

Mercado Nacional y Regional

jueves, 08 de febrero de 2024

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cierran con caídas tras dato EE.UU. y reportes inflación en varios países.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, en línea con Wall Street. En la sesión avanzaron los precios de los valores del conglomerado financiero IFS (0.21% a US\$ 23.80), el Banco BBVA (0.62% a S/ 1.63), Buenaventura (0.59% a US\$ 15.26), Cerro Verde (2.05% a US\$ 39.80), Nexape (5.81% a S/ 1.64), Engie Energía (0.85% a S/ 4.75) y Alicorp (0.78% a S/ 6.50); lo que fue atenuado por la baja de Credicorp (-0.75% a US\$ 152.15), Volcan (-0.94% a S/ 0.317), Southern Cooper Corp. (-0.31% a US\$ 81.25), entre otros. Con negocios por S/ 19.5 millones, el índice General de la BVL subió 0.19% a 27 282.52 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.23% a 34 835.59 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	27 283	0.19	0.81	1.29	5.09	21.70
Lima (ISBVL)	34 836	0.23	0.38	0.82	5.54	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 261	-1.42	-1.30	-1.21	5.51	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1115 907	-3.21	-14.32	-11.48	20.03	360.06
México (IPC)	57 762	-1.62	-0.11	0.68	0.66	18.41
Santiago (IPSA)	6 001	-0.15	-0.83	0.23	-3.17	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 217	-1.33	-0.21	0.36	-4.45	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 depreció un 0.49%, a S/ 3.861 por dólar, luego de dos sesiones al alza, con negocios que sumaron US\$ 592.5 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar S/ 864 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) (S/ 664 millones a 9 meses a una tasa promedio de 5.36% y S/ 200 millones a 6 meses a una tasa promedio de 5.34%). El ente emisor también colocó S/ 800 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 5.65%. En el año 2023, el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 4.15%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con pérdidas, luego de que datos en Estados Unidos reforzaron la perspectiva de que no habrá recortes de tasas en ese país en el corto plazo; al tiempo que agentes digerían recientes cifras de inflación en varios países de la región.

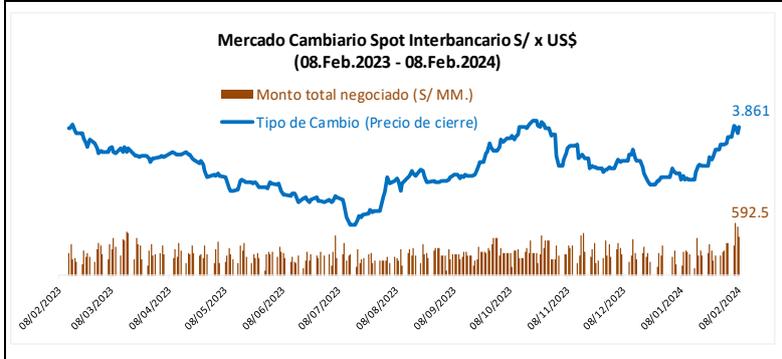
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

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	326	335	319	
Región	4.1	2.3	2.3	370	369	378	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 963	1 937	1 954	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	207	209	220	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	321	319	322	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	140	140	144	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 616	1 619	1 809	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	338	338	341	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	323	320	313	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	167	165	169	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	90	90	97	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 255	21 516	21 281	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%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Ene.24	Meta
Perú	3.861	0.49	1.39	4.15	8.46	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.99	0.47	0.80	2.88	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.14	0.67	-0.41	1.10	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	965.80	1.25	3.96	9.68	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 940.00	-0.26	1.14	1.74	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	830.60	0.06	0.52	2.74	94.8	211.4	211.4*	5

Fuente: Refinitiv, Datalec y Bancos centrales de c/país. \* A diciembre 2023.



Fuente: Datalec

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.57	7.61	7.70	8.08	9.32	7.45	7.45	7.47	7.43	6.85
Microempresas	42.86	42.78	41.73	38.44	39.13	15.78	15.76	14.51	15.78	14.63
Consumo	56.14	56.54	56.51	57.45	49.46	47.67	47.60	47.57	46.45	41.53
Hipotecario	8.99	9.00	9.00	9.08	10.04	7.61	7.59	7.54	7.86	7.98
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.20	0.17	0.15	0.16	0.16	0.17	0.14	0.03
Plazo fijo	6.13	6.14	6.20	6.55	7.68	5.04	5.04	5.01	5.02	4.25
CTS	2.76	2.73	2.67	2.30	3.15	1.09	1.06	1.05	0.98	1.50

Fuente: SBS

Tasa de interés de referencia BCRP: Perú

BCRP acordó reducir tasa de interés de referencia en 25 pb a 6.25%.

