Mercado Nacional y Regional

jueves, 14 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, los mercados suben en su mayoría impulsados por señales Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva, en línea con Wall Street, por compras de oportunidad y en medio de un aumento de los precios de los metales. En la sesión subieron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (7.48%, a US$ 140, e IFS (4.45%, a US$ 19,50); de las mineras Buenaventura (3.97%, a US$ 9.95), Southern Copper C. (5.07%, a US$ 81.43), Cerro Verde (2.62%, a US$ 31.3); las de construcción Ferreyros (2.08%, a S/ 2.45), C. Pacasmayo (0.28%, a S/ 5.39); las de consumo InRetail (2.06%, a US$ 34.70) y Alicorp (2.52%, a S/ 6.10); Enel Generación Perú (3.69%, a S/2.25), entre otras. Con negocios por S/ 52.2 millones, el índice General de la BVL subió 3.23% a 23 366.06 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas avanzó 2.18% a 30 221.54 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	23 366	3.23	6.10	6.53	9.54
Lima (ISBVL)	30 222	2.18	3.09	3.55	0.35
Bogotá (COLCAP)	1 175	0.76	2.57	2.43	-8.66
Buenos Aires (MERVAL)	989 696	-1.37	5.08	21.67	389.74
México (IPC)	57 036	3.39	4.74	5.51	17.69
Santiago (IPSA)	6 147	2.10	2.94	5.64	16.80
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 842	1.06	3.84	2.76	19.24

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**	**325**	**342**	**334**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**371**	**382**	**377**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1 819	1 821	1 908	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	199	203	201	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	294	308	300	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	136	142	133	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 119	2 141	2 027	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	348	365	361	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	281	287	281	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**164**	**172**	**162**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	86	86	79	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 013	20 389	19 201	18 054	WD

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

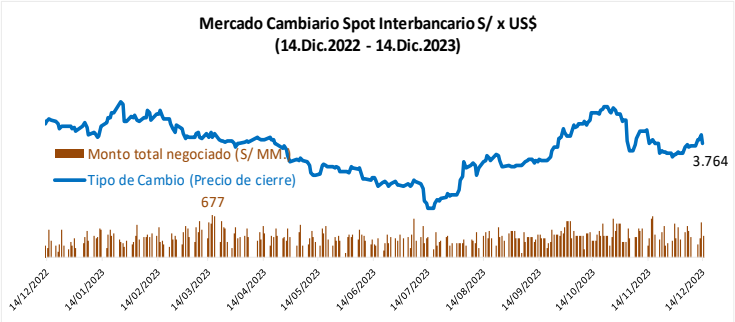
El sol se apreció, luego de cuatro sesiones a la baja, en un 0.74% a S/ 3.764 frente al dólar, con negocios que sumaron US$ 344.3 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 160 millones a 3 meses, a una tasa promedio de 5.72 %. El ente emisor también colocó S/ 163 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.91 %, S/ 200 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.58 %, S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 6.08 %, y S/ 900 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.38 % En lo que va del 2023 el sol está ganando un 1.08%.

En Latinoamérica, los mercados subieron en su mayoría debido a un mayor apetito por el riesgo luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos señalara que se avizoran recortes en las tasas de interés, mientras el peso mexicano revirtió sus pérdidas tras la decisión de política monetaria del Banco de México.

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**	**3.764**	**-0.74**	**0.70**	**-1.08**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.92	-0.09	-0.10	-7.01	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	17.19	-0.28	-1.11	-11.75	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	864.78	-0.60	-0.59	2.00	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 965.99	-0.04	-1.04	-18.18	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	800.52	0.07	122.09	352.94	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	8.87	7.31	7.27	7.37	7.51	5.85
Microempresas	37.13	36.79	36.61	37.94	36.08	16.06	15.98	15.78	17.19	13.87
Consumo	56.11	56.05	55.56	55.88	49.26	45.57	45.84	45.17	44.93	41.02
Hipotecario	9.15	9.16	9.17	9.19	9.87	8.18	8.15	8.17	8.24	8.33

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	0.14	0.10	0.06	0.07	0.08	0.11	0.06
Plazo fijo	6.78	6.79	6.83	6.95	7.24	5.03	5.04	5.03	5.08	3.28
CTS	2.29	2.29	2.30	2.30	2.49	0.90	0.90	0.90	0.90	0.91

