

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cedían ganancias y cierran mixtas; peso chileno destaca por segunda sesión

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, y en línea con Wall Street, lo que se reflejó en la caída de los precios de las acciones de todos los sectores económicos. Cayeron los precios de los valores de las mineras Buenaventura (-0.56%, a US\$ 16.09), Cerro Verde (-2.06%, a US\$ 38.0), Volcan B (-4.91%, a S/ 0.271), Nexape (-3.29%, a S/ 1.47), Volcan A (-3.85%, a S/ 0.50), Minsur I (-2.27%, a S/ 4.30); los de construcción Ferreyros (-1.82%, a S/ 2.70), Aenza (-4.29%, a S/ 0.67), Unacem (-4.32%, a S/ 1.55), y C. Pacasmayo (-3.15%, a S/ 4); las de consumo Alcorp (-1.48%, a S/ 5.98), e InRetail (-4.85%, a US\$ 31.40) entre otras. Con negocios por S/ 75.0 millones, el Índice General de la BVL bajó 0.73% a 28 164.74 puntos y el Índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 1.78% a 34 711.89 unidades.

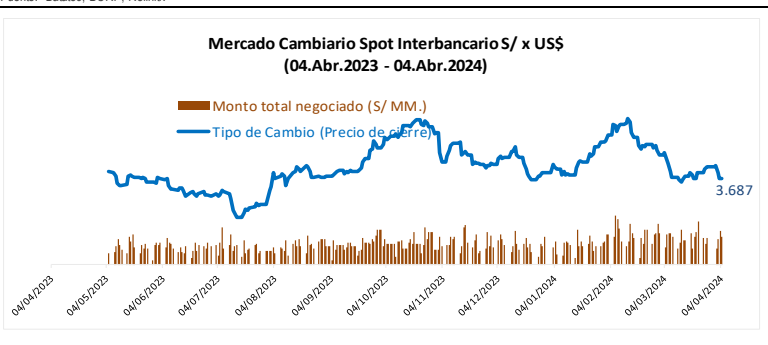
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 165	-0.73	-0.71	-0.71	8.49	21.70
Lima (ISBM)	34 712	-1.78	-3.50	-3.50	5.16	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 402	1.53	5.19	5.19	17.30	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1183 127	-2.43	-2.50	-2.50	27.26	360.06
México (IPC)	57 883	0.66	0.90	0.90	0.87	18.41
Santiago (IPSA)	6 589	-0.42	-0.88	-0.88	6.31	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 428	0.09	-0.53	-0.53	-5.04	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 mantuvo estable en S/ 3.687 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/ 500 millones de Swap Cambiario Venía (tasa fija) a 3 meses, a una tasa promedio de 5.14 %, y S/ 2 200 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.05 %. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por S/ 1 488 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.54%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron mixtas el jueves luego que algunas cedieran ganancias de primera hora, cuando fueron beneficiadas por una baja global del dólar tras datos del empleo estadounidense, en una jornada en que el peso chileno destacó por segunda sesión consecutiva.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalac

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	282	284	289	319	
Región	4.1	2.5	1.9	321	324	325	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 359	1 423	1 426	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	201	204	198	200	BB
Colombia*	2.3	0.6	2.0	288	285	292	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	123	124	127	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 180	1 204	1 220	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	309	310	317	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	269	271	265	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	154	153	150	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	84	83	78	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	19 530	19 591	26 020	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	3.687	0.00	-0.97	-0.54	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.05	0.29	0.77	4.16	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.58	0.30	0.31	-2.19	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	941.90	-1.32	-3.79	6.96	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 780.75	-0.81	-1.98	-2.37	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	861.50	0.47	0.47	6.56	94.8	211.4	276.2	5

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

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.02	7.03	7.09	7.35	9.22	7.10	7.16	7.27	7.14	7.06
Microempresas	43.19	43.24	43.65	43.30	38.76	13.76	13.73	13.71	15.97	13.07
Consumo	55.98	55.98	56.02	55.67	50.41	46.85	46.67	46.39	46.42	41.27
Hipotecario	8.81	8.81	8.89	8.90	9.93	7.63	7.63	7.72	7.74	8.07
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.18	0.18	0.24	0.49	0.13	0.26	0.25	0.25	0.24	0.05
Plazo fijo	5.46	5.46	5.49	5.72	7.50	4.78	4.80	4.85	5.02	4.33
CTS	3.35	3.35	3.45	3.66	3.59	1.30	1.29	1.08	1.18	1.27

