

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 07 de febrero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas y monedas cierran mixtas tras mensajes de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, luego del alza de la sesión anterior, con inversionistas que tomaron ganancias y en medio del retroceso de los precios internacionales de los metales. En la sesión cayeron los precios de los valores del conglomerado financiero Credicorp (-0.13% a US\$ 153.3), las mineras Buenaventura (-1.11% a US\$ 15.17), Nexape (-1.90% a S/ 1.55) y Mincor I (-3.68% a S/ 9.15); la del subsector electricidad Enel Distribución Perú (-1.24% a S/ 3.98), Alicorp (-0.77% a S/ 6.45) y Casagrande (-0.77% a S/ 6.45). Con negocios por S/ 28.0 millones, el índice General de la BVL bajó 0.30% a 27 230.74 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.25% a 34 755.88 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	27 231	-0.30	0.62	1.10	4.89	21.70
Lima (ISBVL)	34 756	-0.25	0.15	0.59	5.29	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 279	0.20	0.13	0.21	7.03	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1152 888	-5.16	-11.48	-8.54	24.01	360.06
México (IPC)	58 712	0.06	1.53	2.33	2.31	18.41
Santiago (IPSA)	6 010	0.08	-0.68	0.39	-3.02	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 950	-0.36	1.14	1.72	-3.16	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 0.54%, a S/ 3.842 por dólar, por segunda sesión consecutiva, y con negocios que sumaron US\$752.7 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al vender US\$ 3 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.878 por dólar, y al colocar S/ 540 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) por 9 meses (S/ 40 millones a una tasa promedio de 5.65%, S/ 200 millones a una tasa promedio de 5.54% y S/ 300 millones a una tasa promedio de 5.54%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 3.64%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron mixtas, a medida que los agentes calibran los diferentes mensajes de algunos miembros de la Fed sobre tasas de interés, y los mercados de Argentina se desplomaron tras una derrota de un proyecto de ley promovido por el Gobierno en el Congreso.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

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	326	328	336	319	
Región	4.1	2.3	2.3	369	370	378	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 937	1 854	1 964	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	209	209	224	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	319	323	310	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	140	140	143	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 619	1 675	1 786	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	338	339	341	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	320	319	311	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	165	168	167	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	90	95	97	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 516	21 403	22 198	21 422	WD

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

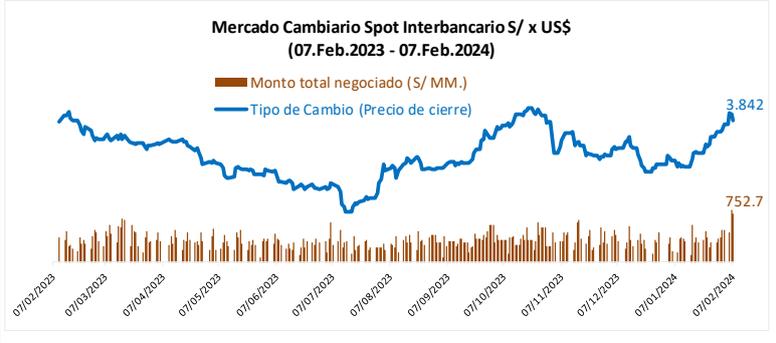
País	Cotización por US\$			Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú	3.842	-0.54	0.89	3.64	6.4	8.5	3.0*
Brasil	4.97	0.10	0.32	2.40	10.1	5.8	4.5*
México	17.03	-0.04	-1.08	0.42	7.4	7.7	4.9*
Chile	953.90	0.09	2.68	8.33	7.2	12.8	3.9
Colombia	3 950.43	-0.08	1.41	2.01	5.6	13.1	9.3
Argentina	830.10	0.07	0.46	2.68	50.9	94.8	211.4