Fuente: SBS

Tasa de interés de referencia: Perú

BCRP recorta tasa de interés por cuarta vez consecutiva, a 6.75%

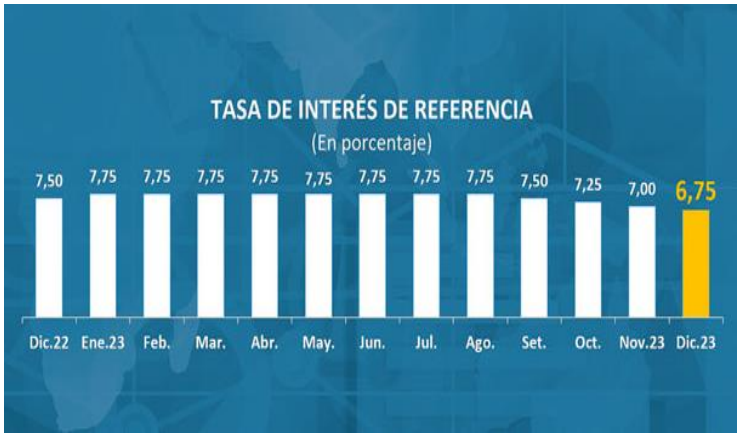
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo al 6.75% su tasa de interés clave, desde un 7.00% previo, en su cuarta bajada mensual consecutiva, en momentos en que el país intenta salir de una recesión económica. La entidad monetaria dijo que la decisión de reducir la tasa de interés tomó en cuenta que la inflación a 12 meses se desaceleró a 3.6% en noviembre desde un 4.3% en octubre, mientras que la inflación interanual sin considerar los precios de los alimentos y la energía disminuyó a 3.1% y 3.3% respectivamente. "Se proyecta que la inflación interanual alcance el rango meta dentro de los próximos meses, y que la inflación interanual sin alimentos y energía se encuentre dentro del rango meta a fines de 2023", dijo el banco en un comunicado.

El banco agregó que esto se producirá ante la moderación del efecto de los precios internacionales y la reducción proyectada en las expectativas de inflación. "Sin embargo, existen riesgos asociados a factores climáticos provenientes principalmente del Fenómeno El Niño", agregó el organismo.

"Esta decisión no necesariamente implica un ciclo de reducciones sucesivas en la tasa de interés. Los futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes", reiteró, al igual que su comunicado de política monetaria del mes anterior.

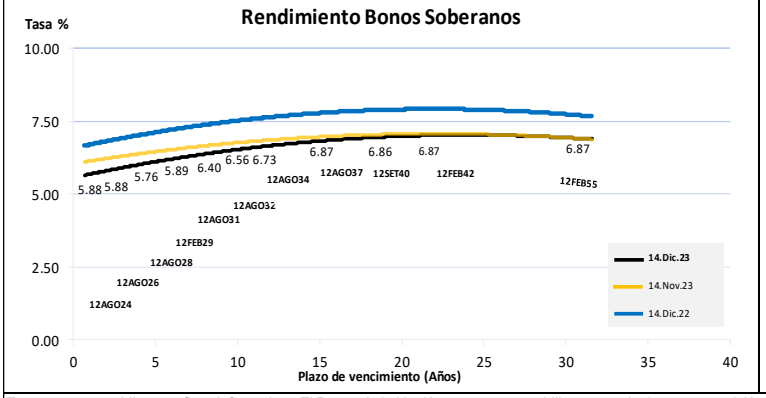
Asimismo, el banco dijo que los indicadores adelantados y de expectativas sobre la economía en noviembre muestran resultados mixtos, manteniéndose la mayoría aún en el tramo pesimista.

