

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 03 de enero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras esperadas minutas de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con Wall Street y presionados por la caída de los precios de los metales, lo que generó el retroceso de las principales acciones del sector financiero y minero. En la sesión bajaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-1.18% a US\$ 146.25) e IFS (-1.36% a US\$ 21.70), Banco BBVA (-0.63% a S/ 1.59); las mineras Buenaventura (-2.30% a US\$ 14.43), Minsur I (-0.25% a S/ 4.0), Mincor I (-2.17% a S/ 9.0). También cayeron las acciones de Corporación Aceros Arequipa (-1.05% a S/ 0.94) y Casagrande (-0.22% a S/ 8.98). Con negocios por S/ 21.5 millones, el índice General de la BVL bajó 1.00% a 25 558.39 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas perdió 0.57% a 32 735.12 puntos.

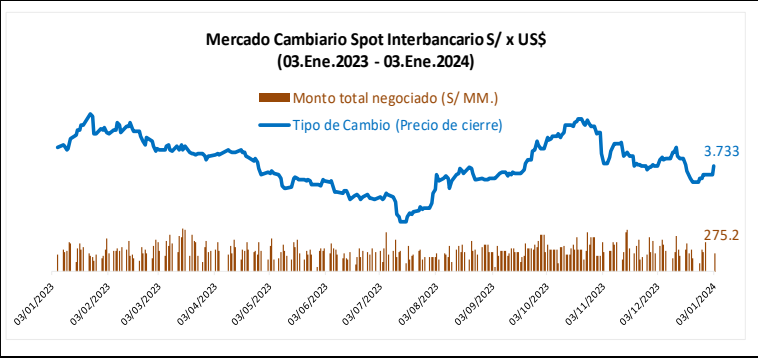
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	25 558	-1.00	-1.24	-1.55	-1.55
Lima (ISBV)	32 735	-0.57	0.08	-0.83	-0.83
Bogotá (COLCAP)	1 229	0.51	3.41	2.80	2.80
Buenos Aires (MERVAL)	972 412	4.51	11.39	4.59	4.59
México (IPC)	55 727	-2.20	-3.18	-2.89	-2.89
Santiago (IPSA)	6 139	-1.15	-1.00	-0.94	-0.94
Sao Paulo (IBOVESPA)	132 834	0.10	-1.01	-1.01	-1.01

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

El sol se depreció un 0.75%, a S/ 3.733 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 275.2 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (basa variable) por S/ 1 000 millones (S/ 800 millones a 12 meses a una tasa promedio de 5.21% y S/ 200 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.35%). El ente emisor también colocó S/ 300.1 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.87%, S/ 300 millones de Repo de Valores a 1 mes a una tasa promedio de 6.91% y S/ 3 950 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.81%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 0.70%.

En Latinoamérica las monedas registraron un cierre dispar, en medio de un avance global del dólar, en una jornada en que la atención de los mercados se centró en la publicación de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	339	324	327	319	
Región	4.0	1.6	2.2	387	373	372	366	
Argentina	5.2	0.2	2.0	1983	1938	1888	1907	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	214	205	205	200	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	301	283	284	272	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	149	137	139	132	A
Ecuador	3.0	2.9	2.8	2 008	2 001	2 080	2 055	B-
México	3.1	1.8	1.6	361	351	345	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	311	293	287	282	BBB-
Perú	2.7	2.4	3.0	178	166	167	160	BBB+
Uruguay	4.9	2.0	2.9	100	90	92	85	BBB-
Venezuela	8.0	5.0	4.5	20 913	21 036	20 610	21 422	WD

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

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.733	0.70	0.70	0.70	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	-0.08	1.40	1.40	10.1	5.8	3.90 **	4.75+/-1.5
México Peso	17.00	-0.06	0.29	0.29	7.4	7.7	4.30 **	3.0+/-1.0
Chile Peso	879.60	-0.54	-0.11	-0.11	7.2	12.8	4.80 **	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3910.84	0.41	0.99	0.99	5.6	13.1	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	810.64	0.00	0.27	0.27	50.9	94.8	160.90 **	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec, Bancos centrales de c/pais. ** A noviembre 2023.

