Mercado Nacional y Regional

lunes, 11 de marzo de 2024

En Latinoamérica, mercados cierran mixtos a la espera de dato de inflación en EEUU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron apoyada por el avance del sector minero y construcción, parcialmente aminorados por el declive de Credicorp. Subieron los precios de las acciones de las mineras Cerro Verde (1.19%, a US$ 39.85), Buenaventura (4.13%, a US$ 16.89), Volcan B (2.70%, a S/ 0.342), Southern Copper C. (0.03%, a US$ 86.03), PPX Mining C. (36.36%; a US$ 0.030); las de construcción Ferreyros (0.96%, a S/ 3.17), C. Pacasmayo (0.66%, a S/ 4.60), Unacem (1.66%, a S/ 1.84), .40). Con negocios por S/ 137.2 millones, de los cuales el 79% correspondió a Credicorp, el índice General de la BVL subió 0.71% a 28 927.25 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.71% a 37 243.32 unidades.

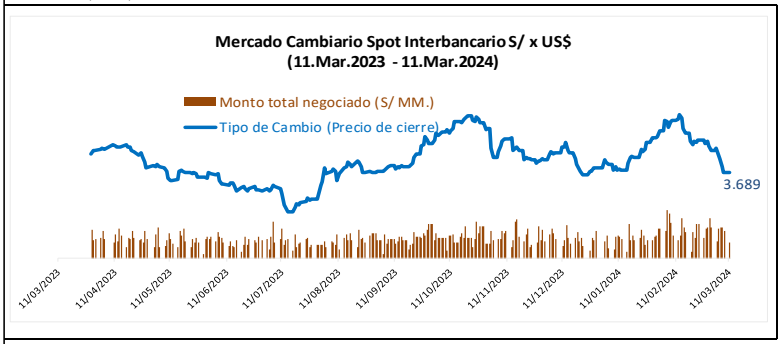
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 927	0.71	1.01	2.46	11.43	21.70
Lima (ISBVL)	37 243	0.71	1.06	2.22	12.83	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 298	-0.05	0.75	1.90	8.63	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	957 778	-4.45	-8.58	-5.61	3.02	360.06
México (IPC)	55 076	0.26	-0.70	-0.61	-4.03	18.41
Santiago (IPSA)	6 416	1.24	1.19	-0.52	3.53	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	126 124	-0.75	-1.73	-2.24	-6.01	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 mantuvo estable en S/ 3.689 por dólar, con un monto negociado de US$ 263.6 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.62 %; y S/ 3 500.1 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.02 %. En la sesión vencieron Depósitos BCRP por S/ 2 091 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.49%.

En Latinoamérica las monedas cerraron mixtas, en el inicio de una semana en que los mercados centraban su atención en datos de la inflación de Estados Unidos, en busca de pistas sobre el inicio del ciclo de relajación monetaria por parte de la Reserva Federal.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datatec

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**	**307**	**309**	**309**	**319**	
Región	**4.1**	**2.5**	**1.9**	**348**	**349**	**346**	**366**	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 704	1 686	1 625	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	209	210	201	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	305	307	301	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	136	139	137	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 243	1 218	1 341	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	333	332	328	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	298	306	305	282	BBB-
Perú*	**2.7**	**-0.6**	**2.7**	**157**	**160**	**156**	**160**	**BBB**
Uruguay	4.9	1.0	3.2	86	89	87	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	23 611	23 487	22 249	21 422	WD

*Fuente: FMI Proyec. Oct.2023- Ene.2024 (datos sombreados) *Datos 2023 oficial. (p): proyección (e): estimación ** Calificadora creditica deuda sob.

País	Cotización por US$				Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Ene.24	Meta
Perú	**3.689**	**0.00**	**-2.43**	**-0.49**	**8.5**	**3.24**	**3.02**	**2.0+/-1.0**
Brasil	4.98	-0.07	0.11	2.58	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.78	-0.18	-1.58	-1.03	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	966.40	0.61	0.11	9.75	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 913.94	0.36	-0.17	1.07	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	848.00	0.18	0.68	4.89	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Datatec y Bancos centrales de c/país.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	7.28	7.31	7.35	7.55	9.42	7.30	7.15	7.12	7.52	7.07
Microempresas	43.76	43.55	43.16	42.61	38.96	17.40	16.66	15.28	15.71	14.02
Consumo	55.90	55.89	55.55	55.87	50.17	46.26	46.30	46.39	47.65	41.50
Hipotecario	8.91	8.92	8.91	8.98	10.06	7.77	7.77	7.74	7.60	7.80

