

Mercado Nacional y Regional

viernes, 09 de febrero de 2024

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cierran con alzas tras revisión de inflación EE.UU. y repunte del crudo.

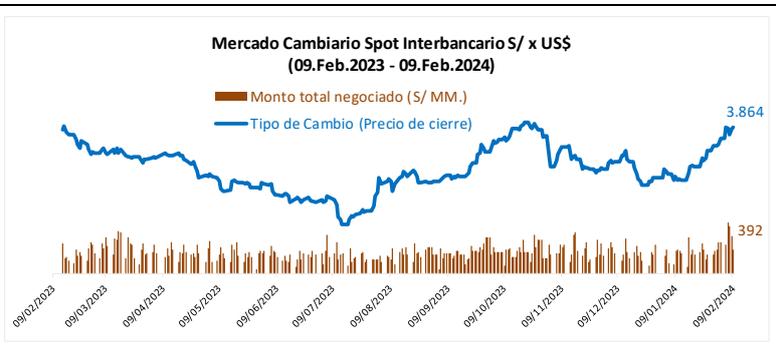
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en línea con los mercados internacionales. Subieron los precios de los valores de Credicorp (1.22% a US\$ 154), Banco BBVA (1.84% a S/ 1.66), Aenza (3.45% a S/ 0.60), Enel Generación (0.47% a S/ 2.15), Minsur I (1.19% a S/ 4.25). Lo que fue moderado por el retroceso de Cerro Verde (-2.01% a US\$ 39), Volcan B (-1.26% a S/ 0.313), Southern Cooper Corp. (-1.54% a US\$ 80), Enel Distribución (-0.75% a S/ 3.95), Engie (-0.84% a S/ 4.71), entre otros. Con negocios por S/ 36.5 millones, el índice General de la BVL subió 0.24% a 27 348.12 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.001% a 34 835.16 unidades.

| | Hoy | -1 día Δ% | -7 d Δ% | MTD% | YTD 2024% | 2023 |
|-----------------------|----------|-----------|---------|--------|-----------|--------|
| Lima (IGBVL) | 27 348 | 0.24 | 1.07 | 1.54 | 5.35 | 21.70 |
| Lima (ISBVL) | 34 835 | -0.00 | 0.51 | 0.82 | 5.53 | 9.60 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 248 | -1.02 | -2.31 | -2.22 | 4.44 | -7.07 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 1128 511 | 1.13 | -14.26 | -10.48 | 21.38 | 360.06 |
| México (IPC) | 57 328 | -0.75 | -1.54 | -0.08 | -0.10 | 18.41 |
| Santiago (IPSA) | 6 033 | 0.52 | 0.63 | 0.76 | -2.66 | 17.77 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 128 026 | -0.15 | 0.66 | 0.21 | -4.59 | 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 0.08%, a S/ 3.864 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 392.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) vendió US\$ 1 millón a un tipo de cambio promedio S/ 3.878 por dólar, y colocó S/ 660 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 120 millones a tasa fija por 3 meses a una tasa de 5.66%, S/ 160 millones a tasa variable por 9 meses a una tasa de 5.63% y S/ 380 millones a tasa variable por 12 meses a una tasa de 5.33%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa de 5.52%, y S/ 4 158.8 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 5.98%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 4.24%. En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con alzas, después de que una revisión al dato de inflación en EE.UU. hacía a los agentes recalibrar sus perspectivas en torno a las próximas decisiones de la Fed, así como por un repunte del petróleo.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

