Mercado Nacional y Regional

viernes, 22 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran mayormente al alza pese a poca liquidez.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, favorecido principalmente por el aumento de los precios de las acciones del sector minero. En la sesión subieron los precios de los valores de Cerro Verde (1.45%, a US$ 35), Southern Copper C. (2.18%, a US$ 87.57), Buenaventura (0.67%, a US$ 14.98) , Brocal (3.87%, a S/ 6.71), Minsur I (0.52%, a S/ 3.85), Morococha I (11.11%, a S/ 0.50). También subieron Cementos Pacasmayo (0.27%, a S/ 3.71), Unacem (2.74%, a S/ 1.50), InRetail (0.42%, a US$ 35.75), y Casagrande (1.11%, a S/ 9.10). Atenuaron este avance, el retroceso de Credicorp (-0.59%, a US$ 152), IFS (-1.40%, a US$ 21.20), entre otras. Con negocios por S/ 31.1 millones, el índice General de la BVL subió 0.22% a 25 683.02 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas ganó 0.23% a 32 543.17 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	25 683	0.22	3.64	17.09	20.41
Lima (ISBVL)	32 543	0.23	2.87	11.50	8.06
Bogotá (COLCAP)	1 170	0.37	0.67	2.05	-9.00
Buenos Aires (MERVAL)	948 474	0.59	2.46	16.61	369.34
México (IPC)	57 313	-0.30	0.32	6.02	18.26
Santiago (IPSA)	6 154	0.75	0.25	5.76	16.94
Sao Paulo (IBOVESPA)	132 753	0.43	1.96	4.26	20.98

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**	**319**	**320**	**324**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**365**	**366**	**371**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1 864	1 860	1 850	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	197	198	199	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	278	280	294	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	132	133	135	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 078	2 082	2 133	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	341	342	348	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	279	280	282	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**159**	**161**	**164**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	84	86	86	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 270	20 037	20 122	18 054	WD

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

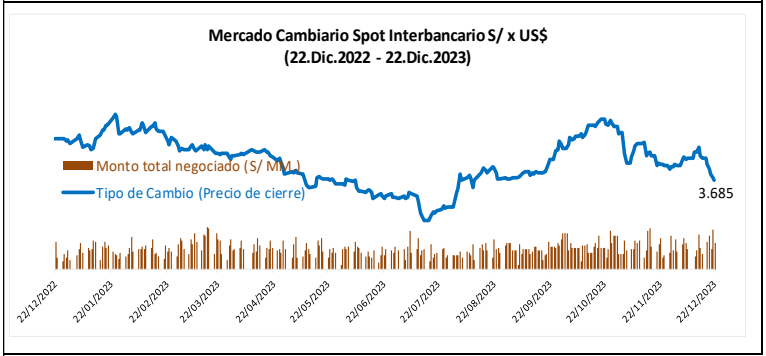
El sol se apreció un 0.22%,a S/ 3.685 frente al dólar, su séptima sesión consecutiva en alza, con negocios que sumaron US$ 429.3 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 600 millones (S/ 400 millones a 12 meses, a una tasa promedio de 5.15 %; y S/ 200 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.50 %). El ente emisor también colocó S/ 200 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.86 %, S/ 500 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.93 %, S/ 500 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 6.75 %, y S/ 2 618.8 millones de Depósitos Overnight (S/ 1118.8 millones a una tasa promedio de 6.34 %, y S/ 1 500 millones a una tasa promedio de 6.28 %). En lo que va del 2023 el sol está ganando un 3.15%.

En Latinoamérica los mercados de monedas cerraron mayormente con alzas, en línea con la debilidad del dólar en los mercados internacionales, en una jornada de poca liquidez antes de un fin de semana largo.

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**	**3.685**	**-0.22**	**-1.42**	**-3.15**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.86	-0.53	-1.26	-8.09	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	16.97	-0.32	-2.36	-12.87	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	891.95	1.59	2.53	5.21	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 895.34	-1.20	-2.80	-19.63	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	804.75	0.07	123.26	355.33	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	8.18	8.20	8.23	8.31	8.91	7.35	7.33	7.25	7.57	6.00
Microempresas	37.64	37.57	37.65	38.04	36.42	14.65	14.68	15.83	15.66	12.89
Consumo	56.52	56.43	56.32	55.56	49.80	45.81	45.84	45.93	44.75	41.10
Hipotecario	9.11	9.12	9.14	9.23	9.87	7.96	7.97	8.15	8.21	8.32