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.48	0.49	0.49	0.19	0.10	0.24	0.25	0.24	0.16	0.04
Plazo fijo	5.67	5.68	5.74	6.11	7.45	5.00	5.01	5.03	5.05	4.27
CTS	3.69	3.67	3.64	2.82	3.32	1.17	1.16	1.18	1.07	0.95

Fuente: SBS

Encuesta de expectativas macroeconómicas: Perú

BCRP: Para el año 2024 se espera una inflación entre 2.6 y 3.0 %; y la economía crecería entre 2.3 a 2.5 %. El tipo de cambio cerraría en el año 2024 entre S/ 3.75 y S/ 3.80 por dólar.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), informó que, según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de febrero 2024, las expectativas de inflación de los agentes económicos se mantuvieron en el rango meta para todos los horizontes de proyección consultados (2024,205 y 2026).

La inflación esperada para este año se ubica entre 2.6 y 3.0 %; para 2025 y 2026, entre 2.5 y 3.0 %.

En febrero de 2024, los grupos consultados esperan que la economía crezca de 2.3 a 2.5 % para 2024. Para 2025 y 2026, se espera que esta variable se sitúe entre 2.6 y 3.0 %.

Las expectativas para el tipo de cambio en febrero están entre S/ 3.75 y S/ 3.80 por dólar para fines de 2024. En 2025, se espera que el tipo de cambio cierre entre S/ 3.73 y S/ 3.80 por dólar; mientras que para fines de 2026 se espera se encuentre entre S/ 3.75 y S7 3.80 por dólar.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Dic.2023	31 Ene.2024	29 Feb.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	2,7	2,6	2,8
2025	2,5	2,5	2,5
2026			2,5
Sistema Financiero 2/			
2024	3,0	2,7	2,6
2025	2,5	2,5	2,5
2026			2,5
Empresas No financieras 3/			
2024	3,5	3,0	3,0
2025	3,0	3,0	3,0
2026			3,0

1/ 19 analistas en diciembre de 2023, 16 en enero y 17 en febrero de 2024.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Crecimiento del PBI (%)

	Encuesta realizada al:		
	29 Dic.2023	31 Ene.2024	29 Feb.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	2,5	2,5	2,5
2025	2,9	2,8	3,0
2026			3,0
Sistema financiero 2/			
2024	2,0	2,0	2,4
2025	2,6	2,7	2,6
2026			2,6
Empresas No financieras 3/			
2024	2,5	2,3	2,3
2025	3,0	3,0	3,0
2026			3,0

2/ 16 empresas financieras en diciembre de 2023, 17 en enero y 16 en febrero de 2024.

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (S/ por US$)*

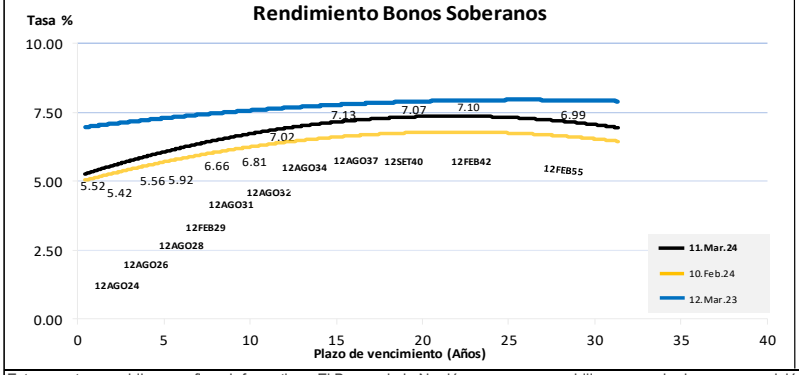
	Encuesta realizada al:		
	29 Dic.2023	31 Ene.2024	29 Feb.2024
Analistas Económicos 1/			
2024	3,78	3,75	3,75
2025	3,85	3,80	3,73
2026			3,75
Sistema Financiero 2/			
2024	3,80	3,80	3,80
2025	3,78	3,79	3,78
2026			3,75
Empresas No financieras 3/			
2024	3,80	3,80	3,80
2025	3,80	3,80	3,80
2026			3,80

