Mercado Nacional y Regional

viernes, 01 de marzo de 2024

En Latinoamérica, mercados cierran con tendencia mixta entre datos EEUU y expectativas sobre próximos pasos de Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por segunda sesión consecutiva y en línea con los mercados internacionales. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (0.49%, a US$ 171.35), e IFS (2.95%, a US$ 28.31); la relacionada a la construcción Ferreyros (0.98%, a S/ 3.08); las mineras PML (10.0%, a US$ 0.088), Buenaventura (0.86%, a US$ 15.16); las de consumo Alicorp (1.50%, a S/ 6.78), InRetail (0.28%, a US$ 35.90); la de servicio público Engie (0.63%, a S/ 4.83); y la agraria Casagrande (2.68%, a S/ 11.50). Con negocios por S/ 19.9 millones, el índice General de la BVL subió 0.35% a 28 330.63 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.36% a 36 566.18 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 331	0.35	-0.98	0.35	9.13	21.70
Lima (ISBVL)	36 566	0.36	-0.15	0.36	10.78	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 286	0.97	-0.30	0.97	7.64	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1054 959	3.97	-4.58	3.97	13.47	360.06
México (IPC)	55 536	0.22	-1.98	0.22	-3.22	18.41
Santiago (IPSA)	6 481	0.49	4.71	0.49	4.57	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 180	0.12	-0.18	0.12	-3.73	22.28

Fuente: BVL *Var. % acumulada respecto al índice con cierre al mes previo. YTD%: Var. % acum. respecto al cierre del año previo.

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (e)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	Dic.2023	
Global	**3.5**	**3.1**	**3.1**	**-**	**308**	**311**	**319**	
Región	**4.1**	**2.5**	**1.9**	**-**	**349**	**351**	**366**	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	-	1 702	1 712	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	-	202	200	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	-	299	298	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	-	134	131	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	-	1 420	1 498	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	-	328	326	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	-	304	304	282	BBB-
Perú*	**2.7**	**-0.6**	**2.7**	**-**	**153**	**157**	**160**	**BBB**
Uruguay	4.9	1.0	3.2	-	85	85	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	-	21 928	21 832	21 422	WD

*Fuente: FMI Proyec. Oct.2023- Ene.2024 (datos sombreados) *Datos 2023 oficial. (p): proyección (e): estimación ** Calificadora creditica deuda sob.

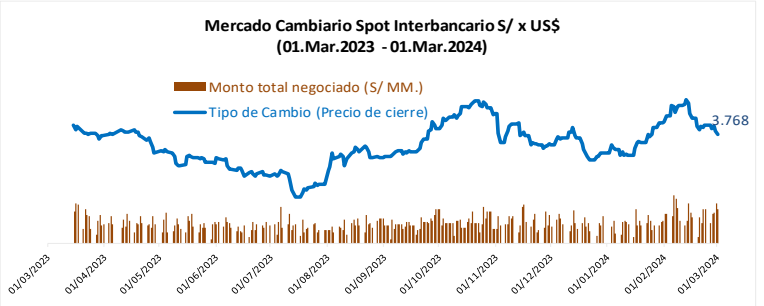
El sol se apreció un 0.34%, a S/ 3.768 por dólar, con un monto negociado de US$ 578.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 555 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 300 millones a tasa fija a 3 meses a tasa promedio de 5.97 %, S/ 240 millones a tasa variable a 6 meses a tasa promedio de 5.78 %, y S/ 15 millones a tasa variable a 12 meses a tasa promedio de 5.50 %). El ente emisor también colocó S/ 271.3 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.20 %, S/ 300 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 6.12 %, y S/ 3 000 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.28 %. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 1.65%.

