

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mercados cierran mayormente a la baja ante aumento de la aversión al riesgo.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron por quinta sesión consecutiva, en línea con Wall Street en medio del aumento de la aversión al riesgo global. Cayeron los precios de los valores de las mineras Buenaventura (-0.45%, a US\$ 15.40), y Cerro Verde (-1.73%, a US\$ 38.52); de los relacionados con la construcción Ferreyros (-1.39%, a S/ 2.83), Aenza (-5.41%, a S/ 0.70), y Cementos Pacasmayo (-2.33%, a S/ 4.20); las de consumo Alicorp (-0.65%, a S/ 6.10), e InRetail (-1.79%, a US\$ 33.0); y las agrarias Casagrande (-7.02%, a S/ 11.65), y Pomalca (-8.33%, a S/ 0.264). Con negocios por S/ 35.7 millones, el índice General de la BVL bajó 0.48% a 28 136.64 puntos y el índice Selectivo, de las 25 ccoiones más líquidas, perdió 0.87% a 35 420.54 unidades.

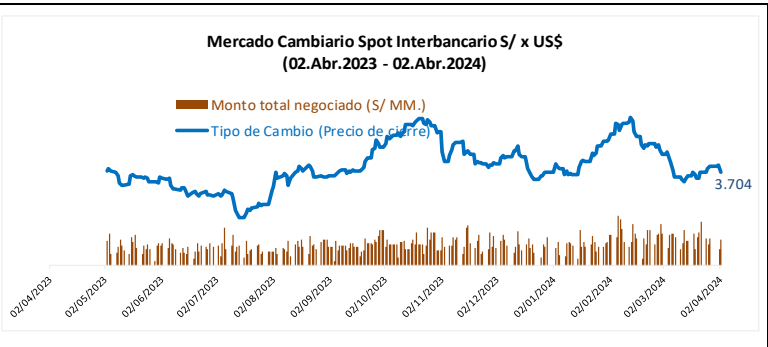
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 137	-0.48	-2.26	-0.81	8.38	21.70
Lima (ISBVL)	35 421	-0.87	-3.66	-1.53	7.31	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 369	1.99	3.48	2.71	14.53	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1213 485	0.00	-0.10	0.00	30.52	360.06
México (IPC)	57 582	-0.12	0.65	0.37	0.34	18.41
Santiago (IPSA)	6 634	-0.06	1.75	-0.20	7.04	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 549	0.44	0.54	-0.44	-4.95	22.28

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

El sol se apreció un 0.64%, a S/ 3.704 por dólar, en medio de la debilidad global de la divisa estadounidense y con un monto negociado de US\$ 417.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.28 %; y S/ 700 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.28 %. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por S/ 2 371.3 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.08%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con ganancias el martes, en un contexto de un retroceso del dólar a nivel global, mientras la atención de los mercados se centraba en datos de la economía estadounidense y declaraciones de autoridades de la Reserva Federal.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

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	-	281	288	319	
Región	4.1	2.5	1.9	-	324	324	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	-	1432	1414	1907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	-	198	198	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	-	290	288	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	-	123	125	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	-	1208	1218	2055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	-	311	317	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	-	180	263	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	-	250	148	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	-	79	76	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	-	20 522	25 837	21 422	WD

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

País	Cotización por US\$				Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Feb.24	Meta
Perú	3.704	-0.64	-0.51	-0.08	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.06	0.07	0.84	4.24	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.55	-0.37	0.11	-2.38	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	974.20	-1.02	-0.49	10.63	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 814.90	-1.15	-1.09	-1.49	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	857.50	0.00	0.00	6.07	94.8	211.4	276.2	5

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
<b>Activas</b>										
Corporativo	7.05	7.04	7.17	7.34	9.24	7.16	7.18	7.25	7.15	7.06
Microempresas	43.43	43.30	43.89	42.95	38.61	13.77	13.79	13.72	15.03	12.90
Consumo	56.17	55.87	55.96	55.29	50.18	46.59	45.88	46.67	46.44	41.26
Hipotecario	8.81	8.82	8.88	8.91	9.94	7.66	7.66	7.72	7.75	8.07
<b>Tasas Pasivas</b>										
Cuenta de Ahorro	0.18	0.18	0.30	0.49	0.12	0.26	0.25	0.25	0.24	0.05
Plazo fijo	5.47	5.48	5.50	5.75	7.51	4.81	4.83	4.86	5.04	4.31
CTS	3.36	3.31	3.57	3.60	3.61	1.29	1.29	0.96	1.18	1.27

Fuente: SBS

Inflación: Perú

INEI: En marzo 2024 el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió un 1.01%. En los últimos 12 meses la inflación fue de 3.05%

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que, en el mes de marzo del 2024, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana subió 1.01%, con una variación acumulada en los tres primeros meses del año de 1.59%; y en los últimos doce meses (abril 2023 – marzo 2024) de 3.05%.