| 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 | 329 | 319 | |
| Región | 4.1 | 2.3 | 2.3 | 369 | 370 | 373 | 366 | |
| Argentina | 5.0 | -2.5 | 2.8 | 2 004 | 1 963 | 1 920 | 1 907 | CC |
| Brasil | 2.9 | 3.1 | 1.5 | 208 | 207 | 215 | 200 | BB |
| Colombia | 7.3 | 1.4 | 2.0 | 322 | 321 | 321 | 272 | BB+ |
| Chile | 2.4 | -0.5 | 1.6 | 140 | 140 | 139 | 132 | A |
| Ecuador | 2.9 | 1.4 | 1.8 | 1 519 | 1 616 | 1 759 | 2 055 | CCC+ |
| México | 3.9 | 3.2 | 2.1 | 337 | 338 | 337 | 340 | BBB- |
| Panamá | 10.0 | 5.0 | 4.0 | 321 | 323 | 313 | 282 | BBB- |
| Perú | 2.7 | 1.1 | 2.7 | 167 | 167 | 167 | 160 | BBB |
| Uruguay | 4.9 | 1.0 | 3.2 | 92 | 90 | 93 | 85 | BBB |
| Venezuela | 8.0 | 4.0 | 4.5 | 22 407 | 22 255 | 21 375 | 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 | 3.864 | 0.08 | 1.47 | 4.24 | 8.5 | 3.24 | 3.02 | 2.0+/-1.0 |
| Brasil | 4.95 | -0.81 | -0.02 | 2.05 | 5.8 | 4.6 | 4.5 | 4.75+/-1.5 |
| México | 17.08 | -0.38 | -0.79 | 0.72 | 7.7 | 4.7 | 4.9 | 3.0+/-1.0 |
| Chile | 969.60 | 0.39 | 4.37 | 10.11 | 12.8 | 3.9 | 3.8 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia | 3 918.74 | -0.54 | 0.60 | 1.19 | 13.1 | 9.3 | 8.4 | 3.0+/-1.0 |
| Argentina | 831.20 | 0.07 | 0.59 | 2.81 | 94.8 | 211.4 | 211.4* | 5 |

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

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 | 7.55 | 7.57 | 7.68 | 8.08 | 9.32 | 7.52 | 7.45 | 7.46 | 7.48 | 6.85 |
| Microempresas | 42.61 | 42.86 | 41.94 | 38.46 | 39.13 | 15.71 | 15.78 | 14.50 | 15.85 | 14.63 |
| Consumo | 55.87 | 56.14 | 56.41 | 57.52 | 49.46 | 47.65 | 47.67 | 47.50 | 46.70 | 41.53 |
| Hipotecario | 8.98 | 8.99 | 9.00 | 9.08 | 10.04 | 7.60 | 7.61 | 7.57 | 7.86 | 7.98 |
| Tasas Pasivas | | | | | | | | | | |
| Cuenta de Ahorro | 0.19 | 0.20 | 0.20 | 0.17 | 0.15 | 0.16 | 0.16 | 0.17 | 0.14 | 0.03 |
| Plazo fijo | 6.11 | 6.13 | 6.18 | 6.53 | 7.68 | 5.05 | 5.04 | 5.02 | 5.03 | 4.25 |
| CTS | 2.82 | 2.76 | 2.68 | 2.30 | 3.15 | 1.07 | 1.09 | 1.06 | 0.98 | 1.50 |

Fuente: SBS

Proyección economía: Perú

BCRP prevé expansión de la economía en el primer trimestre de 2024.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) espera que la economía del país crezca en el primer trimestre de 2024, dijo el jefe de estudios económicos de la entidad, Adrián Armas.

El crecimiento de la economía peruana se vería impulsado en particular por la significativa recuperación del sector de la construcción, que ya habría anotado una apreciación en el mes de enero, puntualizó el funcionario. "Estaríamos esperando que el primer trimestre 2024 sea el primer trimestre de crecimiento luego de cuatro trimestres consecutivos de caída que fue lo que tuvimos en el año 2023", dijo Armas en una conferencia.

Fuentes oficiales aún no ha publicado los datos de crecimiento del cuarto trimestre del año pasado, pero la entidad señaló que mantiene su estimación de que la economía nacional cayó medio punto porcentual durante el 2023. Cabe señalar que nuestro país entró en recesión el año pasado lastreado por los impactos adversos del fenómeno meteorológico de El Niño, la menor inversión privada y los coletazos de las protestas antigubernamentales.