En Latinoamérica los mercados cerraron dispares, en medio de datos económicos en EEUU que debilitaron el dólar y el efecto que tendrán sobre las próximas decisiones de la Fed, aunque en términos generales acumularon ganancias en la semana.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País	Cotización por US$				Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Ene.24	Meta
Perú	**3.768**	**-0.34**	**-0.34**	**1.65**	**8.5**	**3.24**	**3.02**	**2.0+/-1.0**
Brasil	4.95	-0.35	-0.35	2.10	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.01	-0.22	-0.22	0.34	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	964.32	-0.11	-0.11	9.51	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 939.80	0.49	0.49	1.74	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	843.00	0.08	0.08	4.27	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Datatec y 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	7.34	7.35	7.38	7.71	9.40	7.15	7.26	7.28	7.50	6.95
Microempresas	42.95	43.70	43.78	42.37	38.60	15.03	14.78	15.06	14.48	15.02
Consumo	55.29	55.39	55.64	57.02	49.71	46.44	46.50	46.85	47.38	41.66
Hipotecario	8.91	8.93	8.95	9.02	10.07	7.75	7.68	7.56	7.55	7.99

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.49	0.51	0.51	0.19	0.14	0.24	0.24	0.16	0.17	0.03
Plazo fijo	5.75	5.78	5.85	6.21	7.57	5.04	5.06	5.07	5.01	4.27
CTS	3.60	3.28	3.09	2.24	3.59	1.18	1.19	1.18	1.01	1.42

Fuente: SBS

Índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana: Perú

Precios al consumidor de Lima Metropolitana subieron 0.56% en febrero de 2024, y llega al 3.29% anual. Se rompe tendencia anual a la baja.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el mes de febrero del presente año, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, referencia de la inflación en Perú, se incrementó un 0.56%, y en los dos primeros meses del año un 0.58%. La variación anual (marzo 2023-febrero 2024) llegó a 3.29%, frente al 3.02% en enero, ubicándose por encima del rango meta objetivo del banco central de entre 1% y 3%.

El INEI explicó que el resultado mensual estuvo influenciado por el alza de precios de las divisiones Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (1.84%), Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (1.10%), Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (0.92%), Transporte (0.48%), Recreación y Cultura (0.43%), Restaurantes y Hoteles (0.33%), Bienes y Servicios Diversos (0.30%), Educación (0.29%), Salud (0.28%), Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.16%), Prendas de Vestir y Calzado (0.14%), y Muebles, Comunicaciones (0.01%).

Según Goldman Sachs, el avance de la inflación mayor al esperado en Perú se debe a factores estacionaSegún Goldman Sachs, el avance de la inflación mayor al esperado en Perú se debe a factores estacionales y un reajuste de tarifas; y "no es un presagio" de nuevas presiones sobre los precios. "Con la ayuda de una postura de política monetaria restrictiva, una brecha de producción negativa y efectos de base favorables, seguimos esperando que la inflación general y subyacente vuelva a situarse dentro de la banda objetivo en los próximos meses", escribió Santiago Tellez, economista de Goldman Sachs, en una nota de investigación sobre el dato peruano.

El BCRP redujo a inicios de febrero su tasa de interés de referencia a 6.25%, la sexta baja mensual consecutiva, por las expectativas de una desaceleración de la inflación este año en un escenario recesivo.

Perú, el segundo mayor productor mundial de cobre, está luchando para revertir los efectos adversos del fenómeno climático El Niño, la menor inversión privada en minería y las protestas antigubernamentales de principios de 2023.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana
Febrero 2024

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Febrero 2024	Ene. - Feb.24	Mar.23 - Feb.24
Índice General	100,000	0,56	0,58	3,29
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	0,92	0,90	3,36
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	1,84	2,45	5,33
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,14	0,26	2,62
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	1,10	1,15	0,17
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,16	0,33	1,86
6. Salud	3,484	0,28	0,45	2,47
7. Transporte	12,397	0,48	-0,07	2,14
8. Comunicaciones	4,771	0,01	-0,01	-0,10
9. Recreación y cultura	3,958	0,43	0,45	3,27
10. Educación	8,607	0,29	0,29	5,89
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,33	0,58	5,95
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,30	0,58	3,98

