Mercado Nacional y Regional

martes, 19 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, mayoría de los mercados suben al consolidar expectativas sobre política de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por quinta sesión consecutiva, apoyados por el avance de los precios de los metales y la preferencia de los inversionistas de los valores del sector financiero y minero. En la sesión subieron los precios de los valores de Credicorp (1.99%, a US$ 154), IFS (4.55%, a US$ 20.91); y de las mineras Buenaventura (4.92%, a US$ 13.85), Southern Copper C. (2.91%, a US$ 85), Cerro Verde (5.43%, a US$ 333.79), Volcan (1.60%, a S/ 0.318), Nexape (6.20%, a S/ 1.37). También subieron las de servicios públicos Engie Energía Perú (1.09%, a S/ 4.65) y Distribución Enel Perú. Con negocios por S/ 68.3 millones, el índice General de la BVL subió 1.48% a 25 332.61 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas avanzó 1.20% a 32 178.16 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	25 333	1.48	14.37	15.49	18.76
Lima (ISBVL)	32 178	1.20	9.99	10.25	6.85
Bogotá (COLCAP)	1 169	0.51	1.74	1.95	-9.08
Buenos Aires (MERVAL)	914 461	-0.80	-9.46	12.43	352.51
México (IPC)	57 694	-0.07	5.98	6.72	19.05
Santiago (IPSA)	6 060	0.15	2.48	4.16	15.16
Sao Paulo (IBOVESPA)	131 851	0.59	4.31	3.55	20.15

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**	**320**	**321**	**333**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**367**	**369**	**380**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1 853	1 843	1 887	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	198	198	201	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	289	295	301	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	133	134	135	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 086	2 100	2 054	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	346	348	368	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	281	283	285	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**160**	**162**	**166**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	85	85	84	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 282	20 068	20 656	18 054	WD

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

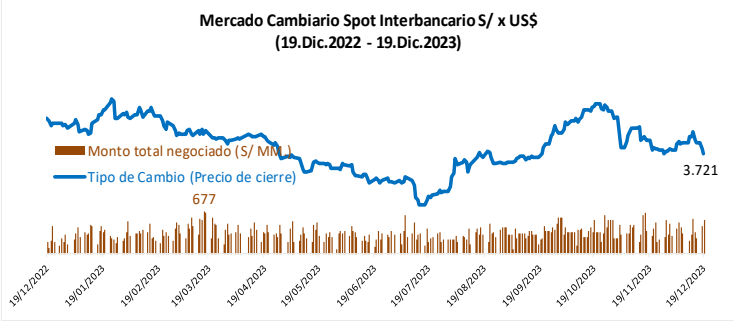
El sol se apreció un 0.45%,a S/ 3.721 frente al dólar, su cuarta sesión consecutiva en alza, con negocios que sumaron US$ 547.6 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300.1 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.45 %, S/ 500 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.99 %o; y S/ 2 600 millones de Depósitos Overnight (S/ 1 100 millones a una tasa promedio de 6.12 %, y S/ 1 500 millones a una tasa promedio de 6.35 %). En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.21%.

En Latinoamérica los mercados de monedas cerraron mayormente al alza, en medio de una consolidación de las expectativas de relajación de la política monetaria a nivel mundial, liderada por la postura de la Reserva Federal. El Banco Central colombiano decretó tras el cierre del mercado su primer recorte de la tasa de interés en más de tres años, de 25 puntos base a un 13%.

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**	**3.721**	**-0.45**	**-0.45**	**-2.21**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.87	-0.60	-1.08	-7.92	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	17.07	-0.53	-1.80	-12.37	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	861.18	-1.47	-1.01	1.58	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 947.68	0.36	-1.49	-18.55	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	803.17	0.07	122.67	354.44	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	8.23	8.22	8.24	8.31	8.89	7.29	7.28	7.31	7.65	5.97
Microempresas	37.65	37.78	36.74	37.79	36.29	16.16	15.57	15.84	15.67	13.59
Consumo	56.48	56.50	56.19	55.61	49.24	45.86	45.68	45.46	44.63	41.16
Hipotecario	9.13	9.14	9.16	9.22	9.88	8.06	8.09	8.14	8.24	8.35