En la jornada anterior la entidad peruana realizó la sexta disminución consecutiva de su tasa de interés de referencia, recortándola 25 puntos base, hasta el 6.25%, ya que espera una continuación en la disminución de la inflación y menores riesgos por factores climáticos.

En su reporte de inflación de diciembre 2023, el BCRP proyectó que el crecimiento de 2024 se mantiene en 3.0 % considerando un evento El Niño costero de magnitud moderada. El avance esperado en la actividad económica de 2024 estará sustentado en la recuperación de la confianza empresarial, ante un panorama de reversión de choques de oferta antes mencionados y de estabilidad social y política, lo que impulsará la inversión privada y el empleo, a su vez apoyando el consumo.

El gasto de los hogares se incrementará por menores tasas de interés y se prevé que las empresas reabastezcan los inventarios que redujeron en 2023. El crecimiento de 2025 estará sustentado en la continua recuperación del consumo y la inversión privada en un entorno de estabilidad sociopolítica y macroeconómica que continúen favoreciendo la recuperación de la confianza empresarial.

PBI POR TIPO DE GASTO

(Variaciones porcentuales reales)

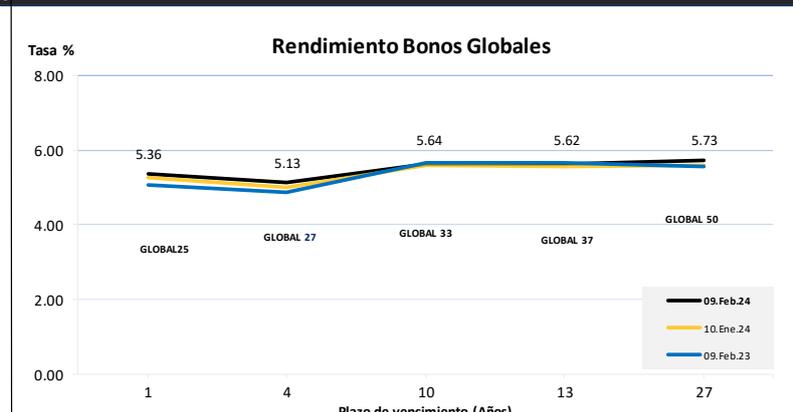
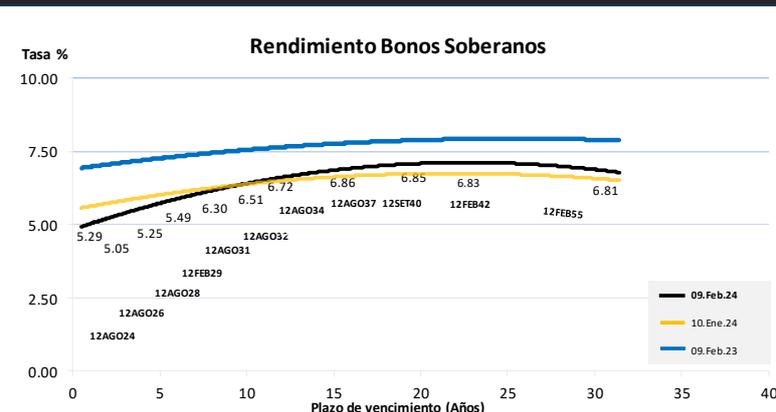
| | 2022 | 2023* | | | 2024* | | | 2025* |
|------------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | | Ene.-Set. | RI Set.23 | RI Dic.23 | RI Set.23 | RI Dic.23 | RI Dic.23 | |
| Demanda interna | 2,3 | -2,2 | -0,3 | -1,6 | 3,0 | 2,9 | 2,9 | |
| Consumo privado | 3,6 | 0,2 | 1,2 | 0,2 | 3,0 | 2,7 | 2,8 | |
| Consumo público | -3,4 | -0,1 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | |
| Inversión privada | -0,4 | -8,9 | -5,3 | -7,3 | 1,8 | 1,8 | 3,0 | |
| Inversión pública | 7,7 | -1,0 | 1,5 | 1,0 | 4,0 | 4,0 | 4,5 | |
| Var. de inventarios (contribución) | 0,1 | -0,4 | -0,3 | -0,5 | 0,2 | 0,3 | 0,0 | |
| Exportaciones | 6,1 | 3,6 | 2,8 | 3,0 | 3,3 | 3,1 | 3,8 | |
| Importaciones | 4,4 | -2,7 | -2,0 | -1,2 | 3,4 | 2,7 | 3,3 | |
| Producto Bruto Interno | 2,7 | -0,6 | 0,9 | -0,5 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | |

RI: Reporte de Inflación.

* Proyección.

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

viernes, 09 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos registraron un aumento mensual de 0.2% en diciembre, en lugar del 0.3% anunciado el mes pasado**, según las revisiones anuales de los datos del IPC publicados por la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento de Trabajo. Pero los datos de noviembre se revisaron al alza para mostrar un incremento del IPC del 0.2%, en vez del 0.1% estimado previamente. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, el IPC avanzó un 0.3% no revisado en diciembre. El IPC subyacente aumentó un 3.9% interanual en diciembre. Las lecturas de la inflación del IPC para el cuarto trimestre tendrán un impacto en los índices de precios de los gastos de consumo personal (PCE), las medidas de inflación seguidas por el banco central de Estados Unidos para su objetivo de inflación del 2%. Los mercados financieros prevén que la Fed empiece a recortar el costo del crédito en algún momento del primer semestre del año. Desde marzo de 2022, el banco central ha subido su tasa de interés oficial en 525 puntos básicos al rango actual del 5.25% al 5.50%.
- **Es probable que el crecimiento salarial de la zona euro alcance su punto máximo a principios de año**, pero todavía no está claro cómo evolucionará, según un nuevo indicador desarrollado por el Banco Central Europeo (BCE). El BCE ha señalado los salarios como la variable más importante para determinar si puede empezar a recortar las tasas de interés y dar largas a la lucha contra la elevada inflación. El nuevo indicador del BCE, que rastrea las tendencias de los sueldos y cuyos detalles han sido dados a conocer por primera vez el viernes, muestra que el crecimiento de la remuneración alcanzará un máximo de alrededor del 5% a principios de este año. Pero aún no está claro si los aumentos salariales volverán a situarse en el 3% que el BCE considera compatible con su objetivo de inflación del 2%, ni con qué rapidez. "Es probable que las negociaciones del primer trimestre de 2024 sean decisivas para la evolución de las presiones salariales en 2024", escribieron los autores del documento.
- **El índice de precios al consumo de Alemania, armonizado para compararlo con otros países europeos (IPCA), subió un 3,1% en términos interanuales en la lectura final de enero**, dijo la Oficina Federal de Estadísticas. El informe provisional mostraba una lectura de +3.1% y un sondeo de Reuters había previsto también que el IPCA subiría un 3.1% en enero. En términos intermensuales, el IPCA cayó un 0.2%, tal y como había mostrado el dato provisional. El IPC nacional sin armonizar subió un 2.9% en términos interanuales, la misma variación que mostraba el indicador provisional. En la comparación con el mes anterior, el IPC nacional subió un 0.2%, en línea con la previsión de los analistas.
- **El Banco de Japón debería considerar la posibilidad de poner fin a su control de la curva de rendimientos y a sus compras masivas de activos ahora, para luego subir gradualmente las tasas de interés a corto plazo**, dijo el FMI, mientras los mercados aumentan las apuestas sobre un giro inminente en la política monetaria ultralaxa del banco central. A medida que la economía japonesa sigue recuperándose, la demanda interna está sustituyendo al aumento de los costos como principal motor de la inflación, con el cierre de la brecha de producción y la intensificación de la escasez de mano de obra, afirmó el Fondo Monetario Internacional. "El Banco de Japón se ha mostrado prudente, dada la historia de deflación de Japón y las señales contradictorias de los últimos datos. Dicho esto, los riesgos al alza para la inflación se han materializado en el último año", dijo el prestamista mundial. "A corto plazo, la atención debería centrarse en endurecer la política fiscal y reducir la política monetaria no convencional, manteniendo al mismo tiempo la estabilidad financiera", señaló el FMI en un comunicado tras su consulta política anual con Japón. Con una inflación superior al 2% desde hace más de un año, el Banco de Japón ha estado sentando las bases para poner fin a un complejo programa de estímulo que comprende un programa de compra masiva de activos denominado flexibilización cuantitativa y cualitativa (QQE, por sus siglas en inglés), una tasa de interés negativo a corto plazo y el control de la curva de rendimientos (YCC, por sus siglas en inglés), una política que limita las tasas de interés a largo plazo en torno a cero.