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	0.13	0.11	0.10	0.09	0.06	0.10	0.06
Plazo fijo	6.68	6.70	6.76	6.94	7.32	5.01	5.02	5.03	5.07	3.46
CTS	2.23	2.24	2.28	2.29	2.33	0.89	0.90	0.90	0.90	0.86

Fuente: SBS

PBI-Proyecciones: Perú

BCRP: Economía peruana caería este año en un 0.5% por primera vez desde 1998, sin considerar la pandemia.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su Reporte de Inflación de diciembre 2023 proyectó que la economía del Perú, el segundo mayor productor mundial de cobre, sufrirá este año su primera contracción desde 1998 sin tomar en cuenta los efectos de la pandemia. El BCRP recortó su estimación sobre el desempeño de la economía y dijo que el 2023 terminaría con una contracción del 0.5%, desde un cálculo anterior de un crecimiento de 0.9%.

Para el próximo año el banco dejó sin cambios su proyección de expansión en 3.0%, con la expectativa de que las numerosas medidas de reactivación y los efectos del fenómeno climático El Niño sean más leves y permitan la recuperación de la actividad.

El desempeño esperado de la economía local para el 2023, sin considerar la pandemia el 2020 cuando el PIB se hundió en 11%, marcaría su primera caída desde 1998, cuando la actividad registró una contracción de 0.4%.

El presidente del BCRPI, Julio Velarde, afirmó que "factores exógenos" también estuvieron detrás de la caída de la economía local para este año, entre ellos la disminución del precio del cobre en el mercado internacional y la desaceleración de la economía de la gigante China. Pero "el más importante ha sido el factor climático", que tuvo un impacto de 1.5% del producto este año, golpeando años de dinamismo de la agroexportación; así como las protestas sociales que tuvieron un efecto negativo de 0.8% en la producción económica.Respeto a sectores clave, Velarde dijo que si bien la minería sostiene el crecimiento, su desempeño se está moderando y crecería el próximo año un 2.0%, desde 2.4% previsto antes. En tanto, el sector agropecuario caería este año un 3.0%, su peor registro de los últimos 30 años debido a El Niño.

La caída del PIB abre la posibilidad de que el BCRP siga reduciendo su tasa de interés, luego de bajarla la semana pasada por cuarta vez consecutiva, en 25 puntos base, a 6.75%, para ayudar al país a superar la crisis.

El BCRP proyectó además que este año la inversión privada sufriría un retroceso de 7.3%, solo para recuperarse a un estimado de 3% el próximo año. También se espera una mayor desaceleración de la inflación que cerraría el año en 3.1%, desde el 3.8% proyectado anteriormente.

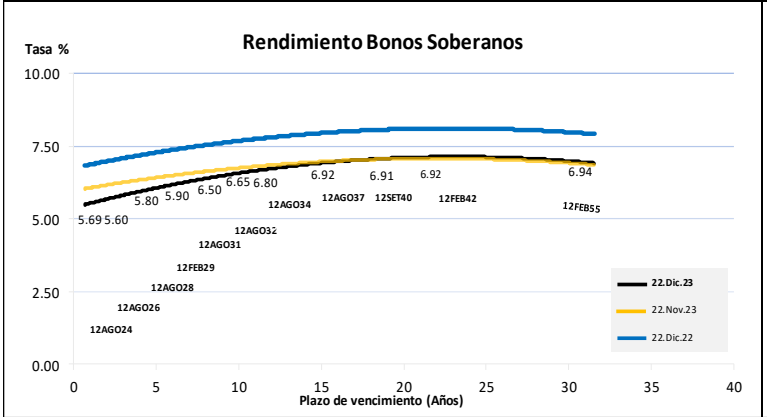
Entre otros indicadores, el banco elevó su estimado de déficit fiscal para este año a 2.5% del PIB, superior a la regla fiscal de 2.4%. Para el próximo año la entidad mantuvo su proyección de déficit fiscal de 2.0%/PIB.

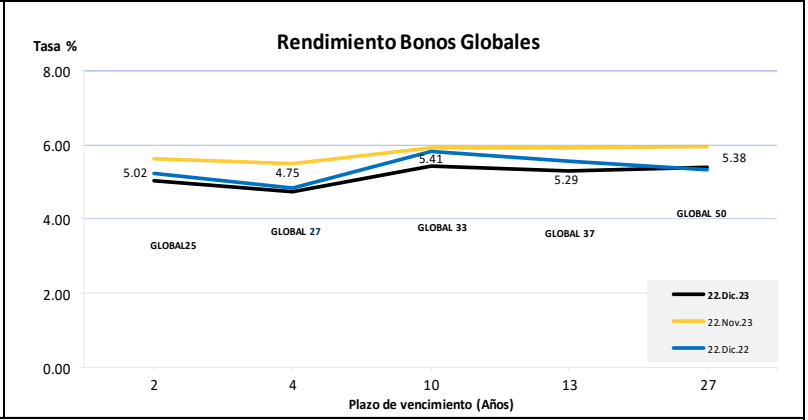
PBI POR TIPO DE GASTO
(Variaciones porcentuales reales)

