

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, las bolsas cierran mixtas por giro en apuestas sobre disminución de las tasas de interés.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, por segunda sesión consecutiva, presionados por el retroceso de las principales acciones del sector minero, financiero y construcción. En la sesión cayeron los valores de las mineras Volcan (-4.76% a S/ 0.32), Buenaventura (-0.46% a US\$ 15.28), Southern Copper Corp. (-4.51% a US\$ 79.54); los conglomerados financieros Credicorp (-1.33% a US\$ 148.0) e IFS (-0.42% a US\$ 23.65), Banco BBVA (-0.62% a S/ 1.60) y los relacionados a la construcción Ferreyros (-0.71% a S/ 2.80), Unacem (-0.63% a S/ 1.59) y Cementos Pacasmayo (-1.01% a S/ 3.91). Con negocios por S/ 15.0 millones, el índice General de la BVL perdió 0.20% a 27 005.29 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.08% a 34 630.59 unidades.

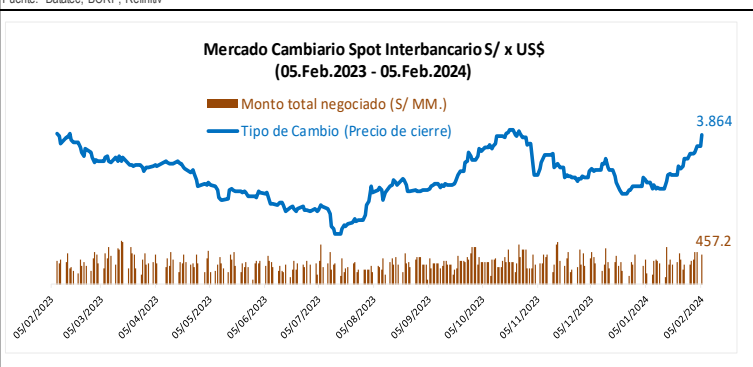
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	27 005	-0.20	-0.52	4.03	21.70
Lima (ISBVL)	34 631	-0.08	-0.21	4.91	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 272	-0.42	-0.58	6.46	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1260 998	-4.19	0.59	35.63	360.06
México (IPC)	58 227	Feriado	1.84	1.46	18.41
Santiago (IPSA)	6 005	0.18	-0.98	-3.11	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 593	0.32	-0.71	-4.91	22.28

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

El sol se depreció, por tercera sesión consecutiva, en un 0.84% a S/ 3.832 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 457.2 millones, y no obstante la intervención del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) que vendió US\$ 22 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8640 por dólar y colocó S/ 400 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) por 9 meses (S/ 200 millones a una tasa promedio de 5.49% y S/ 200 millones a una tasa promedio de 5.45%). El ente emisor también colocó S/ 1 500 millones de Repo de Valores Overnight (S/ 1 000 millones a una tasa promedio de 6.66% y S/ 500 millones a una tasa promedio de 6.65%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 4.24%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron con caídas por una valorización del dólar a nivel global luego de un giro en las perspectivas en torno a la velocidad de ajuste en la política monetaria de la Fed, que llevó a la moneda estadounidense a máximos de casi tres meses.

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Databec

	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	326	329	335	336	
Región	4.1	2.3	2.3	371	373	373	378	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 870	1 920	1 889	1 964	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	211	215	205	224	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	324	321	300	310	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	140	139	135	143	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 743	1 759	1 733	1 786	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	338	337	342	341	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	316	313	301	311	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	166	167	164	167	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	93	93	92	97	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 245	21 375	23 976	22 198	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%	YTD% 2024	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.864	0.84	4.24	-2.58	6.4	8.5	3.0**	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.99	0.31	2.75	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.11	-0.01	0.93	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	953.40	0.71	8.27	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 950.85	0.32	2.02	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	829.00	0.21	2.54	357.42	50.9	94.8	211.4	5

