

jueves, 01 de febrero de 2024

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, las bolsas suben y las monedas cierran dispares mientras los mercados asimilan declaraciones del jefe de la Fed de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, en línea con Wall Street, lo que se reflejó en el avance de las principales acciones mineras y de construcción. En la sesión subieron los valores de las mineras Volcan B (0.90% a S/ 0.338), Buenaventura (2.67% a US\$ 15.75), Southern Copper Corp. (0.14% a US\$ 83.30) y Minsur (0.48% a S/ 4.17); y las relacionadas a la construcción Aenza (1.79% a S/ 0.57), Unacem (0.63% a S/ 1.59) y Aceros Arequipa (1.96% a S/ 1.04). También subieron el Banco de Crédito (1.41% a S/ 2.87) y el conglomerado IFS (0.85% a US\$ 23.70). Con negocios por S/ 19.2 millones, el índice General de la BVL ganó 0.48% a 28 062.79 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.45% a 34 704.42 unidades.

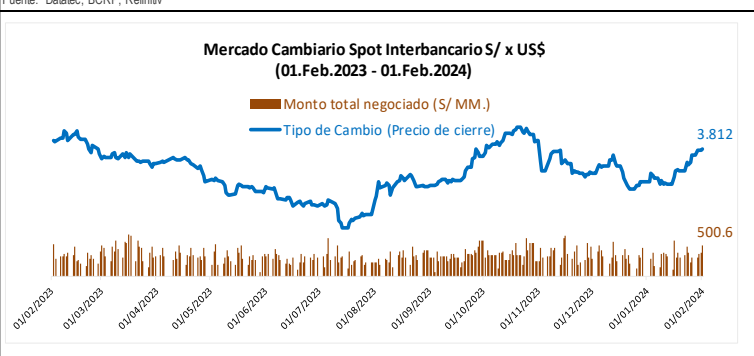
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	27 063	0.48	2.29	4.25	21.70
Lima (ISBVL)	34 704	0.45	1.78	5.14	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 278	0.09	0.69	6.90	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1302 467	3.32	1.36	40.09	360.06
México (IPC)	57 828	0.79	2.97	0.77	18.41
Santiago (IPSA)	6 051	1.07	1.07	-2.36	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 481	0.57	0.24	-4.25	22.28

Fuente: Refinitiv, BVL YTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de año previo.

El sol se depreció un 0.11%, a S/ 3.812 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 500.6 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 3 900 millones de Repo de Valores Overnight (S/ 1 900 millones a una tasa promedio de 6.59%, y S/ 2 000 millones a una tasa promedio de 6.58%), S/ 300 millones de Repo de Valores a 1 semana a una tasa promedio de 6.60%, S/ 200 millones de Repo de Valores a 1 mes a una tasa promedio de 6.58%. En la sesión vencieron Depósitos del BCRP por S/ 8 852.4 millones. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 2.83%.

En Latinoamérica, las monedas registraron un cierre dispar, mientras los mercados aún digerían las declaraciones del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell al término de la reunión de política monetaria de la entidad.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalac

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	336	336	337	336	
Región	4.1	2.3	2.3	378	374	377	378	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 964	1 936	1 872	1 964	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	224	209	204	224	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	310	301	310	310	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	143	137	136	143	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 786	1 748	1 709	1 786	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	341	342	344	341	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	311	305	301	311	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	167	162	172	167	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	97	94	94	97	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 198	24 339	20 543	22 198	WD

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

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.812	0.11	2.83	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	-0.73	1.32	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.08	-0.77	0.74	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	931.68	0.29	5.80	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 890.75	-0.12	0.47	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	826.80	0.06	2.27	357.42	50.9	94.8	211.4	5

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)										
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	7.70	7.71	7.93	8.08	9.17	7.47	7.50	7.59	7.50	6.82
Microempresas	41.73	42.37	42.08	37.72	38.80	14.51	14.48	14.63	15.51	13.53
Consumo	56.51	57.02	57.23	56.89	49.64	47.57	47.38	47.05	45.94	41.07
Hipotecario	9.00	9.02	9.03	9.10	10.00	7.54	7.55	7.62	7.90	8.39
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.20	0.19	0.18	0.15	0.16	0.17	0.17	0.16	0.11	0.04
Plazo fijo	6.20	6.21	6.31	6.63	7.77	5.01	5.01	5.02	5.00	4.20
CTS	2.67	2.24	2.20	2.02	3.08	1.05	1.01	0.95	0.89	1.45

