

Mercado Nacional y Regional

viernes, 02 de febrero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas cierran débiles tras un dato laboral en Estados Unidos mejor que lo esperado.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, presionados por el retroceso de las principales acciones del sector minero (-0.47%), lo que fue moderado por el avance de los conglomerados financieros. En la sesión cayeron los valores de las mineras Volcan B (-0.59% a S/ 0.336), Buenaventura (-2.54% a US\$ 15.35) y Cerro Verde (-3.80% a US\$ 38). También cedieron Sider Perú (-2.22% a S/ 1.32), Aceros Arequipa (-1.92% a S/ 1.02), Alicorp (-0.31% a S/ 6.48) y Backus (-0.84% a S/ 28.50). Aminoraron este retroceso, al avance de Credicorp (0.67% a US\$ 150) y de IFS (0.21% a S/ 23.75); entre otras. Con negocios por S/ 22.8 millones, el índice General de la BVL perdió 0.02% a 27 058.13 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.14% a 34 656.77 unidades.

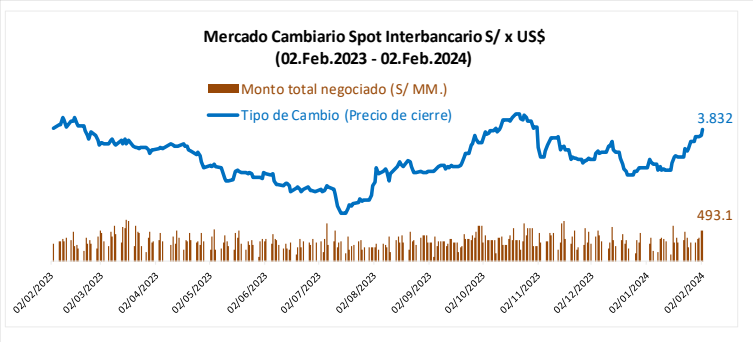
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	27 058	-0.02	0.81	4.23	21.70
Lima (ISBVL)	34 657	-0.14	0.57	4.99	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 278	0.01	-0.36	6.91	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1316 204	1.05	4.99	41.57	360.06
México (IPC)	58 227	0.69	2.41	1.46	18.41
Santiago (IPSA)	5 995	-0.94	-1.06	-3.28	17.77
Sao Paulo (BOVESPA)	127 182	-1.01	-1.38	-5.22	22.28

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

El sol se depreció, por segunda sesión consecutiva, en un 0.52%, a S/ 3.832 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 493.1 millones, y no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) que vendió US\$ 1 millón a un tipo de cambio promedio S/ 3.8380 por dólar, y colocó S/ 400 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 200 millones a tasa variable, por 9 meses, a una tasa promedio de 5.35% y S/ 200 millones a tasa fija, por 3 meses a una tasa promedio de 5.38%). El ente emisor también colocó S/ 500 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 6.30%, S/ 300 millones de Repo de Valores a 1 mes a una tasa promedio de 6.61% y S/ 2 500 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.66%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 3.37%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron en terreno negativo, liderada por el peso colombiano, que se debilitó por preocupaciones en torno al panorama fiscal del país.

Fuente: Dataltec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Dataltec

	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	329	335	334	336	
Región	4.1	2.3	2.3	373	378	374	378	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 920	1 954	1 853	1 964	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	215	220	204	224	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	321	322	306	310	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	139	144	137	143	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 759	1 809	1 695	1 786	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	337	341	344	341	BBB
Panamá	10.0	5.0	4.0	313	313	302	311	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	167	169	169	167	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	93	97	93	97	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 375	21 281	20 918	22 198	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizada 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	3.832	0.52	3.37	-2.58	6.4	8.5	3.0 **	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.97	1.09	2.43	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.11	0.19	0.94	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	946.70	1.61	7.51	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 938.14	1.22	1.69	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	827.30	0.06	2.33	357.42	50.9	94.8	211.4	5

*Fuente: Refinitiv, Dataltec y Bancos centrales de c/país. ** A enero 2024.

