Mercado Nacional y Regional

miércoles, 13 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente al alza luego que la Fed dijera que recortará sus tasas en el 2024.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street, luego de conocerse que la Reserva Federal de EEUU mantuvo sin variación su tasa de interés y señaló que el año 2024 estas tasas se reducirían. En la sesión subieron los precios de los valores del conglomerado financiero Credicorp (4.63%, a US$ 130.26) y de las mineras Volcan (1.72%, a S/ 0.295), Buenaventura (2.90%, a US$ 9.57), Southern Copper C. (3.89%, a US$ 77.50), y Brocal I (1.27%, a S/ 4.0). También avanzaron Ferreyros (0.84%, a S/ 2.40) Alicorp (0.85%, a S/ 5.95) y Luz del Sur (2.26%, a S/ 15.40). Con negocios por S/ 14.2 millones, el índice General de la BVL subió 2.19% a 22 634.17 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas avanzó 1.10% a 29 577.25 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	22 634	2.19	2.14	3.19	6.11
Lima (ISBVL)	29 577	1.10	0.66	1.34	-1.79
Bogotá (COLCAP)	1 166	1.44	2.79	1.65	-9.35
Buenos Aires (MERVAL)	1003 484	-0.65	12.18	23.37	396.56
México (IPC)	55 168	1.34	1.97	2.05	13.83
Santiago (IPSA)	6 020	1.81	1.70	3.47	14.40
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 465	2.42	3.06	1.68	17.98

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**	**-**	**-**	**336**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**-**	**-**	**377**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	-	-	1 908	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	-	-	202	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	-	-	300	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	-	-	136	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	-	-	2 008	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	-	-	359	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	-	-	281	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**-**	**-**	**163**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	-	-	82	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	-	-	18 613	18 054	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana. - : No Disponible

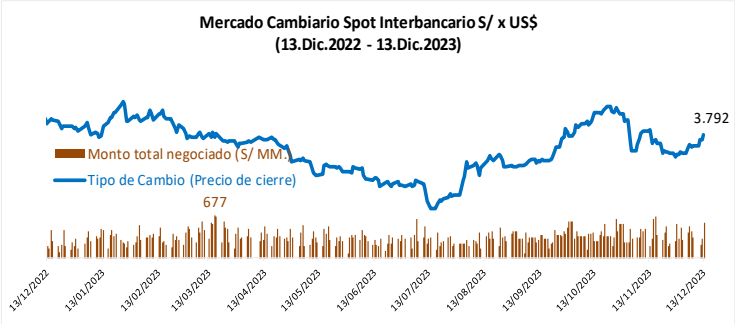
El sol se depreció, por cuarta sesión consecutiva, en un 0.45% a S/ 3.792 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 556.1 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 705.0 millones (S/ 670 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.62 %; y S/ 35 millones a 3 meses, a una tasa promedio de 5.73 %). El BCRP compró BTP 12AGO2033 por S/ 30 millones a una tasa de interés de 6.89 %, y BTP 12AGO2032 por S/ 30 millones a una tasa de 6.80 %. También se colocaron S/ 299.9 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa de 6.95 %, y S/ 400 millones de Depósitos Overnight a una tasa de 6.54 %. En lo que va del 2023 el sol está ganando un 0.34%.

En Latinoamérica, los mercados fueron impulsados por un mayor apetito por el riesgo luego de que la Fed mantuvo las tasas de interés estables y señaló en sus nuevas proyecciones económicas que el endurecimiento histórico de la política monetaria estadounidense de los dos últimos años ha llegado a su fin y que en 2024 se reducirán los costos de los préstamos.

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**	**3.792**	**0.45**	**1.44**	**-0.34**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.92	-0.87	-0.02	-6.93	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	17.24	-0.40	-0.83	-11.50	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	870.00	-0.49	0.01	2.62	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 967.50	-0.47	-1.00	-18.15	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	799.95	118.30	121.93	352.61	50.9	94.8	103.2	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec, Bancos centrales de c/país.



