

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras sólidos datos de empleo en EEUU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en medio de una crisis política en el país, lo que se reflejó en la caída de los precios de las acciones de todos los sectores económicos. Destacaron la baja de los precios de los valores de las mineras Buenaventura (-1.12%, a US\$ 15.91), Cerro Verde (-11.87%, a US\$ 33.49), Southern Copper C. (-0.90%, a US\$ 110.20), Volcan B (-9.59%, a S/ 0.245), Minsur I (-4.88%, a S/ 4.09); los de construcción Aenza (-10.45%, a S/ 0.60), Ferreyros (-1.85%, a S/ 2.65), y Unacem (-6.45%, a S/ 1.45); los conglomerados financieros Credicorp (-0.66%, a US\$ 172.0) e IFS (-1.40%, a US\$ 23.22), entre otros. Con negocios por S/ 88.0 millones, el índice General de la BVL bajó 2.43% a 27 479.22 puntos y el índice Selectivo, de las 25 ciones más líquidas, perdió 3.60% a 33 462.13 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	27 479	-2.43	-3.13	-3.13	-3.13	5.85
Lima (ISBVL)	33 462	-3.60	-6.97	-6.97	1.38	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 389	-0.94	4.19	4.21	16.20	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1214 371	2.64	0.07	0.07	30.62	360.06
México (IPC)	58 092	0.36	1.26	1.26	1.23	18.41
Santiago (IPSA)	6 512	-1.16	-2.03	-2.03	5.08	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	126 795	-0.50	-1.02	-1.02	-5.51	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 0.19%, a S/ 3,680 frente al dólar y con un monto negociado de US\$ 249.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) a 3 meses, a una tasa promedio de 5.57 %. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Repo de Valores a 1 mes a una tasa promedio de 6.27 %, y S/ 3 899.9 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.10 %. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por S/ 3 724.5 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.73%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares el viernes, en medio de un ligero avance del dólar en los mercados globales, luego de sólidos datos del empleo en Estados Unidos que podría retrasar el inicio de recortes de tasas de interés en la primera economía del mundo.

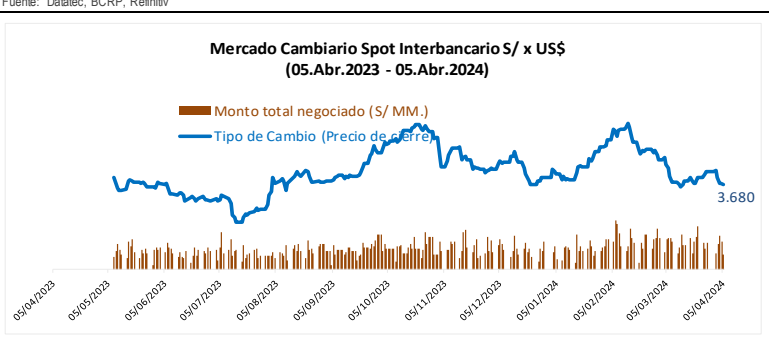
Fuente: Dalatec, BCRP, Refinitiv

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	276	282	287	319	
Región	4.1	2.5	1.9	313	321	329	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 296	1 359	1 452	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	197	201	201	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	281	288	292	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	118	123	127	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 163	1 180	1 233	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	305	309	314	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	261	269	283	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	149	154	152	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	80	84	82	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	19 715	19 530	21 720	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	3.680	-0.19	-1.15	-0.73	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.07	0.23	1.00	4.40	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.45	-0.80	-0.49	-2.97	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	948.15	0.66	-3.15	7.67	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 767.21	-0.36	-2.33	-2.72	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	862.50	0.12	0.58	6.69	94.8	211.4	276.2	5

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



Fuente: Dalatec

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	7.00	7.02	7.09	7.33	9.23	7.08	7.10	7.27	7.16	7.05
Microempresas	43.19	43.19	43.65	43.41	38.82	13.80	13.76	13.71	16.76	13.20
Consumo	55.93	55.98	56.02	55.76	50.70	46.99	46.85	46.39	46.42	41.46
Hipotecario	8.82	8.81	8.89	8.91	9.92	7.62	7.63	7.72	7.75	8.07