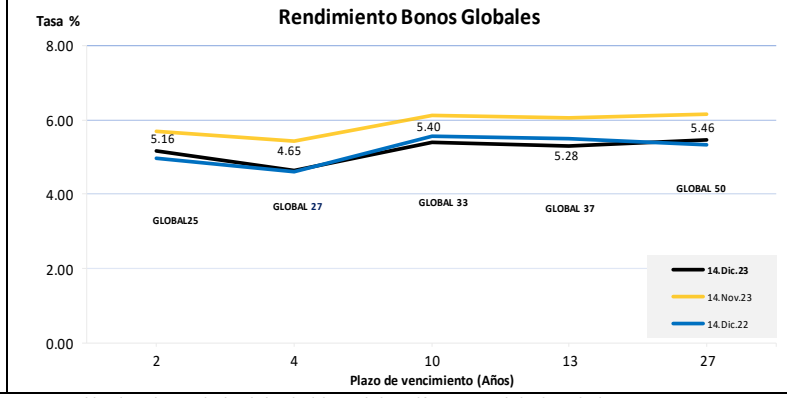
Perú sufre una recesión económica tras meses de caídas de la producción por efectos adversos del fenómeno climático El Niño, una menor inversión privada y coletazos de conflictos sociales. En este contexto, el banco central y el gobierno han recortado drásticamente su proyección de crecimiento para el 2023.



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 **jueves, 14 de diciembre de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron a mínimos de varios meses porque los inversores se preparaban para inminentes recortes de tasas,** después de que la Reserva Federal adoptó una postura moderada que incluyó proyecciones de tasas de interés más bajas el próximo año. Las autoridades de la Reserva Federal estimaron 75 puntos básicos (pb) de recortes de tasas en 2024, con una inflación del 2.4% a finales del próximo año.
- **La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sostuvo que las economías de América Latina y el Caribe se enfrentan a un entorno difícil en lo que resta de este año y el próximo debido a la magra actividad global, el efecto de las tasas de interés altas, el bajo consumo interno y un menor intercambio comercial**. La CEPAL elevó su proyección de crecimiento del PIB del bloque a un 2.2% en 2023 respecto de su estimación de 1.7% emitida en septiembre, gracias a una leve mejoría de los indicadores macroeconómicos y un descenso de las presiones presupuestarias; sin embargo, señaló que el escenario base persiste, y eso es en gran medida un reflejo de la trayectoria descendente para el desempeño económico de la región vista en la última década. La agencia explicó que si bien la inflación ha estado disminuyendo, no se han observado aún los beneficios de los recortes de tasas de interés entre las principales economías, como Brasil, de modo que los costos de financiamiento siguen constriñendo la capacidad de tomar deuda y elevar el consumo. A ello se suma la debilidad de China y la crisis de su sector inmobiliario que incide en sus compras de materias primas de las que dependen países como Perú y Chile.
- **El Gobierno de Estados Unidos informó que los precios de las importaciones cayeron un 0.4% en noviembre**, su segunda caída consecutiva, en medio de descensos en los costos de los productos energéticos y los vehículos de motor. En octubre mostraron un descenso del 0.6%. En los 12 meses hasta noviembre, los precios de importación disminuyeron un 1.4%, tras caer un 1.8% en octubre. Los precios anuales de las importaciones llevan 10 meses consecutivos a la baja. Excluidos los combustibles y los alimentos, los precios de importación subieron un 0.1% tras caer un 0.1% en octubre. Los precios de las importaciones subyacentes disminuyeron un 0.6% interanual en octubre. **El informe también mostró que los precios de exportación bajaron un 0.9% en noviembre**, igualando la caída de octubre. Los precios de exportación de los productos agrícolas subieron un 0.2%, y de las exportaciones no agrícolas disminuyeron un 1.0%. Los precios de exportación bajaron un 5.2% interanual en noviembre.