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos (pb) a 6.25%. El ente emisor señaló que esta decisión no necesariamente implica un ciclo de reducciones sucesivas en la tasa de interés. Los futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes.

El BCRP señaló que la decisión de reducir la tasa de referencia tomó en cuenta la información siguiente:

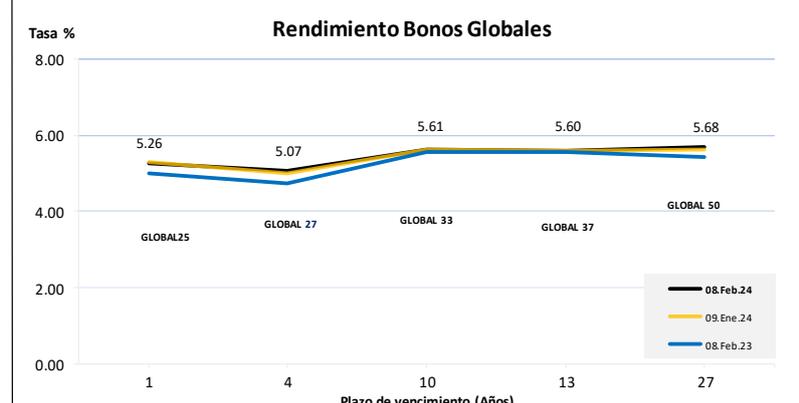
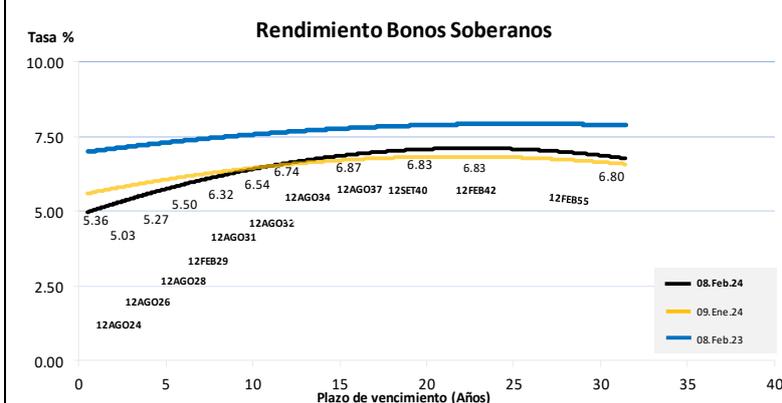
- En enero, la tasa mensual de inflación fue 0.02% y la tasa de inflación a doce meses se redujo de 3.24% en diciembre a 3.02%, en el límite superior del rango meta. La inflación sin alimentos y energía en el mes fue 0.01% y a doce meses disminuyó de 3.1% en noviembre a 2.9%, dentro del rango meta.
- A nivel global desde la segunda mitad de 2021, en la mayoría de los países se observa una tendencia decreciente. En el caso peruano, el descenso ha sido más marcado desde junio de 2023, conforme se han disipado algunos de los efectos transitorios en la inflación por restricciones en la oferta de ciertos alimentos.
- Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 2.83 a 2.64% entre diciembre y enero, y se mantuvieron dentro del rango meta de inflación por segundo mes consecutivo, y alcanzando su menor nivel después de junio 2021.
- Se proyecta que la inflación interanual continúe su tendencia decreciente en el horizonte de proyección. Los riesgos asociados a factores climáticos provenientes del fenómeno El Niño se han reducido.
- En enero, los indicadores adelantados de la actividad económica mostraron resultados mixtos, mientras que los de expectativas registraron una recuperación. No obstante, la mayoría de los indicadores se mantiene en el tramo pesimista.

- Las perspectivas de la actividad económica mundial apuntan hacia un crecimiento moderado en un contexto de menores presiones inflacionarias. Sin embargo, subsisten riesgos asociados a conflictos internacionales, con efectos adversos en los precios de combustibles y fletes.



