

Junes, 08 de enero de 2024

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, la mayoría de los mercados avanza a la espera dato inflación estadounidense.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, en línea con Wall Street, apoyado por el avance de las principales acciones mineras, financieras y de construcción. En la sesión subieron los precios de las mineras Volcan B (1.54% a S/ 0.33), Buenaventura (0.13% a US\$ 14.99), Cerro Verde (1.40% a US\$ 37.01), Nexape I (1.69% a S/ 1.20) y PML (3.96% a US\$ 0.105); el conglomerado financiero Credicorp (0.79% a US\$ 147), el Banco BBVA (0.63% a S/ 1.59); Cementos Pacasmayo (0.80% a S/ 3.80), Sider Perú (5.83% a S/ 1.27). También ganaron Luz del Sur (1.16% a S/ 15.70), y Casagrande (5.16% a S/ 9.57). Con negocios por S/ 32.2 millones, el índice General de la BVL subió 0.22% a 25 765.51 puntos y el índice selectivo, de 25 acciones más líquidas ganó 0.37% a 33 114.76 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	25 766	0.22	-0.75	-0.75	21.70
Lima (ISBV)	33 115	0.37	0.32	0.32	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 295	0.00	8.33	8.33	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1104 913	4.69	18.85	18.85	360.06
México (IPC)	56 176	-0.03	-2.11	-2.11	18.41
Santiago (IPSA)	6 056	0.14	-2.28	-2.28	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	132 427	0.31	-1.31	-1.31	22.28

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

El sol se apreció un 0.56%, a S/ 3.696 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 142.0 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.85% y S/ 1 000 millones de Repo de Valores Overnight a una tasa promedio de 6.79%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se ha apreciado un 0.30%.

En Latinoamérica, las monedas cotizaron dispares, en medio de los movimientos en rojo y azul del dólar a la espera del dato de inflación de Estados Unidos, mientras el peso chileno fue golpeado luego de una cifra de precios al consumidor mucho menor a la esperada.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	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	344	336	319	319	
Región	4.1	2.3	2.3	387	380	366	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	2 046	1 997	1 907	1 907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	208	208	200	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	308	294	272	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	144	141	132	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 957	1 935	2 055	2 055	B
México	3.9	3.2	2.1	355	350	340	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	308	301	282	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	176	171	160	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	95	92	85	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	19 345	20 117	21 422	21 422	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%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.696	-0.56	-0.30	-0.30	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.09	0.37	0.37	10.1	5.8	3.9 **	4.75+/-1.5
México Peso	16.82	-0.29	-0.81	-0.81	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
México Peso	901.95	1.39	2.43	2.43	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 883.00	-0.11	0.27	0.27	5.6	13.1	10.2	3.0+/-1.0
Argentina Peso	813.84	0.20	0.27	0.67	50.9	94.8	160.9 **	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de c/país. ** A noviembre 2023.

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	8.08	8.09	8.08	8.25	9.05	7.45	7.48	7.50	7.37	6.18
Microempresas	38.30	38.03	37.72	36.61	37.96	15.68	15.79	15.51	15.78	13.07
Consumo	57.44	57.33	56.89	55.56	49.82	46.26	46.38	45.94	45.17	40.87
Hipotecario	9.09	9.08	9.10	9.17	9.86	7.86	7.86	7.90	8.17	8.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.16	0.16	0.15	0.13	0.12	0.14	0.13	0.11	0.08	0.05
Plazo fijo	6.57	6.58	6.63	6.83	7.50	5.01	4.99	5.00	5.03	3.85
CTS	2.29	2.25	2.02	2.30	2.81	0.96	0.96	0.89	0.90	1.22