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	8.07	8.08	8.12	8.25	8.97	7.48	7.50	7.32	7.37	6.14
Microempresas	37.83	37.72	38.01	37.27	37.14	15.70	15.51	14.65	15.23	12.63
Consumo	57.06	56.89	56.93	55.59	49.63	46.09	45.94	46.04	44.90	41.04
Hipotecario	9.10	9.10	9.11	9.19	9.86	7.89	7.90	7.92	8.16	8.26

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.16	0.15	0.14	0.13	0.11	0.12	0.11	0.10	0.09	0.06
Plazo fijo	6.61	6.63	6.65	6.86	7.42	4.98	5.00	5.00	5.04	3.69
CTS	2.24	2.02	2.04	2.30	2.70	1.00	0.89	0.83	0.90	1.21

Fuente: SBS

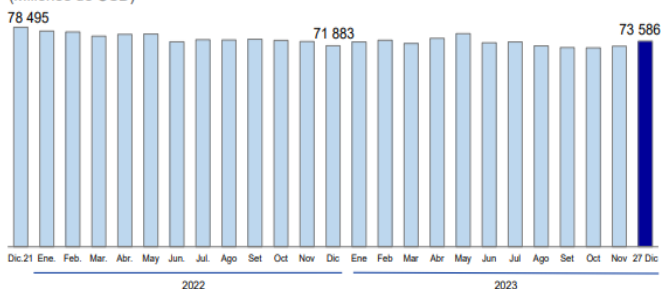
Reservas internacionales: Perú

Al 27 de diciembre de 2023, las RIN totalizaron USD 73 586 millones y la Posición de Cambio USD 51 533 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, al 27 de diciembre de 2023, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron USD 73 586 millones, mayores en USD 1 703 millones a las registradas al cierre de 2022. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28% del PBI.

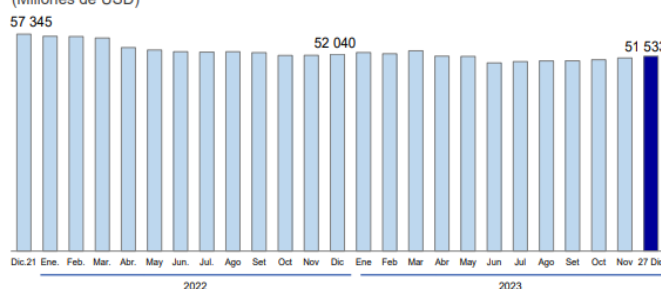
La Posición de Cambio al 27 de diciembre de 2023 fue de USD 51 533 millones, monto menor en USD 507 millones a la del cierre de diciembre de 2022. La menor posición de cambio correspondió principalmente a ventas de moneda extranjera por USD 3 202 millones al sector público, que el fisco destinó al aumento del Fondo de Estabilización Fiscal (USD 1 699 millones), y a la recompra de bonos (USD 1 684 millones) en el marco de una operación de administración de deuda pública (OAD).

Reservas Internacionales Netas (Millones de USD)



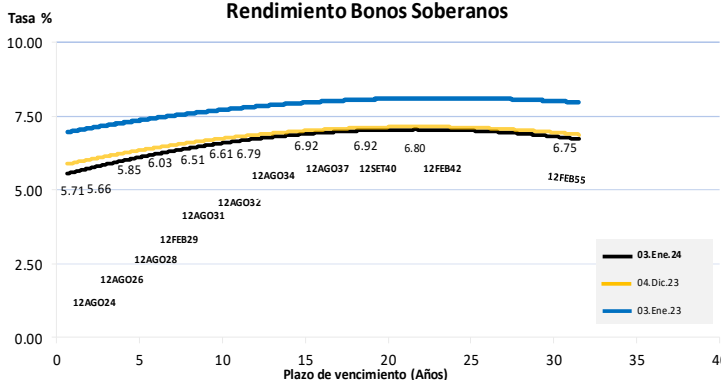
Fuente: BCRP

Posición de cambio (Millones de USD)