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**

jueves, 08 de febrero de 2024

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo bajaron en 9 000, mayor a lo esperado y a un nivel desestacionalizado de 218 000, en la semana finalizada el 3 de febrero, lo que apunta a la fortaleza subyacente del mercado laboral. En comparación con el mismo periodo del año pasado, las solicitudes apenas han variado, a pesar de los recientes despidos, muchos de ellos en los sectores de la tecnología y las industrias de medios. En general, los empleadores se muestran reacios a enviar trabajadores a casa tras las dificultades para encontrar mano de obra durante y después de la pandemia de Covid-19. Los economistas también señalan el aumento de la productividad de los trabajadores, con un crecimiento superior al 3% anualizado durante tres trimestres consecutivos, y la reducción de los costos laborales como otros factores que animan a las empresas a mantener sus plantillas. El gobierno informó la semana pasada que las nóminas no agrícolas aumentaron en 353 000 en enero. La tasa de desempleo se mantuvo en el 3.7%. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador indirecto de la contratación disminuyó en 23 000 hasta 1 871 millones durante la semana que finalizó el 27 de enero, según el informe de solicitudes.

- El presidente de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, dijo que el banco central tiene tiempo para decidir cuál es el siguiente paso de la política monetaria mientras espera más garantías de que la inflación está volviendo a su objetivo. En sus comentarios, Barkin dijo que la inflación ha parecido remitir antes de volver a acelerarse, por lo que quiere estar seguro de que la inflación se dirige realmente al 2% antes de pedir un cambio de política monetaria. Señaló que "gran parte del descenso de la inflación hasta ahora se ha debido a la inversión parcial de los aumentos de precios de los bienes de la época de la pandemia. La inflación de la vivienda y otros servicios sigue siendo superior a los niveles históricos". Barkin también aseguró que un repunte en la confianza de los consumidores, una disposición a gastar por parte de los hogares, aunque recurra a los ahorros, unido a unas condiciones financieras menos tensas "también podrían introducir riesgos en las perspectivas de inflación".

- Philip Lane, economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), y el director del banco central belga, Pierre Wunsch señalaron que el BCE todavía necesita más pruebas de que la inflación está volviendo a su objetivo del 2% antes de que pueda recortar las tasas de interés, incluso si hay una creciente confianza en que las presiones sobre los precios están disminuyendo. El BCE ha mantenido las tasas de interés en un nivel récord desde setiembre, pero la ralentización del crecimiento y la disminución de las presiones sobre los precios están alimentando las conversaciones sobre un recorte de las tasas, y los inversionistas esperan la primera medida en abril o junio. Aunque esto puede considerarse positivo, una desinflación más rápida llevará a un mayor crecimiento de la renta real, lo que podría aumentar las presiones inflacionarias en 2025 y más allá, complicando las perspectivas. Para el director del banco central belga, los salarios son una cuestión clave porque los trabajadores han perdido parte de sus ingresos reales a causa de la inflación y ahora exigen compensaciones, lo que amenaza con alimentar aún más las presiones sobre los precios si las empresas se ven obligadas a realizar pagos excesivos. Sin embargo, Lane afirmó que los indicadores muestran ahora algunos signos de ligera desaceleración del crecimiento salarial, aunque todavía faltan muchos datos cruciales del cuarto y primer trimestre.

- Los precios al consumo (IPC) cayeron en China un 0.8% en enero con respecto al año anterior, tras un descenso del 0.3% en diciembre. El IPC subió un 0.3% intermensual, frente al repunte del 0.1% del mes anterior. El descenso anual del IPC en enero fue el mayor desde setiembre de 2009, liderado principalmente por una fuerte caída de los precios de los alimentos, pero los analistas advierten de que el impulso deflacionista general de la economía corre el riesgo de arraigarse en el comportamiento de los consumidores. Por su parte la inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, aumentó un 0.4% respecto al año anterior, por debajo del 0.6% de diciembre. El IPC subió un 0.2% el año pasado, por debajo del objetivo oficial de alrededor del 3%, lo que supone el duodécimo año consecutivo en que la inflación no alcanza los objetivos anuales. Los datos también apuntan a una persistente deflación en las fábricas, lo que mantiene la presión sobre los fabricantes en su intento de recuperar el negocio perdido. El índice de precios a la producción (IPP) bajó un 2.5% en enero respecto al año anterior, tras caer un 2.7% el mes anterior. Los precios de fábrica bajaron un 0.2% respecto al mes anterior, tras caer un 0.3% en diciembre.