Fuente: Refinitiv, Datalec 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
Activas										
Corporativo	7.61	7.62	7.71	8.08	9.31	7.45	7.48	7.50	7.45	6.84
Microempresas	42.78	42.30	42.37	38.30	39.26	15.76	15.72	14.48	15.68	14.65
Consumo	56.54	56.64	57.02	57.44	49.27	47.60	47.45	47.38	46.26	41.44
Hipotecario	9.00	8.99	9.02	9.09	10.03	7.59	7.60	7.55	7.86	7.99
Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.19	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.14	0.03
Plazo fijo	6.14	6.15	6.21	6.57	7.76	5.04	5.03	5.01	5.01	4.24
CTS	2.73	2.73	2.24	2.29	3.12	1.06	1.07	1.01	0.96	1.47

Fuente: SBS



Fuente: Datalec

Avance coyuntural de la economía: Perú

En diciembre 2023, la producción de minería e hidrocarburos subió 3.55%, pesca se redujo en 51.34%, el consumo interno de cemento cayó 10.88%.

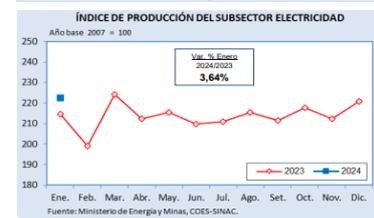
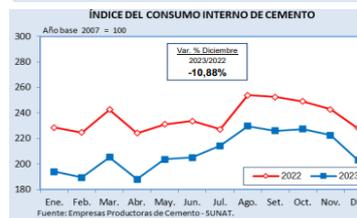
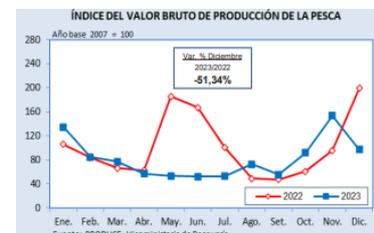
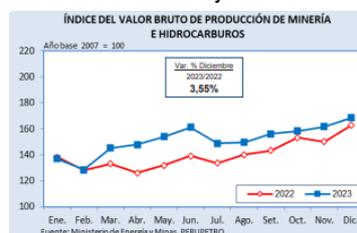
El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, durante diciembre del año 2023, el sector de Minería e Hidrocarburos se incrementó en 3.55% como resultado de la expansión de la actividad minera metálica en 4.09%; mientras que se vio afectado el subsector de hidrocarburos en -0.06%. En el desempeño de la actividad minera metálica influyó principalmente la mayor producción de zinc (21.1%), cobre (1.7%) y oro (9.4%). Sin embargo, se redujo el volumen de explotación de líquidos de gas natural (-5.0%) y de gas natural (-1.7%).

La producción del sector Pesca se redujo en 51.34% por efecto de la menor extracción de especies de origen marítimo para consumo humano indirecto (anchoveta para harina y aceite de pescado), extrayéndose 163 324 toneladas que, frente a 1 039 010 toneladas reportadas en diciembre 2022. Este resultado se dio en un contexto de condiciones oceanográficas negativas, donde se reportó una mayor presencia de anchoveta juvenil. No obstante, la pesca para consumo humano directo aumentó un 9.77% por la captura de especies para enlatado, congelado y para consumo en estado fresco.

