

Mercado Nacional y Regional

viernes, 05 de enero de 2024

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados cierran al alza tras sólido dato de empleo en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por segunda sesión consecutiva y en línea con Wall Street, en medio de un comportamiento diferenciado de las acciones que se negocian en la bolsa. En la sesión subieron los precios del conglomerado IFS (1.36% a US\$ 22.30); de las mineras Volcan B (1.56% a S/ 0.325), Buenaventura (1.15% a US\$ 14.97) y Minsur I (0.50% a S/ 4.02); las de construcción Unacem (2.0% a S/ 1.53) y Sider Perú (3.45% a S/1.20); la de electricidad Engepe (2.61% a S/ 2.36); y Alicorp (0.80% a S/ 6.30). Aminoraron este avance, la caída de Credicorp (-0.11% a US\$ 145.85), Cerro Verde (-1.32% a US\$ 36.50); y Ferreyros (-1.18% a S/ 2.51). Con negocios por S/ 10.4 millones, el índice General de la BVL subió 0.12% a 25 709.68 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas ganó 0.32% a 32 991.75 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	25 710	0.12	-0.96	-0.96	-0.96
Lima (ISBM)	32 992	0.32	-0.05	-0.05	-0.05
Bogotá (COLCAP)	1 295	2.18	8.33	8.33	8.33
Buenos Aires (MERVAL)	1055 381	5.04	13.52	13.52	13.52
México (IPC)	56 193	1.42	-2.08	-2.08	-2.08
Santiago (IPSA)	6 048	-0.47	-2.42	-2.42	-2.42
Sao Paulo (IBOVESPA)	132 023	0.61	-1.61	-1.61	-1.61

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

El sol se apreció un 0.21%, a S/ 3.717 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 159.1 millones. Durante la sesión 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 6.87%, S/ 600 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 6.74% y S/ 2 220 millones de Repo de Valores Overnight (S/ 1 220.0 millones a una tasa promedio de 6.80% y S/ 1 000 millones a una tasa promedio de 6.84%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 0.27%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con ganancias, luego de revertir pérdidas tras sólidos datos del empleo en Estados Unidos que redujeron drásticamente las expectativas sobre un pronto inicio de un ciclo de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	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	336	337	319	319	
Región	4.1	2.3	2.3	380	385	366	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1997	2016	1907	1907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	208	210	200	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	294	297	272	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	141	145	132	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1935	1971	2055	2055	B-
México	3.9	3.2	2.1	350	357	340	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	301	307	282	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	171	175	160	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	92	95	85	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	20 117	20 597	21 422	21 422	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 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	3.717	-0.21	0.27	0.27	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.46	0.46	0.46	10.1	5.8	3.90 **	4.75+/-1.5
México Peso	16.87	-0.83	-0.52	-0.52	7.4	7.7	4.30 **	3.0+/-1.0
Chile Peso	889.60	0.22	1.02	1.02	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 887.40	-1.02	0.38	0.38	5.6	13.1	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	812.20	0.06	0.27	0.46	50.9	94.8	160.90 **	5

\*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de c/país. \*\* A noviembre 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Hoy	Moneda Extranjera			
		-1 día	-7d	-30d	-360d		-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.09	8.09	8.08	8.25	8.98	7.48	7.50	7.34	6.17	
Microempresas	38.03	37.99	37.72	37.52	37.49	15.79	15.73	15.51	15.45	
Consumo	57.33	57.27	56.89	55.59	49.99	46.38	46.32	45.94	45.14	
Hipotecario	9.08	9.10	9.10	9.18	9.87	7.86	7.88	7.90	8.17	
Tasas Pasivas		Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.15	0.13	0.11	0.13	0.12	0.11	0.08	
Plazo fijo	6.58	6.59	6.63	6.84	7.45	4.99	4.98	5.00	5.03	
CTS	2.25	2.24	2.02	2.30	2.72	0.96	1.03	0.89	0.90	

Fuente: SBS

Expectativas empresariales: Perú

En diciembre 2023, se recuperaron las expectativas empresariales a 12 meses.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, de acuerdo con las encuestas empresariales realizada en el mes de diciembre del año 2023, la mayoría de los indicadores de expectativas empresariales se recuperaron. En particular, las expectativas de la economía y del sector a 3 meses mejoraron, pero todavía en el tramo pesimista; mientras que mejoraron todos los indicadores a 12 meses. De los 18 indicadores del mes, 6 se encuentran en el tramo optimista.