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	7.68	7.70	7.91	8.07	9.17	7.46	7.47	7.62	7.48	6.82
Microempresas	41.94	41.73	42.21	37.83	38.80	14.50	14.51	14.78	15.70	13.53
Consumo	56.41	56.51	56.99	57.06	49.64	47.50	47.57	46.89	46.09	41.07
Hipotecario	9.00	9.00	9.03	9.10	10.00	7.57	7.54	7.58	7.89	8.39

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.18	0.16	0.16	0.17	0.17	0.17	0.12	0.04
Plazo fijo	6.18	6.20	6.28	6.61	7.77	5.02	5.01	5.02	4.98	4.20
CTS	2.68	2.67	2.20	2.24	3.08	1.06	1.05	0.95	1.00	1.45

Fuente: SBS

Expectativas macroeconómicas: Perú

Para el año 2024, las expectativas de inflación están entre 2.6 y 3.0%, el crecimiento económico entre 2.0 al 2.5%. Las expectativas del tipo de cambio entre S/ 3.75 y S/ 3.80 por dólar.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la expectativa de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero disminuyó de 2.83% en diciembre de 2023 a 2.64% en enero de 2024, permaneciendo en el rango meta y alcanzando su menor nivel después de junio de 2021.

Asimismo, las expectativas de analistas, entidades financieras y empresas no financieras se mantienen en el rango objetivo de inflación para 2025.

En enero de 2024, los grupos consultados esperan que la economía crezca del 2.0 al 2.5% para 2024, y entre 2.7 y 3.0% para 2025. Las expectativas para el tipo de cambio en enero están entre S/ 3.75 y S/ 3.80 por dólar para fines de 2024. En 2025, se espera que el tipo de cambio cierre entre S/ 3.79 y S/ 3.80 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2023	29 Dic.2023	31 Ene.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	3.0	2.7	2.6
2025	2.5	2.5	2.5
Sistema Financiero 2/			
2024	3.2	3.0	2.7
2025	2.5	2.5	2.5
Empresas No financieras 3/			
2024	4.0	3.5	3.0
2025	3.0	3.0	3.0

1/ 19 analistas en noviembre de 2023, 19 en diciembre de 2023 y 16 en enero de 2024.
2/ 14 empresas financieras en noviembre de 2023, 16 en diciembre de 2023 y 17 en enero de 2024.
3/ 276 empresas no financieras en noviembre de 2023, 282 en diciembre de 2023 y 276 en enero de 2024.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

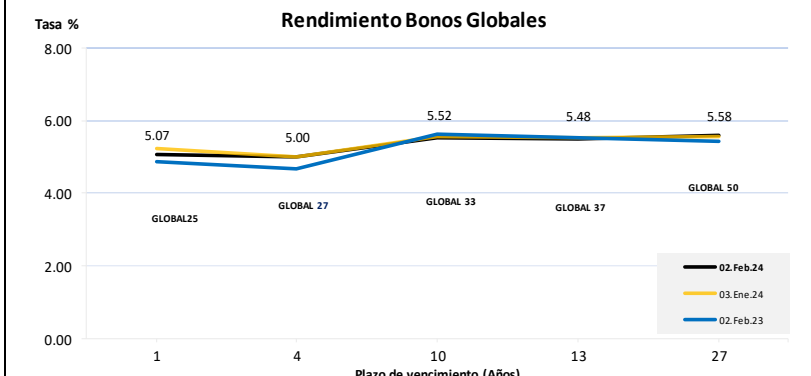
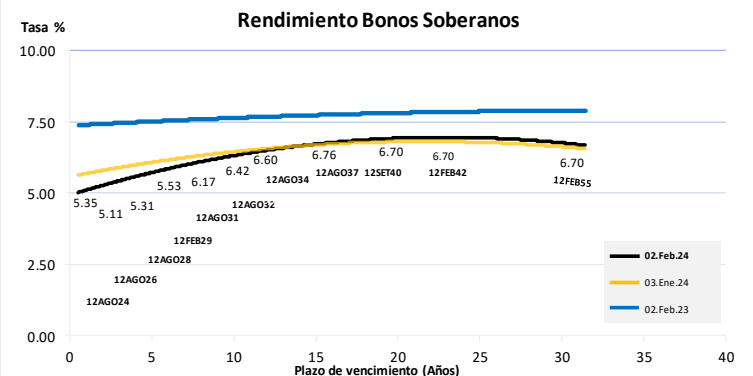
	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2023	29 Dic.2023	31 Ene.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	2.5	2.5	2.5
2025	3.0	2.9	2.8
Sistema financiero 2/			
2024	2.0	2.0	2.0
2025	2.5	2.6	2.7
Empresas No financieras 3/			
2024	2.3	2.5	2.3
2025	3.0	3.0	3.0