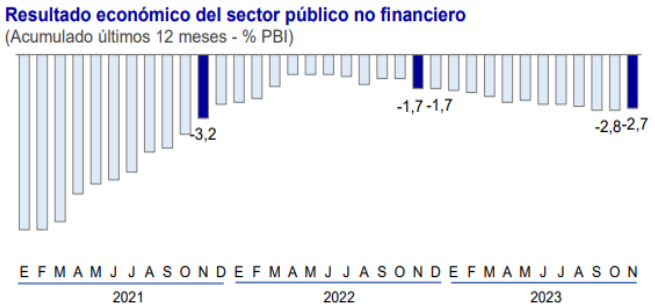
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.14	0.14	0.13	0.14	0.11	0.08	0.07	0.07	0.13	0.06
Plazo fijo	6.73	6.75	6.81	6.96	7.29	5.03	5.03	5.04	5.08	3.41
CTS	2.28	2.28	2.29	2.30	2.45	0.90	0.90	0.90	0.89	0.91

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a noviembre de 2023 fue de 2.7 %. En noviembre, se registró un déficit de S/ 3 071 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a noviembre de 2023 fue de 2,7 por ciento del PBI, menor en 0,1 puntos porcentuales del producto al del mes anterior y mayor en 1 punto porcentual del PBI al observado en diciembre de 2022.



En noviembre, se registró un déficit de S/ 3 071 millones, menor al del mismo mes de 2022 (-S/ 3 776 millones), producto del aumento de los ingresos corrientes y de la reducción del gasto no financiero del gobierno general.

Los ingresos corrientes del gobierno general aumentaron en 7.9 % interanual en noviembre, principalmente por el incremento de los ingresos no tributarios en 31.3 % y, en menor medida, de los ingresos tributarios en 1 %.

El alza de los ingresos no tributarios se explica principalmente por el adelanto de la transferencia de utilidades del Banco de la Nación (S/ 1.0 mil millones) al Tesoro Público, dispuesta por el DU N° 039-2023, y por un mayor ingreso por regalías mineras. El aumento nominal de los ingresos tributarios refleja la mayor recaudación por el impuesto a la renta de personas naturales (por un mayor reparto de dividendos) y personas jurídicas no domiciliadas; y por la mayor recaudación del Impuesto Especial a la Minería (IEM), a lo que se suma el efecto de un menor nivel de devoluciones de impuestos.

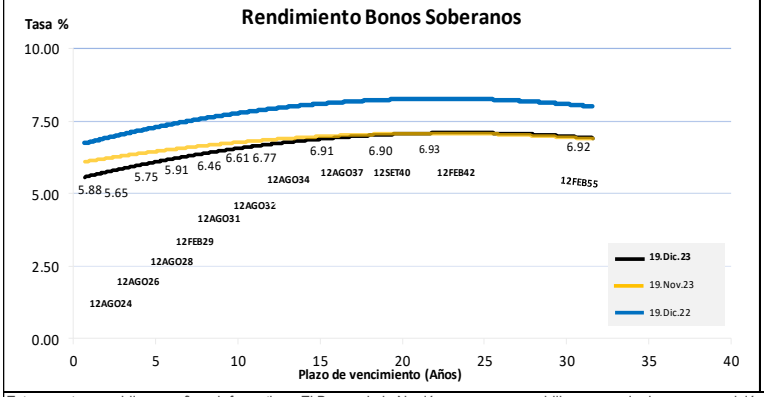
Operaciones del Sector Público No Financiero [1/]
(Millones S/)

