

MTD

339

382

Fitch\*

Ratings

Spread Riesgo País (Embi+)

-7d

339

378

-1 día

333

379

Hoy

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente con ganancias en sesión volátil tras dato de inflación de EEUU.

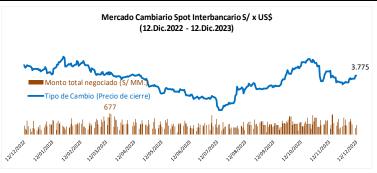
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio de la caída de los precios del oro y recuperación del cobre. En la sesión subieron los precios de los valores de Credicorp (0.08%, a US\$ 124.50), InRetail (0.03%, a US\$ 34.0), C. Pacasmayo (1.70%, a S/ 3.58), Brocal I (5.90%, a S/ 3.95), Minsur I ( 0.53%, a S/ 3.82), Southern Copper C. (4.13%, a US\$ 74.60), Enel Generación Piura (2.84%, a S/ 6.89). Estos avances fueron atenuados por la caída de IFS (-0.74%, a US\$ 18.76), Volcan (-1.69%, a S/ 0.29), Buenaventura (-0.64%, a US\$ 9.30), Enel Distribución (-1.41%, a S/ 3.50), Enel Generación (-2.95%, a S/ 2.30), y Luz del Sur (-2.90%, a S/ 15.06). Con negocios por S/ 7.3 millones, el índice General de la BVL subió 0.23% a 22 149.54 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas, bajó 0.06% a 29 254.25 puntos.

|                       | Hoy      | -1 día ∆% | -7d ∆% | MTD%  | YTD%   |
|-----------------------|----------|-----------|--------|-------|--------|
| Lima (IGBVL)          | 22 150   | 0.23      | -0.95  | 0.98  | 3.84   |
| Lima (ISBVL)          | 29 254   | -0.06     | -0.89  | 0.23  | -2.86  |
| Bogotá (COLCAP)       | 1 149    | 0.69      | -0.07  | 0.21  | -10.64 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 1010 022 | 3.40      | 14.09  | 24.17 | 399.80 |
| México (IPC)          | 54 439   | 0.00      | 0.59   | 0.70  | 12.33  |
| Santiago (IPSA)       | 5 914    | 0.49      | 0.14   | 1.63  | 12.37  |
| Sao Paulo (IBOVESPA)  | 126 403  | -0.40     | -0.39  | -0.73 | 15.19  |

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

El sol se depreció, por tercera sesión consecutiva, en un 0.03% a S/3.775 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 305.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.93 %, y S/ 1 700 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 7.02 %. En la sesión vencieron S/3 055 millones en instrumentos del BCRP (Repo de Valores S/2 400 millones, Depósitos BCRP S/355 millones v Depósitos del Tesoro Público S/300 millones). En lo que va del 2023 el sol está ganando un 0.79%.

En Latinoamérica, la monedas cerraron mixtas, en una sesión volátil tras un dato de la inflación de Estados Unidos que estuvo por encima de las previsiones del mercado y volvió a generar dudas con respecto al futuro de la política monetaria de la Reserva Federa



5.2 0.2 2.0 1 940 1 933 1 984 С Argentina 29 0.9 1.5 200 200 196 BB-Brasil Colombia 7.5 10 1.9 297 298 304 BB+ Chile 2.4 -1.0 1.9 132 135 134 Ecuador 3.0 2.9 2.8 2 033 2 0 2 5 2016 B-México 3.1 1.8 366 357 358 BBB-1.6 283 Panamá 10.0 5.0 4.0 281 285 BBB-Perú 2.7 2.4 3.0 163 162 160 BBB+ 4.9 2.0 2.9 81 84 BBB-Uruguay 83 20 429 18 586 18 054 WD Venezuela 8.0 5.0 4.5 \*Fuente: FMI Proy ección actualizado a Abril 2023. (p): proy ección. \*\* Calificadora creditica de deuda soberana