Respecto a la situación actual, las empresas se muestran pesimistas, y no obstante observar cierta recuperación, las expectativas a 3 meses no logra cruzar el umbral de los 50. Además, respecto a la anterior encuesta, empeora la situación de los rubros ventas, producción, demanda con respecto a lo esperado, órdenes de compras respecto al mes anterior y días de inventarios no deseados.

Entre las que mejoraron y cruzaron el umbral de los 50, están las expectativas a 12 meses. Los empresarios esperan que mejoren la economía, el sector donde se ubican, la situación de la empresa, la demanda de sus productos, la contratación de personal, y la inversión en su empresa. En los primeros tres meses este panorama se mantiene incierto.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas 1/

		Set.23	Oct.23	Nov.23	Dic.23
<b>EXPECTATIVAS SOBRE:</b>					
1. LA ECONOMÍA:	A 3 MESES	40	39	38	41
	A 12 MESES	52	50	50	55
2. EL SECTOR:	A 3 MESES	43	41	42	44
	A 12 MESES	53	51	51	57
3. SITUACIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	48	45	46	46
	A 12 MESES	59	57	56	60
4. DEMANDA DE SUS PRODUCTOS:	A 3 MESES	51	45	47	44
	A 12 MESES	62	58	59	61
5. CONTRATACIÓN DE PERSONAL:	A 3 MESES	46	47	45	44
	A 12 MESES	53	52	52	52
6. INVERSIÓN DE SU EMPRESA:	A 3 MESES	45	44	45	44
	A 12 MESES	54	53	53	55

SITUACIÓN ACTUAL:

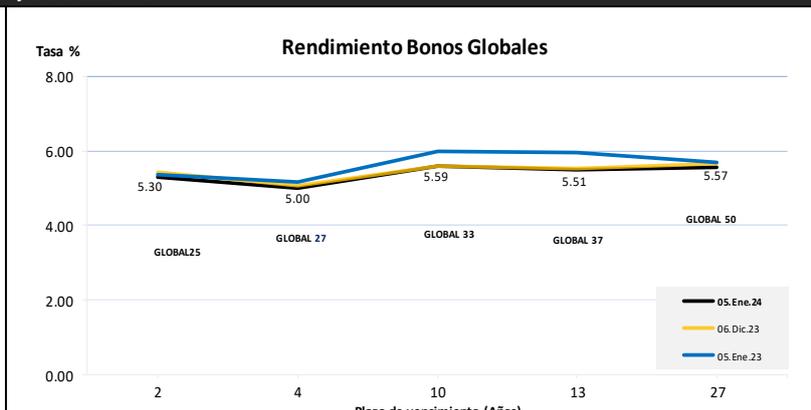
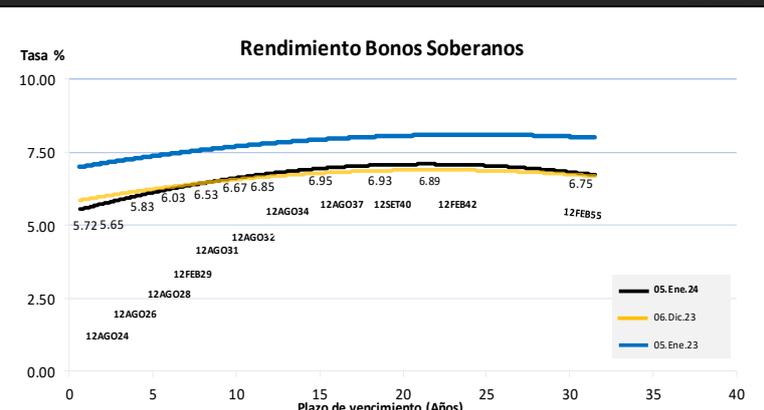
1. DEL NEGOCIO	44	44	43	44
2. VENTAS	47	43	45	42
3. PRODUCCIÓN	48	44	49	43
4. DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	33	33	31	33
5. ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	45	43	45	43
6. DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS 2/	8	11	14	12