- **Las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron un 0.3% en noviembre.** Los datos de octubre se revisaron a la baja para mostrar una caída de las ventas del 0.2%, en lugar del 0.1% anunciado anteriormente. Excluidos los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, las ventas al por menor aumentaron un 0.4% el mes pasado. Los datos de octubre se revisaron a la baja para mostrar que las ventas minoristas subyacentes se mantuvieron sin cambios, en lugar del aumento del 0.2% comunicado antes. **Otro informe, mostró que las solicitudes iniciales de subsidios estatales por desempleo cayeron 19 000,** a una cifra desestacionalizada de 202 000, en la semana finalizada el 9 de diciembre. El número de personas que reciben prestaciones después de una semana inicial de ayuda, un indicador de la contratación aumentó en 20 000 hasta 1.876 millones durante la semana que finalizó el 2 de diciembre.
- **El Banco Central Europeo (BCE) anunció que su tasa de interés de refinanciación se mantuvo sin cambios en el 4.50%** tras su reunión de política monetaria, y rechazó las apuestas sobre una bajada inminente de los tipos de interés, reafirmando que los costes de financiación se mantendrán en máximos históricos a pesar de las expectativas de inflación más bajas. El BCE mantuvo sin cambios los costes de los préstamos y ni siquiera insinuó una posible reducción, subrayando en cambio que la inflación repuntaría pronto y que las presiones sobre los precios siguen siendo fuertes. **El Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo los tipos en el 5.25%** y dijo que los tipos de interés de Reino Unido debían permanecer altos durante "un periodo prolongado". No se debatió la posibilidad de recortar los tipos de interés y al Banco de Inglaterra le sigue preocupando que la inflación en Reino Unido siga siendo más alta que en Estados Unidos y la zona euro. **El Banco de Noruega subió su tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el 4.50%**, para frenar la inflación, y dijo que probablemente se mantendría en ese nivel durante algún tiempo. El banco central había dicho el mes pasado que probablemente subiría el coste de los préstamos en diciembre, con la advertencia de que un descenso de la inflación subyacente podría hacer cambiar de opinión a sus responsables de política monetaria.**El Banco Nacional Suizo mantuvo su tipo de interés oficial en el 1.75%.** El banco central de Suiza, que en los últimos 18 meses había subido los tipos desde el 0.75% negativo antes de hacer una pausa en septiembre, también mantuvo el tipo de interés de los depósitos a la vista en el 1.75%.
- **Se espera que el banco central de China aumente las inyecciones de liquidez y mantenga el tipo de interés oficial sin cambios al renovar los préstamos a medio plazo que vencen el viernes, según una encuesta de Reuters.** Se prevé que el Banco Popular de China mantenga sin cambios el coste de los préstamos a un año de la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF). El tipo de interés de los préstamos MLF se sitúa actualmente en el 2.5%. Además, 26 de los encuestados, es decir, el 81%, predijeron que el banco central inyectaría nuevos fondos para superar los 650 000 millones de yuanes (91 110 millones de dólares) de préstamos MLF que vencían el viernes.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra al alza porque los inversores apuestan por recortes de tasas. El dólar se desploma ante la postura moderada de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 248	0.43	3.13	3.61	12.37
NASDAQ (EE.UU.)	14 762	0.19	2.94	3.76	41.04
S&P 500 (EE.UU.)	4 720	0.26	2.92	3.32	22.92
FTSE (Inglaterra)	7 649	1.33	1.80	2.62	2.65
DAX (Alemania)	16 752	-0.08	0.74	3.31	20.32
S&P/ASX 200 (Australia)	7 378	1.65	2.85	4.10	4.82
NIKKEI (Japón)	32 686	-0.73	-0.52	-2.39	25.26
SHANGAI (China)	2 959	-0.33	-0.24	-2.33	-4.22