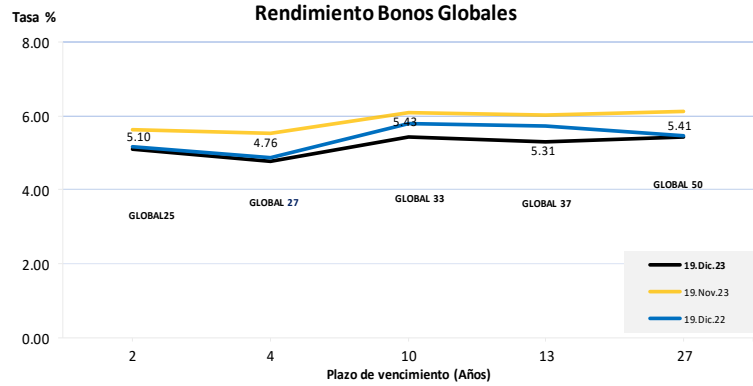
	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2022	2023	Var. %	2022	2023	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	**16 124**	**17 395**	**7,9**	**191 261**	**182 368**	**-4,6**
a. Ingresos tributarios	12 482	12 612	1,0	148 993	139 097	-6,6
i. Renta	*4 264*	*4 537*	*6,4*	*65 186*	*58 362*	*-10,5*
ii. IGV	*7 705*	*7 284*	*-5,5*	*81 253*	*76 588*	*-5,7*
- Interno	*4 002*	*4 050*	*1,2*	*43 344*	*44 023*	*1,6*
- Importaciones	*3 703*	*3 234*	*-12,7*	*37 908*	*32 565*	*-14,1*
iii. ISC	*861*	*775*	*-9,9*	*8 203*	*8 560*	*4,4*
iv. Devoluciones (-)	*2 003*	*1 727*	*-13,8*	*23 420*	*22 164*	*-5,4*
v. Resto	*1 655*	*1 743*	*5,3*	*17 771*	*17 751*	*-0,1*
b. Ingresos no tributarios	3 642	4 783	31,3	42 268	43 271	2,4
2. Gastos no financieros del GG	**19 426**	**18 963**	**-2,4**	**176 103**	**178 175**	**1,2**
a. Corriente	12 188	13 351	9,5	129 143	135 078	4,6
Gobierno Nacional	*7 930*	*8 459*	*6,7*	*85 984*	*86 722*	*0,9*
Gobiernos Regionales	*2 818*	*3 400*	*20,7*	*28 843*	*33 616*	*16,5*
Gobiernos Locales	*1 440*	*1 492*	*3,7*	*14 316*	*14 740*	*3,0*
b. Formación Bruta de Capital	4 737	4 954	4,6	35 657	36 880	3,4
Gobierno Nacional	*1 426*	*2 016*	*41,3*	*12 087*	*14 838*	*22,8*
Gobiernos Regionales	*994*	*1 087*	*9,4*	*7 299*	*7 934*	*8,7*
Gobiernos Locales	*2 317*	*1 852*	*-20,1*	*16 271*	*14 108*	*-13,3*
c. Otros gastos de capital	2 502	658	-73,7	11 304	6 218	-45,0
3. Otros [2/]	**575**	**-354**		**-1 994**	**14**	
4. Resultado Primario (=1-2+3)	**-2 727**	**-1 922**		**13 164**	**4 207**	
5. Intereses	**1 048**	**1 149**	**9,6**	**14 105**	**15 869**	**12,5**
6. Resultado Económico (=4-5)	**-3 776**	**-3 071**		**-941**	**-11 661**	

1/ Preliminar.

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 — martes, 19 de diciembre de 2023

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La Organización Internacional del Trabajo (OIT) señaló que el desempleo en América Latina y el Caribe habría caído en el 2023 a niveles de hace nueve años, pero una desaceleración de la economía prevista para el 2024 podría revertir este avance luego de los efectos negativos de la pandemia.** La OIT señaló en un informe que en el 2023 el desempleo regional cerraría en un 6.3%, menor al 7.2% del año pasado y muy por debajo de la tasa de desocupación de 10.6% en el 2020, cuando las restricciones por el coronavirus dejaron a millones sin puestos de trabajo. El desempleo regional este año fue el más bajo desde 2014, cuando la tasa fue de 6.0%, según informes previos de la OIT. El organismo dijo que la tasa de desocupación promedio en los primeros tres trimestres de este año fue de un 6.5% y "al incluir los efectos estacionales propios del mercado laboral regional" la tasa de desocupación en todo el 2023 se estima que sería de un 6.3%, con un rango de entre 6.2% y 6.4%. Pero una desaceleración económica podría determinar un alza de la tasa de desempleo el próximo año. El reporte indicó que si bien la tasa de informalidad en el empleo regional bajo a 48% este año, un punto porcentual menos que en el 2019 antes de la pandemia, en la mitad de los países de la región analizados la tasa de informalidad es aún mayor al valor promedio, alcanzando, en algunos casos, el 70% o más.
- **Los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos bajaron el martes, pero se mantuvieron por encima de los mínimos de varios meses alcanzados la semana pasada, ya que los inversores continuaron digiriendo los comentarios de autoridades de la Reserva Federal en busca de indicaciones sobre cuándo es probable que el banco central comience a recortar las tasas de interés**. Los retornos han caído desde que se interpretó que el presidente de la Fed, Jerome Powell, pivotaba hacia una política monetaria más moderada tras la reunión del banco central del pasado miércoles, en la que dejó las tasas sin cambios e indicó que era probable un recorte de 75 puntos básicos en 2024. Autoridades de la Fed, como el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, el lunes, y el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, el viernes, han intentado desde entonces oponerse a las valoraciones del mercado de recortes de tasas tan pronto como en marzo.
- **La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos se disparó en noviembre y podría seguir creciendo,** ya que la baja de las tasas hipotecarias podría atraer compradores al mercado inmobiliario. La Oficina del Censo del Departamento de Comercio informó que la construcción de viviendas unifamiliares, que representa la mayor parte del mercado, aumentó un 18.0% a una tasa anual desestacionalizada de 1.143 millones de unidades el mes pasado. Los datos de octubre se revisaron ligeramente a la baja para mostrar un aumento de 969 000 unidades en lugar de 970 000.
- **El índice de precios al consumo de la eurozona cayó un 0.6% en términos mensuales en noviembre,** por debajo de lo previsto por los analistas, según datos finales publicados el martes. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la cifra caería un 0.5% en noviembre. En comparación con el mismo mes del año anterior, los precios aumentaron un 2.4%, según dijo Eurostat, en línea con lo esperado por los economistas. El índice de precios subyacentes —que excluye la energía y los alimentos dada su elevada volatilidad— cayó un 0.5% respecto al mes anterior, según los datos publicados. En términos interanuales, los precios subyacentes aumentaron un 4.2%, tal como habían previsto los analistas.
- **El Banco de Japón mantuvo el martes su política monetaria ultralaxa en una medida ampliamente esperada, subrayando la preferencia de los responsables de política monetaria por esperar más pistas sobre si los salarios aumentarán lo suficiente como para mantener la inflación de forma duradera en torno a su objetivo del 2%**. El banco central tampoco introdujo cambios en sus orientaciones de política monetaria, desvaneciendo las esperanzas de algunos operadores de que modificara el lenguaje para señalar el fin a corto plazo de los tipos de interés negativos. El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, explicó que, aunque los precios y los salarios parecían ir en la dirección correcta, la situación seguía siendo incierta. En la reunión de dos días que finalizó el martes, el BOJ mantuvo su objetivo de tipos a corto plazo en el -0.1% y el del rendimiento de la deuda pública a 10 años en torno al 0%. También mantuvo sin cambios la banda superior flexible del 1.0% fijada para el rendimiento de la deuda pública a 10 años. Japón lleva más de un año con una inflación superior al 2% y algunas empresas han señalado que están dispuestas a seguir subiendo los salarios, lo que aumenta las posibilidades de un cambio de política a corto plazo.