*Fuente: Refinitiv, Databec 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	7.65	7.68	7.88	8.09	9.31	7.48	7.46	7.52	7.48	6.84
Microempresas	42.30	41.94	42.32	38.03	39.26	15.08	14.50	14.33	15.79	14.65
Consumo	56.58	56.41	57.15	57.33	49.27	47.26	47.50	47.10	46.38	41.44
Hipotecario	8.99	9.00	9.03	9.08	10.03	7.60	7.57	7.58	7.86	7.99
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.19	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.13	0.03
Plazo fijo	6.16	6.18	6.26	6.58	7.76	5.02	5.02	5.02	4.99	4.24
CTS	2.71	2.68	2.21	2.25	3.12	1.06	1.06	0.93	0.96	1.47

Fuente: SBS

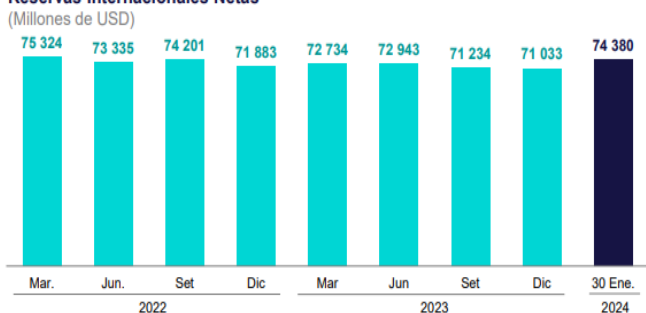
Reservas internacionales: Perú

Al 30 enero 2024 las RIN ascendieron a USD 74 380 millones.

Al 30 de enero de 2024, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron USD 74 380 millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 % del PBI.

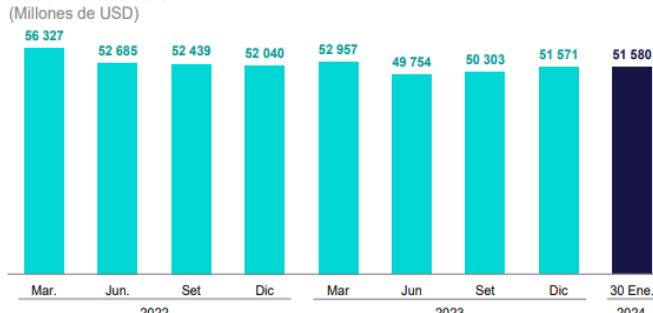
Por su parte, la Posición de Cambio al 30 de enero de 2024 alcanzó el valor de USD 51 580 millones.