Fuente: SBS

Encuesta de expectativas macroeconómicas del mes de marzo 2024: Perú

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de marzo, las expectativas de inflación a 12 meses se ubicaron en 2.56 %. Respecto al PBI las expectativas de crecimiento se ubicaron en un rango entre 2.5 y 2.7 %. Las expectativas para el tipo de cambio se ubican entre S/ 3.75 y S/ 3.79 por dólar para fines de 2024.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de marzo, las expectativas de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero disminuyeron de 2.65 % en febrero a 2.56 % en marzo, permaneciendo en el rango meta de inflación.

Las expectativas de inflación de los agentes económicos se mantuvieron en el rango meta para todos los horizontes de proyección consultados (2024, 2025 y 2026). La inflación esperada para este año se ubica entre 2.6 y 3.0 %, y para 2025 y 2026, entre 2.5 y 3.0 %.

En marzo, los grupos consultados incrementaron su expectativa de crecimiento del PBI para 2024 a un rango entre 2.5 y 2.7 %. Para 2025, se espera que esta variable se sitúe entre 2.7 y 3.0 % y para 2026, entre 2.8 y 3.1 %.

Las expectativas para el tipo de cambio se ubican entre S/ 3.75 y S/ 3.79 por dólar para fines de 2024. Para el cierre de 2025 y 2026, se espera que el tipo de cambio se sitúe entre S/ 3.76 y S/ 3.80 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ene. 2024	29 Feb. 2024	27 Mar. 2024
Analistas Económicos 1/			
2024	2.6	2.8	2.6
2025	2.5	2.5	2.5
2026		2.5	2.5
Sistema Financiero 2/			
2024	2.7	2.6	2.6
2025	2.5	2.5	2.5
2026		2.5	2.5
Empresas No financieras 3/			
2024	3.0	3.0	3.0
2025	3.0	3.0	3.0
2026		3.0	3.0

1/ 16 analistas en enero, 17 en febrero y 16 en marzo de 2024.

2/ 17 empresas financieras en enero, 16 en febrero y 18 en marzo de 2024.

Fuente: BCRP

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	31 Ene. 2024	29 Feb. 2024	27 Mar. 2024
Analistas Económicos 1/			
2024	2.5	2.5	2.7
2025	2.8	3.0	3.0
2026		3.0	3.1
Sistema financiero 2/			
2024	2.0	2.4	2.5
2025	2.7	2.6	2.7
2026		2.6	2.8
Empresas No financieras 3/			
2024	0.3	2.3	2.5
2025	3.0	3.0	3.0
2026		3.0	3.0

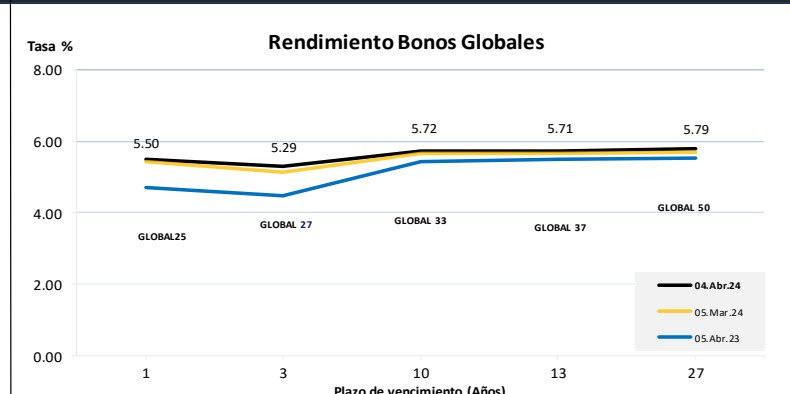
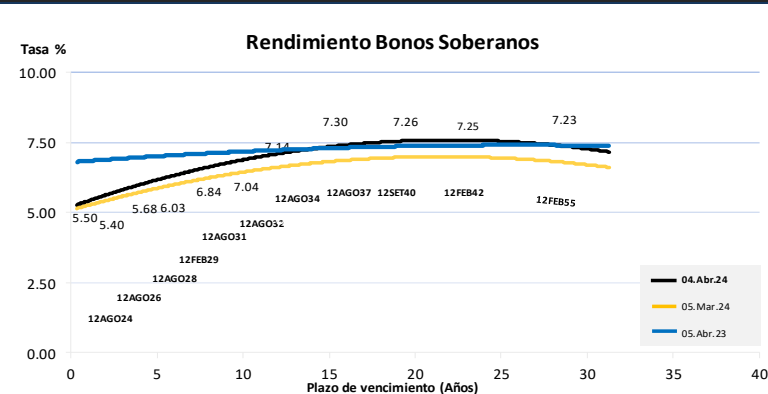
3/ 276 empresas no financieras en enero, 261 en febrero y 265 en marzo de 2024.