Fuente: Refinitiv

Wall Street sube, y el dólar muestra debilidad en medio de las perspectivas de recorte de tipos de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 558	0.68	2.68	4.47	13.31
NASDAQ (EE.UU.)	15 003	0.66	3.23	5.46	43.35
S&P 500 (EE.UU.)	4 768	0.59	2.68	4.39	24.19
FTSE (Inglaterra)	7 638	0.31	1.26	2.47	2.50
DAX (Alemania)	16 744	0.56	-0.28	3.26	20.26
S&P/ASX 200 (Australia)	7 489	0.84	3.51	5.67	6.40
NIKKEI (Japón)	33 219	1.41	1.14	-0.80	27.30
SHANGAI (China)	2 932	0.05	-2.37	-3.21	-5.08

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Los principales índices bursátiles de Wall Street extendieron su repunte, acumulando ganancia durante el día mientras los inversores seguían apostando por un giro en la política monetaria de la Reserva Federal el próximo año, y aguardaban importantes datos sobre inflación. Las ganancias generalizadas impulsaron los tres principales índices bursátiles estadounidenses y empujaron al S&P 500 a un punto porcentual de su máximo histórico de cierre alcanzado en enero de 2022. El Promedio Industrial Dow Jones subió 251.90 puntos, o un 0.68%, a 37 557.92 unidades, el S&P 500 ganó 27.81 puntos, o un 0.59%, a 4 768.37, y el Nasdaq Composite sumó 98.41 puntos, o un 0.66%, a 15 003.22 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.098	0.53	1.74	0.86	2.60
YEN Japonés (¥/$)	143.82	0.76	-1.11	-2.95	9.69
LIBRA ($/£)	1.273	0.70	1.35	0.86	5.23
FRANCO Suizo (fr/$)	0.861	-0.72	-1.63	-1.63	-6.88
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.676	0.84	3.08	2.36	-0.76
YUAN Chino (¥/$)	7.129	-0.07	-0.65	-0.10	3.36