Fuente: Refinitiv
Repunte de la megacapitalización empuja al Nasdaq y al S&P 500 a números históricos. Dólar retrocede ante revisión de la inflación estadounidense.

| Bolsas de valores | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 38 672 | -0.14 | 0.04 | 1.37 | 2.61 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 15 991 | 1.25 | 2.31 | 5.45 | 6.52 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 5 027 | 0.57 | 1.37 | 3.73 | 5.38 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 573 | -0.30 | -0.56 | -0.76 | -2.08 |
| DAX (Alemania) | 16 927 | -0.22 | 0.05 | 0.13 | 1.04 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 7 645 | 0.07 | -0.71 | -0.47 | 0.71 |
| NIKKEI (Japón) | 36 897 | 0.09 | 2.04 | 1.68 | 10.26 |
| SHANGAI (China) | 2 866 | Feriado | 4.97 | 2.77 | -3.67 |

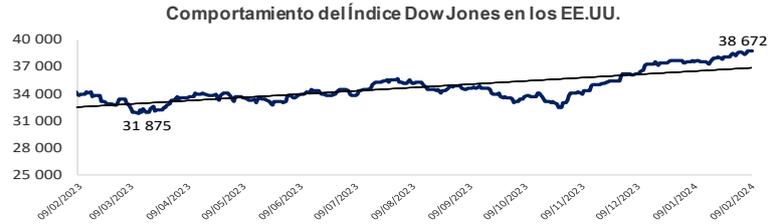
Fuente: Refinitiv

| Monedas | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€) | 1.078 | 0.06 | -0.02 | -0.31 | -2.30 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 149.30 | -0.01 | 0.63 | 1.65 | 5.84 |
| LIBRA (\$/£) | 1.262 | 0.02 | -0.09 | -0.52 | -0.86 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.875 | 0.10 | 0.93 | 1.56 | 3.92 |
| DÓLAR Australiano (A\$/S) | 0.652 | 0.49 | 0.17 | -0.64 | -4.21 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.193 | -0.05 | 0.01 | 0.26 | 1.34 |

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: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

El S&P 500 superó el hito de los 5 000 puntos por segundo día y el Nasdaq escaló sobre los 16 000, impulsados por las acciones de megacapitalización y de las compañías de chips, mientras los inversores apostaban por la tecnología de inteligencia artificial y observaban sólidos datos de ganancias. Nvidia avanzó después de que Reuters informó que el fabricante de chips está creando una nueva unidad de negocio centrada en el diseño de chips a medida para empresas de computación en nube y otras, incluidos procesadores avanzados de inteligencia artificial. El Promedio Industrial Dow Jones perdió un 0.14%, a 38 672 unidades, el S&P 500 subió un 0.57%, a 5 027 y el Nasdaq Composite escaló 1.25%, a 15 991 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cedió y cotizó en un rango acotado mientras se encaminaba a cerrar una cuarta semana de ganancias, a la vez de que los operadores redujeron sus apuestas sobre qué tan rápido el Banco de Japón podría aumentar las tasas de interés y qué tan pronto las recortará la Reserva Federal de Estados Unidos. Los operadores hicieron caso omiso del dato revisado de precios al consumidor en EE.UU., que subieron menos de lo estimado inicialmente en diciembre. Si bien la inflación subyacente se mantuvo, el panorama dispar no cambió las perspectivas sobre los recortes de 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 |

