

Mercado Nacional y Regional

martes, 06 de febrero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas cierran mixtas, y en cautela esperando nuevas señales de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, luego de dos sesiones a la baja, impulsados por el avance de las principales acciones del sector financiero, minero y servicios públicos. En la sesión subieron los valores de los conglomerados financieros Credicorp (3.72% a US\$ 153.5), IFS (0.42% a US\$ 23.755) y Banco BBVA (1.25% a S/ 1.62); y las mineras Buenaventura (0.39% a US\$ 15.34), Cerro Verde (0.03% a US\$ 38.51) y Minsur I (1.43% a S/ 4.26); y los del subsector electricidad Enel Distribución Perú (4.95% a S/ 4.03) e Hidrandina (1.64% a S/ 1.86). Con negocios por S/ 72.8 millones, de los cuales el 58% correspondió a Enel Distribución, el índice General de la BVL ganó 1.13% a 27 311.79 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.62% a 34 844.06 unidades.

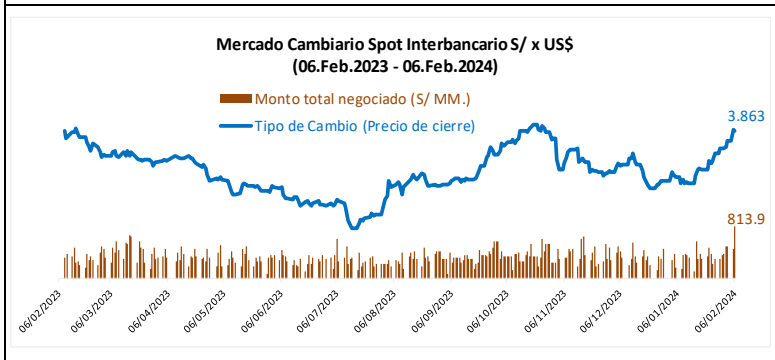
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	27 312	1.13	1.47	1.40	5.21	21.70
Lima (ISBVL)	34 844	0.62	0.80	0.85	5.56	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 277	0.34	-0.27	0.02	6.82	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1215 654	-3.60	-4.06	-3.56	30.76	360.06
México (IPC)	58 680	0.78	1.99	2.28	2.25	18.41
Santiago (IPSA)	6 005	-0.00	0.58	0.30	-3.11	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 416	2.21	2.37	2.09	-2.81	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 0.03%, a S/ 3.863 por dólar, luego de tres sesiones a la baja, con negocios que sumaron US\$ 813.9 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al vender US\$ 99 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8640 por dólar; y al colocar S/ 340 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) a 9 meses (S/ 300 millones a una tasa promedio de 5.53% y S/ 40 millones a una tasa promedio de 5.51%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.67%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 4.21%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con alzas, borrando parte de las pérdidas del día anterior, aunque los agentes operaron con cautela a la espera de señales de la Reserva Federal estadounidense que ofrezcan nuevas pistas sobre las tasas.

Fuente: Datalat, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalat

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	Dic.2023	
Global	3.5	3.0	2.9	328	326	336	319	
Región	4.1	2.3	2.3	370	371	374	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 854	1 870	1 936	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	209	211	209	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	323	324	301	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	140	140	137	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 675	1 743	1 748	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	339	338	342	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	319	316	305	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	168	166	162	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	95	93	94	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 403	21 245	24 339	21 422	WD

\*Fuente: FMI Proyección actualizada a Octubre 2023. (p): proyección. \*\* Calificadora crediticia de deuda soberana.