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

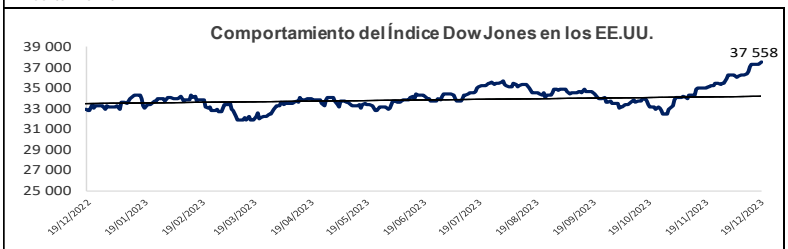
El dólar tuvo un desempeño mixto depreciándose frente al euro, la libra esterlina y el franco suizo, pero avanzando frente al yen, después de que el Banco de Japón mantuviera su postura pesimista en su última reunión de política monetaria. El euro avanzó frente al dólar luego que Yannis Stournaras, responsable de política monetaria del BCE normalmente conocido por su postura prudente, se unió a un coro cada vez más grande de miembros del banco central que no apoyan las expectativas del mercado de un recorte de tipos esta misma primavera, ayudando a la moneda única a registrar ganancias frente al dólar.

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	175
CANADÁ	5.00	0	0	75
JAPÓN	0.10	20	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.



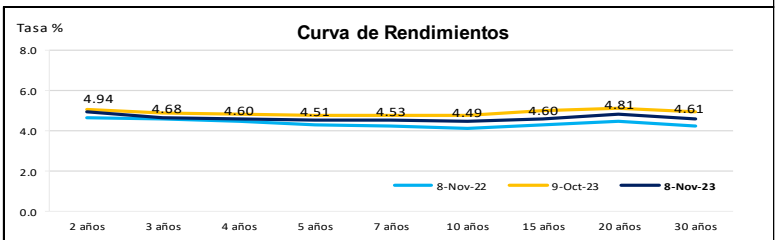
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 040.1	2 027.0	13.1	60.7	4.4	215.7
Plata ($/oz)	24.0	23.8	0.2	1.3	- 1.2	0.1
Cobre ($/TM)	8 500.5	8 393.8	106.7	240.8	113.0	135.7
Zinc ($/TM)	2 584.8	2 550.0	34.8	159.8	118.0	- 418.5
Estaño ($/TM)	24 895.0	24 530.0	365.0	534.0	1 911.0	140.8
Plomo ($/TM)	2 029.3	2 018.8	10.5	27.3	-62.9	-307.3
Aluminio ($/TM)	2 207.8	2 229.5	- 21.7	132.6	52.0	- 141.7
WTI ($/barril)	73.2	72.2	1.1	5.0	-2.4	-6.9
Brent ($/barril)	79.8	78.9	0.9	5.7	-1.9	-3.0

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

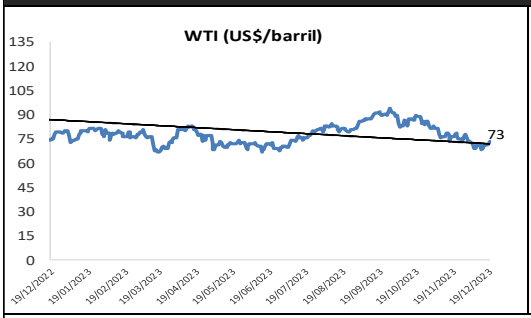
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

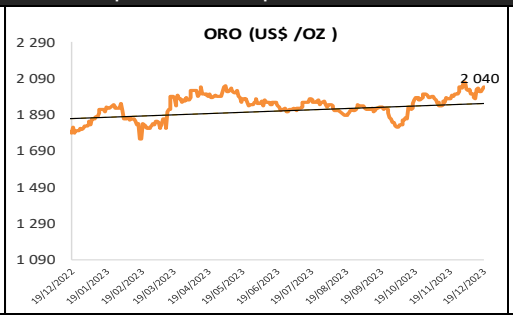
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.44	-0.90	-29.35	-25.32	3.85
3 Años	4.15	-0.02	-28.67	-30.59	-4.57
5 Años	3.94	0.50	-28.89	-33.55	-2.62
10 Años	3.93	-0.38	-27.89	-39.89	10.03
15 Años	4.00	-0.15	-58.83	-48.86	7.49
20 Años	4.22	-0.01	-26.64	-45.90	11.65
30 Años	4.04	-0.84	-27.56	-45.74	10.15

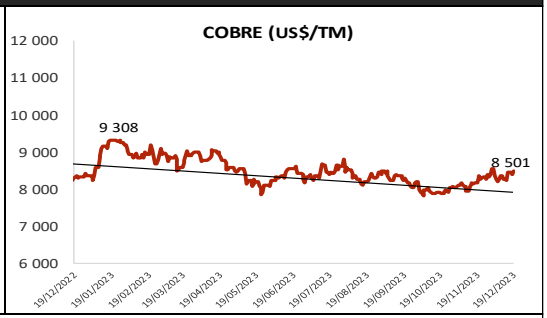
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.