

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras inflación EE.UU., inversionistas aún esperan baja tasas Fed en primer semestre.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, luego de cinco sesiones al alza, en línea con la mayoría de la región, caracterizado principalmente por el comportamiento diferenciado de las acciones del sector minero, financiero y construcción. Entre las acciones que subieron destacan Volcan (0.92% a S/ 0.33), Brocal (0.87% a S/ 6.97), BBVA (1.27% a S/ 1.59), Banco Crédito (1.45% a S/ 2.80), Ferreyros (1.85% a S/ 2.75), Unacem (1.27% a S/ 1.60), Enel Distribución (2.71% a S/ 3.79), Enel Generación (1.27% a S/ 2.40). Entre las que bajaron están Cerro Verde (-1.27% a US\$ 39), Southern Copper Corp (-0.90% a US\$ 82.70), Buenaventura (-0.48% a US\$ 14.58). Con negocios por S/ 60 millones, el índice General de la BVL bajó 0.09% a 25 826.06 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.21% a 33 378.61 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	25 826	-0.09	0.57	-0.52	21.70
Lima (ISBM)	33 379	0.21	1.50	1.12	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 283	-0.43	1.27	7.37	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1043 924	-2.48	3.89	12.29	360.06
México (IPC)	55 439	0.22	0.06	-3.39	18.41
Santiago (IPSA)	6 029	-0.45	-0.78	-2.72	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 649	-0.15	-0.44	-2.64	22.28

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

	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	335	335	337	319	
Región	4.1	2.3	2.3	376	379	385	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 923	1 984	2 016	1 907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	197	199	210	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	301	304	297	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	138	138	145	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	2 011	2 018	1 971	2 055	B
México	3.9	3.2	2.1	341	342	357	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	293	296	307	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	172	171	175	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	88	91	95	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	18 557	18 440	20 597	21 422	WD

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

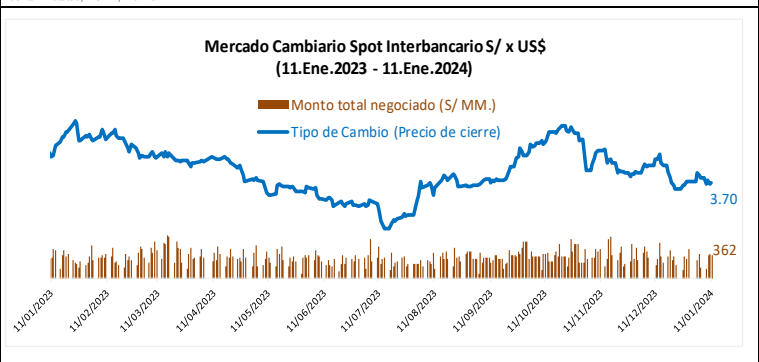
El sol se depreció un 0.03%, a S/ 3.700 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 361.5 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta (tasa fija) a 3 meses por S/ 400 millones a una tasa promedio de 5.40%. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.75%, S/ 500 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.73% y S/ 3 500.1 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.59%. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por un monto de S/ 3 287.2 millones. En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se apreció un 0.19%.

En Latinoamérica, las monedas subieron en su mayoría, tras los esperados datos de inflación de Estados Unidos que mostraron que los precios al consumidor a nivel general aumentaron más de lo esperado.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.700	0.03	-0.19	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.87	-0.43	0.37	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	16.91	-0.24	-0.26	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	910.26	-0.59	3.37	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 914.74	-0.65	1.09	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	815.40	0.06	0.27	357.42	50.9	94.8	160.9**	5

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



Fuente: Datalec

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.09	8.08	8.09	8.24	9.11	7.48	7.48	7.48	7.31	6.17
Microempresas	38.68	38.46	37.99	36.74	38.27	15.92	15.85	15.73	15.84	14.29
Consumo	57.52	57.52	57.27	56.19	49.98	46.71	46.70	46.32	45.46	40.93
Hipotecario	9.07	9.08	9.10	9.16	9.85	7.86	7.86	7.88	8.14	8.30

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.16	0.13	0.12	0.14	0.14	0.12	0.07	0.05
Plazo fijo	6.52	6.53	6.59	6.81	7.52	5.03	5.03	4.98	5.04	3.87
CTS	2.33	2.30	2.24	2.29	2.83	0.98	0.98	1.03	0.90	1.22

Fuente: SBS

Tasa de interés de referencia: Perú

BCRP reduce tasa de interés de política monetaria por quinta vez al 6.50%.

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó reducir la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos a 6.50%. Según el ente emisor, 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. Esta decisión constituye la quinta medida consecutiva que se inició en setiembre del año 2023, luego de considerar que los indicadores de inflación han mejorado, en momentos en que el país intenta salir de una recesión económica.