1/ Mayor a 50 puntos (posición neutral) significa que la confianza está en el tramo optimista y menor a 50 puntos en el tramo pesimista.

2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

Fuente: BCRP

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**

- Según una encuesta del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) el sector de servicios de Estados Unidos cayó a 50.6 en diciembre, la lectura más baja desde mayo, desde 52.7 en noviembre. Una lectura superior a 50 indica un crecimiento en la industria de servicios, que representa más de dos tercios de la economía. La inflación de los servicios se mantuvo elevada, y una medida de los precios pagados por los insumos por las empresas cayó a 57.4 desde 58.3 en el mes anterior. No obstante, la inflación se ha ido enfriando y los precios, medidos por el índice de precios de gastos de consumo personal, cayeron mensualmente en noviembre por primera vez en más de tres años y medio. La medida del empleo en el sector servicios de la encuesta ISM se desplomó a 43.3 el mes pasado, el nivel más bajo desde julio de 2020. El índice estaba en 50.7 en noviembre.

- Los empresarios estadounidenses contrataron a más trabajadores de lo esperado en diciembre y aumentaron los salarios a buen ritmo, poniendo en duda las expectativas de los mercados financieros de que la Reserva Federal empiece a recortar las tasas de interés en marzo. El Departamento de Trabajo dijo que hubo 216 000 puestos de trabajo más en las nóminas no agrícolas el mes pasado. Los datos de noviembre se revisaron a la baja para mostrar un aumento de las nóminas de 173 000 en lugar de 199 000. La economía añadió 2.7 millones de puestos en 2023, un fuerte descenso respecto a los 4.8 millones de 2022, lo que refleja el enfriamiento de la demanda de mano de obra y de la economía en general tras las subidas de tasas de 525 puntos básicos del banco central estadounidense desde marzo de 2022. A pesar del aumento de la mano de obra, la inflación salarial se mantiene firme. Los ingresos medios por hora aumentaron un 0.4% en diciembre, tras el 0.4% del mes anterior, lo que llevó el alza interanual de los salarios al 4.1%, desde el 4.0% de noviembre.

- El gobierno de Estados Unidos, informó que los nuevos pedidos de bienes fabricados en el país aumentaron en noviembre un 2.6%, tras haber caído un 3.4% en octubre, por un repunte de la demanda de aviones civiles. En tasa interanual, crecieron un 0.7% en noviembre. Los pedidos de aeronaves civiles se dispararon un 80.1% tras haber caído un 43.9% en octubre, mientras que los de vehículos de motor, piezas y remolques se mantuvieron sin cambios. Además, subieron los pedidos de metales primarios, maquinaria, computadores y productos electrónicos, así como equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes.

- El Departamento de Comercio de Estados Unidos declaró que las importaciones de productos de estaño procedentes de Canadá, China, Alemania y Corea del Sur son objeto de dumping en el mercado local y que las importaciones de productos de estaño procedentes de China también están subvencionadas. Los derechos fijados coinciden en gran medida con los derechos antidumping preliminares del Departamento de Comercio sobre las importaciones de acero estañado de Canadá, Alemania y China impuestos en agosto. El Departamento de Comercio impuso derechos antidumping definitivos más elevados, del 122.5%, a las importaciones de acero para laminación en lata procedentes de China. También impuso derechos compensatorios antisubvenciones del 650% a los productos de estaño del principal productor chino, Baoshan Iron and Steel Co Ltd, y del 331.9% a los demás fabricantes de acero chinos. La empresa alemana ThyssenKrupp Rasselstein y otros productores alemanes recibieron derechos antidumping definitivos del 6.88%, mientras que la canadiense ArcelorMittal Dofasco y otros productores canadienses recibieron derechos antidumping definitivos del 5.27%.