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.19	0.18	0.24	0.49	0.13	0.26	0.26	0.25	0.24	0.04
Plazo fijo	5.45	5.46	5.49	5.71	7.50	4.77	4.78	4.85	5.02	4.34
CTS	3.34	3.35	3.45	3.67	3.58	1.30	1.30	1.08	1.18	1.28

Fuente: SBS

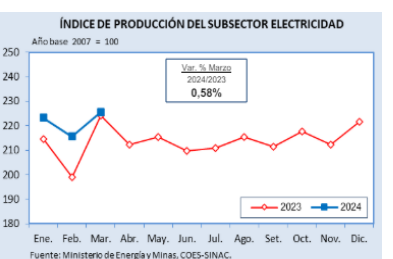
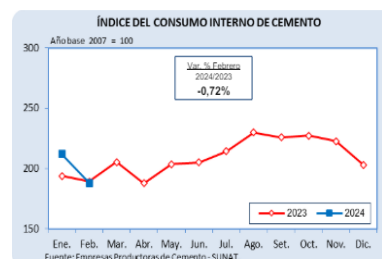
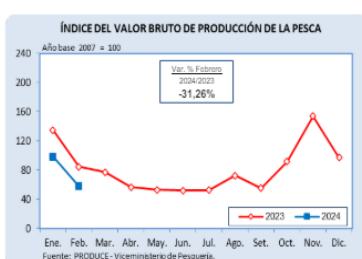
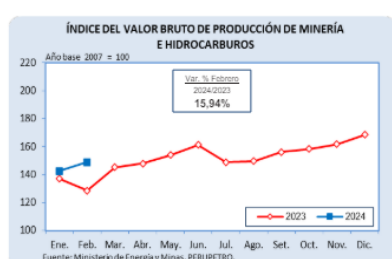
Avance coyuntural de la producción: Perú

En febrero 2024, Minería e Hidrocarburos creció 15.94%, Pesca se contrajo en 31.26%, y el consumo interno de cemento bajó en 0.72%. Al 26 marzo 2024, la generación de electricidad subió 0.58%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción del sector de Minería e Hidrocarburos se incrementó en 15.94%, en febrero del presente año, como resultado de la expansión de la actividad minera metálica en 17.10% y hidrocarburos en 8.85%. Este desempeño favorable se sustentó en el mayor volumen de producción de cobre (13.6%), molibdeno (59.0%) y oro (29.0%), principalmente. El resultado del subsector hidrocarburos respondió al mayor volumen de explotación de los tres productos componentes, entre los que destacaron petróleo crudo (28.7%) y líquidos de gas natural (5.1%). El INEI informó que el sector Pesca se contrajo 31.26% explicado por la menor extracción de especies de origen marítimo (-35.17%), básicamente de especies destinadas al consumo humano indirecto (anchoveta para harina y aceite de pescado), lográndose a extraer 318 toneladas, en comparación con las 43 mil 864 toneladas correspondiente a febrero del año 2023, lo que significó una reducción de 99.27%.