Reservas Internacionales Netas



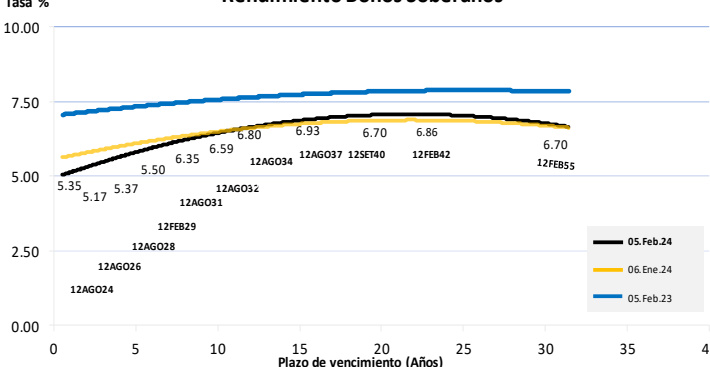
Fuente: BCRP

Posición de cambio

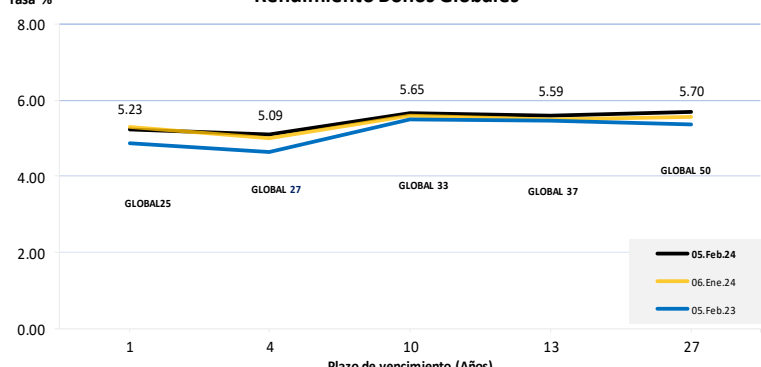


Bonos Soberanos y Globales del Perú

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

lunes, 05 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Para el presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, una economía resistente y una tasa de interés neutral posiblemente más alta significan que la Reserva Federal de Estados Unidos puede tomarse su tiempo, con menos riesgo para la recuperación económica en curso, antes de decidirse a reducir el costo del crédito.** La inflación tiene "rápidos avances" hacia el objetivo del 2% de la Fed debido a las mejoras en la oferta de mano de obra, bienes y servicios, dijo Kashkari. Si bien puede haber algunas señales de debilidad económica, agregó, la historia general en este momento es de crecimiento continuo y bajo desempleo, no de una economía estresada por el impacto de una alta tasa de política monetaria de la Fed. Esta situación, según Kashkari, le da tiempo al Comité Federal de Mercado Abierto, para evaluar los próximos datos económicos antes de empezar a bajar las tasas de interés de referencia, con menos riesgo de que una política monetaria demasiado restrictiva vaya a descarrilar la recuperación económica. Por su parte el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, señaló que la Reserva Federal no tiene por qué preocuparse en exceso por las recientes cifras de crecimiento económico y empleo, superiores a las esperadas, siempre que la inflación continúe su tendencia hacia el objetivo del 2% del banco central.

- **El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) comunicó que su PMI que mide al sector servicios estadounidense aumentó a 53.4 en enero desde 50.5 en diciembre.** Una lectura por sobre 50 indica crecimiento en el sector servicios, que representa más de dos tercios de la economía. Este repunte de enero se dio con el aumento de los nuevos pedidos y el impulso del empleo, pero los proveedores parecieran quedarse rezagados, lo que provocó que una medida de los precios de los insumos subiera a máximos de 11 meses. La medición de los nuevos pedidos recibidos por las empresas de servicios subió a 55.0 el mes pasado desde 52.8 en diciembre; mientras que la medida de los precios pagados por las empresas por los insumos aumentó a 64.0, la lectura más alta desde el pasado mes de febrero, desde 56.7 en diciembre.

- **En la última actualización de sus previsiones para las principales economías, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) informó que la economía mundial va camino de mantenerse este año mejor de lo que se esperaba hace tan solo unos meses, ya que la mejora de las perspectivas en Estados Unidos compensa la debilidad de la zona euro.** Se espera que el crecimiento económico mundial pase del 3.1% en 2023 al 2.9% este año, mejor que el 2.7% previsto en noviembre; y mantuvo sin cambios su estimación global para 2025 en el 3.0%, cuando se espera que el crecimiento se vea impulsado por los recortes de tasas de los principales bancos centrales a medida que disminuyen las presiones inflacionistas. Según la OCDE, se espera que la economía estadounidense crezca un 2.1% en 2024 y un 1.7% en 2025, ya que el descenso de la inflación impulsará el crecimiento de los salarios y provocará recortes de las tasas de interés, al tiempo que eleva su previsión para 2024 desde el 1.5% anterior y mantiene sin cambios la de 2025. China, por su parte, se enfrenta a la inestabilidad del mercado inmobiliario y a la debilidad de la confianza de los consumidores, por lo que su crecimiento se ralentizará del 5.2% en 2023 al 4.7% en 2024 y al 4.0% en 2025, sin cambios respecto a las previsiones de noviembre. Con la ralentización de Alemania como lastre para el conjunto de la zona euro, las perspectivas del bloque de la moneda compartida han empeorado desde noviembre, y ahora se prevé que su economía pase de crecer un 0.5% el año pasado a solo un 0.6% este año, frente al 0.9% anterior. Para 2025, se prevé un crecimiento del 1.3%, revisado a la baja desde el 1.5% anterior.