El resultado mensual se sustentó en el incremento de precios registrado, principalmente, en Educación (4.20%), seguido de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (1.70%), Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (0.26%), Prendas de Vestir y Calzado (0.10%), Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (0.10%), Muebles, Artículos para el Hogar y Conservación Ordinaria del Hogar (0.09%), Salud (0.43%), Transporte (0.80%), Recreación y Cultura (0.12%), Restaurantes y Hoteles (0.49%) y Bienes y Servicios Diversos (0.21%). Cabe indicar que, la división Comunicaciones no mostró variación.

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 marzo bajó en -0.41%, observando en el primer trimestre del año, una tasa de -0.82% y en el período comprendido entre abril 2023 y marzo 2024, una variación de -2.52%.

En marzo, 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 disminución de -1.69%, acumulando en los tres primeros meses del año, una variación de 0.29%; y en el período anual (últimos doce meses), aumentó en 0.98%.

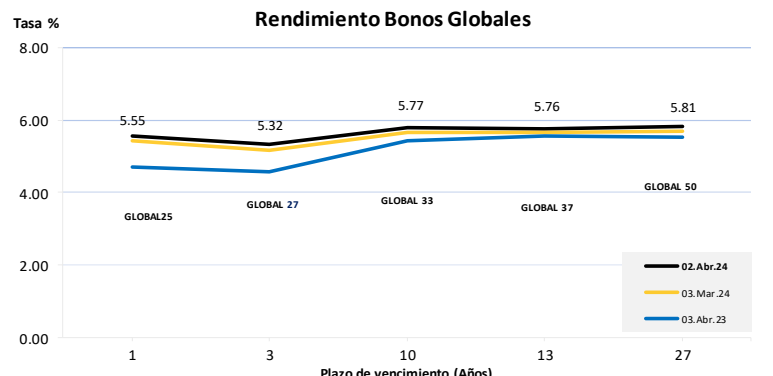
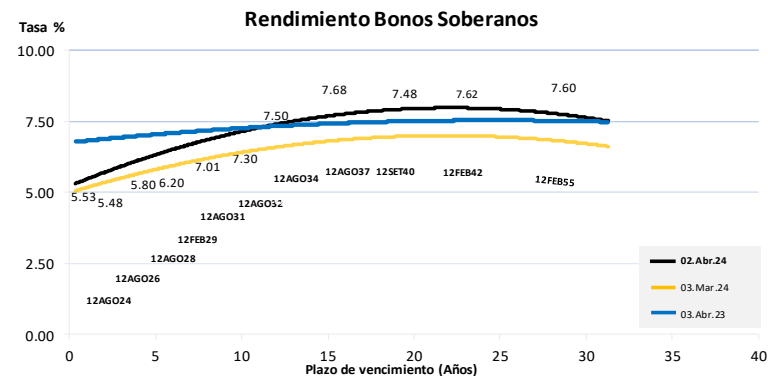
El Índice de Precios de Materiales de la Construcción, que estima a nivel de Lima Metropolitana, las variaciones de precios de los principales insumos utilizados en el sector construcción, presentó en el mes de marzo una reducción de -0.42%, en el período enero-marzo 2024 subió 0.91%. La tasa anualizada (últimos doce meses) se ubicó en -2.17%.

Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana  
Marzo 2024

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Marzo 2024	Ene.-Mar.24	Abr.23-Mar.24
<b>Índice General</b>	100,000	1.01	1.59	3.05
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	1.70	2.61	2.26
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0.26	2.71	5.08
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0.10	0.37	2.31
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	0.10	1.26	0.36
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0.09	0.42	1.75
6. Salud	3,484	0.43	0.88	2.64
7. Transporte	12,397	0.80	0.73	3.09
8. Comunicaciones	4,771	0.00	0.00	-0.10
9. Recreación y cultura	3,958	0.12	0.57	3.11
10. Educación	8,607	4.20	4.50	5.29
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0.49	1.07	5.70
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0.21	0.79	3.78