	2022	2023*			2024*		2025*
		Ene.-Set.	RI Set.23	RI Dic.23	RI Set.23	RI Dic.23	RI Dic.23
Demanda interna	**2,3**	**-2,2**	**-0,3**	**-1,6**	**3,0**	**2,9**	**2,9**
Consumo privado	3,6	0,2	1,2	0,2	3,0	2,7	2,8
Consumo público	-3,4	-0,1	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Inversión privada	-0,4	-8,9	-5,3	-7,3	1,8	1,8	3,0
Inversión pública	7,7	-1,0	1,5	1,0	4,0	4,0	4,5
Var. de inventarios (contribución)	0,1	-0,4	-0,3	-0,5	0,2	0,3	0,0
Exportaciones	**6,1**	**3,6**	**2,8**	**3,0**	**3,3**	**3,1**	**3,8**
Importaciones	**4,4**	**-2,7**	**-2,0**	**-1,2**	**3,4**	**2,7**	**3,3**
Producto Bruto Interno	**2,7**	**-0,6**	**0,9**	**-0,5**	**3,0**	**3,0**	**3,0**

RI: Reporte de Inflación
*Proyección.
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 — **viernes, 22 de diciembre de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

-**Los rendimientos del Tesoro a 10 años terminaron ligeramente al alza el viernes, después de que datos mostraran una moderación de la inflación en noviembre**, en línea con las expectativas, y de que los operadores cerraron posiciones antes de un fin de semana largo. La inflación anual de Estados Unidos se desaceleró aún más en noviembre y que las presiones subyacentes sobre los precios siguieron disminuyendo. Esto se conoce después de que el mercado había puesto en precio unas expectativas agresivas de moderación de la inflación. "Gran parte del mercado probablemente ya lo había descontado, y además es fin de año, hay pocas operaciones, la gente está cerrando posiciones probablemente antes de tomarse la próxima semana libre", dijo Will Compernolle, estratega macroeconómico de FHN Financial en Nueva York.

- **La inflación, medida por el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE), cayó un 0.1% el mes pasado.** Esta fue la primera caída mensual en el índice de precios PCE desde abril de 2020 y siguió a una lectura sin cambios en octubre. Los precios de los alimentos bajaron un 0.1% y los de la energía cayeron un 2.7%. En los 12 meses hasta noviembre, el índice de precios PCE aumentó un 2.6% después de subir un 2.9% en octubre. Octubre marcó la primera vez desde marzo de 2021 que el índice de precios PCE anual estuvo por debajo del 3%. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el índice de precios PCE subió un 0.1% en noviembre, igualando el aumento de octubre. El llamado índice de precios PCE subyacente avanzó un 3.2% interanual en noviembre, la menor alza desde abril de 2021, tras aumentar un 3.4% en octubre. La Fed hace un seguimiento de las medidas de precios PCE para su objetivo de inflación del 2%. Según los economistas, para que la inflación llegue al objetivo de la Fed se necesitan lecturas mensuales de inflación sostenibles del 0,2%. Previamente el viernes, los mercados financieros valoraban en un 72% la probabilidad de un recorte de tasas en la reunión de política monetaria de la Fed del 19 y 20 de marzo, según la herramienta FedWatch de CME Group.

- **Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas que representan el 13.4% de las ventas de viviendas en Estados Unidos cayeron a su nivel más bajo en un año en noviembre,** pero el inesperado descenso es probablemente temporal debido a una escasez crónica de viviendas de segunda mano, que ha estado apoyando la demanda por nuevas construcciones. Las ventas de viviendas nuevas disminuyeron un 12.2%, a una tasa anual desestacionalizada de 590 000 unidades, el mes pasado, el nivel más bajo desde noviembre de 2022, dijo el viernes la Oficina del Censo del Departamento de Comercio. El ritmo de ventas de octubre fue revisado a 672 000 unidades desde 679 000 unidades. La tasa de interés de la popular hipoteca a tasa fijo a 30 años se situó esta semana en una media del 6.67%, el nivel más bajo desde junio y por debajo del 6.95% de la semana anterior, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. El precio medio de la vivienda nueva en noviembre fue de 434 700 dólares, un 6.0% menos que hace un año, ya que los constructores bajan los precios para atraer a los compradores. Pero es probable que los precios de la vivienda no estén bajando tanto, ya que otras medidas muestran fuertes subidas. La mayor parte de las viviendas vendidas el mes pasado se situaban entre 300 000 y 749 000 dólares. A finales de noviembre había 451 000 viviendas nuevas en el mercado, frente al 440 000 de octubre. Al ritmo de ventas de noviembre se necesitarían 9.2 meses para agotar la oferta de viviendas en el mercado, frente a los 7.9 meses de octubre.