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

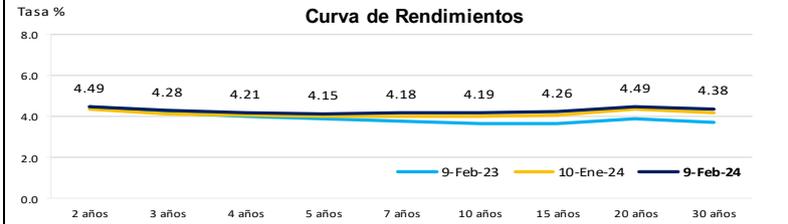
| COMMODITIES | Hoy | -1 día | -1d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ* |
|-------------------|----------|----------|-------|--------|--------|--------|
| Oro (\$/oz) | 2 024.2 | 2 033.2 | -9.0 | -14.4 | -13.0 | -38.4 |
| Plata (\$/oz) | 22.6 | 22.6 | 0.0 | -0.1 | -0.3 | -1.2 |
| Cobre (\$/TM) | 8 065.0 | 8 085.0 | -20.0 | -309.3 | -435.5 | -398.9 |
| Zinc (\$/TM) | 2 282.7 | 2 312.6 | -30.0 | -157.6 | -235.2 | -177.4 |
| Estaño (\$/TM) | 26 147.0 | 25 669.0 | 478.0 | 851.8 | 130.0 | 972.0 |
| Plomo (\$/TM) | 2 042.2 | 2 055.8 | -13.6 | -103.6 | -124.8 | 7.7 |
| Aluminio (\$/TM) | 2 186.3 | 2 192.0 | -5.6 | -10.1 | -55.0 | -159.2 |
| WTI (\$/barril) | 77.3 | 76.7 | 0.6 | 4.5 | 1.0 | 5.4 |
| Brent (\$/barril) | 83.6 | 83.0 | 0.6 | 4.0 | 0.6 | 5.9 |

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

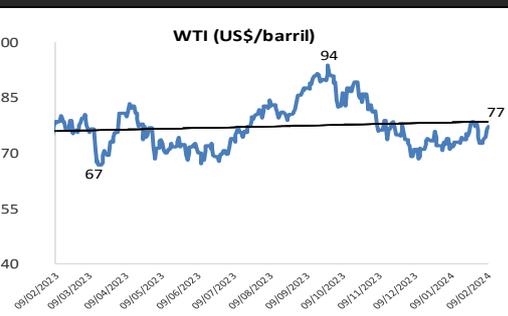
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

| Treasurías | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) | | | |
|------------|-------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | -1 día | -7d | MTD | YTD |
| 2 Años | 4.49 | 3.20 | 11.80 | 25.90 | 23.80 |
| 3 Años | 4.28 | 3.40 | 12.90 | 26.00 | 27.60 |
| 5 Años | 4.15 | 2.70 | 15.80 | 27.10 | 32.10 |
| 10 Años | 4.19 | 1.70 | 15.60 | 22.20 | 32.70 |
| 15 Años | 4.26 | 1.73 | 16.32 | 24.19 | 34.53 |
| 20 Años | 4.49 | 0.30 | 15.10 | 16.70 | 30.70 |
| 30 Años | 4.38 | 0.40 | 15.40 | 16.60 | 36.30 |

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.