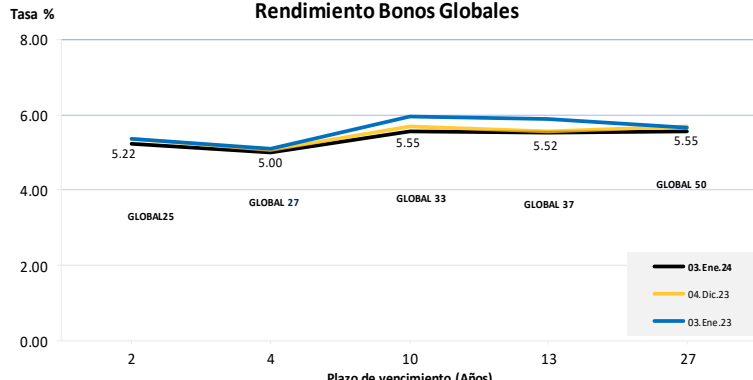


Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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, 03 de enero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Los funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos parecían convencidos en su reunión del mes pasado de que la inflación estaba bajo control, con una disminución de los "riesgos al alza" y una creciente preocupación por el daño que una política monetaria "demasiado restrictiva" podría causar a la economía, según las minutas de la reunión del banco central del 12 y 13 de diciembre. Como resultado, "casi todos los participantes indicaron que (...) un rango objetivo más bajo para las tasas de interés federales sería apropiado para finales de 2024", según las actas, con varios destacando el aumento de la incertidumbre sobre por cuánto tiempo será necesario mantener una política monetaria estricta dados los avances logrados en la reducción de la inflación. Las actas arrojaron poca luz sobre cuándo podrían comenzar los recortes de tasas. De hecho, los participantes también señalaron "un grado inusualmente elevado de incertidumbre" sobre las perspectivas, con la posibilidad de nuevas subidas de las tasas de interés. Los participantes "subrayaron (...) que sería apropiado que la política monetaria se mantuviera en una postura restrictiva durante algún tiempo hasta que la inflación se mueva claramente a la baja de forma sostenible hacia el objetivo del Comité". Pero también dijeron que las próximas decisiones serían "cuidadas y dependerían de los datos", conscientes de los riesgos en desarrollo para la economía y de los avances más rápidos de lo previsto en la inflación. En la reunión del mes pasado, la Reserva Federal mantuvo su tasa de interés de referencia a un día en el actual rango del 5.25%-5.50%, mientras que las nuevas proyecciones económicas muestran que la mayoría de los funcionarios esperan que la tasa de interés baje tres cuartos de punto porcentual en el transcurso de 2024. La Fed se reunirá el 30 y 31 de enero.

- Las ofertas de empleo en Estados Unidos cayeron por tercer mes consecutivo en noviembre, a medida que se suavizan las condiciones del mercado laboral. Las ofertas de empleo, un indicador de la demanda de mano de obra, cayeron en 62 000 hasta los 8 790 millones el último día de noviembre. Los datos de octubre se revisaron ligeramente al alza para indicar 8 852 millones de vacantes, en lugar de los 8 733 millones comunicados anteriormente. Las ofertas de empleo han descendido desde el récord de 12.0 millones de marzo de 2022. El mercado laboral se enfría cada vez más tras las alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal de 525 puntos básicos desde marzo de 2022. Sin embargo, la tasa de desempleo se ha mantenido por debajo del 4%, ya que las empresas acumulan trabajadores tras las dificultades para encontrar mano de obra a raíz de la pandemia de Covid-19.

- El sector manufacturero estadounidense volvió a contraerse en diciembre, aunque el ritmo de caída se ralentizó en medio de un modesto repunte de la producción y una mejora del empleo en las fábricas. El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) indicó que su PMI manufacturero aumentó a 47.4 en diciembre tras permanecer sin cambios en 46.7 durante dos meses consecutivos. Fue el decimocuarto mes consecutivo en que el PMI se mantuvo por debajo de 50, lo que indica contracción en el sector manufacturero. Es el periodo más largo desde agosto de 2000 a enero de 2002. Según el ISM, una lectura del PMI inferior a 48.7 durante un periodo de tiempo suele indicar una contracción de la economía en general. Sin embargo, es probable que el ISM y otras encuestas de fábricas exageren la debilidad del sector manufacturero. Los llamados datos duros sugieren que el sector manufacturero, que representa el 10.3% de la economía, avanza a buen ritmo. Los pedidos de bienes manufacturados de larga duración registraron un fuerte aumento interanual en noviembre. Aunque la producción fabril ha sido débil, la magnitud de la caída ha sido menor en los últimos meses. La economía sigue expandiéndose, creciendo a un ritmo anualizado del 4.9% en el tercer trimestre. Las estimaciones de crecimiento para el trimestre octubre-diciembre alcanzan actualmente un ritmo del 2.0%.

