

martes, 07 de mayo de 2024

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos en medio de renovadas expectativas de baja de tasas en EEUU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron luego de la subida de la sesión anterior, principalmente por la toma de ganancias en el sector minero. En la sesión cayeron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-2.56%, a US\$ 38.02), Volcan B (-13.45%, a S/ 0.251), Southern Copper Corporation (-1.12%, a US\$ 115.10), Buenaventura (-1.38%, a US\$ 17.15), Minsur I (-1.11%, a S/ 4.45), y Nexape I (-4.17%, a S/ 1.15). El resto de sectores tuvo un comportamiento diferenciado, destacando el avance de Enel Generación Perú - Engepe (12%, a S/ 1.96), y Alicorp (4%, a S/ 6.50). Con negocios por S/ 5 116.8 millones, de los cuales el 99% correspondió a Engepe, el índice General de la BVL bajó 0.34% a 29 174.08 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 0.23% a 35 920.17 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	29 174	-0.34	-0.04	-0.04	12.38	21.70
Lima (ISBVL)	35 920	-0.23	0.70	0.70	8.82	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 385	0.06	1.21	1.21	15.88	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1463 624	-2.15	10.58	10.58	57.43	360.06
México (IPC)	57 108	-0.30	0.67	0.67	-0.48	18.41
Santiago (IPSA)	6 601	1.60	1.37	1.37	6.50	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 210	0.58	2.61	2.61	-3.71	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 0.11%, a S/ 3.722 por el dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 337.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 479 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 110 millones a tasa variable a 6 meses, a una tasa promedio de 5.61 %, y S/ 369 millones a tasa fija a 3 meses, a una tasa promedio de 5.85 %). El ente emisor también colocó S/ 400 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.10 %. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año se ha depreciado un 0.40%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares el martes, en medio de un leve repunte del dólar en los mercados globales y renovadas expectativas sobre el inicio del ciclo de relajación monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

Mercado Cambiario Spot Interbancario S/ x US\$
(07.May.2023 - 07.May.2024)



Fuente: Databec

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	301	301	283	319	
Región	4.1	2.5	1.9	406	405	315	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 221	1 229	1 208	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	195	192	203	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	287	283	294	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	125	123	122	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 114	1 126	1 111	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	308	307	306	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	263	258	270	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	155	154	158	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	80	76	78	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	15 171	15 155	18 751	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	3.722	-0.11	-1.17	0.40	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.07	-0.10	-2.36	4.51	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.88	0.09	-1.51	-0.46	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	936.90	0.76	-2.31	6.40	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 889.50	-0.08	-0.79	0.44	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	880.50	0.06	0.46	8.91	94.8	211.4	276.2	5

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

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	7.03	7.03	7.09	7.00	9.05	6.84	6.86	6.90	7.08	6.92
Microempresas	43.21	43.01	43.18	43.19	39.30	8.97	8.96	8.97	13.80	14.61
Consumo	57.38	57.11	57.02	55.93	51.68	47.81	47.61	47.78	46.99	42.14
Hipotecario	8.79	8.79	8.79	8.82	9.83	7.52	7.53	7.52	7.62	8.18
Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.33	0.33	0.31	0.19	0.32	0.21	0.21	0.20	0.26	0.05
Plazo fijo	5.52	5.51	5.47	5.45	7.65	4.59	4.59	4.59	4.77	4.50
CTS	2.97	2.98	2.48	3.34	2.71	1.40	1.16	1.28	1.30	1.00