Fuente: BCRP

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (S/ por US\$)

	Encuesta realizada al:		
	30 Nov.2023	29 Dic.2023	31 Ene.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	3.80	3.78	3.75
2025	3.85	3.85	3.80
Sistema Financiero 2/			
2024	3.80	3.80	3.80
2025	3.82	3.78	3.79
Empresas No financieras 3/			
2024	3.80	3.80	3.80
2025	3.80	3.80	3.80

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El crecimiento del empleo en EE.UU. se aceleró en enero, y sumaron 353 000 puestos de trabajo;** y los datos de diciembre fueron revisados al alza para mostrar 333 000 empleos añadidos en lugar de 216 000. Este aumento se debería probablemente a la resistencia de la economía y a la fuerte productividad de los trabajadores, que animaron a las empresas a contratarlos y retenerlos, una tendencia que podría proteger a la economía de una recesión este año. Los ingresos promedio por hora aumentaron un 0.6% el mes pasado, tras la subida del 0.4% en diciembre. En los 12 meses transcurridos hasta enero, los salarios aumentaron un 4.5%, lo que se compara con el 4.3% del mes anterior. El crecimiento salarial anual está muy por encima del promedio anterior a la pandemia y del intervalo del 3.0% al 3.5% que la mayoría de los responsables de política monetaria consideran coherente con el objetivo de inflación del 2% del banco central estadounidense, lo que respalda la opinión de que marzo es probablemente demasiado pronto para que la Reserva Federal empiece a recortar las tasas de interés. La tasa de desempleo se situó en el 3.7% en enero. La tasa de desempleo de enero no es directamente comparable a la de diciembre, el mismo porcentaje, porque se incorporaron nuevas estimaciones de población a la encuesta de hogares, de la que se deriva la ratio.

- **Los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos crecieron un 0.2% en diciembre,** tras haber repuntado un 2.6% en noviembre. Los pedidos aumentaron un 0.8% interanual en diciembre. El sector manufacturero, que representa el 10.3% de la economía, se ve limitado por las elevadas tasas de interés. Sin embargo, las perspectivas son prometedoras. El Gobierno también informó de que los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, que se consideran una medida de los planes de gasto empresarial en equipos, aumentaron un 0.2% en noviembre, en lugar del 0.3% estimado el mes pasado. Los envíos de los denominados bienes de capital básicos se mantuvieron sin cambios, en lugar de aumentar un 0.1% como se había informado antes. El gasto empresarial en bienes de equipo repuntó ligeramente en el cuarto trimestre.