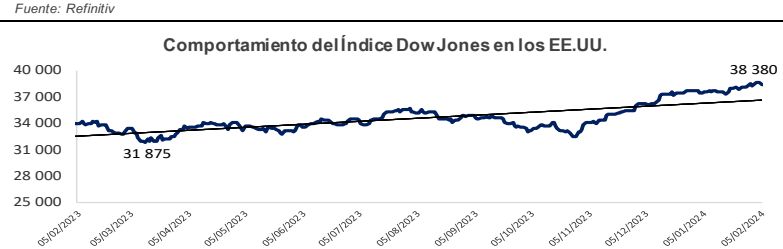
- **La economía de la zona euro mostró tímidas señales de recuperación a principios de año, según una encuesta que reveló un aumento de las presiones inflacionistas, lo que refuerza los argumentos del Banco Central Europeo para mantener las tasas de interés en máximos históricos.** El PMI compuesto de HCOB para el bloque, elaborado por S&P Global y considerado una buena guía de la salud económica general, subió a 47.9 en enero desde el 47.6 de diciembre, igualando una estimación preliminar. Es la mejor cifra desde julio, pero se mantiene por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. La encuesta también indicó que tanto los costos de producción como los de producción aumentaron más rápidamente el mes pasado y, aunque el índice que mide la demanda aumentó, se mantuvo firmemente por debajo del umbral de rentabilidad. El índice de precios de producción subió hasta un máximo de ocho meses de 53.8 a 54.2 puntos. El PMI del sector servicios, dominante en el bloque, descendió a 48.4 puntos desde los 48.8 de diciembre, en línea con la estimación preliminar. Sin embargo, las empresas de servicios esperan que las cosas mejoren, el optimismo sobre el año que viene alcanzó su nivel más alto en ocho meses y aumentaron su plantilla al ritmo más rápido desde septiembre. El índice de empleo subió de 50.8 a 51.2 puntos.

Fuente: Refinitiv
Wall Street retrocedió y el dólar aumentó ante expectativas de que no se dé la reducción de tasas en el corto plazo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 380	-0.71	0.12	1.83	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 598	-0.20	-0.19	3.91	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 943	-0.32	0.30	3.63	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 613	-0.04	-0.26	-1.56	3.78
DAX (Alemania)	16 904	-0.08	-0.22	0.91	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 626	-0.95	0.63	0.46	7.84
NIKKEI (Japón)	36 354	0.54	0.91	8.64	28.24
SHANGAI (China)	2 702	-1.02	-6.28	-9.17	-3.70

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.074	-0.40	-0.85	-2.67	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.67	0.20	0.80	5.39	7.59
LIBRA (\$/£)	1.253	-0.78	-1.38	-1.55	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.871	0.47	1.09	3.45	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.648	-0.46	-1.94	-4.82	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.198	0.09	0.25	1.41	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
Los principales índices de Wall Street bajaron, luego de dos sesiones seguidas al alza y después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se opuso a las especulaciones sobre inminentes recortes de tasas, mientras los inversores evaluaban las ganancias de las empresas estadounidenses. A ello se sumó el repunte del sector servicios y la resistencia del mercado laboral estadounidense, así como el alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. Las acciones de Tesla alcanzaron un mínimo de casi un año, y los títulos de Boeing también bajaron. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 274.30 puntos, o un 0.71%, a 38 380.12 unidades, el S&P 500 bajó 15.80 puntos, o un 0.32%, a 4 942.81 unidades y el Nasdaq Composite cedió 31.28 puntos, o un 0.20%, a 15 597.68 unidades.