- El número de desempleados en Alemania aumentó ligeramente en diciembre, aunque mucho menos de lo que esperaban los analistas, y la tasa de 2023 fue una de las más bajas desde la reunificación alemana, mostraron el miércoles las cifras de la oficina de empleo. La Agencia Federal de Empleo dijo que el número de personas sin trabajo aumentó en 5 000 en términos desestacionalizados hasta los 2.703 millones. La tasa de paro desestacionalizada creció ligeramente en diciembre, hasta el 5.9%. El número de desempleados en Alemania aumentó en 191 000 personas hasta los 2.6 millones en 2023 en comparación con el año anterior. La demanda de mano de obra se debilitó notablemente en el segundo semestre de 2022 y esta tendencia continuó en 2023. No obstante, la demanda de mano de obra sigue siendo elevada en una comparación a largo plazo. Según la agencia, en 2023 habrá una media de 761 000 ofertas de empleo, 84 000 menos que hace un año.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra por segunda jornada seguida a la baja, por toma de ganancias. Dólar sube a máximos de dos semanas ante dudas sobre cantidad de recorte de tasas en 2024.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 430	-0.76	-0.60	-0.69	-0.69
NASDAQ (EE.UU.)	14 592	-1.18	-3.36	-2.79	-2.79
S&P 500 (EE.UU.)	4 705	-0.80	-1.61	-1.36	-1.36
FTSE (Inglaterra)	7 682	-0.51	-0.55	-0.66	-0.66
DAX (Alemania)	16 538	-1.38	-1.22	-1.27	-1.27
S&P/ASX 200 (Australia)	7 523	-1.37	-0.50	-0.89	-0.89
NIKKEI (Japón)	33 464	Feriado	-0.64	-	-
SHANGHAI (China)	2 967	0.17	1.81	-0.26	-0.26

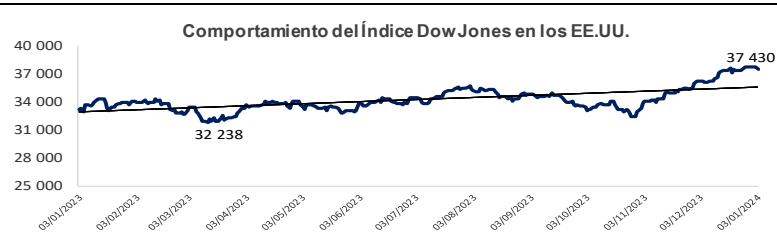
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.092	-0.24	-1.64	-1.04	-1.04
YEN Japonés (¥/\$)	143.29	0.92	1.03	1.58	1.58
LIBRA (\$/£)	1.266	0.38	-1.03	-0.53	-0.53
FRANCO Suizo (f/\$)	0.849	-0.11	0.72	0.89	0.89
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.673	-0.46	-1.67	-1.19	-1.19
YUAN Chino (¥/\$)	7.150	0.10	0.13	0.73	0.73