- **El ministro de Finanzas de Japón afirmó que se esforzará por contener el riesgo de un endeudamiento galopante tras desvelar su presupuesto anual, mientras aumentan las especulaciones de que el banco central abandonará más de dos décadas de política monetaria ultraexpansiva.** Al calcular los costes de endeudamiento, el Gobierno adoptó una estimación de tipos de interés más altos —el 1.9%, frente al 1.1% actual— en el plan presupuestario para el próximo ejercicio, lo que supondría la primera subida en 17 años. El presupuesto para el año fiscal que comienza en abril se estima en 112.07 billones de yenes (787 000 millones de dólares), un 2% menos que la cantidad inicial del año en curso, de 114.4 billones de yenes. El presupuesto sigue por encima de los 110 billones de yenes por segundo año consecutivo, inflado por el coste de los desembolsos militares para hacer frente a las amenazas de China y Corea del Norte y los gastos sociales para la envejecida población japonesa. El plan muestra una dependencia de la deuda del 31.2%, lo que significa que la emisión de nuevos bonos representa un tercio del presupuesto. Más de dos décadas de tipos de interés superbajos han relajado la disciplina fiscal en un país cuya deuda pública es más del doble del tamaño de la economía como resultado de las rondas de estímulo fiscal. Los tipos más altos previstos elevarían los costes del servicio de la deuda a 27 billones de yenes en el ejercicio fiscal 2024/25, un 7% más que este año.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra mixto antes de largo fin de semana festivo. Dólar cae a mínimos de cinco meses por enfriamiento de inflación en EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 386	-0.05	0.22	3.99	12.79
NASDAQ (EE.UU.)	14 993	0.19	1.21	5.39	43.25
S&P 500 (EE.UU.)	4 755	0.17	0.75	4.09	23.83
FTSE (Inglaterra)	7 698	0.04	1.60	3.27	3.30
DAX (Alemania)	16 706	0.11	-0.27	3.03	19.98
S&P/ASX 200 (Australia)	7 502	-0.03	0.79	5.85	6.58
NIKKEI (Japón)	33 169	0.09	0.60	-0.95	27.11
SHANGAI (China)	2 915	-0.13	-0.94	-3.79	-5.65

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró mixto antes de un largo fin de semana de Navidad, y luego que unos datos de inflación más frío de lo esperado apoyaron las apuestas a que la Fed recortaría su tasa de interés. En la última jornada bursátil antes del fin de semana largo se publicaron varios datos, entre los que destaca el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE), considerado el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal. Subió un 2.6% anual en noviembre, frente a las expectativas de un alza del 2.8%. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 18.38 puntos, o un 0.05%, a 37 835.97 unidades, el índice S&P 500 ganó 7.88 puntos, o un 0.17%, a 4 754.63, y el Nasdaq subió 29.11 puntos, o un 0.19%, a 14 992.97 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.101	0.02	1.06	1.14	2.88
YEN Japonés (¥/$)	142.41	0.22	0.18	-3.90	8.62
LIBRA ($/£)	1.270	0.09	0.20	0.62	4.98
FRANCO Suizo (fr/$)	0.856	-0.07	-1.69	-2.24	-7.45
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.680	-0.03	1.54	2.94	-0.21
YUAN Chino (¥/$)	7.132	-0.09	0.19	-0.06	3.40