Fuente: SBS

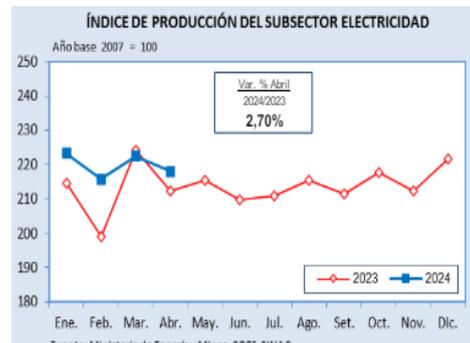
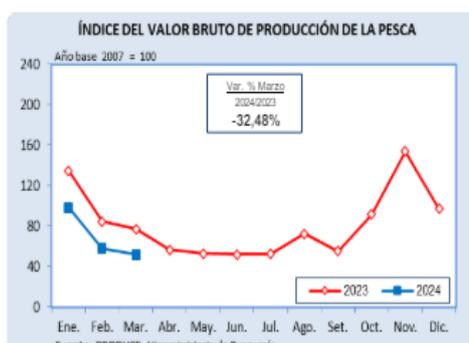
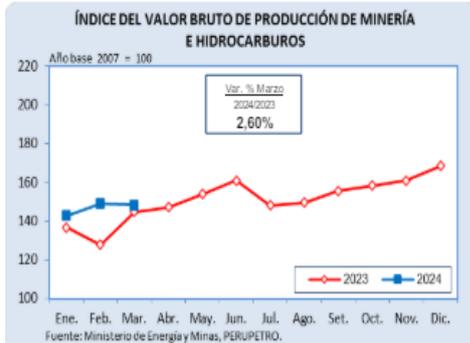
Coyuntura económica: Perú

En el mes de marzo 2024, el sector Minería e Hidrocarburos creció en 2.60%, Pesca cayó en 32.48%, consumo interno de cemento cayó en 7.00%. Al 29 abril el subsector electricidad aumentó en 2.70%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), informó que, en el mes de marzo de 2024, el sector de Minería e Hidrocarburos aumentó en 2.60%, respecto a similar mes del año 2023, explicado por el desempeño positivo de la actividad minera metálica en 4.00%; mientras que, el subsector de hidrocarburos disminuyó en 5.31%. Este comportamiento favorable se sustentó en el incremento de la producción de molibdeno, zinc, oro y cobre, principalmente. En tanto que, en el subsector de hidrocarburos incidió el menor volumen de explotación del gas natural, petróleo crudo y líquidos de gas natural.

Durante el tercer mes de este año, el sector Pesca disminuyó 32.48% explicado por la menor extracción de especies de origen marítimo (-35.97%), debido al menor desembarque destinado a consumo humano directo, de especies destinadas a congelado, para la elaboración de enlatado y para preparación de curado; sin embargo, aumentó el desembarque para consumo en estado fresco.

El INEI también informó que, el consumo interno de cemento decreció en 7.00%, explicado por el menor dinamismo en la ejecución de obras privadas; así como por los eventos climáticos adversos reportados en algunas zonas del país. Con información preliminar, al 29 de abril del presente año, la generación de electricidad se incrementó en 2.70%, como resultado de la mayor generación de energía de origen hidroeléctrico y energías renovables; en tanto que, se redujo la generación de origen termoeléctrico. Entre las empresas que destacaron por su mayor producción figuraron Empresa de Generación Huanza, Félix Power Perú, Energía Renovable del Sur S.A., Energía Eólica S.A., Egasa, Enel Generación Perú S.A.A., Electroperú S.A., Orazul Energy Perú y Stakraft Perú S.A.



Elaboración: INEI

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Una inflación estancada, generada en parte por la fortaleza del mercado inmobiliario, significa que la Reserva Federal necesitará mantener estables las tasas de interés durante un "período prolongado", y posiblemente todo este año, dijo el martes el presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari. Señaló que también seguirá la evolución del mercado laboral, donde un "mercado" giro hacia la debilidad también podría justificar un recorte de tasas. En marzo pensaba que la Fed tendría que aplicar dos recortes de tasas este año, y el mes que viene puede que rebaje esa previsión a un solo recorte o incluso a ninguno, dependiendo de los datos.

