Mercado Nacional y Regional

miércoles, 27 de diciembre de 2023

En Latinoamérica, mercados cierran mayormente al alza en un contexto de debilidad global del dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, en línea con los mercados internacionales, y en donde destacó el avance de las principales acciones del sector construcción, en medio de un comportamiento diferenciado del resto de sectores. En la sesión subieron los precios de los valores relacionados a la construcción Ferreyros (1.25%, a S/ 2.43), Unacem (2.74%, a S/ 1.50) y Cementos Pacasmayo (2.43%, a S/ 3.80). También avanzaron las mineras Buenaventura (0.66%, a US$ 15.20), Southern Copper C. (0.57%, a US$ 88), y Morococha (4.0%, a S/ 0.52); y la de consumo InRetail (1.79%, a US$ 36.39). Con negocios por S/ 58.1 millones, el índice General de la BVL subió 0.26% a 25 879.52 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas ganó 0.29% a 32 707.82 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	25 880	0.26	1.04	17.99	21.33
Lima (ISBVL)	32 708	0.29	0.18	12.07	8.60
Bogotá (COLCAP)	1 188	0.37	2.19	3.60	-7.61
Buenos Aires (MERVAL)	872 972	-4.40	-5.10	7.32	331.98
México (IPC)	57 554	-0.33	1.13	6.46	18.76
Santiago (IPSA)	6 202	-0.26	2.10	6.59	17.85
Sao Paulo (IBOVESPA)	134 194	0.49	2.59	5.39	22.29

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**	**327**	**320**	**324**	**339**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**372**	**366**	**370**	**382**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1 888	1 864	1 873	1 984	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	205	199	201	196	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	284	278	286	304	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	139	133	136	134	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 080	2 079	2 083	2 016	B-
México	3.1	1.8	1.6	345	342	348	358	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	287	281	285	285	BBB-
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**167**	**160**	**164**	**160**	**BBB+**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	92	85	88	84	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 610	20 226	20 029	18 054	WD

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

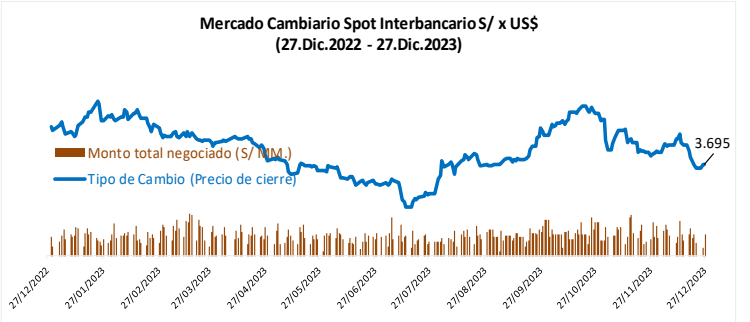
El sol se depreció un 0.08%,a S/ 3.695 frente al dólar,con negocios que sumaron US$ 337.9 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 12 meses (S/ 100 millones a una tasa promedio de 5.31 %, y S/ 200 millones a una tasa de 5.21 %). El ente emisor también colocó CDR BCRP a 2 meses por S/ 220 millones a la tasa promedio de 5.64 %; S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa de 5.91 %; S/ 200 millones de Repo de Valores a 1 mes a una tasa de 6.99 %; y S/ 5 500.1 millones de Depósitos Overnight (S/ 3 500 millones a una tasa de 6.70 %, y S/ 2 000.1 millones a una tasa de 6.65 %). En lo que va del 2023 el sol está ganando un 2.89%.

En Latinoamérica las monedas cerraron mixtas, en medio de un dólar más débil ante expectativas de un pronto inicio de una relajación monetaria por parte de la Reserva Federal de EEUU, en una nueva sesión escasa en datos económicos y en volúmenes de negocios.

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**	**3.695**	**0.08**	**-1.15**	**-2.89**	**6.4**	**8.5**	5.04	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.85	0.70	-1.48	-8.29	10.1	5.8	5.2	4.75+/-1.5
México	Peso	16.92	-0.34	-2.65	-13.13	7.4	7.7	4.5	3.0+/-1.0
Chile	Peso	883.50	-0.84	1.56	4.21	7.2	12.8	5.1	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	3 816.19	-0.93	-4.78	-21.27	5.6	13.1	11.0	3.0+/-1.0
Argentina	Peso **	807.95	0.14	123.26	357.14	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	8.12	8.15	8.22	8.33	8.12	7.32	7.35	7.32	7.47	7.32
Microempresas	38.01	37.88	37.64	37.82	38.01	14.65	14.64	15.22	15.60	14.65
Consumo	56.93	56.86	56.34	55.60	56.93	46.04	45.60	45.71	44.60	46.04
Hipotecario	9.11	9.10	9.13	9.22	9.11	7.92	7.92	8.00	8.17	7.92