País	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú	3.863	-0.03	1.44	4.21	6.4	8.5	3.0**	2.0+/-1.0
Brasil	4.96	-0.44	0.22	2.29	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México	17.03	-0.46	-1.05	0.46	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile	946.40	-0.73	1.87	7.47	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia	3 953.60	0.07	1.49	2.09	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina	829.50	0.06	0.39	2.60	50.9	94.8	211.4	5

\*Fuente: Refinitiv, Datalat y Bancos centrales de c/país. \*\* A enero 2024.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
<b>Activas</b>										
Corporativo	7.62	7.65	7.81	8.09	9.31	7.48	7.48	7.44	7.48	6.84
Microempresas	42.30	42.30	42.37	38.03	39.26	15.72	15.08	14.42	15.79	14.65
Consumo	56.64	56.58	57.15	57.33	49.27	47.45	47.26	47.37	46.38	41.44
Hipotecario	8.99	8.99	9.01	9.08	10.03	7.60	7.60	7.55	7.86	7.99
<b>Tasas Pasivas</b>										
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.20	0.16	0.16	0.17	0.16	0.18	0.13	0.03
Plazo fijo	6.15	6.16	6.23	6.58	7.76	5.03	5.02	5.01	4.99	4.24
CTS	2.73	2.71	2.19	2.25	3.12	1.07	1.06	0.94	0.96	1.47

Fuente: SBS

Tasa Interés: Perú

Del 25 al 31 de enero de 2024, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 6.50% anual.

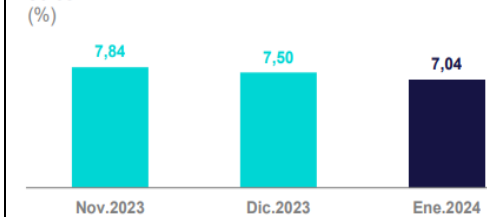
El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que del 25 al 31 de enero de 2024, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 6.50% anual, mientras que en dólares fue 5.50% anual.

Para el mismo día, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 6.93% anual y esta tasa en dólares fue 6.09% anual.

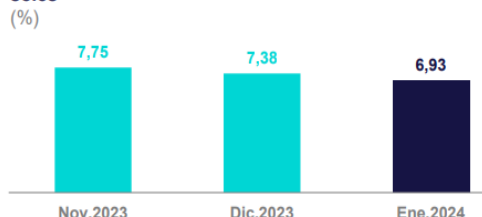
Al 31 de enero de 2024, la tasa de interés preferencial corporativa a 90 días, la que se cobra a las empresas de menor riesgo, en soles fue 7.04% anual, y en dólares, 6.19% anual.

Al 31 de enero, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 360 días en soles fue 6.75% anual y la de dólares, 5.91% anual.

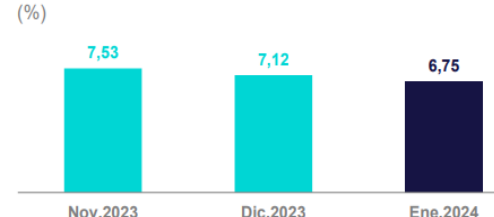
Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles (%)



Tasa de interés preferencial corporativa a 180 días en soles (%)