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	8.24	8.24	8.25	8.34	8.84	7.27	7.31	7.34	7.57	5.85
Microempresas	36.79	36.74	37.52	37.68	35.95	15.98	15.84	15.45	17.07	14.04
Consumo	56.05	56.19	55.59	55.74	49.13	45.84	45.46	45.14	44.44	41.29
Hipotecario	9.16	9.16	9.18	9.19	9.86	8.15	8.14	8.17	8.16	8.32

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.13	0.13	0.13	0.15	0.10	0.07	0.07	0.08	0.14	0.06
Plazo fijo	6.79	6.81	6.84	6.99	7.23	5.04	5.04	5.03	5.07	3.23
CTS	2.29	2.29	2.30	2.76	2.49	0.90	0.90	0.90	1.04	0.91

Fuente: SBS

Inflación: Perú

BCRP: Inflación "ya está controlada" y tasa anual podría regresar a su rango meta antes de lo esperado.

El presidente del Banco Central de Perú, Julio Velarde, dijo que la inflación "ya está controlada" y que la tasa anual podría regresar a su rango meta antes de lo esperado si se mantiene el ritmo de desaceleración de los precios.

El Instituto Nacional de Estadística (INEI) informó a inicios del mes que la tasa de inflación mensual del mes anterior fue -0.16 %, resultando una inflación acumulada a noviembre de 2.82 %. La inflación interanual disminuyó de 4.34 % en octubre a 3.64 % en noviembre, con lo que continuó con su tendencia decreciente observada desde inicios del año y alcanzó su nivel más bajo después de junio de 2021. La tasa mensual de la inflación sin alimentos y energía fue 0.0 por ciento en el mes y 2.53 % acumulada a noviembre. La tasa interanual bajó de 3.32 % en octubre a 3.09 % en noviembre. Ante ello, Velarde señaló que si en diciembre la inflación aumenta un 0.2%, como ha sido el promedio antes del 2021, se estaría en 3%, pero puede ser 3.1%; por lo que el camino estaría claro, y la inflación controlada.

La inflación peruana se mantiene fuera de su rango de meta anualizada -de entre el 1% y 3%- desde mayo del 2021, el periodo más largo durante este siglo tras un repunte global de precios de energía y alimentos, según datos históricos del banco.

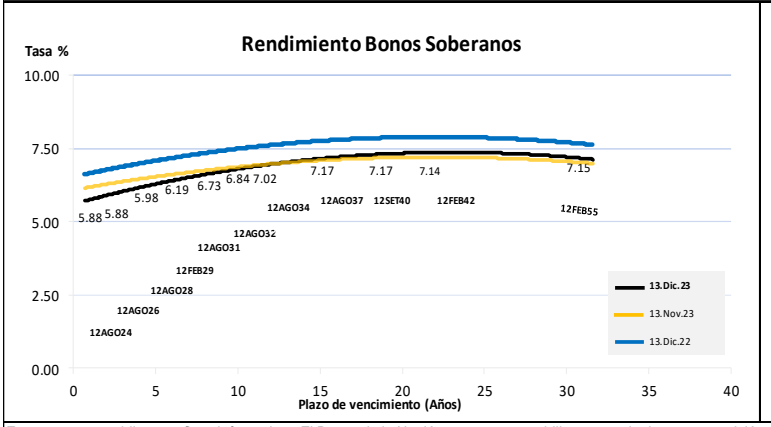
Las autoridades económicas del segundo mayor productor mundial de cobre han dicho que el mayor riesgo ahora para la inflación en Perú sería un recrudecimiento del fenómeno climático de El Niño, con intensas lluvias, que según expertos podría ocurrir durante los primeros meses del 2024.