Fuente: SBS

Inflación: Perú

El IPC de Lima Metropolitana registró un incremento de 0.02% en el primer mes de 2024.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de enero del presente año, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana aumentó 0.02%, con una variación anual (febrero 2023-enero 2024) de 3.02%. En diciembre 2023, los precios al consumo habían subido un 0.41%.

El resultado del primer mes del año responde, principalmente, al alza observada en las divisiones de: Restaurantes y Hoteles (0.25%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.59%), Prendas de Vestir y Calzado (0.13%), Bienes y Servicios Diversos (0.28%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.17%), Salud (0.17%), Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (0.06%) y Recreación y Cultura (0.02%). Por el contrario, precios a la baja reportaron Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (-0.02%), Transporte (-0.54%) y Comunicaciones (-0.01%). En tanto, en Educación no se registró variación.

Los otros tres indicadores de precios tuvieron el comportamiento siguiente:

El Índice de Precios al Por Mayor a nivel Nacional, indicador que mide las variaciones de precios a nivel de los establecimientos mayoristas, en el mes de enero 2024 tuvo una variación de -0.73%, registrando entre los meses de febrero 2023 a enero 2024, una variación anual -2.14%.

En enero, el Índice de Precios de Maquinaria y Equipo, que muestra las variaciones de los precios de los bienes de capital en el ámbito de Lima Metropolitana, registró una variación de -0.20%, y en el período anual (últimos doce meses), disminuyó en -0.10%.

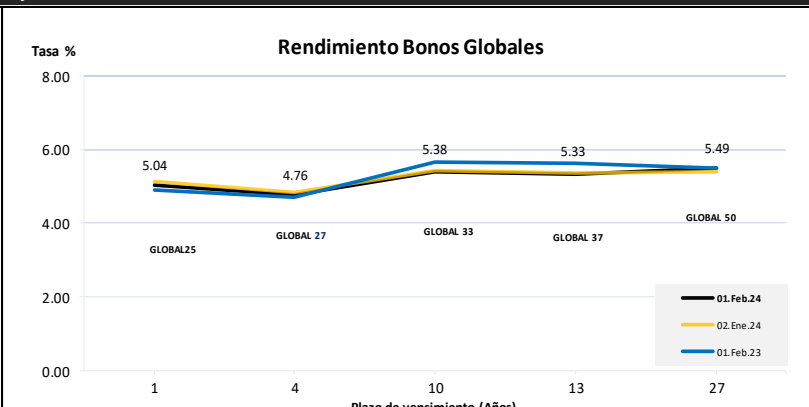
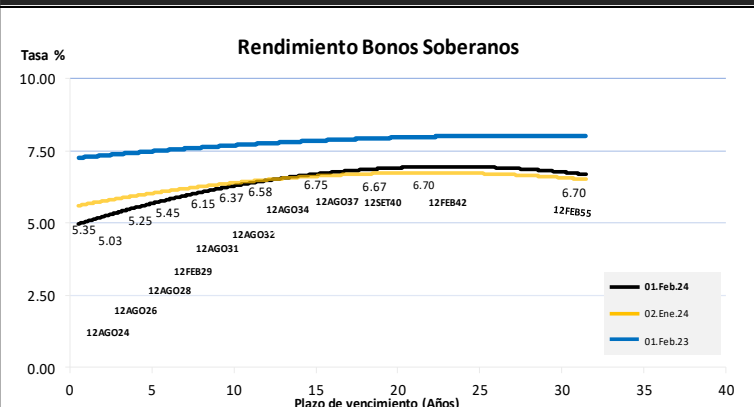
Finalmente, el Índice de Precios de Materiales de la Construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de enero un crecimiento de 0.84%. La tasa anualizada (últimos doce meses) se ubicó en -2.15%.

**Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Enero 2024**

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %	
		Enero 2024	Feb.23 - Ene.24
Índice General	100,000	0,02	3,02
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	-0,02	3,03
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,59	3,90
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,13	2,75
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	0,06	-1,93
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,17	1,88
6. Salud	3,484	0,17	2,34
7. Transporte	12,397	-0,54	1,92
8. Comunicaciones	4,771	-0,01	-0,10
9. Recreación y cultura	3,958	0,02	3,13
10. Educación	8,607	0,00	6,40
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,25	6,16
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,28	4,12

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

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, 01 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- La agencia crediticia S&P Global dijo que los riesgos geopolíticos y los cambios de liderazgo, como en el caso de Argentina, continúan representando los principales retos para los perfiles soberanos de las economías emergentes, en particular en Latinoamérica. La agencia explicó que, aunque algunos países de la región pueden seguir soportando altos costos de financiamiento, los déficits fiscales siguen estando en peores condiciones que en los días pre-pandémicos. S&P mantiene actualmente a siete países de la región bajo perspectiva negativa, incluyendo a Panamá, Colombia, Perú y Chile, debido a sus bajos prospectos de crecimiento y complicaciones con sus respectivas reformas. En el caso de Brasil y México, el panorama es de débil crecimiento. Para el caso de Argentina ve riesgos en los canjes de deuda local este año que podrían acrecentar los escenarios de impagos. En el caso de Colombia, a mediados del mes pasado, S&P revisó a negativo el panorama crediticio del país, al apuntar a la magra demanda interna que está lastrando sus prospectos de crecimiento económico.

- La productividad de los trabajadores estadounidenses, que mide la producción por hora por trabajador, aumentó a una tasa anualizada del 3.2% en el cuarto trimestre, lo que mantuvo contenidos los costos laborales unitarios y dio a la Reserva Federal otro impulso en la lucha contra la inflación. Los datos del tercer trimestre se revisaron a la baja para mostrar que la productividad crece a una tasa aún sólida del 4.9% en lugar del 5.2% informado anteriormente. Los costos laborales unitarios, el precio de la mano de obra por unidad de producción, se recuperaron a una tasa del 0.5% después de haber disminuido a un ritmo del 1.1% en el trimestre julio-septiembre. En un informe separado, se dijo que las solicitudes iniciales de beneficios estatales por desempleo aumentaron en 9 000 a una cifra desestacionalizada de 224 000 para la semana que terminó el 27 de enero. Un tercer informe de la firma global de recolocación Challenger, Gray & Christmas mostró que los empleadores con sede en Estados Unidos anunciaron 82 307 recortes de empleo en enero, un aumento del 136% con respecto a diciembre. Sin embargo, los despidos disminuyeron un 20% en comparación con enero de 2023.

- El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) informó que el sector manufacturero estadounidense se estabilizó en enero gracias a un repunte de los nuevos pedidos, pero la inflación a puerta de fábrica repuntó. El ISM dijo que su PMI manufacturero aumentó a 49.1 el mes pasado, frente al 47.1 ligeramente revisado a la baja de diciembre. Fue el decimoquinto mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo de 50, lo que indica contracción en el sector manufacturero. Según el ISM, una lectura del PMI inferior a 48,7 a lo largo del tiempo indica una contracción de la economía en general, de un sector que representa el 10.3% de la economía.

- En la zona euro, la desaceleración de la actividad de las fábricas se atenuó por tercer mes consecutivo en enero, pero podría prolongarse a lo largo de este trimestre, según una encuesta realizada, que mostró que la mayoría de los subíndices se mantenían en la zona de contracción. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de la zona euro, elaborado por S&P Global, subió a 46.6 puntos en enero, frente a los 44.4 de diciembre, pero aun firmemente por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la actividad de la contracción. Según otro reporte, la inflación de la zona euro disminuyó al 2.8% en enero, desde el 2.9% de diciembre, en línea con las expectativas y acercándose al objetivo del 2% fijado por el Banco Central Europeo (BCE), pero la presión subyacente sobre los precios cayó menos de lo previsto. Los precios subyacentes, una medida clave que vigila el BCE porque excluye los costos volátiles de los alimentos y la energía, bajó al 3.3% desde el 3.4% y superó las previsiones del 3.2%.

