En Latinoamérica, las monedas cerraron con importantes ganancias, tras declaraciones del presidente de la Reserva Federal de EEUU que dieron soporte a las expectativas de un pronto inicio a un ciclo de recorte en las tasas de interés en EEUU.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
		Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Set.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.735**	**-0.08**	**-0.08**	**-1.84**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.88	-0.82	-0.82	-7.68	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	17.17	-1.20	-1.20	-11.83	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	858.74	-1.29	-1.29	1.29	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 962.50	-1.12	-1.12	-18.25	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	350.0	-	-	98.03	50.9	94.8	103.2	5

*Fuente: Refinitiv , Datatec, Bancos centrales de c/país. ** Precio fijado por el banco central hasta las elecciones presidenciales de octubre.



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.35	8.35	8.35	8.43	8.74	7.53	7.53	7.53	7.84	5.59
Microempresas	37.84	37.84	37.84	37.60	35.17	15.59	15.59	15.59	16.81	13.47
Consumo	55.66	55.66	55.66	55.00	48.76	44.69	44.69	44.69	43.40	40.93
Hipotecario	9.21	9.21	9.21	9.17	9.92	8.27	8.27	8.27	8.05	8.20

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.15	0.15	0.15	0.16	0.12	0.13	0.13	0.13	0.14	0.08
Plazo fijo	6.98	6.98	6.98	7.03	7.16	5.08	5.08	5.08	5.03	3.07
CTS	2.42	2.42	2.42	2.86	2.51	0.91	0.91	0.91	1.23	0.91

Fuente: SBS

Precios al consumidor de Lima Metropolitana: Perú

Precios al consumidor de Lima Metropolitana bajaron 0.16% en noviembre de 2023

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de noviembre de 2023, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana disminuyó 0.16%; mientras que, la variación acumulada al onceavo mes del año llegó a 2.82% y la de los últimos doce meses (diciembre 2022 – noviembre 2023) fue de 3.64%.

El resultado mensual estuvo influenciado, principalmente, por los menores precios observados en las divisiones de consumo: Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (-1.19%), Transporte (-0.50%) y Comunicaciones (-0.06%). No obstante, precios al alza se reportaron en las divisiones de Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (1.24%), Restaurantes y Hoteles (0.26%), Bienes y Servicios Diversos (0.25%), Recreación y Cultura (0.14%), Prendas de Vestir y Calzado (0.12%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.11%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.10%) y Salud (0.07%); en tanto, la división de Educación no registró variación.

También se informó que el Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de noviembre bajó en -0.93%, observando de enero a noviembre una tasa acumulada -0.33% y en el periodo anual, comprendido entre diciembre 2022 y noviembre 2023, una variación de -1.43%.
En noviembre, el Índice de Precios de Maquinaria y Equipo, que muestra las variaciones de los precios de los bienes de capital en el ámbito de Lima Metropolitana, disminuyó en -0.92%, acumulando en los once meses del año, una variación de 0.95%; y en el periodo anual (últimos doce meses) de -0.17%.
Finalmente, el Índice de Precios de Materiales de la Construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de noviembre una reducción de -0.65% y en el periodo enero-noviembre 2023 una variación de -0.69%. La tasa anualizada (últimos doce meses) se ubicó en -0.85%.

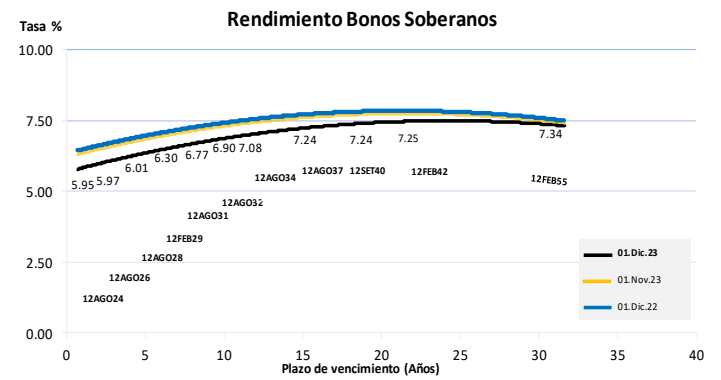
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana

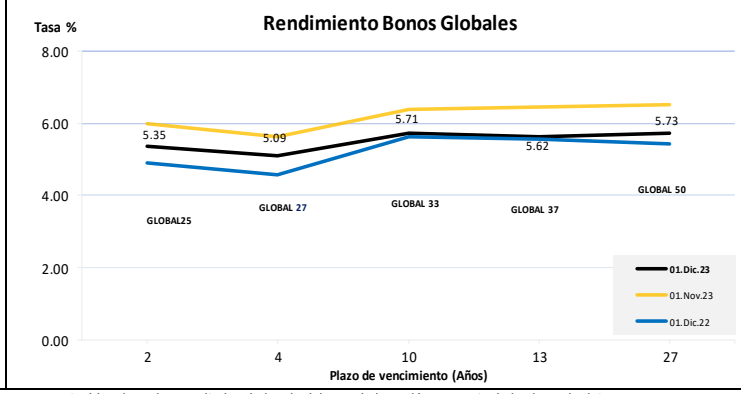
Noviembre 2023

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Noviembre 2023	Ene. - Nov.23	Dic.22 - Nov.23
Índice General	**100,000**	**-0,16**	**2,82**	**3,64**
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	-1,19	2,92	4,71
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,10	3,37	3,97
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,12	2,72	3,02
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	1,24	-1,91	-1,76
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,11	1,85	2,07
6. Salud	3,484	0,07	2,45	2,75
7. Transporte	12,397	-0,50	0,43	1,27
8. Comunicaciones	4,771	-0,06	0,08	0,54
9. Recreación y cultura	3,958	0,14	3,34	4,16
10. Educación	8,607	0,00	6,40	6,40
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,26	6,20	7,00
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,25	4,08	4,69

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

Bonos Soberanos y Globales del Perú





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 — **viernes, 01 de diciembre de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El presidente del banco central de Estados Unidos, Jerome Powell señaló que los riesgos de que la Reserva Federal vaya demasiado lejos con aumentos de las tasas de interés y desaceleren la economía más de lo necesario se han vuelto "más equilibrados"** con los de no subir lo suficiente como para controlar la inflación. Los comentarios reafirman la decisión de la Fed de ser cautelosa en sus próximas decisiones de política monetaria. Apuntando a que una medida de inflación promedió 2.5% en los seis meses que terminaron en octubre, cerca del objetivo de 2%, Powell dijo que estaba claro que la política monetaria de la Fed estaba desacelerando la economía como se esperaba con una tasa de interés de referencia "muy dentro de territorio restrictivo". "Es probable que aún no se hayan sentido todos los efectos de nuestro endurecimiento. La contundencia de nuestra respuesta a la inflación también ayudó a mantener la credibilidad ganada con tanto esfuerzo por la Reserva Federal, asegurando que las expectativas del público sobre la inflación futura sigan bien ancladas", dijo Powell. "Después de avanzar tanto con tanta rapidez, (el Comité Federal de Mercado Abierto) está procediendo cuidadosamente, a medida que los riesgos de un endurecimiento monetario insuficiente o excesivo se están volviendo más equilibrados", agregó. Powell reiteró, como también lo han hecho sus colegas en las últimas semanas, que aún es demasiado pronto para declarar terminada la lucha contra la inflación, con precios aumentando un 3,0% anual según la medida que utiliza el banco central para fijar su objetivo. Los precios en octubre subieron un 3,5% si se excluyen los costos de alimentos y energía, una medida que la Fed considera una mejor guía de la tendencia de la inflación. "Estamos preparados para endurecer aún más la política monetaria si resulta apropiado hacerlo", afirmó. Pero sus comentarios también reflejaron una mayor confianza en que la actual tasa de política monetaria de 5,25-5,50% podría ser adecuada para completar el trabajo. La Fed se reunirá el 12 y 13 de diciembre y se espera que deje sin cambios su tasa de referencia por tercera vez consecutiva.
- **El sector manufacturero estadounidense se mantuvo moderado en noviembre**, según una encuesta que también mostró un descenso del empleo en las fábricas. El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) indicó que su PMI manufacturero se mantuvo sin cambios en 46.7 el mes pasado. Fue el decimotercer mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo de 50, lo que indica contracción en el sector manufacturero. Es el periodo más largo desde agosto de 2000 a enero de 2002. Según el ISM, una lectura del PMI inferior a 48.7 durante un periodo de tiempo suele indicar una contracción de la economía en general. La economía, sin embargo, sigue expandiéndose, creciendo a un ritmo anualizado del 5.2% en el tercer trimestre. Aunque se espera que la actividad se ralentice significativamente en el cuarto trimestre a medida que las tasas de interés más altas frenen la demanda, la mayoría de los economistas no prevén una recesión el año próximo. Según la encuesta, el empleo en las fábricas descendió por segundo mes consecutivo, probablemente como reflejo de una menor contratación y un aumento de los despidos. En octubre, el ISM señaló que "el desgaste, las congelaciones y los despidos para reducir el número de empleados aumentaron durante el periodo". El indicador del empleo en las fábricas bajó de 46.8 en octubre a 45.8 el mes pasado. Esta medida no ha sido un indicador fiable de las nóminas del sector manufacturero en el informe de empleo del Gobierno. Se espera que las nóminas del sector manufacturero hayan repuntado en noviembre al reincorporarse al trabajo unos 33.000 miembros del sindicato United Auto Workers. Las nóminas de las fábricas cayeron en 35.000 puestos de trabajo en octubre.
- **Según una encuesta de la empresa de investigación inmobiliaria China Index Academy, los precios de la vivienda nueva en el país subieron ligeramente por tercer mes consecutivo en noviembre**, en un momento en que el sector inmobiliario, afectado por una crisis, lucha por estabilizarse a pesar de la serie de medidas de apoyo del Gobierno. Según la encuesta, los precios subieron un 0.05% en promedio respecto del mes anterior, tras incrementos del 0.07% y el 0.05%. Sólo en 38 de las 100 ciudades encuestadas hubo aumentos en los precios de la vivienda nueva. El sector inmobiliario chino, que representa aproximadamente una cuarta parte de la segunda mayor economía del mundo, ha ido dando tumbos de crisis en crisis, lo que ha supuesto un duro golpe para la confianza de consumidores e inversores y ha impedido que el crecimiento económico retome una base sólida este año. En los últimos meses, el Gobierno ha apoyado al sector inmobiliario suavizando las restricciones a la compra de viviendas y reduciendo los costos hipotecarios. China Index Academy señaló en un informe que la dirección política para el mercado inmobiliario nacional estaba clara, y que se esperaba que el apoyo de la oferta y la demanda continuara hasta que el mercado muestre una recuperación.
- **El descenso generalizado de la actividad manufacturera de la zona euro se atenuó ligeramente el mes pasado,** pero el sector siguió profundamente anclado en la contracción, lo que llevó a las fábricas a recortar sus plantillas por sexto mes consecutivo. El índice final de gestores de compras (PMI) manufacturero de la zona euro, elaborado por S&P Global, subió a 44.2 en noviembre desde los 43.1 de octubre, por encima de una estimación preliminar de 43.8. Una lectura por debajo de 50 indica una contracción de la actividad. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto que se publicará el martes y que se considera un buen indicador de la salud económica, subió a 44.6 desde 43.1.