En la misma sesión, el Directorio del BCRP acordó las siguientes tasas de interés de las operaciones en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero bajo la modalidad de ventanilla:

- Depósitos overnight 3.75%.
- Operaciones de reporte directas de títulos valores y de moneda, y Créditos de Regulación Monetaria: i) 7.00% anual para las primeras 10 operaciones en los últimos 3 meses; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a estas 10 operaciones en los últimos 3 meses. Además, el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias podrá establecer tasas superiores en función al monto de las operaciones.

En un comunicado, la entidad monetaria dijo que su decisión se debe a que proyecta que la inflación interanual alcanzará el rango meta en los próximos meses. Actualmente, el índice de precios al consumidor se sitúa en un 3.2% interanual en diciembre.



Fuente: BCRP

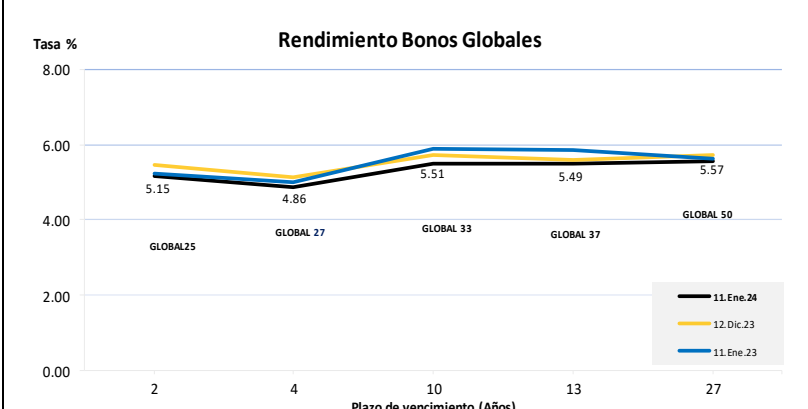
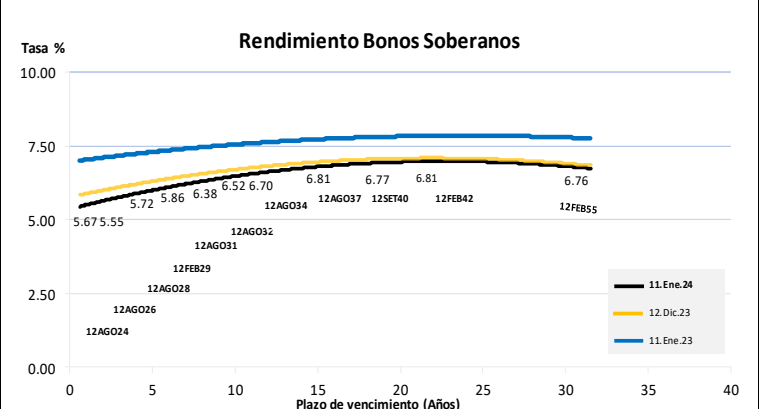
"En diciembre, los indicadores adelantados muestran resultados mixtos y los de expectativas sobre la economía mejoraron moderadamente, aunque la mayoría se mantiene en el tramo pesimista", declaró la entidad rectora.

El BCRP sostuvo que en el país andino aún existen riesgos asociados a factores climáticos, procedentes mayormente del fenómeno El Niño.

A fines del año pasado, el Gobierno aludió a recientes proyecciones del banco central que prevén una caída del PIB del 0.5% para este año y una recuperación del 3% en el 2024.

El Gobierno ha afirmado que la contracción del Producto Interior Bruto (PIB) de Perú en el 2023 se debió principalmente a los efectos adversos sobre la agroexportación y pesca del fenómeno de El Niño y las protestas sociales de inicios de año pasado.

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

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos aumentaron un 0.3% en diciembre 2023, más de lo previsto**, ya que los alquileres mantuvieron su tendencia al alza, lo que podría retrasar la tan esperada baja de tasas de interés de la Reserva Federal prevista para marzo. El costo de la vivienda representó más de la mitad del alza del IPC. En los 12 meses transcurridos hasta diciembre, el IPC subió un 3.4%, tras aumentar un 3.1% en noviembre. Excluyendo los volátiles componentes alimentario y energético, el IPC se elevó en un 0.3% el mes pasado, tras crecer un 0.3% en noviembre. El denominado IPC subyacente avanzó un 3.9% interanual en diciembre, frente al 4% de noviembre. **También se informó que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 1 000, a un nivel desestacionalizado de 202 000, en la semana finalizada el 6 de enero.** Los datos de solicitudes suelen ser volátiles a principios de año. Las solicitudes se mantienen en el extremo inferior del intervalo de 194 000-265 000 que prevaleció en 2023. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador indirecto de la contracción cayó en 34 000, a 1.834 millones, en la semana que finalizó el 30 de diciembre.