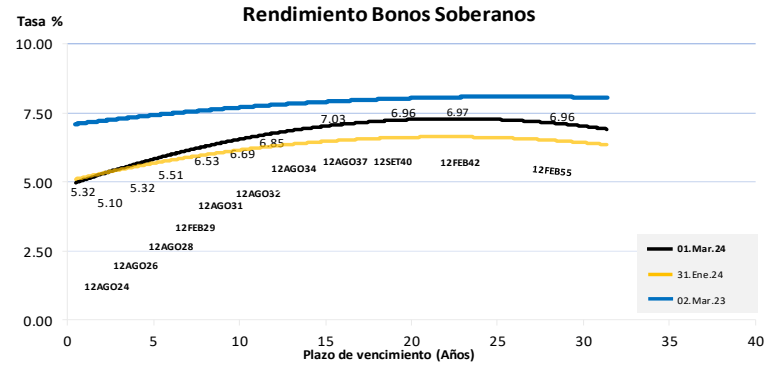
Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

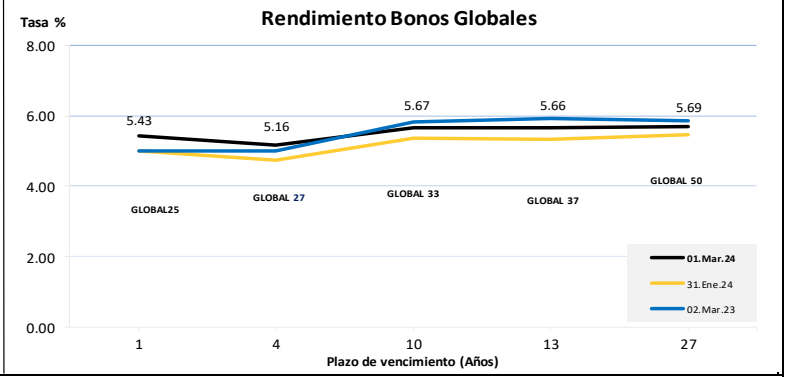
Incidencia en el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, según Divisiones de Consumo
Febrero 2024

Divisiones de Consumo	Var.%	Incidencia Puntos porcentuales	Incidencia %
Índice General	0,56		100,00
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,92	0,225	40,36
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	1,10	0,106	18,99
Transporte	0,48	0,060	10,67
Restaurantes y hoteles	0,33	0,055	9,92
Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,84	0,029	5,13
Educación	0,29	0,025	4,40
Bienes y servicios diversos	0,30	0,019	3,48
Recreación y cultura	0,43	0,017	2,98
Salud	0,28	0,009	1,68
Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	0,16	0,008	1,39
Prendas de vestir y calzado	0,14	0,005	0,96
Comunicaciones	0,01	0,000	0,04