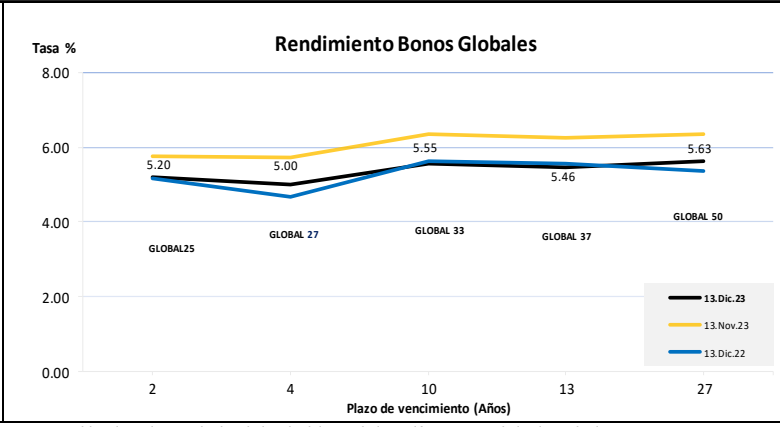
"Esperamos que regrese al rango (meta), si no en diciembre, el primer trimestre o en todo caso en abril del próximo año", afirmó Velarde. "Si hubiera un fenómeno de El Niño inclusive (fuerte) probablemente demore más en llegar a la meta, pero vamos a llegar de todas maneras", agregó.

El banco central anunciará el jueves si continúa su ciclo de ajuste de la tasa de interés de referencia, luego de bajarla en noviembre por tercer mes consecutivo, a 7.00%; en momentos en que el país sufre una recesión económica.

Fuente: BCRP

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 — **miércoles, 13 de diciembre de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La agencia calificadora de riesgos Moody´s dijo que las empresas no financieras de América Latina enfrentarán un panorama negativo el próximo año por el mantenimiento de tasas de interés altas, el lento crecimiento económico de la región y bajos precios de las materias primas proyectados por la desaceleración de China.** "Las estrictas condiciones financieras se mantendrán hasta que se disipe la incertidumbre del mercado en torno a la trayectoria que seguirán las tasas estadounidenses, lo que limitará las opciones de financiamiento, especialmente en más de dos tercios de los emisores corporativos de grado especulativo calificados de América Latina", precisó Moody´s. Además, la calificadora advirtió que el fenómeno climático de El Niño persistirá al menos hasta mediados del próximo año, contribuyendo a la inestabilidad de los precios de las materias primas agrícolas, metalúrgicas y mineras, además de provocar disrupciones operativas en gran parte de la región. "Los factores clave que podrían cambiar la perspectiva a estable de las empresas no financieras de América Latina incluirían una flexibilización de las condiciones financieras más rápida de lo previsto, además de producción y precios de los commodities superiores a lo esperado, lo que contribuiría a un mayor crecimiento económico y mejores resultados", concluyó el informe.
- **La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés estables y señaló en sus nuevas proyecciones económicas que el endurecimiento histórico de la política monetaria estadounidense de los dos últimos años ha llegado a su fin y que en 2024 se reducirán los costos de los préstamos.** En un nuevo comunicado de política monetaria, los responsables del banco central estadounidense tuvieron en cuenta explícitamente el hecho de que la inflación "se ha moderado durante el último año" y afirmaron que vigilarían la economía para ver si era necesaria "alguna" subida de tasas más. 17 de las 19 autoridades de la Fed prevén que la tasa de interés oficial será más baja a finales de 2024 que ahora, con una proyección mediana que muestra que el tipo caerá tres cuartos de punto porcentual desde el rango actual de 5.25%-5.50%. Ningún funcionario ve tasas más altas a finales del próximo año. Se prevé que la inflación general de los gastos de consumo personal se sitúe en el 2.8% a fines de 2023 y en el 2.4% a finales del año que viene, a poca distancia del objetivo del 2% de la Reserva Federal. La tasa de desempleo aumentaría del 3.7% actual al 4.1%, la misma tasa prevista en septiembre, mientras que el crecimiento económico se ralentizaría del 2.6% estimado para este año al 1.4% en 2024. Luego de la reunión, el presidente de la institución, Jerome Powell, subrayó la incertidumbre de las perspectivas y dijo que no puede descartar definitivamente una subida de las tasas de interés en este momento, a pesar de que las autoridades se inclinan por un tipo más bajo. Debido a lo impredecible de la economía, dijo, los funcionarios de la Fed "no ven probable que sea apropiado subir más las tasas de interés, pero tampoco quieren eliminar la posibilidad de la mesa" si es necesario.
- **Los precios al productor en Estados Unidos se mantuvieron inesperadamente sin cambios en noviembre,** ya que el descenso del costo de los productos energéticos más que compensó el alza de los valores de los alimentos. La lectura sin cambios del Índice de Precios al Productor (IPP) para la demanda final del mes pasado, siguió a una caída revisada del 0.4% en octubre. En los 12 meses hasta noviembre, el IPP subió un 0.9% tras avanzar un 1.2% en octubre. Datos del martes mostraron que los precios al consumidor subieron en noviembre en medio de unos costos de alquiler persistentemente elevados. Aunque la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2% fijado por la Reserva Federal, el aumento de los precios es cada vez menos generalizado. La medida más limitada del IPP, que excluye los componentes de alimentos, energía y servicios comerciales, subió un 0.1% el mes pasado, tras haber aumentado por el mismo margen en octubre. El llamado IPP subyacente creció un 2.5% interanual en noviembre, tras incrementarse un 2.8% en octubre.
- **La producción industrial de la zona euro disminuyó más de lo previsto en octubre,** con la caída más pronunciada en bienes de equipo como la maquinaria, lo que refuerza los indicios de las encuestas de que la zona de la moneda única está en recesión. La oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, dijo que la producción industrial de los 20 países que comparten el euro cayó un 0.7% intermensual en octubre, lo que supone un descenso interanual del 6.6%. La caída intermensual se debió principalmente a un descenso del 1.4% de la producción de bienes de equipo, así como a caídas del 0.6% de los bienes de consumo intermedios y no duraderos, como alimentos y ropa. La producción de energía aumentó un 1.1% y la de bienes de consumo duraderos un 0.2%. La producción industrial irlandesa fue la que más cayó, un 7.0%, mientras que la de Grecia fue un 6.0% superior a la de septiembre. La economía de la zona euro se contrajo un 0.1% en el tercer trimestre y se espera que vuelva a caer a finales de 2023, lo que confirmaría una recesión. Las encuestas de gestores de compras han apuntado a descensos de la actividad empresarial en octubre y noviembre.