Fuente: SBS

Avance de coyuntura de la producción: Perú

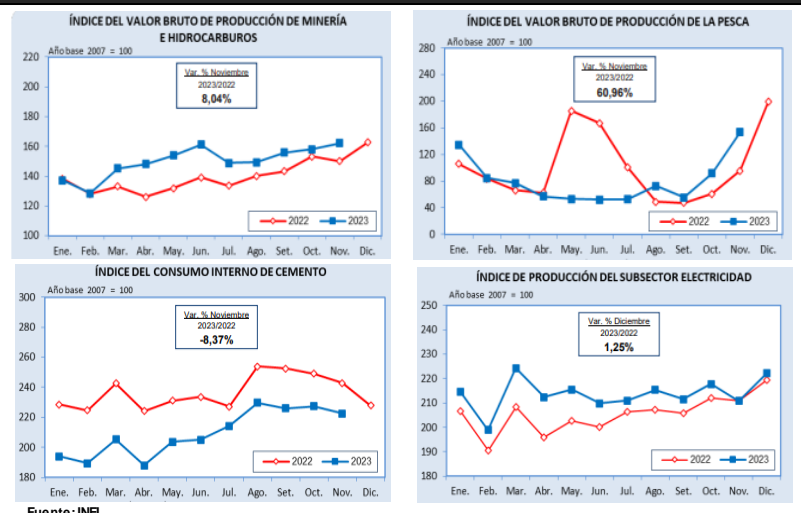
En noviembre de 2023, respecto a similar mes del 2022, aumento la producción del sector de Minería e Hidrocarburos en 8.04%, el sector Pesca creció un 60.96%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que durante el mes de noviembre de 2023, la producción del sector de Minería e Hidrocarburos se incrementó 8.04%, en comparación con similar mes del año anterior, explicado por la expansión de la actividad minera metálica en 10.60%. Contribuyeron con este desempeño positivo los mayores volúmenes de cobre (11.7%), molibdeno (19.5%) y oro (9.7%); atenuado por la caída del subsector de hidrocarburos en 7.98%, ante la menor producción de gas natural (-13.2%), líquidos de gas natural (-5.9%) y de petróleo crudo (-4.2%).

En el mes de análisis, el sector Pesca aumentó en 60.96% debido a la mayor extracción de especies de origen marítimo (68.90%), principalmente de la pesca para consumo humano indirecto (anchoveta para harina y aceite de pescado) extrayéndose 766 419 toneladas frente a 311 499 toneladas reportadas en noviembre de 2022, lo cual se tradujo en un incremento de 146.04%. Este resultado correspondió al segundo mes de la 2da. temporada 2023 de pesca de anchoveta en la zona norte-centro del litoral. Igualmente, la pesca para consumo humano directo mostró un avance de 3.38% asociado a la captura de especies destinadas para congelado y para consumo en estado fresco.

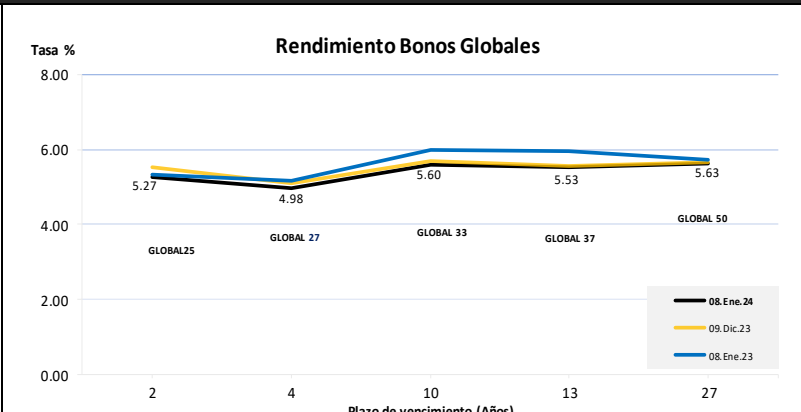
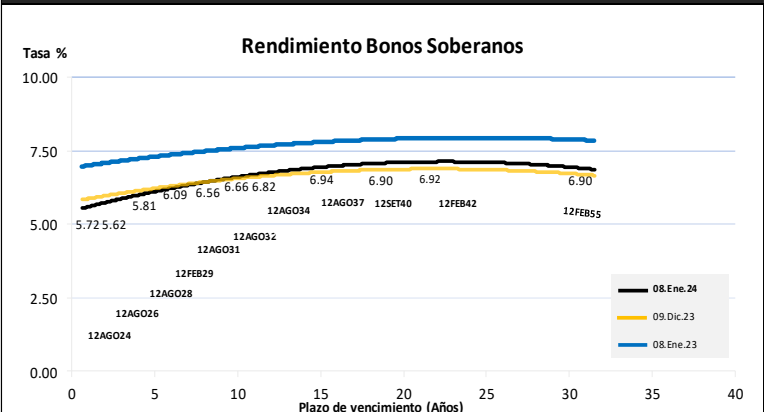
Durante noviembre del presente año, el consumo interno de cemento se redujo en 8.37%, respecto al mes de noviembre de 2022, como resultado del menor dinamismo de las obras privadas y de autoconstrucción.