Crecimiento (%) PBI\*

2023 (p)

3.0

1.6

2024 (p)

2.9

2.2

2022

3.5

4.0

Global

Región

| País / M  | oneda   | Cotización por US\$* |        |       |        | Inflación* (variación % 12 meses) |          |          |            |
|-----------|---------|----------------------|--------|-------|--------|-----------------------------------|----------|----------|------------|
| Hoy       |         |                      | -1d ∆% | MTD%  | YTD%   | a Dic.21                          | a Dic.22 | a Set.23 | Meta       |
| Perú      | Sol     | 3.775                | 0.03   | 0.99  | -0.79  | 6.4                               | 8.5      | 5.04     | 2.0+/-1.0  |
| Brasil    | Real    | 4.96                 | 0.50   | 0.87  | -6.11  | 10.1                              | 5.8      | 5.2      | 4.75+/-1.5 |
| México    | Peso    | 17.30                | -0.41  | -0.43 | -11.15 | 7.4                               | 7.7      | 4.5      | 3.0+/-1.0  |
| Chile     | Peso    | 874.25               | -0.75  | 0.49  | 3.12   | 7.2                               | 12.8     | 5.1      | 3.0+/-1.0  |
| Colombia  | Peso    | 3 986.27             | 0.73   | -0.53 | -17.76 | 5.6                               | 13.1     | 11.0     | 3.0+/-1.0  |
| Argentina | Peso ** | 350.0                | -      | -     | 98.03  | 50.9                              | 94.8     | 103.2    | 5          |

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

## Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

| Tagas Astivas |       | Moneda Nacional |            |       |       | Moneda Extranjera |        |       |       |       |  |
|---------------|-------|-----------------|------------|-------|-------|-------------------|--------|-------|-------|-------|--|
| Tasas Activas | Hoy   | -1 día          | <u>-7d</u> | -30d  | -360d | Hoy               | -1 día | -7d   | -30d  | -360d |  |
| Corporativo   | 8.24  | 8.23            | 8.25       | 8.34  | 8.84  | 7.31              | 7.33   | 7.35  | 7.61  | 5.85  |  |
| Microempresas | 36.74 | 36.65           | 37.38      | 37.57 | 35.95 | 15.84             | 15.87  | 15.34 | 17.01 | 14.04 |  |
| Consumo       | 56.19 | 55.94           | 55.59      | 55.46 | 49.13 | 45.46             | 45.23  | 45.16 | 44.67 | 41.29 |  |
| Hipotecario   | 9.16  | 9.17            | 9.18       | 9.17  | 9.86  | 8.14              | 8.18   | 8.15  | 8.17  | 8.32  |  |

| Tasas Pasivas    |      |        | Moneda | a Nacior | nal   | _    | Мо     | neda l | Extranj | era   |  |
|------------------|------|--------|--------|----------|-------|------|--------|--------|---------|-------|--|
| Hasas Fasivas    | Hoy  | -1 día | -7d    | -30d     | -360d | Hoy  | -1 día | -7d    | -30d    | -360d |  |
| Cuenta de Ahorro | 0.13 | 0.08   | 0.13   | 0.15     | 0.10  | 0.07 | 0.08   | 0.09   | 0.14    | 0.06  |  |
| Plazo fijo       | 6.81 | 5.04   | 6.85   | 7.00     | 7.23  | 5.04 | 5.03   | 5.03   | 5.07    | 3.23  |  |
| CTS              | 2.29 | 0.90   | 2.30   | 2.82     | 2.49  | 0.90 | 0.90   | 0.90   | 1.15    | 0.91  |  |

### Producción y precio del cobre: Perú

Producción de cobre en Perú creció 1.9% en octubre 2023/ octubre2022. En el año 2023 el precio internacional del cobre