- **El índice mundial de precios de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO, por sus siglas en inglés) cayó en enero a su nivel más bajo en casi tres años,** impulsado por el descenso de los cereales y la carne. El índice de precios de la FAO, que hace un seguimiento de los productos alimentarios más comercializados a nivel mundial, registró una media de 118.0 puntos en enero, por debajo de los 119.1 del mes anterior. La lectura de enero fue la más baja desde febrero de 2021. La FAO dijo que los precios mundiales de exportación del trigo disminuyeron en enero impulsados por la fuerte competencia entre los exportadores y la llegada de suministros recientemente cosechados en los países del hemisferio sur. Agregó que los precios del maíz cayeron bruscamente, reflejando la mejora de las condiciones de los cultivos y el comienzo de la cosecha en Argentina, así como un mayor suministro en Estados Unidos. El índice de precios de la carne descendió por séptimo mes consecutivo debido a que la abundante oferta de los principales países exportadores hizo bajar los precios internacionales de la carne de aves de corral, bovino y porcino, según la FAO. En otro informe, señaló que la producción mundial de cereales en 2023 está en camino de alcanzar un récord histórico de 2.836 millones de toneladas métricas, un 1.2% más que en 2022.

Fuente: Refinitiv
Wall Street terminó la sesión con ganancias tras sólidos reportes y datos económicos. Dólar sube, ante expectativas de reducción de tasas en el corto plazo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 654	0.35	1.43	2.56	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 629	1.74	1.12	4.11	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 959	1.07	1.38	3.96	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 616	-0.09	-0.26	-1.52	3.78
DAX (Alemania)	16 918	0.35	-0.25	0.99	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 699	1.47	1.91	1.43	7.84
NIKKEI (Japón)	36 158	0.41	1.14	8.05	28.24
SHANGAI (China)	2 730	-1.46	-6.19	-8.23	-3.70

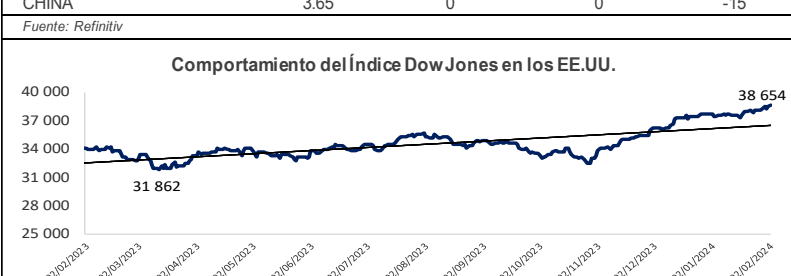
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.078	-0.81	-0.63	-2.28	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.37	1.33	0.14	5.18	7.59
LIBRA (\$/£)	1.263	-0.88	-0.57	-0.78	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.866	1.05	0.23	2.96	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.651	-0.87	-0.94	-4.38	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.192	0.17	0.22	1.33	2.91

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	125	
CANADÁ	5.00	0	0	50	
JAPÓN	-0.10	0	0	0	
CHINA	3.65	0	0	-15	

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró bruscamente al alza, con el S&P 500 en un máximo histórico de cierre, ya que las fuertes ganancias corporativas y un espectacular informe de empleo de enero impulsaron la confianza en la economía estadounidense. Además, los buenos datos también redujeron la probabilidad de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés en el corto plazo. El repunte coronó una semana tumultuosa llena de ganancias de empresas de alto perfil, una decisión sobre las tasas de la Reserva Federal y renovados nervios por la debilidad bancaria regional. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 134.58 puntos, un 0.35%, a 38 654.42 unidades, el S&P 500 subió 52.42 puntos, o un 1.07%, a 4 958.61 unidades y el Nasdaq Composite avanzó 267.31 puntos, o un 1.74%, a 15 628.95 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió a un máximo de siete semanas frente a las principales divisas tras conocerse que los empresarios crearon en enero muchos más puestos de trabajo de lo esperado, lo que reduce las posibilidades de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés a corto plazo. El dólar se ha debilitado en los últimos días en línea con la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro, incluso después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo el miércoles que era poco probable un recorte de tasas en marzo. El índice dólar llegó a cotizar a 104.04 unidades, el nivel más alto desde el 12 de diciembre.