- El Banco de Inglaterra mantuvo las tasas de interés sin cambios, después de que los responsables de política monetaria se dividieran en tres grupos sobre el curso correcto de la política monetaria y de que el gobernador, Andrew Bailey, quisiera más pruebas de que la inflación volvería permanentemente al objetivo. Seis de los nueve miembros del Comité de Política Monetaria votaron a favor de mantener las tasas en el 5.25%, el nivel más alto en 15 años. Jonathan Haskel y Catherine Mann votaron a favor de una subida de 0.25 puntos porcentuales, mientras que Swati Dhingra votó a favor de un recorte de la misma cuantía.

- En China, una encuesta de Caixin/S&P Global mostró que la actividad de las fábricas chinas se expandió en enero gracias a un crecimiento estable de la producción, una logística más rápida y el primer aumento de los nuevos pedidos de exportación desde junio, lo que contribuyó a elevar la confianza empresarial a un máximo de nueve meses. Sin embargo, este resultado positivo contrasta con la encuesta oficial previa, según la cual la actividad manufacturera volvió a contraerse el mes pasado debido a la persistente debilidad de la demanda. En conjunto, estos datos apuntan a una economía que sigue rindiendo por debajo de lo esperado y que necesita más apoyo de los responsables económicos.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra al alza con reportes corporativos y de empleo a la vista. Dólar cae y operadores apuestan a un recorte de tasas antes de mayo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 520	0.97	1.24	2.20	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 362	1.30	-0.96	2.33	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 906	1.25	0.25	2.86	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 622	-0.11	1.23	-1.44	3.78
DAX (Alemania)	16 859	-0.26	-0.28	0.64	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 588	-1.20	0.43	-0.03	7.84
NIKKEI (Japón)	36 011	-0.76	-0.62	7.61	28.24
SHANGAI (China)	2 771	-0.64	-4.66	-6.86	-3.70

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street se recuperó de la caída de la sesión anterior, mientras los inversores esperaban una avalancha de reportes de alto perfil y el informe de empleo del viernes, un día después de que la Reserva Federal anuló las apuestas persistentes de que los recortes de las tasas de interés podrían comenzar ya en marzo. Un amplio repunte hizo que los tres principales índices bursátiles estadounidenses subieran considerablemente, pero el Nasdaq, cargado de tecnología, fue el que más avanzó, con resultados de Apple Inc, Amazon.com y Meta Platforms en el horizonte. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 369.54 puntos, o un 0.97%, a 38 519.84 unidades, el S&P 500 ganó 60.54 puntos, o un 1.25%, a 4 906.19 unidades y el Nasdaq Composite subió 197.63 puntos, o un 1.30%, a 15 361.64 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.087	0.52	0.24	-1.49	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	146.42	-0.31	-0.83	3.80	7.59
LIBRA (\$/£)	1.274	0.45	0.27	0.10	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.857	-0.43	-1.07	1.89	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	0.06	-0.18	-3.54	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.180	0.08	0.15	1.16	2.91

Tipo de cambio US Dólar

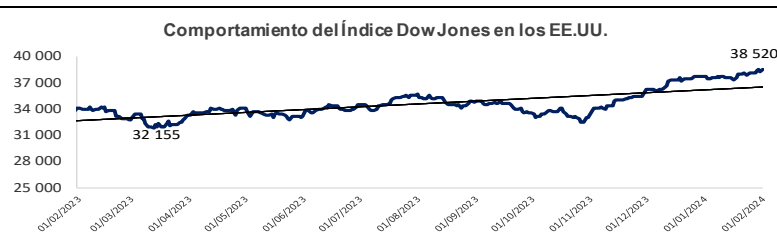
El dólar cayó frente al euro y el yen, después de que los operadores siguieran apostando a que la Reserva Federal recortará las tasas de interés pronto, incluso tras las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, apuntando a que un movimiento en marzo era poco probable. El dólar rebotó inicialmente tras los comentarios de Powell apuntando a que un recorte de tasas en marzo no es el "caso base", pero se debilitó antes de los datos clave de empleo del viernes. La libra esterlina avanzó frente al dólar luego que el Banco de Inglaterra adoptó un tono ligeramente más agresivo en su reunión de hoy.