Según cifras preliminares del 27 de diciembre del presente año, la generación de electricidad se incrementó en 1.25%, debido a la mayor generación de energía de origen hidroeléctrica (58.5%) y energías renovables (84.0%). Mientras que, disminuyó la de origen termoeléctrica (-45.2%). Al respecto, destacó la mayor producción de las empresas Chinango, StalKraft Perú, Orazul Energy Perú, ElectroPerú, Inland Energy, Egemsa, San Gabán, Parque Eólico Tres Hermanas y Enel Generación Perú.



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.

lunes, 08 de enero de 2024

Mercado Internacional

HECHOS DE IMPORTANCIA

- La economía estadounidense terminó el año pasado con un dilema para los responsables políticos de la Reserva Federal, que hasta ahora han esperado en vano que el crecimiento salarial y del empleo se enfríe hasta un nivel sostenible. La adición de 216 000 puestos de trabajo a las nóminas de Estados Unidos en diciembre y el crecimiento salarial del 4.1% superaron las expectativas, lo que deja al banco central todavía a la espera de señales claras de desaceleración del mercado laboral y lleva a los operadores de contratos vinculados a la tasa de referencia de los fondos federales a recortar las expectativas de que la Fed empiece a recortar las tasas en su reunión de marzo. Un crecimiento mensual del empleo de alrededor de 100 000 puestos de trabajo y un alza salarial anual de alrededor del 3% son los puntos de referencia aproximados que la Fed consideraría coherente con su objetivo de inflación del 2%.

- La Encuesta de Expectativas de los Consumidores realizada por la Reserva Federal de Nueva York mostró que las previsiones de inflación a corto plazo de los consumidores estadounidenses cayeron en diciembre al nivel más bajo en casi tres años. El banco regional de la Fed dijo que la inflación dentro de un año se situaría en el 3%, la lectura más baja desde enero de 2021, frente a una proyección del 3.4% en noviembre. Los encuestados veían la inflación a tres años en el 2.6%, frente al 3% de noviembre, mientras que las presiones sobre los precios a cinco años se situaban en el 2.5, tras el 2.7% de noviembre. La encuesta también reveló que los consultados preveían mayores aumentos de los costos universitarios en diciembre en relación con noviembre, mientras que las expectativas de aumento de los alimentos y los alquileres descendieron. La subida prevista de los precios de la gasolina a un año se mantuvo estable en el 4.5% en diciembre, mientras que las expectativas de subida de los precios de la vivienda se mantuvieron en el 3%. La baja en las expectativas de inflación refuerza el amplio consenso en los mercados financieros y entre las autoridades monetarias estadounidenses de que las presiones inflacionarias seguirán retrocediendo hacia el objetivo del 2%.

- La confianza de los inversores de la zona euro mejoró en enero por tercer mes consecutivo, hasta su nivel más alto desde mayo, pero la recuperación del bloque monetario de 20 países no es un hecho, mostró una encuesta realizada por Sentix a inversionistas. El índice de Sentix para la zona euro subió a -15.8 puntos en enero desde -16.8 en diciembre, por debajo de la lectura de -15.5 estimada en un sondeo de Reuters entre analistas. Sentix señaló a Alemania (la mayor economía de la región) como foco de especial debilidad, con un descenso de la confianza. Para la zona euro, el índice de expectativas subió a -8.8 puntos desde -9.8 en diciembre, cuarto mes consecutivo de subidas y el valor más alto desde febrero. El índice sobre la situación actual en la zona euro también subió, pasando a -22.5 en enero desde -23.5 el mes anterior, el tercer aumento mensual consecutivo. 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 0.3% en el mes de noviembre. El dato de octubre se revisó alza desde un 0.1% a un 0.4%. En comparación con el mismo mes del año anterior, las ventas minoristas cayeron un 1.1%, después de que en octubre el dato fuera revisado al alza desde un -1.2% a un -0.8%.