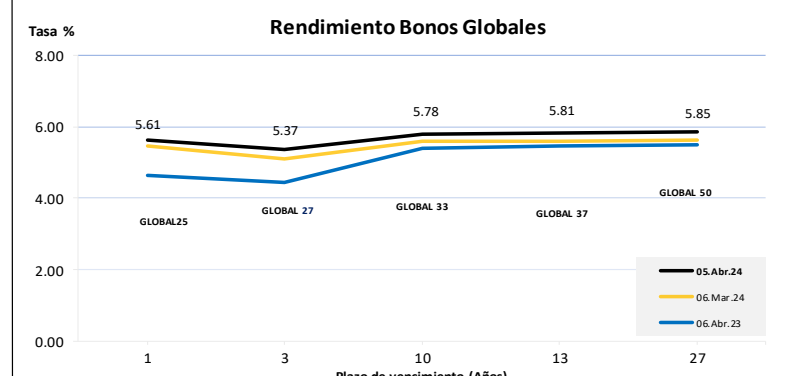
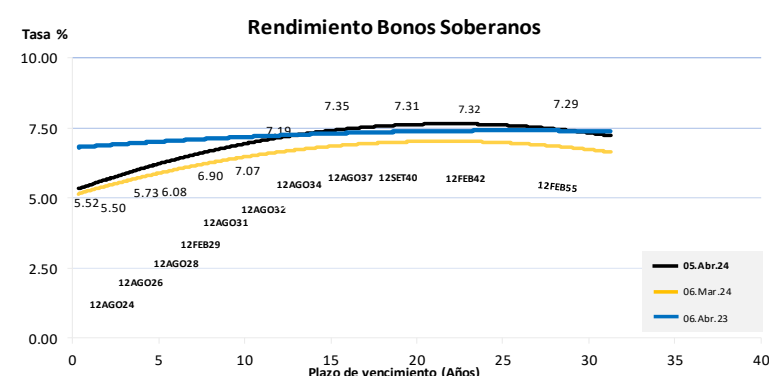
En febrero del año 2024, el consumo interno de cemento disminuyó en 0.72%, determinado por la reducción de obras privadas y de autoconstrucción; con relación a lo reportado en febrero de 2023.

Según cifras preliminares al 26 de marzo del presente año, la generación de electricidad aumentó en 0.58%, por la mayor generación de energía de origen hidroeléctrico (9.7%) y energías renovables (127.9%); sin embargo, disminuyó la de origen termoelectrico (-21.5%). Entre las empresas que destacaron por su mayor producción figuraron: Parque Eólico Tres Hermanas, Parque Eólico Marcona, Empresa de Generación Huanza, Orazul Energy Perú, Celepsa Renovables, Electroperú, Enel Generación Perú, Statkraft Perú S.A. y Electro Oriente.



Elaboración: INEI

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

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron el viernes después de que datos mostraran que la mayor economía del mundo creó más empleos de lo esperado el mes pasado, lo que sugiere que la Reserva Federal no tendrá prisa por recortar las tasas de interés en el corto plazo. En las operaciones de la tarde, el rendimiento del bono estadounidense a 10 años avanzó 6.9 puntos básicos (pb) hasta el 4.38%. Los rendimientos de los bonos estadounidenses a 30 años subieron 6.1 pb hasta el 4.53%. En el extremo corto de la curva, el rendimiento a dos años, que refleja las expectativas de movimiento de las tasas de interés, subió 9.1 puntos básicos hasta el 4.73%.

- Los empresarios estadounidenses generaron en marzo 303 000 puestos de trabajo, más de lo previsto, al tiempo que aumentaron los salarios, lo que sugiere que la economía terminó el primer trimestre en terreno firme y podría retrasar los recortes de las tasas de interés previstos por la Reserva Federal para este año. Las nóminas no agrícolas de febrero se revisaron ligeramente a la baja para mostrar 270 000 puestos de trabajo añadidos en lugar de los 275 000 comunicados anteriormente. Los ingresos medios por hora aumentaron un 0.3% en marzo, tras subir un 0.2% el mes anterior, al desaparecer algunas distorsiones relacionadas con el clima. El aumento anual de los salarios se ralentizó hasta un 4.1% en marzo, frente al 4.3% de febrero. Se considera que un crecimiento salarial de entre el 3% y el 3.5% es compatible con el objetivo de inflación del 2% fijado por la Reserva Federal.

Según la mayoría de los indicadores, la inflación se sitúa por encima del objetivo. Los mercados financieros esperan que la Reserva Federal empiece a relajar las tasas en junio. Sin embargo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró el miércoles que el banco central no tiene prisa por recortar los tipos, después de que el mes pasado los mantuviera sin cambios en el rango actual del 5.25%-5.50%. La tasa de desempleo cayó al 3.8% en marzo desde el 3.9% de febrero. Ha permanecido por debajo del 4% durante 26 meses consecutivos, el período más largo desde finales de los años sesenta.