- El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) en su informe trimestral Global Debt Monitor señaló que una medida clave del endeudamiento mundial reanudó su ascenso en momentos en que la deuda global alcanzó un récord de 315 billones de dólares en el primer trimestre del año, impulsada por las obligaciones en los mercados emergentes, Estados Unidos y Japón. La relación deuda-producción global, una medida que describe la capacidad de un prestatario para pagar su deuda, aumentó hasta alcanzar el 333% después de tres trimestres consecutivos de caída. La deuda de los mercados emergentes alcanzó la cifra récord de más de 105 billones de dólares, con lo que se ha más que duplicado en la última década, según los datos del IIF. Entre las economías emergentes que más contribuyeron a este aumento se ubican China, India y México. Corea del Sur, Tailandia y Brasil registraron los mayores descensos del valor en dólares de la deuda global entre el subgrupo, según los datos. Entre las economías desarrolladas, Estados Unidos y Japón fueron los países en los que la deuda aumentó más rápidamente, con 17 y 4 puntos porcentuales respectivamente. Según el IIF, Japón seguirá gastando en promedio menos del 2% de los ingresos públicos en el servicio de la deuda hasta 2026. En Estados Unidos, se espera que la cifra supere el 10% desde el 8% actual y roce el 12% en el mismo periodo. El mes pasado, el Fondo Monetario Internacional advirtió de que el nivel de gasto estadounidense es "especialmente preocupante" y "no se encuentra en línea con la sostenibilidad fiscal a largo plazo".

- En Alemania, la oficina federal de Estadísticas informó que las exportaciones del país subieron un 0.9% en términos mensuales y desestacionalizados en marzo, por encima de lo previsto. El dato de febrero había mostrado una variación del -2.0%. Por su parte, la cifra de importaciones subió un 0.3%, tras un aumento del 3.2% en febrero. En conjunto, la balanza comercial mostró un superávit de 22.300 millones de euros, tras una cifra de 21.400 millones de euros en febrero. También se informó que los pedidos de la industria en Alemania cayeron un 0.4% mensual en marzo, después de una variación del 0.2% en febrero.

Fuente: Refinitiv
S&P 500 y Dow Jones cierran en alza y amplían racha positiva, pese a presión de Disney. El dólar sube ante la debilidad del yen.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 884	0.08	2.83	2.83	3.17
NASDAQ (EE.UU.)	16 333	-0.10	4.31	4.31	8.80
S&P 500 (EE.UU.)	5 188	0.13	3.02	3.02	8.76
FTSE (Inglaterra)	8 314	1.22	2.08	2.08	7.51
DAX (Alemania)	18 430	1.40	2.78	2.78	10.02
S&P/ASX 200 (Australia)	7 793	1.44	1.69	1.69	2.67
NIKKEI (Japón)	38 835	1.57	1.12	1.12	16.05
SHANGAI (China)	3 148	0.22	1.38	1.38	5.81

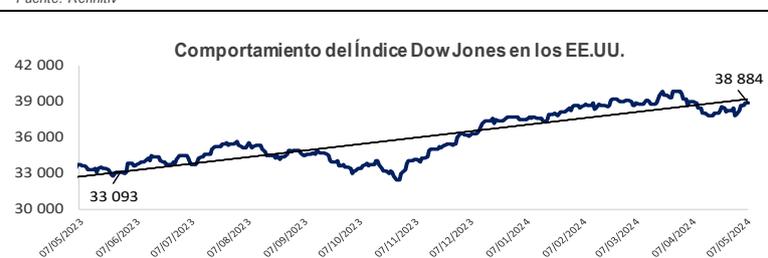
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.075	-0.15	0.82	0.82	-2.57
YEN Japonés (¥/\$)	154.69	0.53	-1.97	-1.97	9.66
LIBRA (\$/£)	1.250	-0.45	0.11	0.11	-1.77
FRANCO Suizo (f/\$)	0.908	0.23	-1.21	-1.21	7.93
DÓLAR Australiano (A/\$)	0.660	-0.42	1.92	1.92	-3.14
YUAN Chino (¥/\$)	7.218	0.14	-0.30	-0.30	1.69