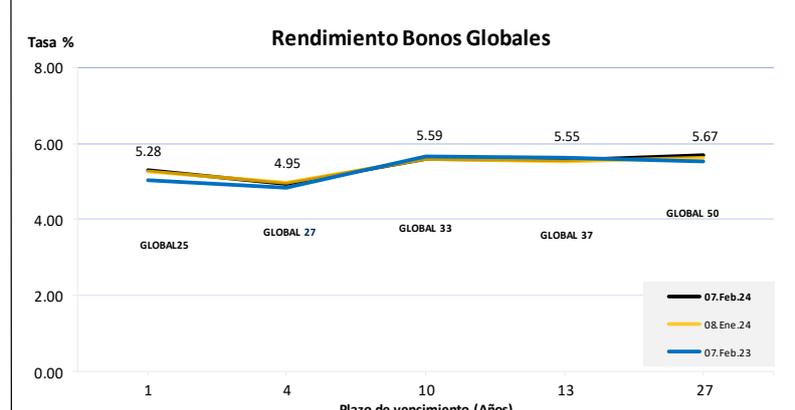
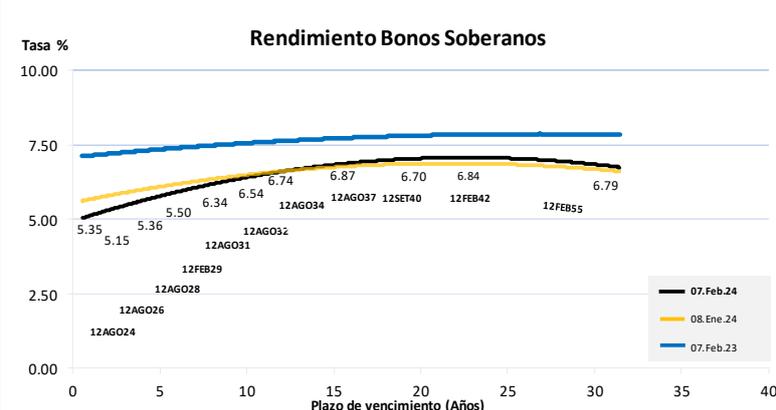
El consumo interno de cemento se redujo en 10.88% asociado al menor avance de obras privadas y de autoconstrucción en comparación con similar mes del año 2022.

Según cifras preliminares al 29 de enero del presente año, la generación de electricidad mostró un avance de 3.64%, como resultado de la mayor generación de energía hidroeléctrica (18.9%) y energías renovables (50.1%). Mientras que, disminuyó la de origen termoeléctrico (-24.3%). Entre las empresas que destacaron por su producción figuran: Empresa de Generación Huallaga, Electro Oriente, Chinango, Enel Generación Perú, Generadora de Energía del Perú, Stakraft, Shougesa, San Gabán y Celepsa.

Fuente: 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

- **El déficit comercial de Estados Unidos aumentó en diciembre un 0.5% a 62 200 millones de dólares.** Los datos de noviembre fueron revisados para mostrar que la brecha comercial se redujo a 61 900 millones de dólares, en lugar de los 63 200 millones de los que se había informado anteriormente. Para el conjunto de 2023, el déficit comercial se contrajo un 18.7% a 773 400 millones de dólares, y representó el 2.8% del PIB, por debajo del 3.7% de 2022. El comercio añadió 0.43 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento anualizada de la economía del 3.3% en el cuarto trimestre, tras haber sido neutro durante dos trimestres consecutivos.

- **La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, dijo que, si la economía de Estados Unidos cumple con sus expectativas, el banco central probablemente podrá bajar las tasas en algún momento a finales de este año.** Pero la funcionaria no dio ningún cronograma para las medidas y dijo que se necesitará ver más evidencia de que la inflación está bajando al objetivo del 2% antes de apoyar una reducción del rango objetivo de la tasa de interés de la Fed. Para el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, todavía existen dudas sobre la sostenibilidad del descenso de la inflación hacia el objetivo del 2% de la Reserva Federal y es necesario que se generalice. Señaló la importancia de la compensación entre inflación y empleo, y que su equilibrio, sigue estando a favor de seguir trabajando en la inflación. Por su parte, Neel Kashkari, presidente de la Reserva Federal de Mineápolis dijo que la entidad probablemente debería bajar las tasas dos o tres veces este año con la información sobre la economía disponible actualmente, aunque advirtió que podría cambiar de opinión a medida que lleguen más datos sobre inflación.

- **El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) dijo que las fuertes ventas de deuda de las economías en desarrollo impulsaron una entrada neta de 35 700 millones de dólares en carteras extranjeras de renta fija y variable de mercados emergentes en enero,** aunque los inversionistas se mantuvieron fríos respecto a China. El grupo bancario IIF sostuvo que los no residentes invirtieron unos 42 700 millones de dólares en deuda de mercados emergentes el mes pasado, la mayor cantidad desde junio de 2021, mientras que la renta variable sufrió salidas por valor de 6 900 millones de dólares, con ventas netas en todas las regiones geográficas. China siguió de capa caída, con la renta variable del país registrando una salida de 3 200 millones de dólares en enero, mientras que su deuda se desprendió de 4 700 millones de dólares en un séptimo mes consecutivo de salidas. Los países en desarrollo vendieron 47 000 millones de dólares en deuda el mes pasado, un récord para enero, y Morgan Stanley calcula que este año se emitirán casi 165 000 millones de dólares en bonos soberanos de mercados emergentes, lo que supone un aumento de alrededor del 20% con respecto a 2023.