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 — **viernes, 01 de marzo de 2024**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El sector manufacturero estadounidense sufrió un nuevo desplome en febrero, con un indicador del empleo en las fábricas que cayó a su nivel más bajo en siete meses en medio de un descenso de los nuevos pedidos**. El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) comunicó que su PMI manufacturero cayó a 47.8 el mes pasado desde el 49.1 de enero. Fue el decimosexto mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo de 50, lo que indica contracción en el sector. Según el ISM, una lectura del PMI inferior a 42.5 a lo largo del tiempo indica una contracción de la economía en general. Esta previsión se ha revisado a la baja desde 48.7. Aunque el aumento de los costos de los préstamos ha enfriado la demanda de bienes y ha lastrado la inversión empresarial en equipos, el sondeo de ISM y otras encuestas han pintado un panorama excesivamente sombrío de la industria manufacturera, que representa el 10,3% de la economía. La inflación a puerta de fábrica se mantuvo moderada. El índice de precios pagados por los fabricantes bajó a 52.5 desde los 52.9 de enero. El empleo en las fábricas siguió disminuyendo y cayó de 47.1 en enero a 45.9, la cifra más baja desde julio. Sin embargo, esta medida no ha sido útil para predecir las nóminas del sector manufacturero en el informe de empleo del Gobierno, que se sigue muy de cerca. La economía sigue creciendo, con una tasa anualizada del 3.2% en el cuarto trimestre.
- **La inflación de la zona euro bajó el mes pasado, pero el crecimiento subyacente de los precios se mantuvo obstinadamente alto**, lo que refuerza la idea de que el Banco Central Europeo debe mantener los tipos de interés en máximos históricos un poco más antes de empezar a relajar su política monetaria hacia mediados de año. Los datos de Eurostat, la agencia estadística de la UE, indican que la inflación en la zona euro, integrada por 20 países, cayó del 2.8% del mes anterior al 2.6% en febrero, justo por debajo de las expectativas del 2.5%. Pero las cifras subyacentes, que excluyen los volátiles precios de los alimentos y los carburantes, sólo bajaron del 3.3% al 3.1%, por debajo de las expectativas del 2.9% y manteniéndose incómodamente por encima del objetivo del 2% del BCE. El BCE ha mantenido su tipo de depósito en el 4% desde septiembre, un nivel sin precedentes, pero ahora se habla mucho de flexibilización y los dirigentes monetarios debaten sobre todo el calendario de los recortes de tipos y no sobre la conveniencia de dar marcha atrás. En la actualidad, los mercados prevén recortes de tipos de alrededor de 90 puntos básicos este año y el primer movimiento se produciría en junio, una fecha que también ha sido mencionada por una serie de dirigentes monetarios como un comienzo razonable para los recortes de tipos.
- **En la zona euro la actividad manufacturera siguió contrayéndose el mes pasado en un contexto de débil demanda**, aunque las empresas se mostraron optimistas de cara al año que viene, según mostró una encuesta de S&P Global. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de la zona euro, se situó en 46.5 puntos en febrero, frente a los 46.6 de enero, superando la estimación preliminar de 46.1, pero por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la actividad de la contracción por vigésimo mes consecutivo. Las fábricas de la zona euro redujeron plantilla por noveno mes y, como viene ocurriendo desde hace casi dos años, las carteras de pedidos se redujeron cuando las fábricas intentaron mantenerse activas. El índice de nuevos pedidos se situó por debajo de 50 por vigésimo segundo mes consecutivo.
La oficina de estadísticas europeas Eurostat dijo que la tasa de desempleo de los 19 países que comparten el euro, en porcentaje de la población activa, bajó al 6.4% en enero en términos desestacionalizados. El dato de diciembre mostró una tasa del 6.5%.
- **La actividad fabril de Japón se contrajo al ritmo más veloz en más de tres años y medio en febrero**, según mostró un sondeo del sector privado, ya que el debilitamiento de la demanda empeoró las perspectivas económicas. El índice final de gerentes de compras (PMI) del sector manufacturero del au Jibun Bank Japan se contrajo a 47.2 en febrero desde 48.0 en enero. Fue el noveno mes consecutivo de contracción y el ritmo de caída más rápido desde agosto de 2020. El índice se ha mantenido por debajo del umbral de 50,0 que separa el crecimiento de la contracción de la actividad desde junio. Japón cayó en recesión en el último trimestre del año pasado, perdiendo su título de tercera economía más grande del mundo frente a Alemania. A pesar del pesimismo, la confianza de los fabricantes para el próximo año se mantuvo fuerte, respaldada por las expectativas de que la producción y la economía se recuperarán en general.
- **La actividad manufacturera china creció de forma sostenida en febrero, tanto en producción como en nuevos pedidos**, lo que elevó la confianza empresarial a su nivel más alto en 10 meses, a pesar de que las empresas mantuvieron la cautela en la contratación, mostró el viernes una encuesta del sector privado. Los optimistas resultados, sin embargo, contrastaron con una encuesta oficial publicada a primera hora del día que mostraba que la actividad de las fábricas se contrajo por quinto mes consecutivo. El PMI manufacturero Caixin/S&P Global subió ligeramente hasta 50.9 en febrero desde 50.8 en enero. La marca de 50 puntos separa el crecimiento de la contracción.