* Tipo de cambio al cierre del año.

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

	Encuesta realizada al:		
	31 Ene. 2024	29 Feb. 2024	27 Mar. 2024
Analistas Económicos 1/			
2024	3.75	3.75	3.75
2025	3.80	3.73	3.80
2026		3.75	3.80
Sistema Financiero 2/			
2024	3.80	3.80	3.75
2025	3.79	3.78	3.76
2026		3.75	3.76
Empresas No financieras 3/			
2024	3.80	3.80	3.79
2025	3.80	3.80	3.80
2026		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

- La **agencia crediticia Moody's** señaló que los bancos de México y Paraguay destacan en la región latinoamericana con un panorama positivo para el 2024 gracias a condiciones operativas beneficiosas. Analistas de Moody's esperan que la rentabilidad de los bancos en México se beneficie por las condiciones creadas por el 'nearshoring' o acercamiento de inversiones de las empresas a los mercados cercanos de interés, y menores costos de financiamiento. La evaluación consideró a la banca de Chile como bien posicionada para una mejoría de su calidad de créditos tras el deterioro visto desde inicios de 2022. Los bancos de Perú y Colombia, en tanto, se perfilan con un panorama estable tras los débiles escenarios macroeconómicos del 2023, con tasas de inflación aún altas pero que irán decreciendo. En cuanto a Brasil, la agencia consideró que los prestamistas tendrán en general condiciones positivas a pesar de la esperada desaceleración de la mayor economía regional. El único panorama negativo para los sistemas bancarios de la región fue para Argentina, donde Moody's consideró que la elevada exposición de los prestamistas a la deuda gubernamental está afectando los riesgos para sus activos.
- El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidio de desempleo aumentaron en 9 000, a una cifra desestacionalizada de 221 000 en la semana al 30 de marzo. Las solicitudes habían oscilado entre 212 000 y 210 000 durante gran parte de marzo. En febrero se registraron 1.36 ofertas de empleo por cada desempleado, frente a las 1.43 de enero. También se informó que el número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, una aproximación a la contratación cayó en 19 000 a 1.791 millones durante la semana que finalizó el 23 de marzo.
- El déficit comercial de Estados Unidos aumentó en febrero un 1.9%, a 68 900 millones de dólares, por segundo mes consecutivo, ya que el alza de las exportaciones, que alcanzaron un máximo histórico, fue compensada por el aumento de las importaciones, lo que sugiere que el comercio podría ser un lastre para el crecimiento económico en el primer trimestre. Los datos de enero se revisaron ligeramente para mostrar un aumento de la brecha comercial a 67 600 millones de dólares, en lugar de los 67 400 millones. Ajustado a la inflación, el déficit del comercio de bienes aumentó un 1.2% en febrero, a 87 000 millones de dólares. Las exportaciones aumentaron un 2.3%, a un máximo histórico de 263 000 millones de dólares; mientras que las importaciones avanzaron un 2.2%, a 331 900 millones de dólares en febrero, el nivel más alto desde octubre de 2022.
- El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) informó que el crecimiento del sector servicios estadounidense siguió desacelerándose en marzo, mientras que una medida de los precios que pagan las empresas por los insumos cayó a su nivel más bajo en cuatro años, lo que es un buen augurio para las perspectivas de inflación. El PMI no manufacturero del ISM cayó a 51.4 el mes pasado desde los 52.6 de febrero. Fue el segundo descenso mensual consecutivo del índice desde que repuntó en enero. Una lectura por encima de 50 indica crecimiento en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía.