- **El gobierno federal de EE.UU. registró un déficit de US\$ 129 000 millones en diciembre, US\$ 44 000 millones más o un 52% más que el año anterior**, ya que los desembolsos aumentaron un 3% a US\$ 559 000 millones, un récord para diciembre, en parte como resultado de mayores desembolsos de la Seguridad Social y los intereses de la deuda pública; mientras que los ingresos del mes cayeron un 6% a US\$ 429 000 millones. Los costos por intereses de la deuda pública para diciembre aumentaron a US\$ 119 000 millones, un 11%, o US\$ 12 000 millones más que en diciembre de 2022, debido a la mayor deuda y una tasa de interés promedio ponderada más alta del 3.11%. La tasa fue tres cuartos de punto superior a la del año anterior. Durante los primeros tres meses del año fiscal 2024 que comenzó el 1 de octubre, el déficit federal alcanzó los US\$ 510 000 millones, un aumento de US\$ 89 000 millones, o un 21%, con respecto al período del año anterior. En estos tres meses los desembolsos aumentaron un 12% a US\$ 1.618 billones, mientras que los ingresos aumentaron un 8% a US\$ 1.108 billones.

- **Un informe de Freddie Mac mostró que las tasas hipotecarias subieron por segunda semana**, pero se mantienen cerca de los niveles más bajos desde principios del verano boreal pasado, lo que ha contribuido a un repunte de la demanda de préstamos hipotecarios en el nuevo año. La tasa hipotecaria promedio a 30 años de tasa fija aumentó ligeramente al 6.66% el jueves desde 6.62% la semana anterior. Las tasas hipotecarias comenzaron a moderarse durante el cuarto trimestre de 2023 debido a un repunte del mercado de bonos.

- **El regulador de valores de Estados Unidos aprobó los primeros fondos cotizados en bolsa (ETF) para seguirle los pasos al bitcoin**, dijo su presidente Gary Gensler, en un hito para la criptomoneda más grande del mundo y la industria de la criptografía en general. La agencia aprobó solicitudes, incluidas las de BlackRock, Ark Investments y 21Shares, Fidelity, Invesco y VanEck, entre otras. Se espera que algunos productos comiencen a comercializarse el jueves. Los productos, que llevan una década en desarrollo, cambiarían las reglas del juego para bitcoin, ofreciendo a los inversores institucionales y minoristas exposición a la criptomoneda más grande del mundo sin poseerla directamente, y un gran impulso para una industria criptográfica acosada por una serie de escándalos. Analistas de Standard Chartered dijeron esta semana que los ETF podrían atraer entre US\$ 50 000 y 100 000 millones sólo este año, elevando el precio del bitcoin hasta los US\$ 100 000. El bitcoin ha ganado más del 70% en los últimos meses debido a la expectativa de que se aprobaran los ETF para el activo.

- **El Instituto Económico IfW Kiel, de Alemania, informó que el comercio mundial disminuyó un 1.3% entre noviembre y diciembre de 2023**, ya que los ataques a buques mercantes en el mar Rojo provocaron un desplome de los volúmenes de carga transportados en esa región. Según el institub IfW Kiel, en la actualidad se transportan unos 200 000 contenedores diarios a través del mar Rojo, frente a los 500 000 de noviembre. Los desvíos en respuesta a los atentados han provocado que los viajes entre los centros de producción asiáticos y los consumidores europeos tarden hasta 20 días más. Por regiones, el indicador comercial del IfW Kiel correspondiente a diciembre mostró que las exportaciones y las importaciones de la UE bajaron un 2% y un 3.1%, respectivamente. Estados Unidos registró un descenso del 1.5% en las exportaciones y del 1% en las importaciones, aunque la ruta comercial del mar Rojo es menos crucial para este país. El comercio chino fue a contracorriente, con un aumento del 1.3% en las exportaciones y del 3.1% en las importaciones.

Las acciones de EE.UU. cierran mixtas, y el dólar retrocede, tras dato de inflación mayor de lo esperado y cifras del mercado laboral.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 711	0.04	0.72	0.06	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	14 970	0.00	3.17	-0.27	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 780	-0.07	1.95	0.22	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 577	-0.98	-1.90	-2.03	3.78
DAX (Alemania)	16 547	-0.86	-0.42	-1.22	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 506	0.50	0.16	-1.12	7.84
NIKKEI (Japón)	35 050	1.77	5.29	4.74	28.24
SHANGAI (China)	2 887	0.31	-2.29	-2.97	-3.70