Fuente: Refinitiv

Wall Street avanza por impulso de la IA, baja rendimientos bonos Tesoro. El dólar cae tras datos débiles y el yen perjudicado por la cautela del BOJ.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 087	0.23	-0.11	0.23	3.71
NASDAQ (EE.UU.)	16 275	1.14	1.74	1.14	8.42
S&P 500 (EE.UU.)	5 137	0.80	0.95	0.80	7.70
FTSE (Inglaterra)	7 683	0.69	-0.31	0.69	-0.66
DAX (Alemania)	17 735	0.32	1.81	0.32	5.87
S&P/ASX 200 (Australia)	7 746	0.61	1.33	0.61	2.04
NIKKEI (Japón)	39 911	1.90	2.08	1.90	19.26
SHANGAI (China)	3 027	0.39	0.74	0.39	1.75

Fuente: Refinitiv .

Mercado de valores de Estados Unidos

Las acciones estadounidenses subieron, y el S&P 500 y el Nasdaq cerraron en máximos históricos, gracias a que los valores tecnológicos repuntaron por el continuo entusiasmo por la inteligencia artificial, mientras que la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro proporcionó más apoyo. Las acciones de Nvidia subieron y cerraron por encima de los 2 billones de dólares de valor de mercado por primera vez. Las de su rival Advanced Micro Devices alcanzaron un máximo histórico, y el índice de semiconductores más amplio de Filadelfia saltó hasta un récord. El índice Dow Jones subió 90.99 puntos, un 0.23%, hasta 39 087.38 puntos; el S&P 500 ganó 40.81 puntos, o un 0.80%, a 5 137.08 puntos; y el Nasdaq Composite sumó 183.02 puntos, o un 1.14%, a 16 274.94 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.084	0.31	0.18	0.31	-1.80
YEN Japonés (¥/$)	150.11	0.09	-0.26	0.09	6.42
LIBRA ($/£)	1.265	0.21	-0.23	0.21	-0.62
FRANCO Suizo (fr/$)	0.883	-0.12	0.25	-0.12	4.97
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.652	0.43	-0.56	0.43	-4.21
YUAN Chino (¥/$)	7.196	0.12	0.01	0.12	1.38

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

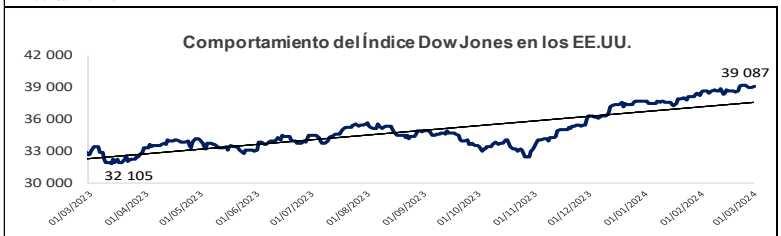
El dólar cayó frente al euro debido a datos económicos estadounidenses más débiles de lo esperado, pero ganó frente al yen después de que el gobernador del Banco de Japón (BOJ), Kazuo Ueda, dijera que era demasiado pronto para cantar victoria sobre la inflación. El dólar se ha mantenido en gran medida dentro de un rango y los operadores se centran de cerca en los datos económicos en busca de nuevas pistas sobre cuándo es probable que la Reserva Federal de Estados Unidos comience a recortar las tasas de interés. El dólar también cayó en consonancia con los rendimientos de los bonos del Tesoro a más corto plazo.