- La inflación de la zona euro aumentó hasta el 2.9% en diciembre, desde el 2.4% de noviembre, justo por debajo de las expectativas de un 3.0%, debido principalmente a factores técnicos, como el fin de algunos subsidios gubernamentales y los bajos precios de la energía, que quedaron fuera de las cifras de referencia. Sin embargo, una señal esperanzadora es que la inflación subyacente, definida como el crecimiento de los precios excluidos los alimentos y la energía, se redujo del 3.6% al 3.4%, lo que sugiere que las presiones sobre los precios aún se están enfriando, a pesar del aumento de la cifra principal.

**Wall Street cierra jornada con ligera alza. Dólar cotiza plano tras tocar máximos de tres semanas después de datos de empleo en EE.UU.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 466	0.07	-0.59	-0.59	-0.59
NASDAQ (EE.UU.)	14 524	0.09	-3.25	-3.25	-3.25
S&P 500 (EE.UU.)	4 697	0.18	-1.52	-1.52	-1.52
FTSE (Inglaterra)	7 690	-0.43	-0.56	-0.56	-0.56
DAX (Alemania)	16 594	-0.14	-0.94	-0.94	-0.94
S&P/ASX 200 (Australia)	7 489	-0.07	-1.34	-1.34	-1.34
NIKKEI (Japón)	33 377	0.27	-0.26	-0.26	-0.26
SHANGAI (China)	2 929	-0.85	-1.54	-1.54	-1.54

Fuente: Refinitiv

**Mercado de valores de Estados Unidos**

Wall Street cerró con una ligera alza, a medida que los inversores asimilaban los últimos datos macroeconómicos, que ofrecían opiniones opuestas sobre cuándo podrían comenzar los recortes de las tasas de interés. En términos de rendimiento semanal, tanto el S&P 500 como el Nasdaq cerraron la primera semana de 2024 con un rendimiento negativo. El índice financiero fue uno de los sectores del S&P 500 que se situó en terreno positivo, tras registrar máximo de más de un año y medio a primera hora del día. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 25.77 puntos, o un 0.07%, a 37 466.11 unidades; el S&P 500 ganó 8.56 puntos, o un 0.18%, a 4 697.24 y el Nasdaq subió 13.77 puntos, o un 0.09%, a 14 524.07 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.094	-0.02	-0.86	-0.86	-0.86
YEN Japonés (¥/\$)	144.65	0.02	2.55	2.55	2.55
LIBRA (\$/£)	1.272	0.29	-0.10	-0.10	-0.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.850	-0.02	0.99	0.99	0.99
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.671	0.12	-1.42	-1.42	-1.42
YUAN Chino (¥/\$)	7.140	-0.27	0.59	0.59	0.59

Fuente: Refinitiv

**Tipo de cambio US Dólar**

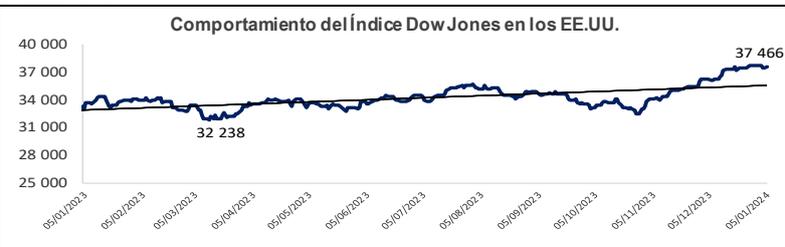
El dólar operó casi sin cambios, en una jornada volátil, tras tocar un máximo de tres semanas después de la publicación de datos que mostraron que Estados Unidos creó más puestos de trabajo de lo esperado el mes pasado, lo que sugiere que es probable que la Reserva Federal no tenga prisa por recortar las tasas de interés en los próximos meses. Los futuros de las tasas en Estados Unidos descuentan unos cinco recortes de 25 puntos básicos cada uno para 2024, y se espera que el tipo de los fondos federales a fines de año se sitúe en el 4%, frente al 5.25% actual, según datos de LSEG.