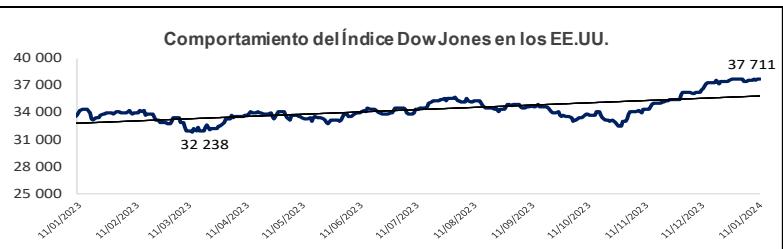
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.097	-0.01	0.25	-0.60	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	145.28	-0.31	0.46	2.99	7.59
LIBRA (\$/£)	1.276	0.16	0.64	0.24	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.852	0.12	0.21	1.22	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.669	-0.16	-0.27	-1.81	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.167	-0.06	0.11	0.97	2.91

Mercado de valores de Estados Unidos
Las acciones estadounidenses cerraron mixtas ya que las noticias de una inflación mayor a lo esperado y señales de fortaleza del mercado laboral frustraron las esperanzas de recortes de las tasas de interés de la Reserva Federal, pero una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro limitó la baja. Casi todos los 11 sectores principales del S&P 500 cayeron, y sólo el sector energético y tecnología cerraron en territorio positivo. El Promedio Industrial Dow Jones subió 15.29 puntos, o un 0.04%, a 37 711.02 unidades, el S&P 500 perdió 3.21 puntos, o un 0.07%, a 4 780.24 unidades, y el Nasdaq Composite ganó 0.54 puntos a 14 970.18 unidades.

Tipo de cambio US Dólar	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

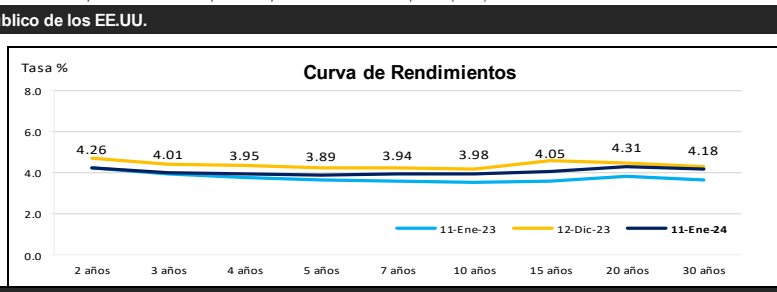
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	100
ZONA EURO	4.50	0	0	200
INGLATERRA	5.25	0	0	175
CANADÁ	5.00	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.8	22.9	-0.1	-0.2	-1.0	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 262.2	8 269.0	-6.8	-105.6	-201.7	-201.7
Zinc (\$/TM)	2 481.3	2 469.5	11.8	-35.2	21.3	21.3
Estaño (\$/TM)	24 282.9	24 160.0	122.9	-257.1	-892.1	-892.1
Plomo (\$/TM)	2 067.2	2 055.0	12.2	60.1	32.7	32.7
Aluminio (\$/TM)	2 188.0	2 188.3	-0.3	-46.6	-157.5	-157.5
WTI (\$/baril)	72.2	71.6	0.6	-0.2	0.3	0.3
Brent (\$/baril)	80.2	78.5	1.8	4.4	2.5	2.5

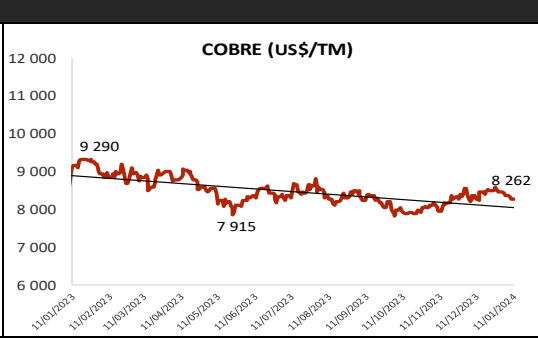
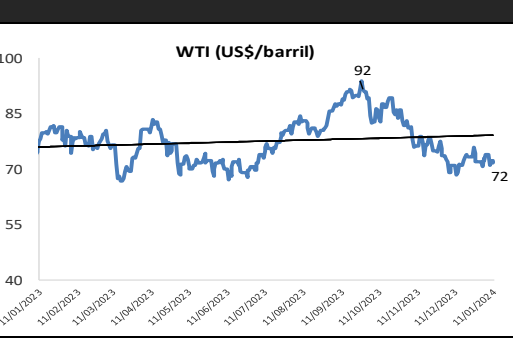


Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)		
		-1 día	-7d	YTD
2 Años	4.26	-11.10	-12.66	1.00
3 Años	4.01	-10.10	-14.09	1.10
5 Años	3.89	-9.00	-8.89	6.10
10 Años	3.98	-5.50	-2.75	11.50
15 Años	4.05	-4.38	-0.33	13.98
20 Años	4.31	-3.00	0.54	13.20
30 Años	4.18	-2.00	2.78	16.20



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.