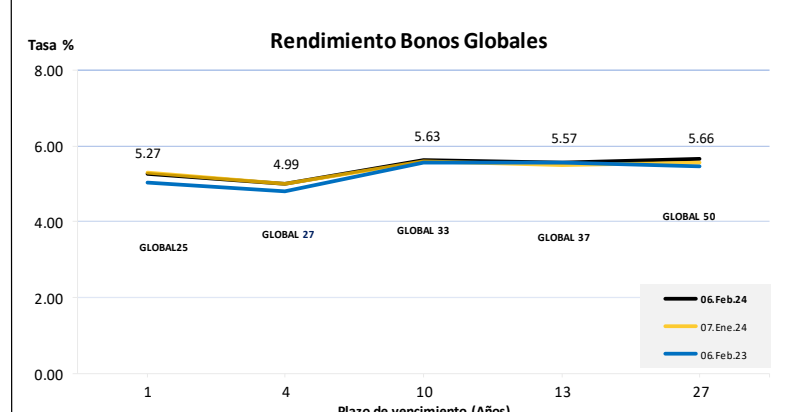
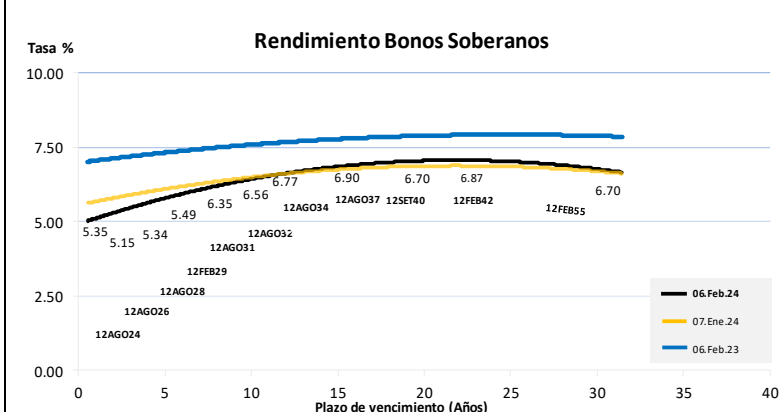


Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles (%)



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 de JPMorgan, la inflación y las elecciones presidenciales de Estados Unidos serán los principales motores de los mercados globales este año, mientras que los problemas de liquidez son un foco de atención cada vez mayor. Los bonos y las acciones subieron a finales del año pasado con la esperanza de que la ralentización de la inflación provocara fuertes recortes de las tasas de interés de los bancos centrales este año. Pero esas apuestas se han reducido y los sorprendentes datos de empleo estadounidenses del viernes provocaron la mayor venta masiva de bonos del Tesoro desde septiembre. El responsable global de mercados digitales de JPMorgan, Eddie Wen, dijo que una mayor atención este año a los eventos macro y de riesgo puede crear volatilidad a corto plazo, con especial atención a la publicación de las cifras mensuales de empleo e inflación en Estados Unidos. Disminuyeron los temores de recesión, que encabezaron la encuesta del año pasado, ya que el crecimiento económico está superando las expectativas, según la encuesta. La disponibilidad de liquidez se acercó al primer puesto de la lista de retos comerciales, mientras que el acceso a la liquidez siguió siendo la mayor preocupación de los operadores en cuanto a la estructura del mercado. Chi Nzelu, responsable mundial de macrooperaciones electrónicas de JPMorgan, afirmó que, a medida que aumenta la importancia de la negociación electrónica, cada vez es más importante para los inversionistas disponer de un acceso constante a la liquidez a través de una amplia gama de proveedores.

- Una encuesta del Banco Central Europeo (BCE) indicó que los consumidores de la eurozona han recortado sus expectativas de inflación para los próximos 12 meses, en una señal de que los esfuerzos de restricción del crédito del BCE están surtiendo efecto. La encuesta realizada en diciembre en 11 países mostró que el hogar medio esperaba que los precios subieran un 3.2% en los 12 meses siguientes, por debajo del 3.5% del mes anterior. En cambio, las expectativas de inflación a tres años vistas se mantuvieron ligeramente por encima del objetivo del BCE, aumentando incluso ligeramente hasta el 2.5% desde el 2.4%. La Encuesta de Expectativas de los Consumidores (CES, por sus siglas en inglés) es utilizada por los responsables de política monetaria para evaluar si la racha de subidas de tasas de interés más pronunciada de la historia del euro ha convencido a los hogares de que la inflación, antaño galopante, retrocederá hasta el objetivo de inflación del 2% fijado por el BCE.

- 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 1.1% en el mes de diciembre. El dato de noviembre se revisó al alza desde un -0.3% a un 0.3%. En comparación con el mismo mes del año anterior, las ventas minoristas cayeron un 0.8%, después de que en noviembre el dato fuera revisado al alza desde un -1.1% a un -0.4%, según los datos publicados por Eurostat.