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**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- **Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a plazo mayores a 5 años subieron el martes a máximos de varios meses**, tras una serie de sólidos datos económicos que siguieron fortaleciendo las expectativas de que la Reserva Federal aplaque el recorte de las tasas de interés hasta la reunión de julio o después. Los rendimientos ampliaron sus ganancias tras datos que mostraron que las ofertas de empleo en Estados Unidos se mantuvieron estables en niveles altos en febrero, mientras que el número de personas que renunció a sus puestos de trabajo aumentó de forma marginal. Tras los datos del martes, el mercado de futuros de tasas de interés ve ahora un 63.5% de probabilidades de un recorte de tasas en junio, frente al 70% de hace una semana, según la herramienta FedWatch de CME.
- **Los nuevos pedidos de bienes manufacturados estadounidenses repuntaron más de lo esperado en febrero**, impulsados por la demanda de maquinaria y aviones comerciales, a medida que el sector manufacturero recupera su equilibrio. Los pedidos de fábrica aumentaron un 1.4% tras caer un 3.8% en enero, según informó el Departamento de Comercio. El sector manufacturero, que representa el 10.4% de la economía estadounidense, se ha recuperado tras las dificultades sufridas después de que la Reserva Federal subiera las tasas de interés en 525 puntos básicos desde marzo de 2022. Un sondeo del Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) mostró el lunes que su PMI manufacturero superó la marca de 50 en marzo por primera vez desde septiembre de 2022.
- **Las ofertas de empleo en Estados Unidos se mantuvieron estables en niveles más altos en febrero**, mientras que el número de personas que abandonaron su puesto de trabajo aumentó levemente. Las ofertas de empleo, un indicador de la demanda de mano de obra, aumentaron en 8 000 puestos, a 8.756 millones, el último día de febrero, según informó el Departamento de Trabajo en su informe mensual Ofertas de Empleo y Rotación Laboral (JOLTS, por su sigla en inglés). Los datos de enero se revisaron a la baja y mostraron 8.748 millones de puestos sin cubrir, en lugar de los 8.863 millones comunicados con anterioridad. Las ofertas de empleo alcanzaron un récord de 12 millones en marzo de 2022.
- **Los consumidores de la zona euro redujeron sus expectativas de inflación a corto plazo en febrero**, pero las previsiones a más largo plazo se mantuvieron sin cambios, según mostró el martes una nueva encuesta del Banco Central Europeo. Según la encuesta mensual sobre expectativas de los consumidores, la inflación general se situará en el 3.1% a un año vista, por debajo del 3.3% previsto un mes antes. A tres años vista, la inflación se sitúa en el 2.5%, según el resultado medio de la encuesta del BCE. La inflación real se redujo al 2.6% en febrero, desde el 2.8% de enero, según Eurostat, y el BCE espera que la tasa siga cayendo este año antes de alcanzar su objetivo del 2% en 2025.
- **La actividad manufacturera de la zona euro volvió a empeorar en marzo**, contrayéndose a un ritmo más pronunciado que en febrero, al seguir cayendo la demanda, por vigésimo tercer mes, a pesar de que las fábricas rectoraron sus precios al ritmo más rápido desde noviembre. El índice final de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero de la zona euro, elaborado por S&P Global, se situó en 46.1 puntos en marzo, frente a los 46.5 de febrero, manteniéndose por debajo de la marca de 50, que denota decrecimiento de la actividad. El índice que mide la producción, que alimenta el PMI compuesto que se publicará el jueves y se considera un buen indicador de la salud económica, subió de 46.6 a 47.1 puntos en febrero, mejorando la estimación preliminar de 46.8 puntos.
- **El crecimiento de la actividad de los servicios en China se aceleró en marzo**, cuando los nuevos negocios aumentaron al ritmo más rápido en tres meses, mostró una encuesta del sector privado, señal de que el sentimiento de la segunda mayor economía del mundo está experimentando una tímida recuperación. El índice de gerentes de compras (PMI) de servicios Caixin/S&P Global subió a 52.7 desde 52.5 en febrero, por encima de la marca de 50 que separa la expansión de la contracción por decimoquinto mes consecutivo. Gracias a la mejora de la demanda subyacente y a los esfuerzos por impulsar los nuevos pedidos, el ritmo de expansión de las nuevas empresas fue el más rápido desde diciembre del año pasado. Esto también impulsó la confianza empresarial, ya que el subíndice de actividad futura aumentó por primera vez en tres meses, en medio de la esperanza de que las nuevas líneas de productos, los planes de expansión y los aumentos de los presupuestos de los clientes ayuden a impulsar las ventas.