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

	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

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.



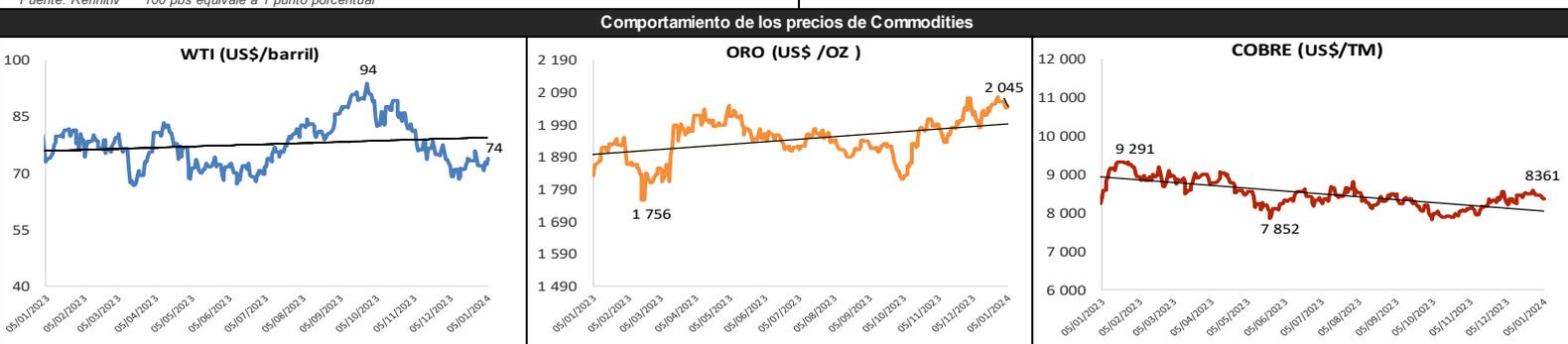
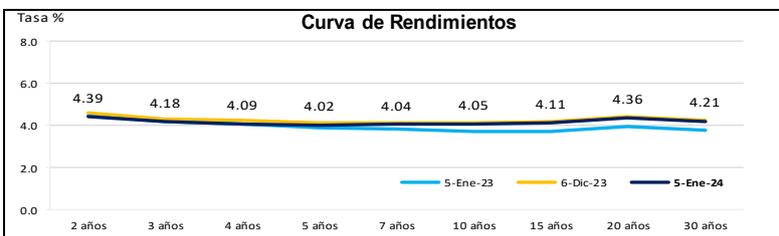
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.2	23.0	0.2	-0.6	-0.6	-0.6
Cobre (\$/TM)	8 361.0	8 367.8	-6.8	-102.9	-102.9	-102.9
Zinc (\$/TM)	2 538.0	2 516.5	21.5	78.0	78.0	78.0
Estaño (\$/TM)	24 342.0	24 540.0	-198.0	-833.0	-833.0	-833.0
Plomo (\$/TM)	2 042.3	2 007.1	35.1	7.8	7.8	7.8
Aluminio (\$/TM)	2 227.8	2 234.6	-6.8	-117.8	-117.8	-117.8
WTI (\$/barril)	74.0	72.4	1.6	2.1	2.1	2.1
Brent (\$/barril)	78.3	75.8	2.5	0.6	0.6	0.6

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	4.39	0.66	14.32	14.32	14.32	
3 Años	4.18	2.20	17.39	17.39	17.39	
5 Años	4.02	3.55	18.54	18.54	18.54	
10 Años	4.05	4.89	19.14	19.14	19.14	
15 Años	4.11	5.76	20.07	20.07	20.07	
20 Años	4.36	5.12	17.78	17.78	17.78	
30 Años	4.21	5.34	18.76	18.76	18.76	

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



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.