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	75
ZONA EURO	4.50	0	0	200
INGLATERRA	5.25	0	0	175
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5



Fuente: Refinitiv

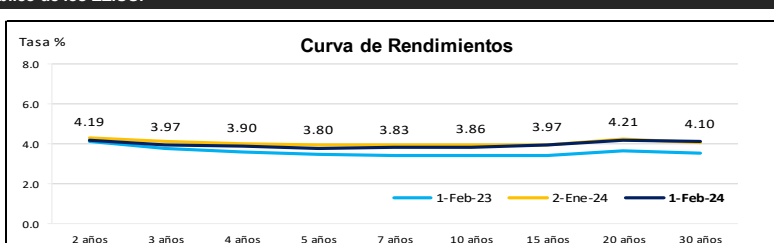
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.2	22.9	0.2	0.2	0.2	-0.6
Cobre (\$/TM)	8 425.5	8 500.5	-75.0	-52.0	-75.0	-38.4
Zinc (\$/TM)	2 468.3	2 517.9	-49.5	-108.7	-49.5	8.3
Estaño (\$/TM)	25 545.0	26 017.0	-472.0	-914.8	-472.0	370.0
Plomo (\$/TM)	2 158.1	2 167.0	-8.9	-1.8	-8.9	123.6
Aluminio (\$/TM)	2 208.0	2 241.4	-33.3	5.0	-33.3	-137.5
WTI (\$/barril)	74.4	76.3	-1.9	-3.6	-1.9	2.5
Brent (\$/barril)	82.2	83.0	-0.8	-0.1	-0.8	4.5

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

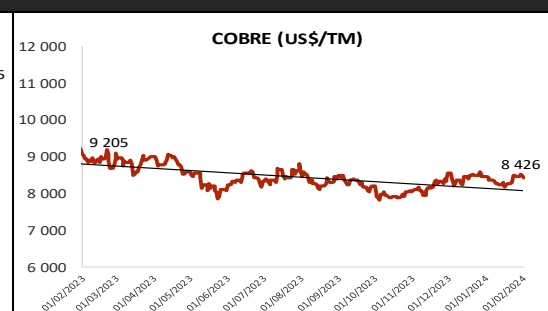
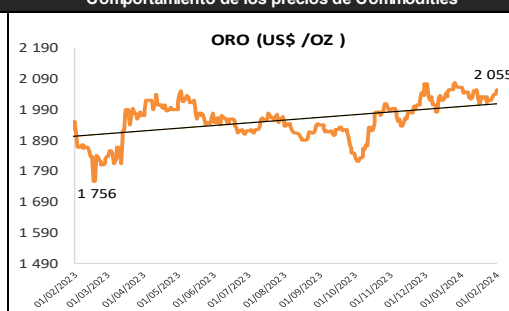
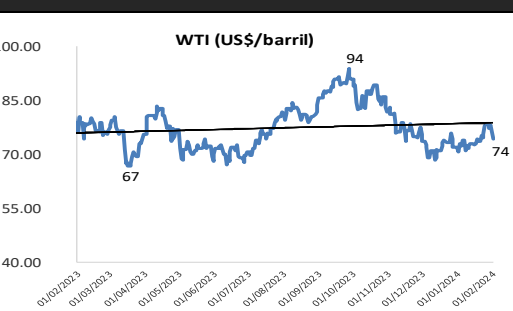
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.19	-3.50	-12.00	-3.50	-5.60
3 Años	3.97	-5.40	-15.90	-5.40	-3.80
5 Años	3.80	-8.10	-21.80	-8.10	-3.10
10 Años	3.86	-10.20	-26.90	-10.20	0.30
15 Años	3.97	-4.77	-27.57	-4.77	5.57
20 Años	4.21	-11.50	-28.00	-11.50	2.50
30 Años	4.10	-11.20	-27.80	-11.20	8.50



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.