- La gobernadora de la Reserva Federal Michelle Bowman dijo que no es momento de que el banco central estadounidense considere recortar su rango objetivo de tasas de interés y señaló que podrían estar sobre la mesa más aumentos si el avance en la reducción de la inflación se estanca. Si bien la inflación se ha enfriado y es probable que continúe regresando al objetivo del 2%, "todavía no estamos en el punto en el que se sea apropiado bajar la tasa de política monetaria, y sigo viendo una serie de riesgos al alza para la inflación", dijo Bowman. Esta semana, varios funcionarios de la Fed, incluido su presidente Jerome Powell, advirtieron que se debe tener paciencia con la cuestión de recortar las tasas mientras las autoridades reúnen más evidencia de que la inflación está bajando antes de actuar. Algunos funcionarios incluso están empezando a cuestionar si la Reserva Federal podrá o no reducir las tasas este año. En sus comentarios, Bowman dijo que existen riesgos al alza para la inflación en varios frentes. Además, aseveró que un posible aumento en el nivel de las tasas neutrales podría significar que la Reserva Federal finalmente recorte las tasas menos de lo que lo haría de otro modo.

- Eurostat, el instituto oficial de estadísticas de la Unión Europea, dijo que las ventas minoristas en los 19 países que comparten el euro cayeron un 0.5% en el mes de febrero. El dato de enero se revisó a la baja desde un 0.1% a un 0.0%. En comparación con el mismo mes del año anterior, las ventas minoristas cayeron un 0.7%, después de que en enero el dato fuera revisado al alza desde un -1.0% a un -0.9%, según los datos publicados por Eurostat.

- Los pedidos industriales alemanes aumentaron en febrero un 0.2% respecto al mes anterior, sobre una base desestacionalizada y ajustada al calendario, según informó el viernes la oficina federal de estadística. Este crecimiento fue menor a lo esperado, lo que demostraría que la débil demanda en el sector manufacturero sigue lastrando a la mayor economía de Europa. Las previsiones apuntan a que la economía alemana entre en otra recesión técnica en el primer trimestre de 2024, después de que se contrajera un 0.3% en el último trimestre del año pasado. Aunque la actividad del sector servicios muestra señales de estabilización, las fábricas siguen atravesando dificultades. Los pedidos industriales nacionales aumentaron un 1.5% intermensual, mientras que los extranjeros cayeron un 0.7%.

Fuente: Refinitiv

Índices de Wall Street avanza, y el dólar se estabiliza, pero anota pérdida semanal, tras reporte de empleo en EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 904	0.80	-2.27	-2.27	3.22
NASDAQ (EE.UU.)	16 249	1.24	-0.80	-0.80	8.24
S&P 500 (EE.UU.)	5 204	1.11	-0.95	-0.95	9.11
FTSE (Inglaterra)	7 911	-0.81	-0.52	-0.52	2.30
DAX (Alemania)	18 175	-1.24	-1.72	-1.72	8.50
S&P/ASX 200 (Australia)	7 773	-0.56	-1.57	-1.57	2.40
NIKKEI (Japón)	38 992	-1.96	-3.41	-3.41	16.52
SHANGHAI (China)	3 069	0.00	0.92	0.92	3.17

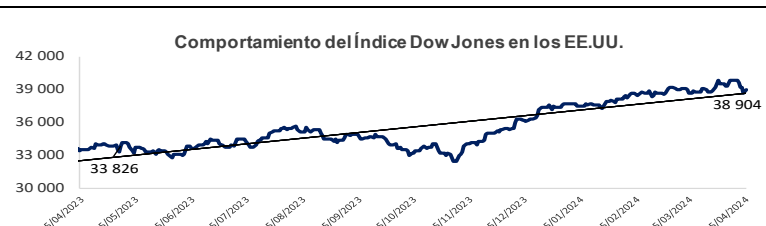
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.084	0.00	0.39	0.39	-1.82
YEN Japonés (¥/\$)	151.61	0.19	0.20	0.20	7.48
LIBRA (\$/£)	1.264	-0.03	0.10	0.10	-0.73
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.901	0.01	-0.02	-0.02	7.12
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.658	-0.14	0.87	0.87	-3.41
YUAN Chino (¥/\$)	7.233	0.00	0.18	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