El Ministerio de Energía y Minas informó que la producción de cobre en Perú creció un 1.9% en octubre en comparación con el mismo mes del año pasado, a unas 240 097 toneladas métricas, principalmente debido al mejor desempeño de la Compañía Minera Antapaccay, controlada de Glencore, que creció un 35.5%; y de Southern Copper, del Grupo México, que avanzó un 6.6%. La producción de cobre en los primeros 10 meses del año se incrementó un 14.3%, a unas 2 246 053 toneladas. La producción peruana del metal rojo se vio afectada a principios del año debido al freno de algunas operaciones en medio de violentas protestas sociales en el país. El Gobierno ha dicho que redoblará sus esfuerzos para elevar la producción de cobre luego de un informe en mayo que señaló que República Democrática del Congo podría en los próximos años ocupar su lugar en el ranking global de producción del metal. Respecto a otros metales, el Gobierno peruano dijo que la producción de oro, zinc, plomo, plata y estaño subieron en octubre; mientras que la de hierro y molibdeno cayó ese mes. Perú es el segundo mayor productor mundial de cobre, por detrás de su vecino Chile.

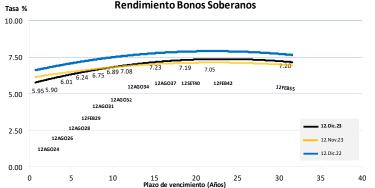
Por su parte, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó a inicios de diciembre que, en el mes de octubre del presente año, el sector Minería e Hidrocarburos mostró un desempeño positivo de 3.10%, explicado por la mayor producción de los subsectores minería (3.14%) e hidrocarburos (2.81%). El INEI precisó que se registró mayor volumen de producción de cobre, zinc (10.4%) y de oro (10.0%); mientras que disminuyó hierro (-10.9%) y molibdeno (-3.8%). En el subsector hidrocarburos fue mayor el volumen de explotación de petróleo crudo (9.8%) y líquidos de gas natural (4.3%).

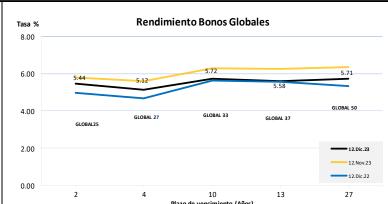
Respecto al precio del cobre, según información de Refinitiv-Reuters, la cotización promedio del cobre se redujo de US\$/TM. 9 004.27 en enero US\$/TM. 8 175.59 en noviembre de 2023. Según el BCRP el precio promedio del cobre disminuyó ligeramente por el deterioro de las perspectivas de demanda de China y por el debilitamiento del yuan, así como por una política más restrictiva que lo esperado por parte de los principales bancos centrales durante este periodo

Limitaron esta tendencia a la baja las medidas dictadas por el gobierno chino, en medio de la crisis inmobiliaria, para apoyar la finalización de las viviendas (etapa en la que el consumo de cobre es más intensivo). También apoyó la cotización, los bajos inventarios en China y el uso para energía renovable que continúa creciendo a doble dígito.



# Bonos Soberanos y Globales del Perú Rendimiento Bonos Soberanos





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 martes, 12 de diciembre de 2023

### HECHOS DE IMPORTANCIA

-El índice de precios al consumo (IPC) en Estados Unidos subieron inesperadamente en noviembre en un 0.1%, tras mantenerse sin cambios en octubre; y en los 12 meses hasta noviembre, el IPC aumentó un 3.1%, tras el 3.2% en octubre. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el IPC aumentó un 0.3% en noviembre tras haber subido un 0.2% el mes anterior. El llamado IPC subyacente se vio impulsado por un repunte de los precios de los autos y camionetas usadas. El IPC subyacente subió un 4.0% interanual en noviembre, lo mismo que en octubre. El informe siguió a datos del viernes pasado que mostraron que el aumento del empleo se aceleró en noviembre y que la tasa de desempleo cayó al 3.7%, desde el máximo de casi dos años del 3.9% de octubre. El sólido informe sobre el empleo llevó a los mercados financieros a retrasar las expectativas de un recorte de las tasas de interés de marzo a mayo, según la herramienta FedWatch de CME Group.