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	150
INGLATERRA	5.25	0	0	125
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%) 2020	2021	2022	2023 (e)	2024 (p)
MUNDO	**-4.0**	**5.3**	**3.0**	**3.1**	**3.1**
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	2.5	2.1
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	0.9
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.3	0.5
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.2	4.6
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	1.9	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2024. (p): proyección (e): estimación



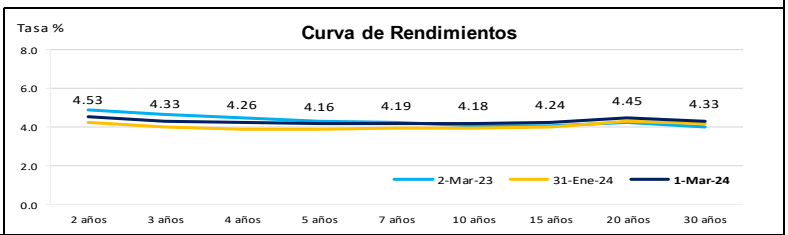
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 083.4	2 043.2	40.1	47.7	40.1	20.8
Plata ($/oz)	23.1	22.7	0.5	0.2	0.5	- 0.6
Cobre ($/TM)	8 416.0	8 401.5	14.5	- 59.0	14.5	- 47.9
Zinc ($/TM)	2 372.5	2 381.8	- 9.2	6.0	- 9.2	- 87.5
Estaño ($/TM)	26 319.0	26 364.6	- 45.6	182.0	- 45.6	1 144.0
Plomo ($/TM)	2 026.0	2 057.8	-31.7	-80.4	-31.7	-8.5
Aluminio ($/TM)	2 206.9	2 186.7	20.1	69.3	20.1	- 138.7
WTI ($/barril)	80.9	79.2	1.7	3.3	1.7	9.0
Brent ($/barril)	84.8	84.6	0.3	0.6	0.3	7.1

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

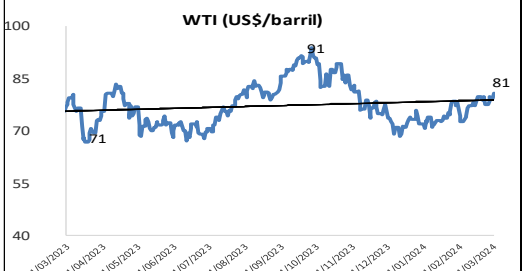
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

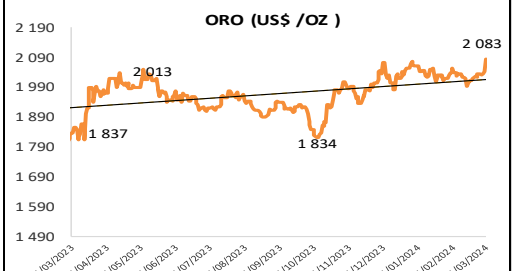
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.53	-11.30	-15.70	-11.30	28.30
3 Años	4.33	-11.30	-12.70	-11.30	32.40
5 Años	4.16	-10.10	-12.60	-10.10	32.90
10 Años	4.18	-7.00	-7.80	-7.00	32.20
15 Años	4.24	-6.71	-6.43	-6.71	32.43
20 Años	4.45	-5.50	-7.20	-5.50	27.10
30 Años	4.33	-4.80	-5.30	-4.80	30.90

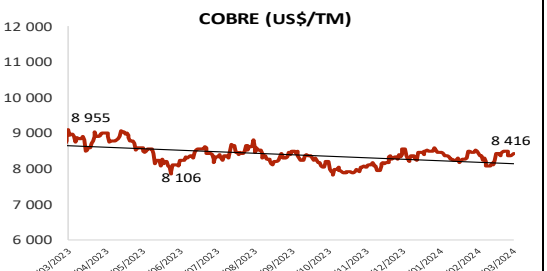
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.