Fuente: Refinitiv

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



Mercado de valores de Estados Unidos

Los índices bursátiles estadounidenses cerraron a la baja, por segunda sesión consecutiva, debido a que los inversionistas tomaron ganancias tras un fuerte aumento en el año 2023 y unas minutas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal que no lograron aliviar el miedo que pesaba sobre los mercados. A ello se sumó el aumento del rendimiento de los bonos. La tendencia negativa persistió, y las acciones de megacapitales sensibles a las tasas, como Nvidia, Apple y Tesla, terminaron a la baja. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 284.85 puntos, o un 0.76%, a 37 430.19 unidades; el índice S&P 500 cedió 38.02 puntos, o un 0.80%, a 4 704.81; y el Nasdaq restó 173.73 puntos, o un 1.18%, a 14 592.21 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar alcanzó a máximos de dos semanas, mientras los inversores seguían recogiendo beneficios de las posiciones cortas acumuladas a finales del año pasado, y cuestionaban las expectativas del mercado de aproximadamente seis recortes de las tasas de interés en 2024. El dólar se movió en paralelo con los rendimientos del Tesoro, con el retorno de la deuda a 10 años alcanzando el 4% por primera vez en dos semanas. El dólar salió de sus máximos después de que los datos mostraron que el sector manufacturero estadounidense volvió a contraerse en diciembre, aunque el ritmo de caída se ha ralentizado.

	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.

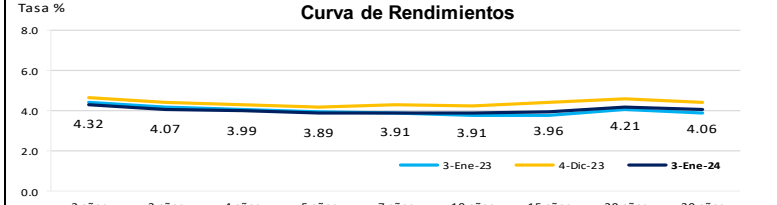
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 040.8	2 058.9	-18.1	-36.4	-21.8	-21.8
Plata (\$/oz)	23.0	23.6	-0.7	-1.3	-0.8	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 418.5	8 440.5	-22.0	-170.5	-45.4	-45.4
Zinc (\$/TM)	2 565.0	2 600.5	-35.5	-60.3	105.0	105.0
Estano (\$/TM)	24 984.0	24 924.0	60.0	-430.0	-191.0	-191.0
Plomo (\$/TM)	2 008.8	2 025.3	-16.5	-42.8	-25.8	-25.8
Aluminio (\$/TM)	2 265.4	2 289.7	-24.3	-73.7	-80.2	-80.2
WTI (\$/barril)	73.0	70.6	2.3	-1.3	1.1	1.1
Brent (\$/barril)	77.2	76.2	0.9	-3.8	-0.5	-0.5

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

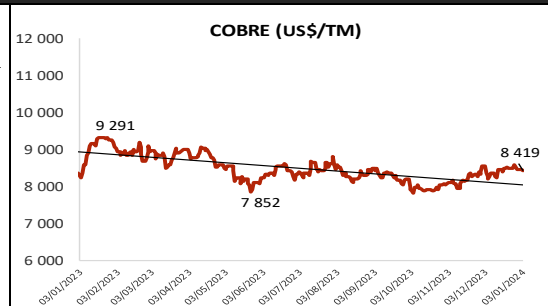
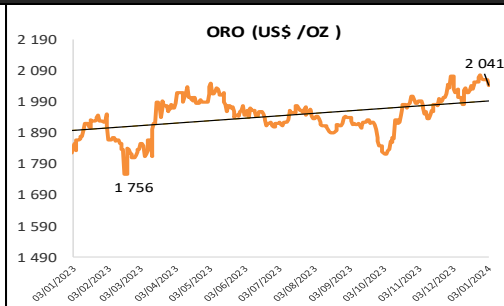
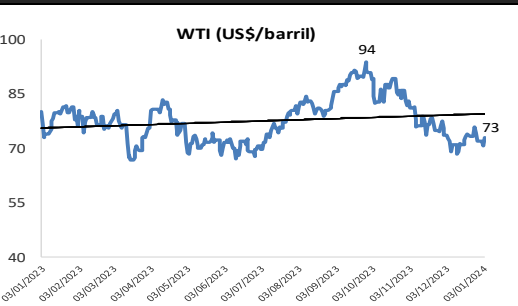
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.32	-1.00	7.60	6.80	6.80
3 Años	4.07	-2.90	8.20	6.70	6.70
5 Años	3.89	-3.20	9.80	6.20	6.20
10 Años	3.91	-3.70	11.80	4.70	4.70
15 Años	3.96	-0.84	13.14	5.24	5.24
20 Años	4.21	-3.60	11.50	3.10	3.10
30 Años	4.06	-2.70	11.20	3.90	3.90

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.