- Las exportaciones alemanas aumentaron un 3.7% en noviembre respecto al mes anterior, mucho más de lo previsto, debido al fuerte incremento de la demanda en la Unión Europea. Las exportaciones a países de la UE aumentaron un 5.4% respecto al mes anterior, mientras que las exportaciones a países de fuera de la UE subieron un 1.8%. Las fricciones en la cadena de suministro, una economía mundial más fragmentada y el hecho de que China haya pasado de ser un destino dinámico de las exportaciones a convertirse en un competidor son factores que pesan sobre el sector exportador alemán. Por su parte las importaciones aumentaron un 1.9% respecto a octubre. Como resultado de lo anterior, la balanza comercial exterior arrojó un superávit de 20 400 millones de euros (22 300 millones de dólares) en noviembre, frente al superávit de 17 700 millones de euros del mes anterior.

Wall Street cierra en alza por caída rendimientos bonos Tesoro EE.UU.: el dólar cae mientras los operadores se centran en los datos para obtener pistas sobre la política de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	37 683	0.58	-0.02	-0.02	-0.02
NASDAQ (EE.UU.)	14 844	2.20	-1.12	-1.12	-1.12
S&P 500 (EE.UU.)	4 764	1.41	-0.13	-0.13	-0.13
FTSE (Inglaterra)	7 694	0.06	-0.50	-0.50	-0.50
DAX (Alemania)	16 716	0.74	-0.21	-0.21	-0.21
S&P/ASX 200 (Australia)	7 452	-0.50	-1.84	-1.84	-1.84
NIKKEI (Japón)	33 377	0.00	-0.26	-0.26	-0.26
SHANGAI (China)	2 888	-1.42	-2.94	-2.94	-2.94

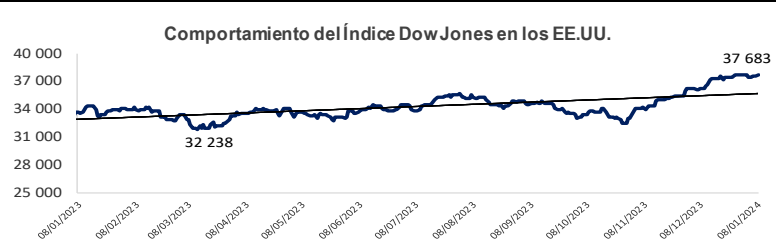
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.095	0.07	-0.86	-0.79	-0.79
YEN Japonés (¥/\$)	144.22	-0.30	2.38	2.24	2.24
LIBRA (£/€)	1.275	0.24	0.19	0.14	0.14
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.848	-0.22	0.80	0.76	0.76
DÓLAR Australiano (A\$/€)	0.672	0.07	-1.37	-1.35	-1.35
YUAN Chino (¥/\$)	7.154	0.20	0.79	0.79	0.79

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	100
ZONA EURO	4.50	0	0	200
INGLATERRA	5.25	0	0	175
CANADÁ	5.00	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street avanzó, apoyado principalmente por la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro antes de las lecturas sobre la inflación y una nueva oferta de deuda pública esta semana. El Nasdaq fue apoyado por las acciones de megacapitalización, mientras que una fuerte caída en los papeles de Boeing contuvo las ganancias del Dow. Entre los 11 sectores del S&P 500, el energético fue el único que cerró a la baja, arrastrado por los precios del petróleo, que se hundieron alrededor de un 4%. El Promedio Industrial Dow Jones subió 216.90 puntos, o un 0.58%, a 37 683.01 unidades, el S&P 500 ganó 66.30 puntos, o un 1.41%, a 4 763.54 puntos y el Nasdaq Composite sumó 319.69 puntos, o un 2.2%, a 14 843.77 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar cayó frente al euro y el yen mientras los inversionistas seguían asimilando los datos económicos mixtos de Estados Unidos de la semana pasada y esperaban una lectura clave de inflación en busca de nuevas pistas sobre cuándo es probable que la Reserva Federal comience a recortar las tasas de interés. Un informe de la Fed de Nueva York mostró que la proyección de inflación de los consumidores de EE.UU. a corto plazo cayó al nivel más bajo en casi tres años en diciembre. Una caída de la inflación más cercana al objetivo anual del 2% de la Reserva Federal haría más probable que el banco central recorte las tasas.