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	0.14	0.13	0.14	0.10	0.10	0.09	0.10	0.10
Plazo fijo	6.65	6.67	6.72	6.91	6.65	5.00	5.01	5.02	5.05	5.00
CTS	2.04	2.17	2.28	2.29	2.04	0.83	0.84	0.90	0.90	0.83

Fuente: SBS

Ingresos tributarios del Gobierno Central: Perú

Sunat: En noviembre 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/. 12 332 millones, una disminución de 2.6% en términos reales respecto de noviembre 2022.

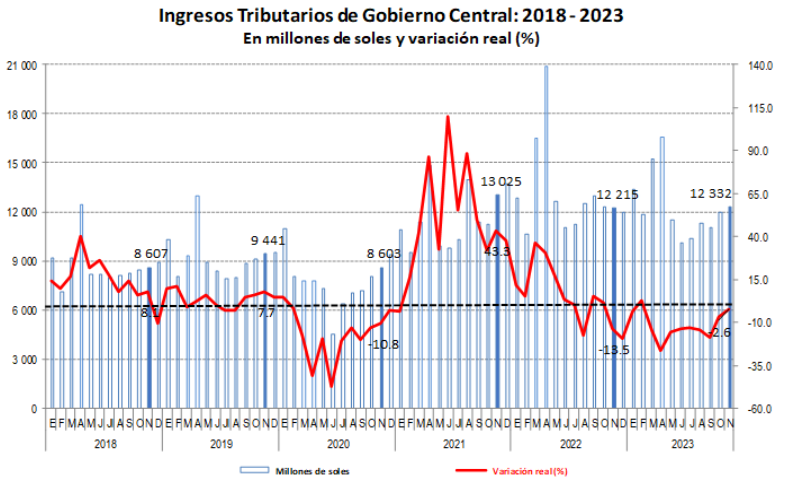
La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) informó que en el mes de noviembre 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/. 12 332 millones representando una disminución de 2.6% en términos reales respecto de noviembre 2022 explicado por varios factores entre los que destacan principalmente el menor nivel de la actividad económica, destacando las menores importaciones, y los menores pagos de Impuesto a la Renta empresarial a través de los coeficientes de pago reducidos y aplicación de saldos a favor; lo que fue parcialmente compensado por el incremento en la recaudación otras categorías de renta, así como los mayores pagos extraordinarios obtenidos como resultado de las acciones de control llevadas a cabo por la SUNAT y operaciones empresariales.

A nivel de componentes, los tributos internos crecieron 0.3%, no así los tributos aduaneros que disminuyeron en 16.1%. Por su parte las devoluciones de impuestos disminuyeron 17.0%.

El Impuesto a la Renta recaudado en noviembre creció 2.7%, explicado principalmente por la mayor recaudación de las Rentas de Segunda Categoría (88.7%), las Rentas de No Domiciliados (48.6%), las Rentas de la Primera Categoría (4.9%), y las Rentas de Quinta Categoría (3.9%). Por su parte, disminuyeron los pagos por Regularización (-33.9%), los pagos de las Otras Rentas (-16.5%), los pagos del Régimen MYPE Tributario (-9.7%), los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de tercera categoría (-8.1%), los pagos del Régimen Especial de Renta (-6.1%), y las Rentas de Cuarta Categoría (-3.6%).

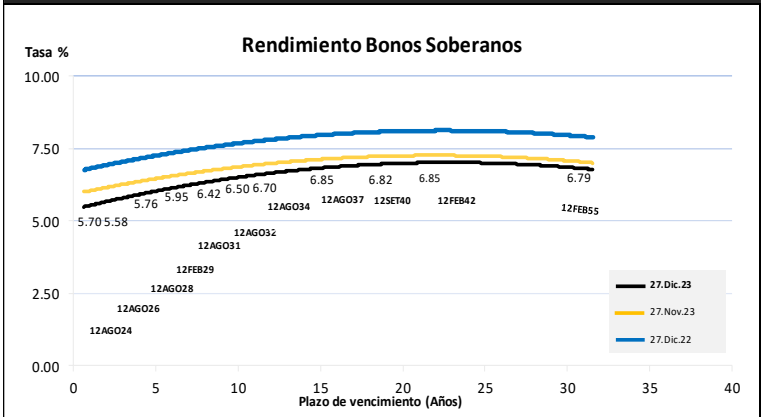
El Impuesto General a las Ventas de noviembre disminuyó 8.8%, a consecuencia de los menores pagos obtenidos por IGV Importaciones que se contrajo 15.8% por las menores importaciones (-14.0%), lo mismo que el IGV Interno que disminuyó 2.3%, reflejando la menor Demanda Interna, y la menor cotización internacional del gas.