- Según una encuesta del Instituto Ifo, los pedidos de la industria alemana aumentaron en diciembre un 8.9% respecto al mes anterior, desestacionalizados y corregidos de efecto calendario. En una comparación de tres meses menos volátil, los pedidos industriales de octubre a diciembre de 2023 fueron un 0.1% superiores a los de los tres meses anteriores. La falta de pedidos en el sector manufacturero se está convirtiendo cada vez más en un lastre para la economía alemana. En enero, el 36.9% de las empresas manufactureras declararon falta de pedidos, frente al 36.0% de octubre. Hace un año, la proporción era de sólo el 20.9%. Para el conjunto de 2023, los pedidos industriales ajustados al calendario cayeron un 5.9% respecto al año anterior.

- El Banco Central de Australia mantuvo las tasas de interés sin cambios, pero advirtió de que no podía descartarse una nueva subida, dado que la inflación seguía siendo demasiado alta. Al término de su primera reunión de política monetaria del año, el Banco de la Reserva de Australia (RBA, por sus siglas en inglés) mantuvo las tasas en el 4.35%, su nivel más alto en 12 años, pero dejó la puerta abierta a una nueva subida si fuera necesario. El Banco de la Reserva de Australia ha subido las tasas de interés en 425 puntos básicos desde mayo de 2022 para controlar una inflación persistentemente alta.

Fuente: Refinitiv

**Wall Street cierra al alza con las utilidades y las expectativas para las tasas. El dólar cae, mientras la política monetaria de la Fed se mantiene en el foco.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 521	0.37	0.14	0.97	2.21
NASDAQ (EE.UU.)	15 609	0.07	0.64	2.93	3.98
S&P 500 (EE.UU.)	4 954	0.23	0.59	2.24	3.87
FTSE (Inglaterra)	7 681	0.90	0.19	0.66	-0.68
DAX (Alemania)	17 033	0.76	0.36	0.77	1.68
S&P/ASX 200 (Australia)	7 582	-0.58	-0.24	-1.29	-0.12
NIKKEI (Japón)	36 161	-0.53	0.26	-0.35	8.06
SHANGAI (China)	2 789	3.23	-1.45	0.03	-6.23

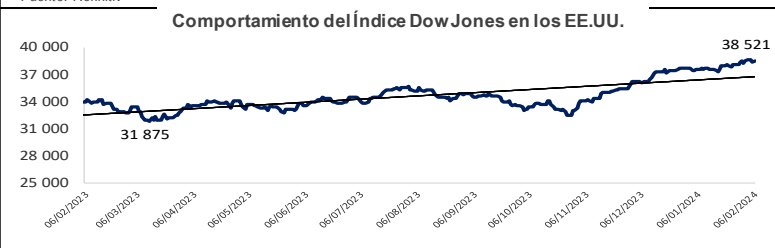
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.075	0.12	-0.79	-0.57	-2.56
YEN Japonés (¥/\$)	147.94	-0.49	0.23	0.72	4.88
LIBRA (\$/£)	1.260	0.52	-0.79	-0.69	-1.04
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.870	-0.11	0.92	0.98	3.33
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.652	0.63	-1.18	-0.64	-4.21
YUAN Chino (¥/\$)	7.191	-0.10	0.21	0.23	1.31