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	25
ZONA EURO	4.50	0	0	100
INGLATERRA	5.25	0	0	100
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	0	20
CHINA	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

El S&P 500 y el Promedio Industrial Dow Jones se aferraron a sus ganancias el martes, prolongando su reciente racha ante las expectativas de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés este año. El desempeño de los referenciales se produjo pese a que Walt Disney retrocedió debido a que un inesperado beneficio en su división de entretenimiento por streaming se vio eclipsado por una caída en su negocio tradicional de televisión y una taquilla más débil. Las acciones de empresas de megacapitalización Alphabet y Meta Platforms subieron, impulsando a los principales índices. El Promedio Industrial Dow Jones subió 31.99 puntos, o un 0.08%, a 38 884.26 unidades, el S&P 500 ganó 6.96 puntos, o un 0.13%, a 5 187.7 unidades; y el Nasdaq Composite perdió 16.69 puntos, o un 0.10%, a 16 332.55 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar subió ante la mayoría de las divisas el martes, recuperando posiciones a lo largo de la jornada, mientras los operadores digerían los últimos comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal sobre la posible senda de las tasas de interés. El presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo que el estancamiento de la inflación, debido en parte a la fortaleza del mercado inmobiliario, significa que el banco central tendrá que mantener estables los costos de endeudamiento durante un "período prolongado", y posiblemente durante todo el año.

	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

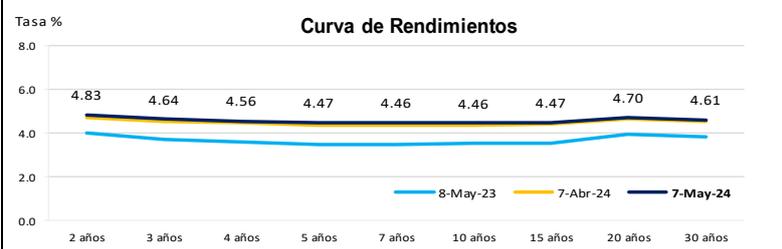
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 313.8	2 323.6	-9.8	28.2	28.2	251.2
Plata (\$/oz)	27.2	27.5	-0.2	0.9	0.9	3.5
Cobre (\$/TM)	9 894.3	9 790.1	104.2	1.9	1.9	1 430.4
Zinc (\$/TM)	2 926.4	2 872.6	53.8	11.9	11.9	466.4
Estaño (\$/TM)	32 693.0	32 089.0	604.0	1 431.7	1 431.7	7 518.0
Plomo (\$/TM)	2 198.2	2 177.1	21.1	16.2	16.2	163.7
Aluminio (\$/TM)	2 522.5	2 510.8	11.7	-62.4	-62.4	177.0
WTI (\$/barril)	80.0	80.1	-0.1	-0.7	-0.7	8.1
Brent (\$/barril)	82.7	83.6	-0.9	-0.9	-0.9	5.0

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

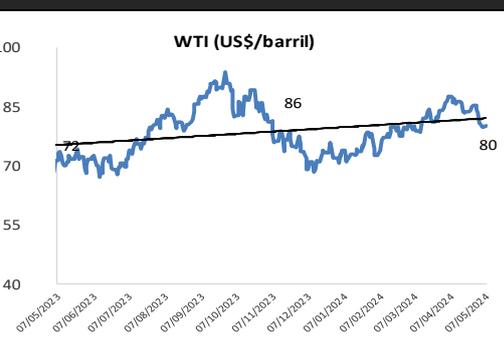
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.83	0.60	-21.80	-21.80	57.80
3 Años	4.64	-0.30	-24.40	-24.40	63.70
5 Años	4.47	-1.20	-25.20	-25.20	64.10
10 Años	4.46	-2.80	-22.30	-22.30	60.10
15 Años	4.47	-4.09	-21.87	-21.87	56.17
20 Años	4.70	-3.30	-20.30	-20.30	52.30
30 Años	4.61	-3.70	-18.40	-18.40	58.70

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.