Fuente: Refinitiv

Wall Street avanzó, y el dólar retrocedió, en medio de comentarios del Presidente de la Resrva Federal de EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	36 246	0.82	2.42	0.82	9.35
NASDAQ (EE.UU.)	14 305	0.55	0.38	0.55	36.67
S&P 500 (EE.UU.)	4 595	0.59	0.77	0.59	19.67
FTSE (Inglaterra)	7 529	1.01	0.55	1.01	1.04
DAX (Alemania)	16 398	1.12	2.30	1.12	17.77
S&P/ASX 200 (Australia)	7 073	-0.20	0.46	-0.20	0.49
NIKKEI (Japón)	33 432	-0.17	-0.58	-0.17	28.12
SHANGAI (China)	3 032	0.06	-0.31	0.06	-1.87

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron, favorecidos por los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que alentaron las expectativas de que el banco central haya terminado con su campaña de subidas de tasas de interés. Los sectores de transportes y de pequeña capitalización, que son económicamente sensibles, disfrutando de las ganancias más sólidas. Los tres índices registraron su quinta subida porcentual semanal consecutiva. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 294.61 puntos, un 0.82%, a 36 245.5 unidades, el S&P 500 ganó 26.83 puntos, o un 0.59%, a 4 594.63 unidades, y el Nasdaq Composite sumó 78.81 puntos, o un 0.55%, a 14 305.03 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.088	-0.05	-0.53	-0.05	1.67
YEN Japonés (¥/$)	146.81	-0.93	-1.76	-0.93	11.97
LIBRA ($/£)	1.270	0.62	0.77	0.62	4.98
FRANCO Suizo (fr/$)	0.869	-0.66	-1.48	-0.66	-5.96
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.667	1.01	1.37	1.01	-2.07
YUAN Chino (¥/$)	7.139	0.04	-0.14	0.04	3.50