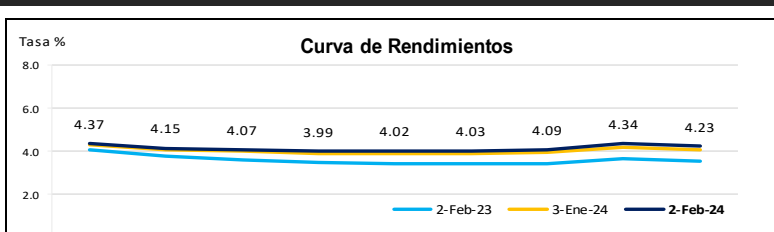
Producto Bruto Interno (%)	2020					2021					2022					2023 (p)					2024 (p)				
	MUNDO	-4.0					5.3					3.0					2.0					1.9			
EE.UU.	-3.6					5.6					1.7					1.6					1.0				
ZONA EURO	-6.4					5.8					3.2					0.5					1.1				
ALEMANIA	-3.9					3.1					1.1					-0.6					0.9				
CHINA	2.1					8.4					3.1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



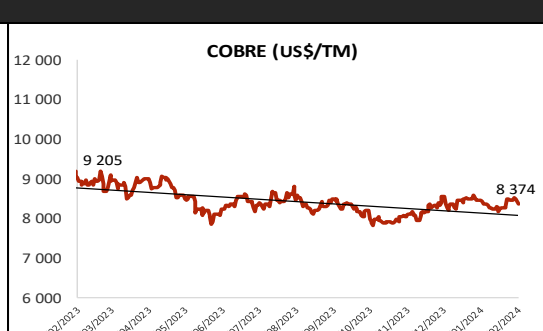
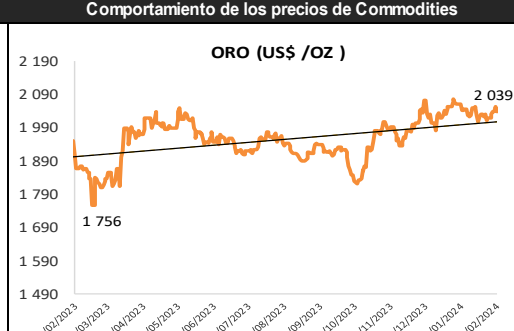
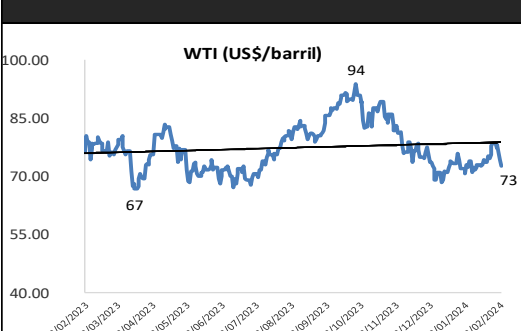
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 038.6	2 054.9	-16.3	20.3	1.4
Plata (\$/oz)	22.7	23.2	-0.5	-0.1	-0.2
Cobre (\$/TM)	8 374.3	8 425.5	-51.2	-73.7	-126.2
Zinc (\$/TM)	2 440.2	2 468.3	-28.1	-130.3	-77.6
Estaño (\$/TM)	25 295.3	25 545.0	-249.8	-1 189.8	-721.8
Plomo (\$/TM)	2 145.7	2 158.1	-12.4	-28.1	-21.3
Aluminio (\$/TM)	2 196.4	2 208.0	-11.6	-41.9	-44.9
WTI (\$/barril)	72.7	74.4	-1.6	-5.7	-3.6
Brent (\$/barril)	79.5	82.2	-2.7	-3.8	-3.4

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.37	17.60	0.50	14.10	12.00
3 Años	4.15	18.50	-1.90	13.10	14.70
5 Años	3.99	19.40	-6.80	11.30	16.30
10 Años	4.03	16.80	-12.90	6.60	17.10
15 Años	4.09	12.64	-15.50	7.87	18.21
20 Años	4.34	13.10	-16.60	1.60	15.60
30 Años	4.23	12.40	-16.30	1.20	20.90



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.