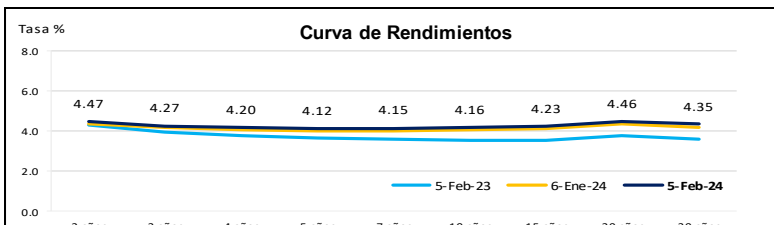
Tipo de cambio US Dólar
El dólar tocó su nivel más alto en casi tres meses frente a las principales divisas, debido a que los operadores se retractaban de las apuestas a un agresivo recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal este año, al conocerse el sólido informe de empleo y el crecimiento del sector servicios estadounidense. Además, los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron aún más después de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que el banco central podría "darse un tiempo" antes de recortar las tasas de interés. Los rendimientos subieron aún más al conocerse la encuesta ISM.

	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

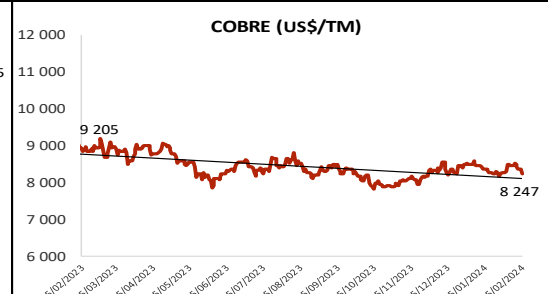
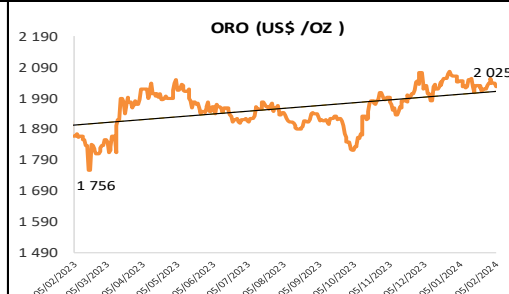
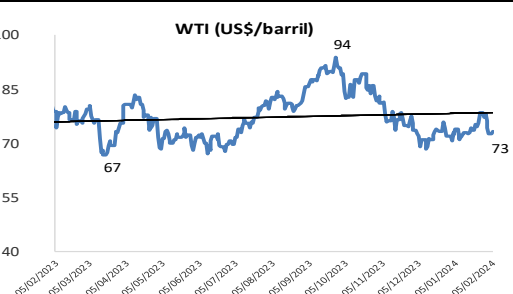
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 024.7	2 038.6	-13.9	-7.1	-12.5	-37.9
Plata (\$/oz)	22.4	22.7	-0.3	-0.8	-0.6	-1.4
Cobre (\$/TM)	8 247.2	8 374.3	-127.1	-207.8	-253.3	-216.7
Zinc (\$/TM)	2 408.3	2 440.2	-32.0	-136.8	-109.6	-51.8
Estaño (\$/TM)	24 550.0	25 295.3	-745.3	-1 602.0	-1 467.0	-625.0
Plomo (\$/TM)	2 112.7	2 145.7	-33.0	-69.6	-54.2	78.2
Aluminio (\$/TM)	2 175.1	2 196.4	-21.3	-50.5	-66.3	-170.4
WTI (\$/barril)	73.2	72.7	0.5	-4.0	-3.1	1.3
Brent (\$/barril)	79.3	79.5	-0.2	-4.7	-3.7	1.6

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.47	10.20	15.00	24.30	22.20
3 Años	4.27	11.50	14.90	24.60	26.20
5 Años	4.12	12.90	12.90	24.20	29.20
10 Años	4.16	13.30	7.30	19.90	30.40
15 Años	4.23	13.30	4.71	21.17	31.51
20 Años	4.46	11.80	1.40	13.40	27.40
30 Años	4.35	11.80	1.00	13.00	32.70



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.