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

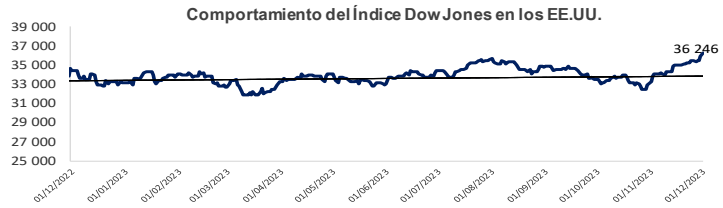
El dólar cayó tras dos días de ganancias, luego de que el presidente de la Reserva Federal adoptó un tono cauto ante nuevos movimientos de las tasas de interés, al señalar que el riesgo de una subida excesiva o un alza insuficiente de las tasas está ahora más equilibrado. El mercado tomó sus comentarios como pesimistas, y los inversores consideraron que la Reserva Federal probablemente ya no subirá más las tasas. Los comentarios de Powell se conocen después de que datos mostraron que el sector manufacturero estadounidense se mantuvo débil en noviembre.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	150
ZONA EURO	4.50	0	0	250
INGLATERRA	5.25	0	0	225
CANADÁ	5.00	0	0	125
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%) 2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	**-3.1**	**6.0**	**3.5**	**3.0**	**2.9**
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	2.1	1.5
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.3	0.7	1.2
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.5	0.9
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.0	4.2
JAPÓN	-4.5	1.7	1.0	2.0	1.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.



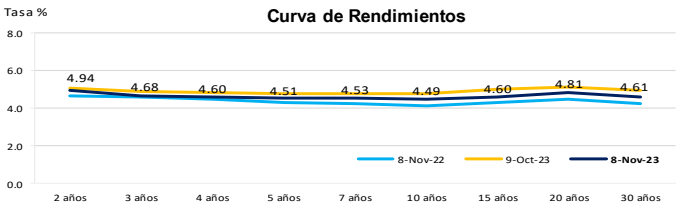
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 070.9	2 035.8	35.1	68.9	35.1	246.5
Plata ($/oz)	25.4	25.2	0.2	1.1	0.2	1.5
Cobre ($/TM)	8 538.5	8 387.5	151.0	208.8	151.0	173.8
Zinc ($/TM)	2 505.5	2 466.8	38.8	- 46.5	38.8	- 497.8
Estaño ($/TM)	23 491.0	22 984.0	507.0	- 113.0	507.0	-1 263.2
Plomo ($/TM)	2 087.5	2 092.2	-4.7	-93.8	-4.7	-249.0
Aluminio ($/TM)	2 172.3	2 155.8	16.5	- 3.3	16.5	- 177.3
WTI ($/barril)	73.7	75.7	-2.0	-1.1	-2.0	-6.5
Brent ($/barril)	78.7	81.7	-3.0	-1.1	-3.0	-4.1

*Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).*

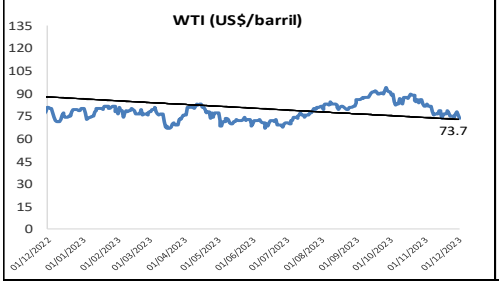
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

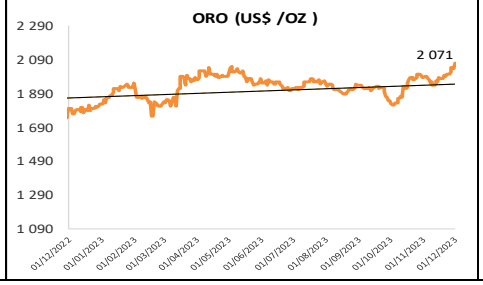
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.55	-14.39	-40.41	-14.39	14.78
3 Años	4.31	-14.26	-35.94	-14.26	11.76
5 Años	4.14	-13.28	-35.16	-13.28	17.65
10 Años	4.21	-12.13	-26.35	-12.13	37.79
15 Años	4.36	-12.63	-25.91	-12.63	43.72
20 Años	4.56	-11.59	-23.52	-11.59	45.96
30 Años	4.39	-10.44	-21.05	-10.44	45.45

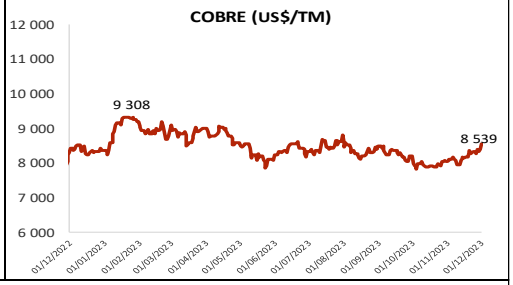
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la linea de tendencia corresponde al 31/12/2020. Para el caso de cobre al 31/12/2021.

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.