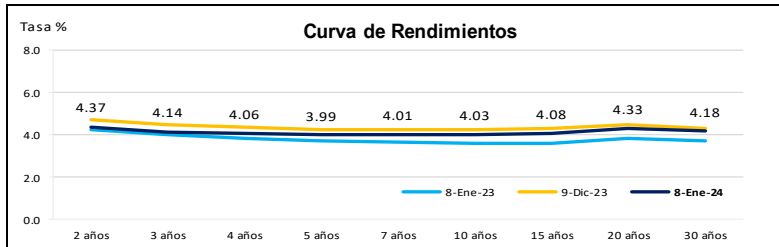
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5



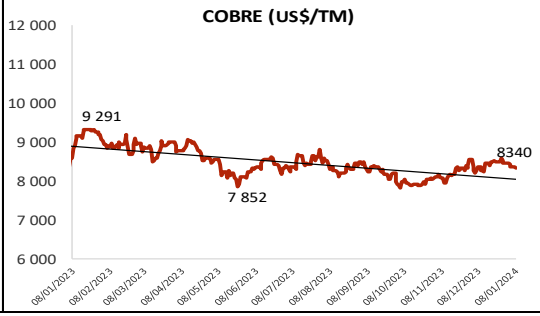
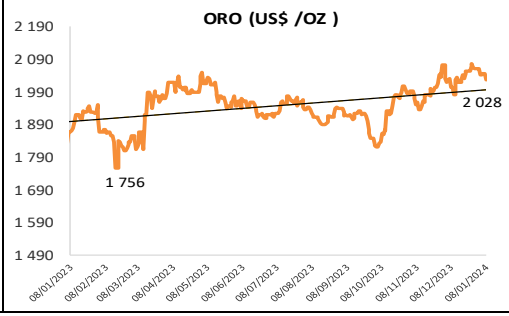
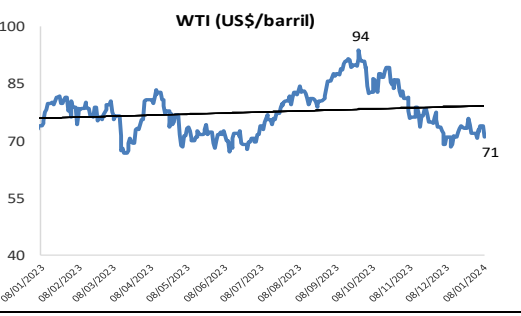
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	23.1	23.2	-0.1	-0.7	-0.7	-0.7
Cobre (\$/TM)	8 339.7	8 361.0	-21.3	-124.2	-124.2	-124.2
Zinc (\$/TM)	2 482.5	2 538.0	-55.5	22.5	22.5	22.5
Estaño (\$/TM)	24 215.0	24 342.0	-127.0	-960.0	-960.0	-960.0
Plomo (\$/TM)	2 029.8	2 042.3	-12.5	-4.8	-4.8	-4.8
Aluminio (\$/TM)	2 188.5	2 227.8	-39.3	-157.0	-157.0	-157.0
WTI (\$/barril)	71.1	74.0	-2.9	-0.8	-0.8	-0.8
Brent (\$/barril)	75.5	78.3	-2.8	-2.2	-2.2	-2.2

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy	Yield %	Variación (en pbs*)			
			-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.37	-1.86	12.46	12.46	12.46	
3 Años	4.14	-3.72	13.67	13.67	13.67	
5 Años	3.99	-2.98	15.56	15.56	15.56	
10 Años	4.03	-2.47	16.67	16.67	16.67	
15 Años	4.08	-3.11	16.96	16.96	16.96	
20 Años	4.33	-3.20	14.58	14.58	14.58	
30 Años	4.18	-2.17	16.59	16.59	16.59	



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.