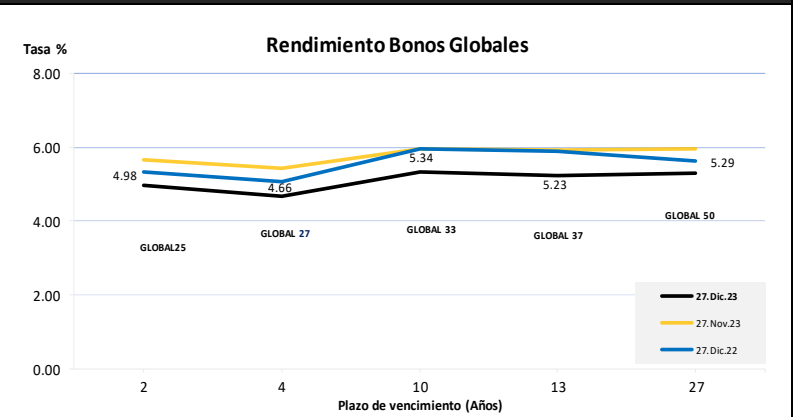
Por su parte, los pagos por Impuesto Selectivo al Consumo registraron una disminución de 13.1%, a consecuencia de la caída del ISC Interno (-7.7%) que se contrajo principalmente por los menores pagos de ISC combustibles e ISC resto de bienes; así como la disminución del ISC Importaciones (-19.7%), especialmente combustibles (-25.2%).



Fuente: SUNAT

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, 27 de diciembre de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El rendimiento de los bonos referenciales del Tesoro estadounidense bajó, ya que los inversores esperan una suave recesión y que la Reserva Federal recorte las tasas de interés el año que ya inicia**. Los retornos caen a medida que sus precios suben. La mayoría de los operadores han previsto al menos tres recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en 2024. La Fed así delineó en su reunión de diciembre, apuntando a una relajación gradual de la inflación. Los mercados esperan que las tasas se mantengan sin cambios en la próxima reunión del banco central en enero, pero han descontado altas probabilidades de que comience a recortarlas en marzo. Pero gran parte del cronograma y el alcance de los recortes dependerán de los datos económicos, incluida la fortaleza de los mercados laborales, según Gennadiy Goldberg, responsable de estrategia de tasas en Estados Unidos de TD Securities. "Si los datos se mantienen mejor de lo previsto -si, por ejemplo, la próxima cifra de nóminas y el próximo dato de inflación resultan un poco más elevados-, aún podría haber margen para un reajuste de las expectativas", dijo.
- **Las bolsas mundiales avanzaron a sus niveles más altos desde finales de 2022 y el dólar tocó un mínimo de cinco meses, porque crecían las expectativas de que los principales bancos centrales, como la Reserva Federal de Estados Unidos, comiencen a recortar las tasas de interés a principios del próximo año**. El ambiente optimista impulsó el índice MSCI de acciones mundiales un 0.38%, a un nivel no visto desde octubre de 2022. Las acciones europeas subieron un 0.21%, en una sesión tranquila tras los feriados del lunes y el martes. Los analistas señalaron que el principal riesgo para los mercados era que las tasas no bajaran tan rápido como se esperaba. Los precios del petróleo bajaron porque algunos de los principales transportistas volvieron al mar Rojo, una ruta que había sido interrumpida por el grupo militante hutí de Yemen a principios de este mes.
- **El Banco de Japón anunció que reducirá los importes de sus operaciones regulares de compra de bonos en el trimestre enero-marzo**, en un intento del banco central de dar más liquidez al mercado. El BoJ (siglas del banco en inglés) recortó las cantidades mínimas de la gama de la oferta de bonos con vencimientos entre 1 y 10 años, al tiempo que recortó la frecuencia para los bonos con vencimientos más largos. El banco central tiene previsto comprar entre 400 000 millones de yenes (2 810 millones de dólares) y 900 000 millones de yenes de bonos del Estado japoneses (JGB) a 5 y 10 años en cada subasta del próximo trimestre, frente a una horquilla de 450 000 millones de yenes a 900 000 millones de yenes en el trimestre octubre-diciembre. El mercado esperaba esta reducción. El Banco de Japón ha ido recortando gradualmente los importes en las últimas operaciones a medida que los rendimientos caían a sus mínimos de varios meses en consonancia con los descensos de los rendimientos del Tesoro estadounidense. El BoJ ha llevado a cabo agresivas operaciones de compra de bonos para defender su política de tipos ultrabajos, que ha comprimido la liquidez en los bonos estatales japoneses (conocidos como JGB) y ha distorsionado la curva de rendimientos. La curva se ha corregido a medida que el BoJ aflojaba en octubre su control sobre un tope del 1% en el rendimiento de referencia del JGB a 10 años, pero el banco sigue siendo un inversor dominante de JGB.
- **Los beneficios industriales de China en noviembre aumentaron un 29.5% gracias a la mejora general del sector manufacturero,** aunque la débil demanda siguió limitando las expectativas de crecimiento de las empresas, lo que alentó las peticiones de un mayor apoyo a las políticas macroeconómicas. Las políticas macroeconómicas de rescate de las empresas industriales, la baja base estadística del año pasado y la estacionalidad también contribuyeron a la tendencia alcista. Este desempeño se sumó al incremento del 2.7% registrado en octubre y al repunte de la producción industrial en noviembre, aunque otros sectores de la segunda economía mundial siguieron incumpliendo las previsiones. Sin embargo, en los 11 primeros meses de 2023, los beneficios industriales se contrajeron un 4.4% respecto al año anterior, reduciéndose aún más desde el descenso del 7.8% registrado entre enero y octubre. Tras la puesta en marcha de una serie de medidas encaminadas a impulsar el crecimiento y apuntalar una recuperación irregular tras el colapso de la economía, se espera que la mayor economía de Asia alcance el objetivo de crecimiento fijado por el Gobierno para este año, en torno al 5%. Las autoridades confían en unas condiciones económicas más favorables en 2024. Pero la recuperación económica sigue siendo inestable en un escenario de persistente debilidad del sector inmobiliario, aumento de las presiones deflacionistas y debilidad de la demanda mundial, lo que renueva las peticiones de estímulo.