Fuente: Refinitiv

Dow Jones cierra en máximos históricos, y el dólar cae después de que la Fed alude a próximos recortes de tasas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 090	1.40	2.87	3.17	11.90
NASDAQ (EE.UU.)	14 734	1.38	4.15	3.57	40.77
S&P 500 (EE.UU.)	4 707	1.37	3.47	3.05	22.60
FTSE (Inglaterra)	7 548	0.08	0.44	1.27	1.30
DAX (Alemania)	16 766	-0.15	0.66	3.40	20.41
S&P/ASX 200 (Australia)	7 258	0.31	1.11	2.41	3.11
NIKKEI (Japón)	32 926	0.25	-1.55	-1.67	26.18
SHANGAI (China)	2 969	-1.15	-0.01	-2.01	-3.90

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró al alza, destacando el avance del promedio industrial Dow Jones con su primer cierre récord desde enero de 2022, después de que la Reserva Federal señaló que su política de aumento de tasas de interés de los últimos dos años ha llegado a su fin y que ve menores costos de endeudamiento en 2024. El repunte fue generalizado, con todos los principales sectores del S&P 500 terminando al alza y el sector inmobiliario del S&P 500 -muy sensible a las tasas - y utilidades como los mayores ganadores. El promedio industrial Dow Jones subió 512.30 puntos, o 1.40%, a 37 090.24 unidades, el S&P 500 ganó 63.39 puntos, o un 1.37%, a 4 707.09; y el Nasdaq ganó 200.57 unidades; o 1.38%, a 14 733.96 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.087	0.75	1.03	-0.12	1.60
YEN Japonés (¥/$)	142.88	-1.75	-3.01	-3.58	8.98
LIBRA ($/£)	1.262	0.45	0.47	-0.03	4.31
FRANCO Suizo (fr/$)	0.872	-0.41	-0.33	-0.41	-5.72
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.666	1.51	1.66	0.80	-2.28
YUAN Chino (¥/$)	7.173	-0.04	0.19	0.51	3.99