- **La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) informó que la inflación en el conjunto de la OCDE repuntó dos décimas en diciembre,** después de tres meses consecutivos de caída, y se situó en el 6% al terminar 2023, con aumentos en 14 de sus 38 países miembros. Destacó que si se excluyen la energía y los alimentos, la inflación subyacente se mantuvo sin cambios en diciembre, en el 6.7%. En el caso de la energía, la evolución interanual de los precios fue negativa por octavo mes consecutivo. Para los alimentos, el encarecimiento en doce meses fue del 6.7% en diciembre, después del 7.1% en noviembre. El ascenso de la inflación en Estados Unidos pasó del 3.1% al 3.4% en diciembre. México pasó del 4.3% al 4.7%, y en Canadá del 3.1% al 3.4%. Turquía, registró la mayor progresión, del 62% al 64.8%. En el otro extremo, el recorte de la inflación fue bastante marcado en el último mes del año en Hungría (2.4 puntos, al 5.5%), en Suecia (1.4 puntos, al 4.4%) o en Chile (nueve décimas, al 3.9%). En España, la caída fue de dos décimas, al 3.1%. La inflación media de la OCDE en 2023 (calculada con la media de los doce meses del año) se quedó en el 6.9%, frente al 9.5% de 2022.

- **La producción industrial en Alemania cayó un 1.6% en diciembre, respecto al mes anterior, lo que supone el séptimo descenso mensual consecutivo.** Se produjeron descensos en la industria química, con una caída de la producción del 7.6% mensual, y en la construcción, con un descenso del 3.4%. Sin embargo, el aumento del 4.0% de la producción en la industria del automóvil tuvo un efecto positivo en el resultado global. En el último trimestre del año, un dato menos sujeto a volatilidad, la producción industrial cayó un 1.8% respecto a los tres meses anteriores.

Fuente: Refinitiv
Bolsas estadounidenses suben, atento a resultados y tasas de interés. Dólar cae frente al euro, el mercado espera más datos para consolidar tendencia.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 677	0.40	0.41	1.38	2.62
NASDAQ (EE.UU.)	15 757	0.95	2.57	3.91	4.96
S&P 500 (EE.UU.)	4 995	0.82	1.81	3.08	4.72
FTSE (Inglaterra)	7 629	-0.68	0.09	-0.02	-1.35
DAX (Alemania)	16 922	-0.65	0.37	0.11	1.02
S&PIASX 200 (Australia)	7 616	0.45	0.36	-0.84	0.33
NIKKEI (Japón)	36 120	-0.11	0.30	-0.46	7.94
SHANGAI (China)	2 830	1.44	2.13	1.48	-4.88

Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street subieron, con el índice de referencia S&P 500 tocando un nuevo máximo histórico, mientras los inversionistas aplaudían la fortaleza general resultados corporativos y monitoreaban declaraciones de las autoridades de la Reserva Federal en busca de más pistas sobre posibles recortes de tasas. Con más de la mitad de las empresas del S&P 500 que han presentado resultados, el 81.2% superó las expectativas, según los datos de London Stock Exchange Group del martes. El Promedio Industrial Dow Jones sumó 156.00 puntos, o un 0.40%, a 38 677.36 unidades, el S&P 500 ganó 40.83 puntos, o un 0.82%, a 4 995.06 unidades y el Nasdaq Composite subió 147.65 puntos, o un 0.95%, a 15 756.64 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.077	0.16	-0.93	-0.42	-2.40
YEN Japonés (¥/\$)	148.18	0.16	1.20	0.89	5.05
LIBRA (\$/£)	1.263	0.22	-0.92	-0.47	-0.82
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.874	0.55	1.97	1.53	3.90
DÓLAR Australiano (A\$/D)	0.652	-0.08	-0.78	-0.72	-4.29
YUAN China (¥/\$)	7.194	0.05	0.20	0.28	1.36