Fuente: Refinitiv

Wall Street obtiene ganancias modestas; y el dólar cae a mínimos de cinco meses frente al euro, a medida que la Fed se acerca a los recortes de tipos.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 657	0.30	1.55	4.74	13.60
NASDAQ (EE.UU.)	15 099	0.16	2.17	6.14	44.26
S&P 500 (EE.UU.)	4 782	0.14	1.77	4.68	24.54
FTSE (Inglaterra)	7 725	0.36	0.12	3.64	3.67
DAX (Alemania)	16 742	0.21	0.05	3.25	20.24
S&P/ASX 200 (Australia)	7 561	0.79	0.31	6.69	7.42
NIKKEI (Japón)	33 681	1.13	0.02	0.58	29.07
SHANGAI (China)	2 915	0.54	0.43	-3.80	-5.65

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses terminaron ligeramente al alza en una sesión con escaso volumen de negocios, y con los tres principales índices bursátiles oscilando entre ganancias y pérdidas modestas durante gran parte de la sesión. A raíz de los datos del índice de precios PCE de EEUU más tibios de lo esperado del viernes, se cree que la Fed comenzará a emitir su primer recorte de tasas en marzo, lo que está respaldando a las acciones sensibles a las tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones subió 111.19 puntos, o un 0.30%, a 37 656.52 unidades, el S&P 500 ganó 6.83 puntos, o un 0.14%, a 4 781.58; y el Nasdaq sumó 24.60 puntos, o un 0.16%, a 15 099.18 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.110	0.55	1.51	1.99	3.75
YEN Japonés (¥/$)	141.83	-0.39	-1.21	-4.29	8.18
LIBRA ($/£)	1.279	0.53	1.24	1.36	5.76
FRANCO Suizo (fr/$)	0.843	-1.23	-2.28	-3.68	-8.82
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.684	0.28	1.69	3.60	0.44
YUAN Chino (¥/$)	7.141	-0.04	0.07	0.06	3.53