Según una encuesta de la Federación Nacional de Empresas Independientes (NFIB, por su sigla en inglés) la confianza de las pequeñas empresas estadounidenses cayó en noviembre al nivel más bajo de los últimos seis meses, avivada por las continuas dificultades para contratar mano de obra cualificada y la preocupación por la inflación. NFIB señaló que su índice de optimismo de las pequeñas empresas cayó a 90.6 el mes pasado, desde 90.7 en octubre. El índice se mantuvo por debajo de su promedio de 50 años de 98 por vigésimo tercer mes consecutivo. El optimismo ha caído desde el máximo alcanzado en julio de este año, ya que las empresas señalan dificultades para encontrar mano de obra y luchar contra la inflación. Un 32% de las empresas declararon haber obtenido mayores ganancias en noviembre, sin cambios respecto a octubre. "El porcentaje neto de empresas de la NFIB que aumentan el empleo ha sido negativo desde marzo, con más empresas que reducen puestos de trabajo que las que los añaden", señala el informe. "Las vacantes siguen siendo elevadas, pero e repunte de la economía no trajo consigo una fuerte oleada de trabajadores para cubrir los puestos vacantes"

- El Banco de Inglaterra dijo que la aplicación del tramo final de las normas bancarias mundiales de Basilea aumentará los requisitos de capital de los bancos británicos en un 3%, mucho menos que para sus homólogos de la Unión Europea y Estados Unidos. Los reguladores empezaron a aplicar las normas de capital más estrictas tras la crisis financiera mundial de 2007-09, cuando los contribuyentes tuvieron que rescatar a los bancos en dificultades. Reino Unido, la UE, EEUU y otros países están ultimando la forma de aplicar el tramo final de las llamadas normas de capital de Basilea III, adaptándolas a las circunstancias locales. El Banco de Inglaterra para las empresas de EEUU", dijo el Banco de Inglaterra. Reino Unido y Estados Unidos han declarado que comenzarán a aplicar la fase final de Basilea III a mediados de 2025, mientras que la UE empezará seis meses antes

- Según una encuesta de la Cámara de Comercio Británica en China, el 60% de las empresas británicas opinan que la ralentización de la economía china representa un reto mayor para sus operaciones en el gigante asiático que las estrictas restricciones por el COVID-19 vigentes hasta finales del año pasado. Aunque el "pico de pesimismo" registrado durante la pandemia está remitiendo, las empresas británicas están retrasando la realización de nuevas inversiones en China en medio de una recuperación económica vacilante y están rebajando la importancia de la segunda economía del mundo para sus operaciones globales. Las conclusiones de la Cámara, basadas en las opiniones de sus miembros durante octubre y noviembre, revelaron que el 60% de las empresas consideraban que hacer negocios en China se había vuelto más dificil durante el último año y el 78% de ellas lo achacaban a factores económicos. Más de la mitad de las empresas encuestadas afirmaron que la geopolítica también dificultaba las operaciones en China, mientras que el 43% de las empresas si ntaba a problemas normativos, como la obtención de licencias

El déficit del presupuesto federal de Estados Unidos se disparó un 26% en noviembre respecto del año anterior, a 314 000 millones de dólares, una cifra récord para el mes y la más alta desde marzo. Fas e fuerte aumento de los costos de los intereses y otros desembolsos. En noviembre, los ingresos federales aumentaron 23 000 millones de dólares, a 275 000 millones, un 9% más que un año antes. Los gastos aumentaron 88 000 millones de dólares, a 589 000 millones, un 18% más que un año antes. Los pagos de intereses de la deuda pública estadounidense representaron 25 000 millones de dólares del aumento. El déficit del Tesoro en lo que va de año fiscal 2024 creció un 13%, a 381 000 millones de dólares, frente a los 336 000 millones del periodo comparable del año anterior.