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró al alza, ante el optimismo en que los costos de endeudamiento disminuirán el próximo año luego de un giro moderado en la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos. Sin embargo, analistas consideran que el mercado está sobrecomprado y se espera una consolidación o una pausa más adelante. En la sesión los sectores que han tenido un desempeño inferior este año también subieron, incluidas las empresas de energía y las inmobiliarias. El promedio industrial Dow Jones subió 158.11 puntos, o 0.43%, a 37 248.35 unidades; el S&P 500 ganó 12.46 puntos, o un 0.26%, a 4 719.55 puntos; y el Nasdaq subió 27.59 puntos, o 0.19%, a 14 761.56 unidades

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.099	1.09	1.84	0.96	2.70
YEN Japonés (¥/$)	141.87	-0.71	-1.56	-4.26	8.21
LIBRA ($/£)	1.277	1.17	1.40	1.14	5.53
FRANCO Suizo (fr/$)	0.867	-0.47	-0.86	-0.88	-6.17
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.670	0.59	1.45	1.39	-1.70
YUAN Chino (¥/$)	7.109	-0.89	-0.58	-0.38	3.07

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

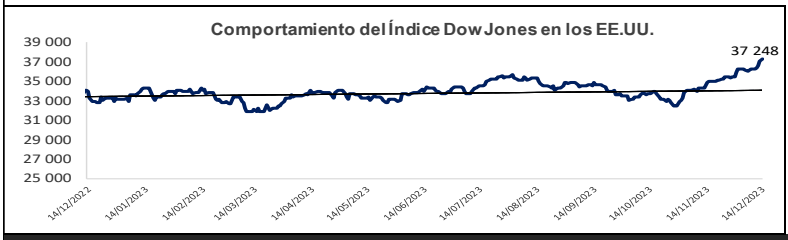
El dólar se depreció a un mínimo de dos semanas frente al euro y se derrumbó un piso de más de cuatro meses ante el yen, en una liquidación generalizada un día después de que la Reserva Federal indicó que es probable que se realicen recortes de tasas de interés el próximo año. Mientras tanto, el euro y la libra fueron respaldados por el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra, que afirmaron la necesidad de mantener las tasas elevadas durante más tiempo. Los operadores de futuros de tasas de fondos federales ahora descuentan un recorte de tasas de 25 pbs en marzo y de 150 pbs para diciembre de 2024.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	100
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.



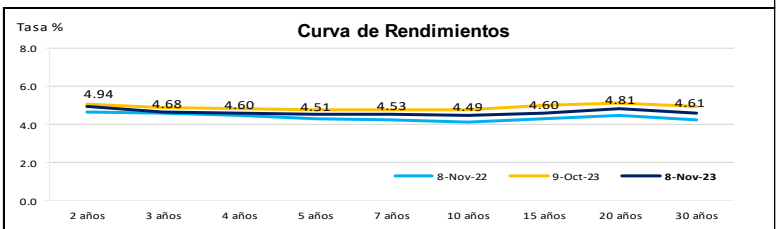
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 035.5	2 026.4	9.1	7.2	-0.2	211.1
Plata ($/oz)	24.1	23.7	0.4	0.4	- 1.1	0.2
Cobre ($/TM)	8 460.5	8 237.4	223.1	202.5	73.0	95.8
Zinc ($/TM)	2 497.5	2 423.3	74.3	106.0	30.8	- 505.8
Estaño ($/TM)	25 190.0	24 489.0	701.0	712.0	2 206.0	435.8
Plomo ($/TM)	2 037.0	1 999.0	38.0	63.8	-55.2	-299.5
Aluminio ($/TM)	2 163.5	2 101.1	62.4	67.3	7.7	- 186.0
WTI ($/barril)	71.2	69.1	2.1	2.2	-4.5	-9.0
Brent ($/barril)	77.1	74.1	2.9	2.8	-4.7	-5.8

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

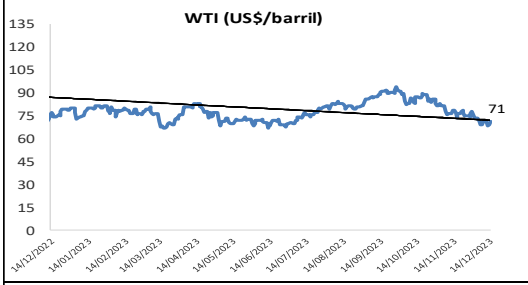
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

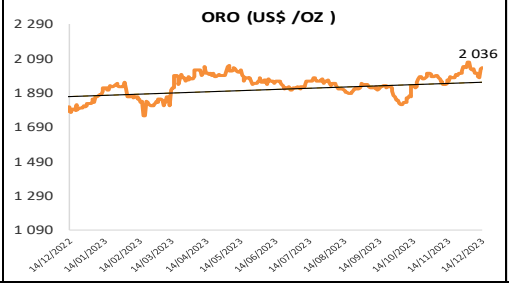
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.39	-4.67	-20.64	-30.86	-1.69
3 Años	4.09	-5.85	-24.50	-36.04	-10.02
5 Años	3.90	-7.46	-23.03	-37.24	-6.31
10 Años	3.92	-10.31	-22.68	-40.94	8.98
15 Años	4.54	-1.93	29.56	5.35	61.70
20 Años	4.21	-12.51	-21.94	-46.88	10.67
30 Años	4.04	-13.90	-21.22	-45.47	10.42

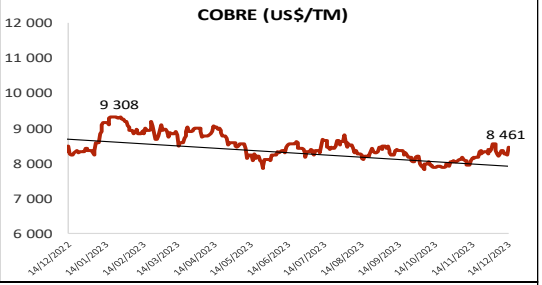
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.