- Según una encuesta de S&P Global la actividad empresarial de la zona euro se expandió el mes pasado por primera vez desde mayo de 2023, pero la recuperación fue desigual, con un repunte más fuerte de lo esperado en la industria de servicios dominante del bloque compensando una caída más profunda en el sector manufacturero.
- El instituto europeo de estadísticas Eurostat dijo que los precios de producción de la eurozona cayeron un 1.0% frente al mes anterior en febrero. En enero, el índice precios de producción mostró un descenso del 0.9%. En términos interanuales, los precios de producción cayeron un 8.3%, después de que el dato de enero se revisara al alza, desde un -8.6% a un -8.0%. Eurostat, también informó que la inflación de la zona euro cayó inesperadamente hasta el 2.4% en marzo, desde el 2.6% del mes anterior el mes pasado, ya que los precios de los alimentos, la energía y los bienes industriales tiraron a la baja de la cifra principal. La inflación subyacente, muy vigilada por el BCE para calibrar la persistencia de la presión sobre los precios, cayó al 2.9% desde el 3.1%, por debajo de las expectativas del 3.0%.
- El Banco de Japón (BoJ) informó que la producción económica de Japón recuperó la plena capacidad por primera vez en unos cuatro años en el trimestre octubre-diciembre 2023, debido a que la brecha de producción del país, que mide la diferencia entre la producción real y la potencial de una economía, se situó en el +0.02% en el último trimestre del año pasado. Tras un -0.37% en el tercer trimestre, es el primer dato positivo en 15 trimestres.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra con fuerte baja debido a la cautela de la Reserva Federal en sus comentarios sobre las perspectivas de recortes de tasas. El dólar toca mínimos de dos semanas, cae frente al yen.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 597	-1.35	-3.04	-3.04	2.41
NASDAQ (EE.UU.)	16 049	-1.40	-2.02	-2.02	6.91
S&P 500 (EE.UU.)	5 147	-1.23	-2.04	-2.04	7.91
FTSE (Inglaterra)	7 976	0.48	0.29	0.29	3.14
DAX (Alemania)	18 403	0.19	-0.48	-0.48	9.86
S&P/ASX 200 (Australia)	7 817	0.45	-1.01	-1.01	2.98
NIKKEI (Japón)	39 773	0.81	-0.98	-1.48	18.85
SHANGAI (China)	3 069	0.00	1.95	0.92	3.17

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.084	0.00	0.44	0.39	-1.82
YEN Japonés (¥/\$)	151.33	-0.23	-0.03	0.01	7.28
LIBRA (\$/£)	1.264	-0.09	0.14	0.13	-0.70
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.901	-0.18	-0.03	-0.03	7.11
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.659	0.37	1.11	1.01	-3.27
YUAN Chino (¥/\$)	7.233	0.00	0.09	0.18	1.90

Fuente: Refinitiv

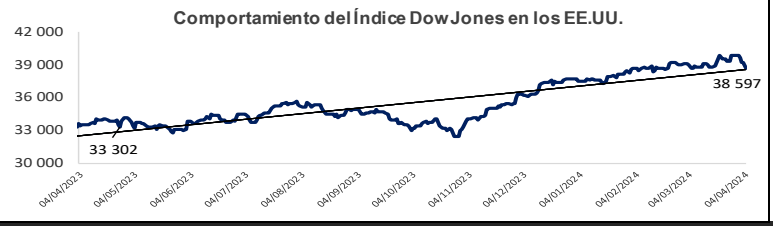
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	50
ZONA EURO	4.50	0	0	100
INGLATERRA	5.25	0	0	100
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.45	0	0	-20

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 tuvo un desempeño mixto frente a una cesta de las principales divisas, tras datos económicos que respaldaron las expectativas de una baja de las tasas de interés en Estados Unidos, pero cayó frente al maltrecho yen. La inesperada ralentización del crecimiento de los servicios en Estados Unidos, que apoya la idea de bajar las tasas, había hecho caer al dólar el miércoles. No obstante, el dólar pudo recortar algunas pérdidas anteriores, luego de que el presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo que podría no ser necesario recortar las tasas este año si la inflación seguía estancada.