Wall Street avanza tras datos de inflación EEUU y con la vista en la Fed. Dólar cae mientras inversores esperan a la Fed.

| Bolsas de valores       | Cierre | -1 día ∆% | -7d ∆% | MTD%  | YTD%  |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.)      | 36 578 | 0.48      | 1.26   | 1.74  | 10.35 |
| NASDAQ (EE.UU.)         | 14 533 | 0.70      | 2.13   | 2.16  | 38.86 |
| S&P 500 (EE.UU.)        | 4 644  | 0.46      | 1.68   | 1.66  | 20.95 |
| FTSE (Inglaterra)       | 7 543  | -0.03     | 0.71   | 1.19  | 1.22  |
| DAX (Alemania)          | 16 792 | -0.02     | 1.56   | 3.55  | 20.60 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 7 235  | 0.50      | 2.46   | 2.09  | 2.79  |
| NIKKEI (Japón)          | 32 844 | 0.16      | 0.21   | -1.92 | 25.86 |
| SHANGAI (China)         | 3 003  | 0.40      | 1.05   | -0.87 | -2.78 |
| Fuente: Refinitiv       | ·      | ·         |        | ·     |       |

Mercado de valores de Estados Unidos Wall Street avanzó, con los principales índices alcanzando nuevos máximos para el año, tras unos datos de inflación que hicieron poco para alterar las opiniones sobre el momento de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal, mientras los inversores esperaban la última decisión de política monetaria del año de banco central el miércoles. Según analistas, el mercado está asumiendo que la inflación seguirá bajando, el próximo año las ganancias mostrarán un crecimiento normal y la Fed va a recortar las tasas. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 173.01 puntos, o un 0.48%, a 36 577.94 unidades, el S&P 500 subió 21.26 puntos, o un 0.46%, hasta 4 643.70, y el Nasdaq avanzó 100.91 puntos, o un 0.70%, a 14 533.40 unidades

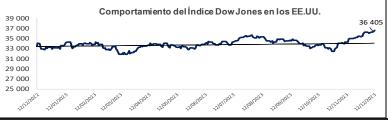
| Fuente: Refinitiv          |             |           |        |       |       |
|----------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| Monedas                    | Cierre Spot | -1 día ∆% | -7d ∆% | MTD%  | YTD%  |
| EURO (\$/€)                | 1.079       | 0.29      | -0.03  | -0.86 | 0.84  |
| YEN Japonés (¥/\$)         | 145.43      | -0.50     | -1.17  | -1.86 | 10.92 |
| LIBRA (\$/£)               | 1.256       | 0.06      | -0.25  | -0.48 | 3.84  |
| FRANCO Suizo (fr/\$)       | 0.875       | -0.36     | 0.03   | 0.00  | -5.33 |
| DÓLAR Australiano (A\$/\$) | 0.656       | -0.09     | 0.14   | -0.70 | -3.73 |
| YUAN Chino (¥/\$)          | 7.176       | 0.00      | 0.41   | 0.55  | 4.03  |
|                            |             |           |        |       |       |

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se depreció frente a una canasta de seis divisas principales, antes de que los funcionarios de la Fed presenten proyecciones económicas y de tipos de interés actualizadas tras su última reunión de política monetaria del miércoles. Sin embargo, el dólar recortó pérdidas después de que los datos mostraran que algunas áreas de la inflación se mantuvieron relativamente elevadas en noviembre, incluso cuando las presiones sobre los precios fueron en términos generales como se esperaba. El yen ha estado volátil ante la especulación de que el Banco de Japón podría estar más cerca de poner fin a su política de tipos negativos.