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

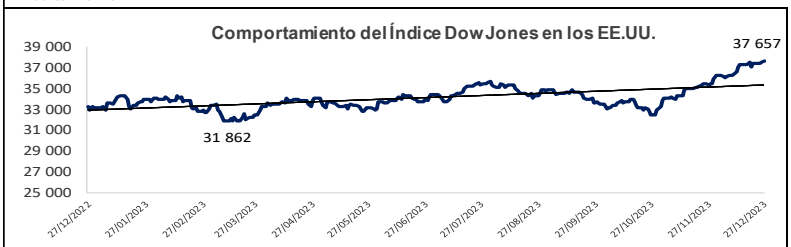
El dólar cayó a un mínimo de cinco meses frente al euro y una cesta de monedas ante las expectativas de que la Reserva Federal pronto podría recortar las tasas de interés de Estados Unidos. Pero como muchos comerciantes están de vacaciones, es probable que los volúmenes se mantengan bajos hasta el Año Nuevo, y los movimientos de precios se ven exagerados por la baja liquidez. Ahora se considera que la Reserva Federal es moderada en relación con otros bancos centrales importantes, incluido el Banco Central Europeo (BCE), que han mantenido una postura más alta durante más tiempo.

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.



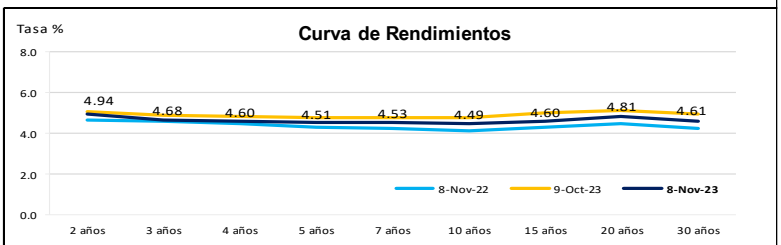
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 077.2	2 066.6	10.6	48.0	41.4	252.8
Plata ($/oz)	24.2	24.2	0.1	0.1	- 1.0	0.3
Cobre ($/TM)	8 589.0	8 483.5	105.5	100.5	201.5	224.2
Zinc ($/TM)	2 625.3	2 588.3	37.0	66.3	158.5	- 378.0
Estaño ($/TM)	25 414.0	24 629.0	785.0	446.0	2 430.0	659.8
Plomo ($/TM)	2 051.5	2 030.0	21.5	3.5	-40.7	-285.0
Aluminio ($/TM)	2 339.0	2 283.0	56.0	152.7	183.2	- 10.5
WTI ($/barril)	74.3	75.8	-1.5	0.4	-1.3	-5.8
Brent ($/barril)	81.0	80.2	0.7	-0.1	-0.8	-1.8

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

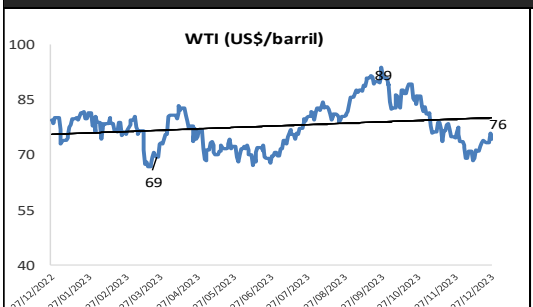
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

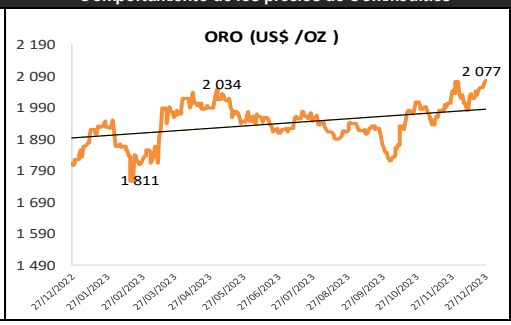
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.24	-9.90	-12.70	-45.27	-16.10
3 Años	3.99	-6.20	-8.90	-46.52	-20.50
5 Años	3.79	-8.10	-7.80	-47.93	-17.00
10 Años	3.79	-9.70	-8.80	-54.12	-4.20
15 Años	3.83	-12.93	-9.11	-65.45	-9.10
20 Años	4.10	-10.30	-8.00	-58.25	-0.70
30 Años	3.95	-9.80	-6.00	-55.19	0.70

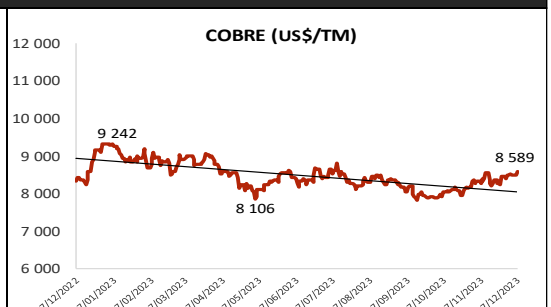
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.