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



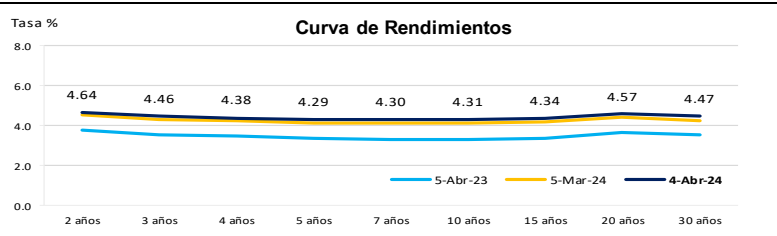
Fuente: Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 289.4	2 299.2	-9.7	57.1	57.1	226.8
Plata (\$/oz)	26.9	27.2	-0.3	2.0	2.0	3.2
Cobre (\$/TM)	9 242.1	9 150.6	91.5	475.5	475.5	778.1
Zinc (\$/TM)	2 601.8	2 500.0	101.8	207.7	207.7	141.8
Estañ (S\$/TM)	28 624.6	28 339.0	285.6	1 140.6	1 140.6	3 449.6
Plomo (\$/TM)	2 112.2	2 050.7	61.5	88.2	88.2	77.7
Aluminio (\$/TM)	2 405.3	2 388.0	17.2	110.2	110.2	59.8
WTI (\$/barril)	87.4	86.2	1.2	3.4	3.4	15.5
Brent (\$/barril)	90.3	90.6	-0.3	4.1	4.1	12.6

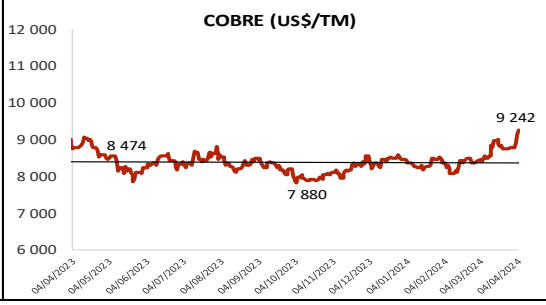
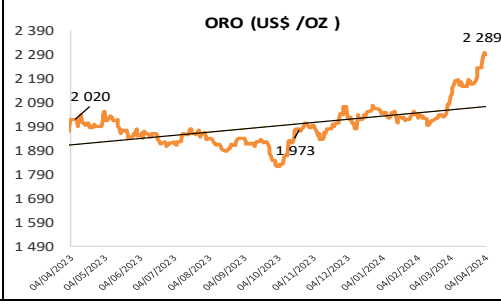
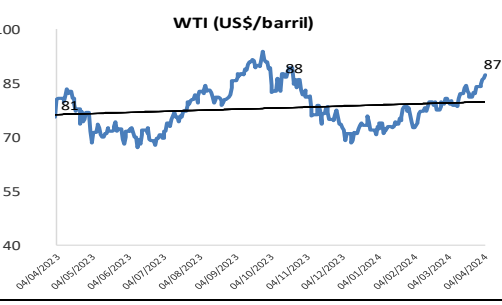
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.64	-3.80	2.10	2.10	39.10
3 Años	4.46	-4.30	5.20	5.20	45.20
5 Años	4.29	-4.80	8.50	8.50	46.00
10 Años	4.31	-4.60	11.50	11.50	44.90
15 Años	4.34	-4.60	12.73	12.73	42.59
20 Años	4.57	-4.10	12.90	12.90	39.30
30 Años	4.47	-3.80	13.40	13.40	45.30



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.