| ruente. Rennitiv    |       |          |                 |       |
|---------------------|-------|----------|-----------------|-------|
| Bancos Centrales -  | Have  | Var      | iación (en pbs) |       |
| Tasas Referenciales | Hoy — | 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               | 75    |
| JAPÓN               | -0.10 | 0        | 0               | 0     |
| CHINA               | 3.65  | 0        | 0               | -15   |
| Fuente: Refinitiv   |       |          |                 |       |



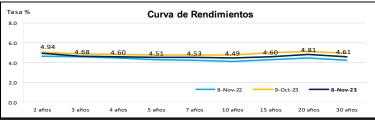


| COMMODITIES  | Hoy  | -1 día   | -1d ∆                                 | -7d ∆   | MTD A   | YTD ∆*  |
|--|--|--|---------------------------------------|---|---|---|
| Oro (\$/oz)  | 1 979.4  | 1 981.3  | -1.9                                  | -40.0   | -56.3   | 155.0   |
| Plata (\$/oz)  | 22.7   | 22.8   | -0.0                                  | - 1.4   | - 2.5   | - 1.2   |
| Cobre (\$/TM)  | 8 259.8  | 8 249.1  | 10.6                                  | 7.0   | - 127.8   | - 105.0   |
| Zinc (\$/TM)   | 2 425.0  | 2 396.3  | 28.8                                  | 11.0  | - 41.8  | - 578.3   |
| Estaño (\$/TM)   | 24 361.0   | 24 135.0   | 226.0                                 | 587.0   | 1 377.0   | - 393.3   |
| Plomo (\$/TM)  | 2 002.0  | 2 016.0  | -14.0                                 | -18.0   | -90.2   | -334.5  |
| Aluminio (\$/TM)   | 2 075.3  | 2 070.0  | 5.3                                   | - 46.3  | - 80.5  | - 274.3   |
| WTI (\$/barril)  | 68.3   | 71.0   | -2.7                                  | -3.7  | -7.4  | -11.9   |
| Brent (\$/barril)  | 74.1   | 75.8   | -1.6                                  | -3.2  | -7.6  | -8.7  |
| Cobre (\$/TM) Zinc (\$/TM) Estaño (\$/TM) Plomo (\$/TM) Aluminio (\$/TM) WTI (\$/barril) | 8 259.8<br>2 425.0<br>24 361.0<br>2 002.0<br>2 075.3<br>68.3 | 8 249.1<br>2 396.3<br>24 135.0<br>2 016.0<br>2 070.0<br>71.0 | 10.6<br>28.8<br>226.0<br>-14.0<br>5.3 | 7.0<br>11.0<br>587.0<br>-18.0<br>- 46.3<br>-3.7 | - 127.8<br>- 41.8<br>1 377.0<br>-90.2<br>- 80.5<br>-7.4 | - 105.0<br>- 578.3<br>- 393.3<br>-334.5<br>- 274.3<br>-11.9 |

\* Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022)

# co de los EE.UU

| T          | Hoy     | Variación (en pbs*) |         |        |       |  |  |
|------------|---------|---------------------|---------|--------|-------|--|--|
| Treasuries | Yield % | -1 día              | -7d MTD | YTD    |       |  |  |
| 2 Años     | 4.74    | 2.49                | 15.83   | 4.03   | 33.20 |  |  |
| 3 Años     | 4.43    | -2.87               | 10.42   | -1.92  | 24.10 |  |  |
| 5 Años     | 4.23    | -1.94               | 9.00    | -4.66  | 26.27 |  |  |
| 10 Años    | 4.21    | -2.69               | 4.34    | -12.00 | 37.92 |  |  |
| 15 Años    | 4.30    | -3.34               | 1.13    | -19.19 | 37.16 |  |  |
| 20 Años    | 4.49    | -1.88               | 1.37    | -19.26 | 38.29 |  |  |
| 30 Años    | 4.32    | -1.34               | 1.67    | -18.18 | 37.71 |  |  |





Fuente: Refinitiv.

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