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

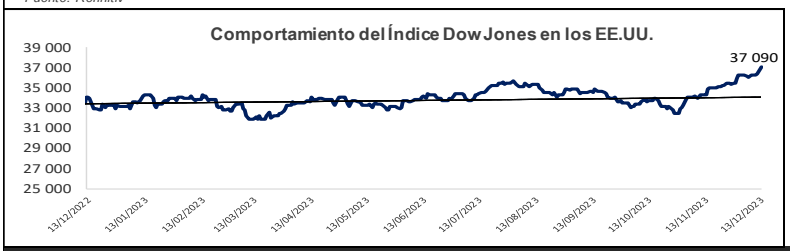
El dólar cayó frente al euro y el yen, después de que la Reserva Federal señalara en nuevas proyecciones económicas que los aumentos de tasas han llegado a su fin y que los costos de endeudamiento se reducirán en 2024. La Fed mantuvo las tasas estables por tercera reunión consecutiva, como se esperaba ampliamente. El índice dólar cayó a 102.96 unidades, un 0.77% menos en el día y el nivel más bajo desde el 30 de noviembre. Los inversores se enfocarán ahora en la serie de reuniones de bancos centrales internacionales el jueves. Entre ellos el BCE, el BoE, el Banco de Noruega y el Banco Nacional Suizo.

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	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0
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.



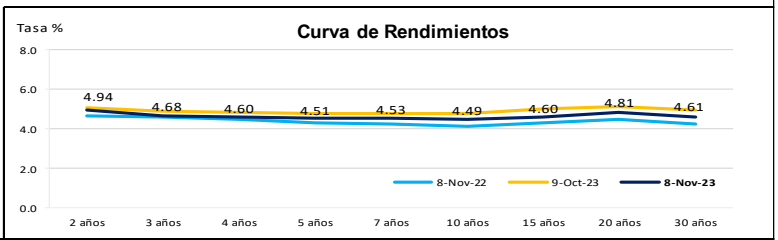
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 026.4	1 979.4	47.0	1.5	-9.4	202.0
Plata ($/oz)	23.7	22.7	1.0	- 0.1	- 1.5	- 0.2
Cobre ($/TM)	8 237.4	8 259.8	- 22.4	36.1	- 150.1	- 127.4
Zinc ($/TM)	2 423.3	2 425.0	- 1.8	3.9	- 43.5	- 580.0
Estaño ($/TM)	24 489.0	24 361.0	128.0	129.0	1 505.0	- 265.3
Plomo ($/TM)	1 999.0	2 002.0	-3.0	7.7	-93.2	-337.5
Aluminio ($/TM)	2 101.1	2 075.3	25.8	- 8.1	- 54.7	- 248.4
WTI ($/barril)	69.1	68.3	0.8	0.1	-6.6	-11.1
Brent ($/barril)	74.1	74.1	0.0	-0.2	-7.6	-8.7

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

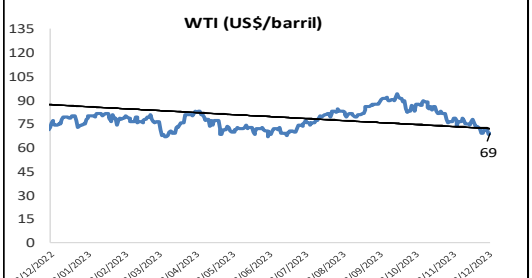
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

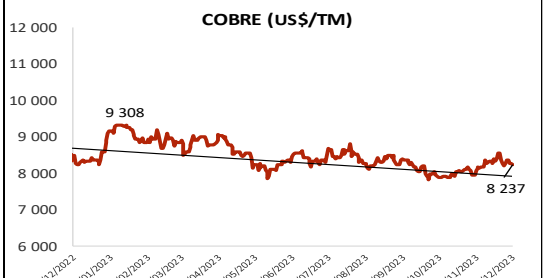
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.43	-30.22	-16.43	-26.19	2.98
3 Años	4.15	-28.27	-17.54	-30.19	-4.17
5 Años	3.98	-25.12	-13.50	-29.78	1.15
10 Años	4.02	-18.63	-8.96	-30.63	19.29
15 Años	4.13	-16.87	-7.99	-36.06	20.29
20 Años	4.34	-15.11	-5.75	-34.37	23.18
30 Años	4.18	-13.39	-3.92	-31.57	24.32

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



Comportamiento de los precios de Commodities





Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la línea 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.