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró al alza el viernes, tras unos sólidos datos de empleo que reforzaron la opinión de que la economía sigue saludable, aunque impliquen que la Reserva Federal podría retrasar el recorte de las tasas de interés. Todos los principales sectores del S&P 500 avanzaron, con servicios de comunicación, industriales y Tecnología entre los que lideran las ganancias. En la semana el S&P 500 retrocedió después de datos económicos dispares como el débil informe de actividad de servicios, datos manufactureros más sólidos y comentarios de los responsables de política monetaria. El Promedio Industrial Dow Jones subió 307.06 puntos, o un 0.80%, a 38 904.04 unidades; el índice S&P 500 ganó 57.13 puntos, o un 1.11%, a 5 204.34 unidades; y el Nasdaq Composite mejoró 199.44 puntos, o un 1.24%, a 16 248.52 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se fortaleció el viernes, aunque sufrió una pérdida semanal, tras conocerse que los empleadores estadounidenses contrataron muchos más trabajadores de lo esperado en marzo, lo que podría retrasar los recortes de tasas de interés anticipados por la Reserva Federal este año. El billete verde tuvo una semana turbulenta al caer desde máximos de cinco meses a mínimos de dos semanas, después de que una inesperada ralentización del crecimiento de los servicios en Estados Unidos respaldó las expectativas de que la Fed bajará las tasas.

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

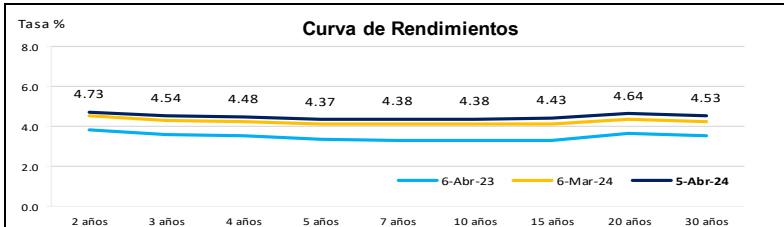
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 329.5	2 289.4	40.1	97.1	97.1	266.9
Plata (\$/oz)	27.5	26.9	0.5	2.5	2.5	3.7
Cobre (\$/TM)	9 208.5	9 242.1	-33.6	442.0	442.0	744.6
Zinc (\$/TM)	2 600.6	2 601.8	-1.2	206.5	206.5	140.6
Estaño (\$/TM)	28 771.0	28 624.6	146.4	1 287.0	1 287.0	3 596.0
Plomo (\$/TM)	2 098.1	2 112.2	-14.1	74.2	74.2	63.6
Aluminio (\$/TM)	2 412.7	2 405.3	7.4	117.6	117.6	67.2
WTI (\$/barril)	87.7	87.4	0.3	3.7	3.7	15.8
Brent (\$/barril)	92.8	90.3	2.5	6.6	6.6	15.1

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

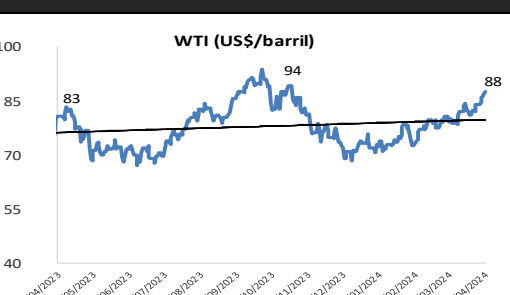
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.73	9.10	11.20	11.20	48.20
3 Años	4.54	8.40	13.60	13.60	53.60
5 Años	4.37	7.80	16.30	16.30	53.80
10 Años	4.38	6.90	18.40	18.40	51.80
15 Años	4.43	9.21	21.94	21.94	51.80
20 Años	4.64	6.30	19.20	19.20	45.60
30 Años	4.53	6.10	19.50	19.50	51.40

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 y omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.