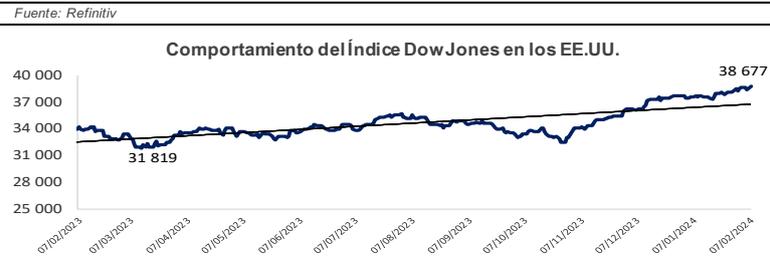
Tipo de cambio US Dólar
El dólar extendió su caída frente al euro y la libra esterlina, luego de un rebote en los últimos días por datos económicos en Estados Unidos sorprendentemente sólidos y el rechazo de los funcionarios de la Reserva Federal a las expectativas del mercado de inminentes recortes de las tasas de interés. El dólar retrocedió a pesar de que repuntaron las apuestas del mercado sobre un recorte de tasas por parte de la Fed en marzo. Los analistas señalaron factores técnicos para el retroceso del dólar luego de un repunte de dos días de hasta un 1.4% frente al euro.

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	150
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: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

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



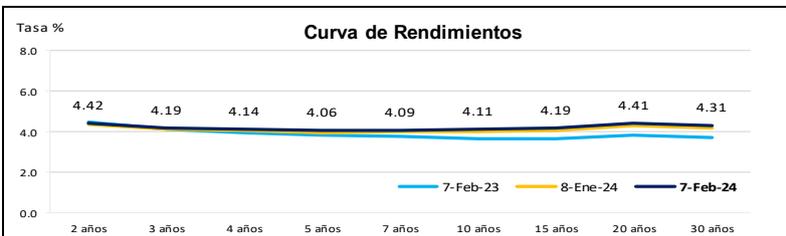
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 034.2	2 035.5	-1.2	-20.7	-3.0	-28.4
Plata (\$/oz)	22.2	22.4	-0.2	-1.0	-0.7	-1.6
Cobre (\$/TM)	8 198.7	8 293.3	-94.5	-226.8	-301.8	-265.2
Zinc (\$/TM)	2 391.0	2 417.0	-26.0	-77.3	-126.9	-69.0
Estaño (\$/TM)	25 227.0	24 932.0	295.0	-318.0	-790.0	52.0
Plomo (\$/TM)	2 103.1	2 116.8	-13.7	-55.0	-63.8	68.6
Aluminio (\$/TM)	2 196.0	2 196.1	-0.1	-12.0	-45.3	-149.5
WTI (\$/baril)	74.3	73.8	0.4	-0.1	-2.0	2.4
Brent (\$/baril)	81.2	80.5	0.7	-1.0	-1.8	3.5

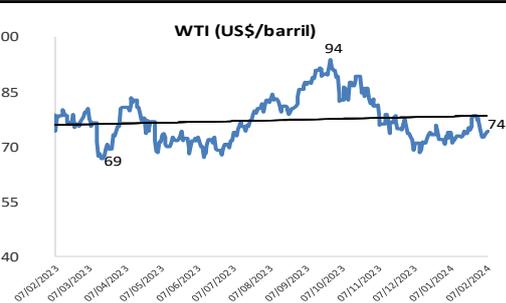
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.42	1.40	19.30	19.30	17.20
3 Años	4.19	-0.10	17.30	17.30	18.90
5 Años	4.06	1.50	17.90	17.90	22.90
10 Años	4.11	1.60	14.30	14.30	24.80
15 Años	4.19	2.29	17.28	17.28	27.62
20 Años	4.41	1.60	9.10	9.10	23.10
30 Años	4.31	1.30	9.40	9.40	29.10



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.