Fuente: Refinitiv

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

Fuente: Refinitiv



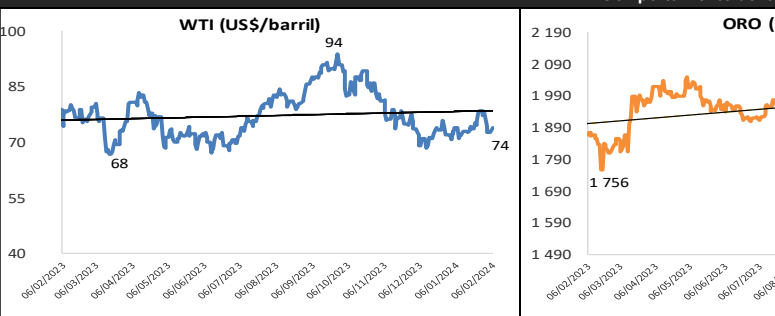
Fuente: Refinitiv

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d (MTD)	YTD	
2 Años	4.41	-6.40	4.90	17.90	15.80
3 Años	4.19	-7.20	4.90	17.40	19.00
5 Años	4.04	-7.80	4.70	16.40	21.40
10 Años	4.09	-7.20	3.50	12.70	23.20
15 Años	4.17	-6.18	4.25	14.99	25.33
20 Años	4.40	-5.90	0.20	7.50	21.50
30 Años	4.30	-4.90	1.80	8.10	27.80

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.

**Mercado de valores de Estados Unidos**

Los principales índices de Wall Street cerraron ligeramente al alza, mientras los inversionistas digerían diversos resultados de grandes compañías y los comentarios de autoridades monetarias en busca de pistas sobre el calendario de la primera rebaja de las tasas de interés de la Reserva Federal. Las aerolíneas ayudaron a avanzar al Promedio de Transporte Dow Jones con algunas señales de fuerte demanda. Los títulos de Frontier Group Holdings se recuperaron después de sorprender a los inversores con un informe financiero en equilibrio. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 141.24 puntos, un 0.37%, a 38 521.36 unidades, el S&P 500 ganó 11.42 puntos, o un 0.23%, a 4 954.23 unidades y el Nasdaq Composite sumó 11.32 puntos, o un 0.07% a 15 609.00 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

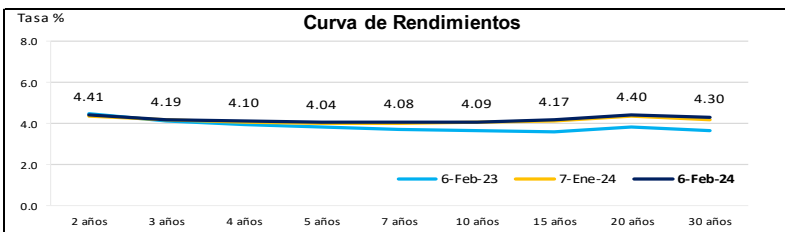
El dólar cayó frente a las principales divisas, un día después de que subiera a su nivel más alto en casi tres meses, ya que los sólidos datos económicos y una postura de línea dura sobre las tasas de interés por parte de los funcionarios de la Reserva Federal impulsaban a la moneda estadounidense. Según la herramienta FedWatch de CME Group, actualmente los operadores sólo valoran en un 19.5% la posibilidad de un recorte en marzo, frente al 68.1% de comienzos de año. También prevén unos 117 puntos básicos (pb) de recortes para finales de 2024, frente a los 150 pb previstos a principios de enero.

	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*
Oro (\$/oz)	2 035.5	2 024.7	10.8	-0.7	-1.7	-27.1
Plata (\$/oz)	22.4	22.4	0.0	-0.8	-0.5	-1.4
Cobre (\$/TM)	8 293.3	8 247.2	46.0	-218.5	-207.3	-170.7
Zinc (\$/TM)	2 417.0	2 408.3	8.8	-142.5	-100.8	-43.0
Estaño (\$/TM)	24 932.0	24 550.0	382.0	-848.0	-1 085.0	-243.0
Plomo (\$/TM)	2 116.8	2 112.7	4.1	-66.3	-50.2	82.3
Aluminio (\$/TM)	2 196.1	2 175.1	21.0	-39.3	-45.2	-149.4
WTI (\$/baril)	73.8	73.2	0.6	-4.5	-2.5	1.9
Brent (\$/baril)	80.5	79.3	1.2	-3.7	-2.5	2.8

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



Fuente: Refinitiv