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

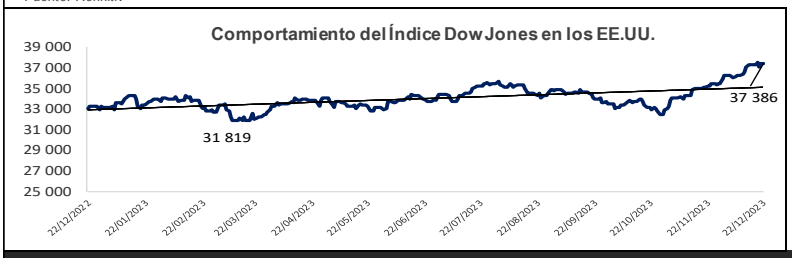
El índice del dólar cayó a mínimos de casi cinco meses tras conocerse datos que mostraron que la inflación estadounidense retrocedió aún más por debajo del 3% en noviembre, reforzando las expectativas de un recorte de las tasas de interés el próximo marzo. El dólar ha estado bajo presión vendedora desde la reunión de la Reserva Federal de la semana pasada, que llevó a los operadores a prever varios recortes de tasas en 2024, empezando en marzo. Desde entonces, los funcionarios de la Reserva Federal han rechazado la idea de un rápido recorte de las tasas el próximo año.

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	200
INGLATERRA	5.25	0	0	175
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.



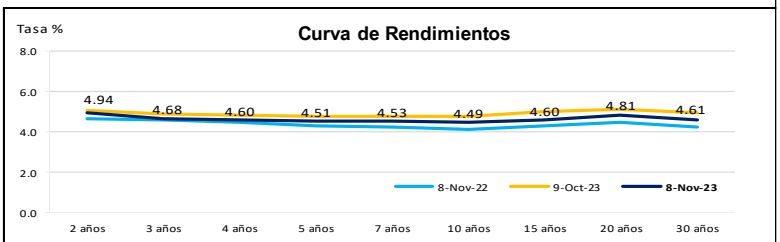
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 053.0	2 045.5	7.5	34.8	17.2	228.6
Plata ($/oz)	24.2	24.4	-0.2	0.3	- 1.1	0.2
Cobre ($/TM)	8 464.0	8 508.5	- 44.5	9.4	76.5	99.2
Zinc ($/TM)	2 588.3	2 535.0	53.3	52.0	121.5	- 415.0
Estaño ($/TM)	24 629.0	24 916.0	- 287.0	- 350.0	1 645.0	- 125.3
Plomo ($/TM)	2 030.0	2 035.8	-5.8	-16.3	-62.2	-306.5
Aluminio ($/TM)	2 197.5	2 197.5	-	- 8.8	41.7	- 152.0
WTI ($/barril)	73.3	73.6	-0.3	2.2	-2.4	-6.9
Brent ($/barril)	80.2	80.7	-0.5	3.4	-1.5	-2.6

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

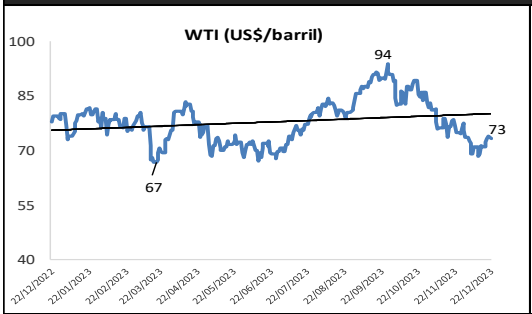
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

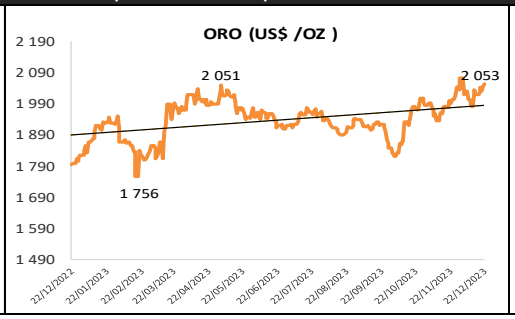
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.34	-0.90	-11.50	-35.47	-6.30
3 Años	4.06	-0.40	-8.30	-39.72	-13.70
5 Años	3.89	0.60	-4.20	-38.53	-7.60
10 Años	3.91	1.40	-2.00	-42.22	7.70
15 Años	3.97	0.80	0.21	-51.41	4.94
20 Años	4.22	1.70	1.60	-45.75	11.80
30 Años	4.06	2.50	3.30	-43.69	12.20

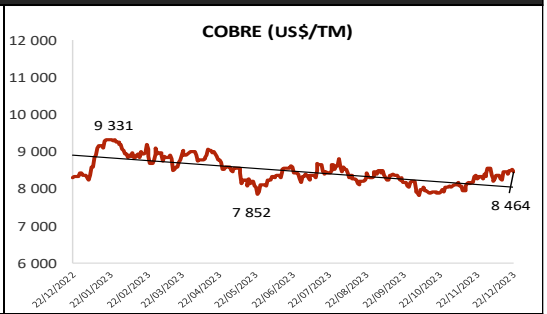
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.