Fuente: Refinitiv  
Las bolsas estadounidenses cerraron la sesión con ganancias, tras reportes corporativos y datos de empleo. Dólar sube por fortaleza de mercado laboral en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 726	0.13	0.54	1.51	2.75
NASDAQ (EE.UU.)	15 794	0.24	2.81	4.15	5.21
S&P 500 (EE.UU.)	4 998	0.06	1.87	3.14	4.78
FTSE (Inglaterra)	7 595	-0.44	-0.35	-0.46	-1.78
DAX (Alemania)	16 964	0.25	0.62	0.36	1.27
S&P/ASX 200 (Australia)	7 639	0.31	0.67	-0.54	0.64
NIKKEI (Japón)	36 863	2.06	2.37	1.59	10.16
SHANGAI (China)	2 866	1.28	3.43	2.77	-3.67

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.078	0.05	-0.88	-0.37	-2.36
YEN Japonés (¥/\$)	149.31	0.76	1.97	1.65	5.85
LIBRA (\$/£)	1.262	-0.07	-0.99	-0.54	-0.89
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.874	-0.08	1.89	1.45	3.81
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.649	-0.41	-1.19	-1.13	-4.68
YUAN Chino (¥/\$)	7.197	0.03	0.23	0.31	1.39

Fuente: Refinitiv

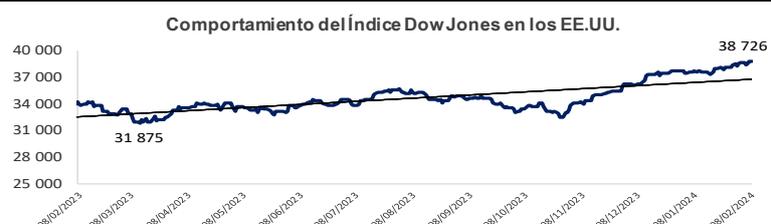
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	75
ZONA EURO	4.50	0	0	150
INGLATERRA	5.25	0	0	125
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

**Mercado de valores de Estados Unidos**  
Wall Street avanzó, con el índice de referencia S&P 500 acercándose a los 5 000 puntos, mientras los inversionistas digerían reportes de ganancias, datos de empleo menores a lo esperado y los comentarios de las autoridades monetarias sobre los recortes de las tasas. Los índices de pequeña capitalización estaban superando a los de gran capitalización, y las acciones de semiconductores obtuvieron mejores resultados con los títulos del diseñador de chips ARM Holdings despegando después de que pronosticara una fuerte demanda de diseños. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 48.97 puntos, un 0.13%, a 38 726.33 unidades, el S&P 500 subió 2.85 puntos, o un 0.06%, a 4 997.91 y el Nasdaq Composite subió 37.07 puntos, o un 0.24%, a 15 793.72 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar subió, después que los datos sobre las prestaciones por desempleo volvieran a apuntar a un mercado laboral resistente en Estados Unidos, lo que refuerza el mensaje de la Reserva Federal de que es poco probable que se recorten las tasas de interés a corto plazo. Asimismo, el aumento de la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense impulsó al dólar, especialmente frente a divisas de menor rentabilidad, como el yen. El próximo dato importante previsto es la lectura del Índice de Precios de Consumo (IPC) de la inflación en enero, el 13 de febrero.

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



Fuente: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 033.2	2 034.2	-1.0	-21.7	-4.0	-29.4
Plata (\$/oz)	22.6	22.2	0.4	-0.6	-0.3	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 085.0	8 198.7	-113.7	-340.5	-415.5	-378.9
Zinc (\$/TM)	2 312.6	2 391.0	-78.4	-155.7	-205.2	-147.4
Estaño (\$/TM)	25 669.0	25 227.0	442.0	124.0	-348.0	494.0
Plomo (\$/TM)	2 055.8	2 103.1	-47.4	-102.3	-111.2	21.3
Aluminio (\$/TM)	2 192.0	2 196.0	-4.1	-16.1	-49.4	-153.6
WTI (\$/barril)	76.7	74.3	2.4	4.0	0.4	4.8
Brent (\$/barril)	83.0	81.2	1.8	3.5	0.0	5.3

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

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

Treasurys	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.46	3.40	26.20	22.70	20.60
3 Años	4.25	5.30	28.00	22.60	24.20
5 Años	4.12	6.50	32.50	24.40	29.40
10 Años	4.17	6.20	30.70	20.50	31.00
15 Años	4.24	5.18	27.23	22.46	32.80
20 Años	4.49	7.30	27.90	16.40	30.40
30 Años	4.38	6.80	27.40	16.20	35.90

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