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street cae por la baja de Tesla y expectativas de tasas. El dólar cae tras datos EEUU.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 170	-1.00	-0.29	-1.60	3.93
NASDAQ (EE.UU.)	16 240	-0.95	-0.46	-0.85	8.19
S&P 500 (EE.UU.)	5 206	-0.72	0.04	-0.92	9.14
FTSE (Inglaterra)	7 935	-0.22	0.05	-0.22	2.61
DAX (Alemania)	18 283	-1.13	-0.55	-1.13	9.14
S&P/ASX 200 (Australia)	7 888	-0.11	1.38	-0.11	3.91
NIKKEI (Japón)	39 839	0.09	-1.38	-1.31	19.05
SHANGHAI (China)	3 075	-0.08	1.43	1.11	3.36

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.077	0.23	-0.57	-0.23	-2.43
YEN Japonés (¥/\$)	151.55	-0.05	0.00	0.16	7.44
LIBRA (\$/£)	1.258	0.22	-0.38	-0.36	-1.19
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.908	0.41	0.44	0.69	7.88
DÓLAR Australiano (A\$/ \$)	0.652	0.45	-0.23	-0.06	-4.30
YUAN Chino (¥/\$)	7.232	0.02	0.20	0.16	1.89

Fuente: Refinitiv

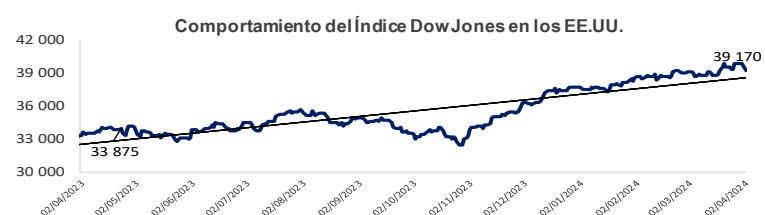
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	50
ZONA EURO	4.50	0	0	100
INGLATERRA	5.25	0	0	100
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.45	0	0	-20

**Mercado de valores de Estados Unidos**  
Wall Street cerró este en rojo y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, bajó un 1% en otra jornada negativa relacionada en donde los recientes y sólidos informes económicos estadounidenses han suscitado dudas sobre si la Reserva Federal podría llevar a cabo los tres recortes de tasas que preveía. Las acciones de Tesla cayeron después de que el fabricante de autos eléctricos reportó menos entregas trimestrales por primera vez en casi cuatro años. Tesla fue uno de los principales lastres para el S&P 500 y el Nasdaq. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 396.61 puntos, o un 1.00%, a 39 170.24 unidades, el S&P 500 perdió 37.96 puntos, o un 0.72%, a 5 205.81 puntos, y el Nasdaq Composite bajó 156.38 puntos, o un 0.95%, a 16 240.45 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar estadounidense retrocedió el martes después de haber alcanzado anteriormente un máximo en casi cinco meses, tras un nuevo informe que mostró que las ofertas de empleo en Estados Unidos se mantuvieron estables en niveles más altos en febrero. "Realmente el dólar durante los últimos nueve meses ha sido impulsado por las expectativas de política de la Reserva Federal: cuando la probabilidad de un recorte inminente aumenta, el dólar tiende a debilitarse, y viceversa", dijo John Velis, macroestratega para América de BNY Mellon.

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

	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



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

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 280.1	2 250.4	29.7	101.5	47.7	217.5
Plata (\$/oz)	26.1	25.1	1.0	1.7	1.1	2.4
Cobre (\$/TM)	8 888.1	8 766.5	121.5	139.6	121.5	424.1
Zinc (\$/TM)	2 431.1	2 394.1	36.9	39.9	36.9	-28.9
Estaño (\$/TM)	27 868.0	27 484.0	384.0	485.0	384.0	2 693.0
Plomo (\$/TM)	1 986.5	2 023.9	-37.4	9.0	-37.4	-48.0
Aluminio (\$/TM)	2 337.9	2 295.1	42.8	86.2	42.8	-7.6
WTI (\$/barril)	86.0	84.5	1.4	3.8	2.0	14.1
Brent (\$/barril)	87.6	86.2	1.5	2.7	1.5	9.9

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.70	-1.70	10.40	8.10	45.10
3 Años	4.52	-0.90	12.10	11.20	51.20
5 Años	4.35	1.60	13.00	14.80	52.30
10 Años	4.37	3.60	13.10	17.10	50.50
15 Años	4.38	5.47	12.06	17.18	47.04
20 Años	4.62	4.40	12.40	17.60	44.00
30 Años	4.51	4.20	11.00	17.20	49.10

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