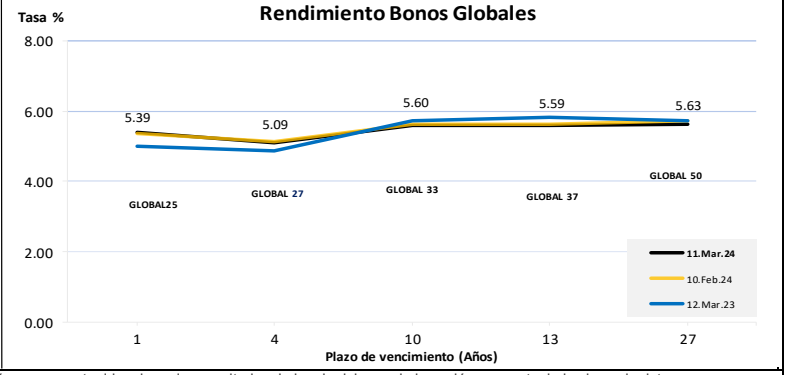
3/ 282 empresas no financieras en diciembre de 2023, 276 en enero y 261 en febrero de 2024.

* Tipo de cambio al cierre del año.

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 — **lunes, 11 de marzo de 2024**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Una encuesta de expectativas de consumidores del Banco de la Reserva Federal de Nueva York mostró que las expectativas del público sobre la trayectoria de la inflación a largo plazo se deterioraron en febrero.** Mientras que la inflación a un año vista se mantiene estable en el 3%, la inflación a tres años se situaría en el 2.7%, frente al 2.4% de enero, y la inflación a cinco años en el 2.9%, frente al 2.5% del mes anterior. El aumento de la tasa de inflación prevista a tres años fue la primera subida intermensual desde el pasado mes de septiembre, mientras que la subida intermensual a cinco años fue la primera desde el pasado mes de agosto. Es probable que el deterioro de las expectativas de inflación a más largo plazo inquiete a los funcionarios de la Reserva Federal, que se encuentran ahora en la fase de preparación de su reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de los días 19 y 20 de marzo. Si bien es casi seguro que en dicha reunión las autoridades de la Fed mantengan las tasas estables, muchos responsables han manifestado que esperan recortarlas en algún momento de este año, ya que las presiones inflacionarias se han ido moderando de nuevo hacia el objetivo del 2%.
- **Los ministros de Economía y Hacienda de los 20 países de la eurozona declararon que sería apropiado un ligero endurecimiento fiscal en conjunto el año próximo para ayudar a reducir la inflación** y hacer más sostenibles las finanzas públicas. Los ministros se comprometieron a mantener o incluso aumentar la inversión en áreas prioritarias, como la transición a una economía verde y digital, y la defensa, usando efectivo nacional y dinero de la UE como el Fondo de Recuperación. También se comprometieron a suprimir este año las medidas de apoyo a la energía que se introdujeron en 2022 y 2023 para contrarrestar la subida de los precios del sector tras la invasión rusa de Ucrania, y a utilizar el ahorro correspondiente para recortar el déficit presupuestario. **Por su parte, Peter Kazimir, miembro del Consejo de Gobierno eslovaco señaló que el Banco Central Europeo (BCE) confía cada vez más en que la inflación está bajando, pero aun así debería aplazar una rebaja de los tipos de interés hasta junio.** La semana pasada, el BCE mantuvo los tipos de interés en su nivel récord, pero su presidenta, Christine Lagarde, afirmó que ya se han iniciado los debates sobre la flexibilización de la política monetaria y que en junio se dispondrá de mucha información relevante. Los mercados prevén ahora cuatro recortes de los tipos de interés este año, el primero de ellos en junio, lo que indica que los inversores apuestan por un movimiento en todas las reuniones entre junio y diciembre, salvo una.
- **Reino Unido tiene un largo camino por recorrer para que las presiones inflacionistas sean coherentes con el objetivo del 2% del Banco de Inglaterra (BoE, por su sigla en inglés)**, declaró una de las responsables de política económica del banco central, Catherine Mann. "No estamos ni cerca de la relación histórica entre servicios y bienes que es coherente con una inflación general del 2%". Mann fue una de los dos miembros del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra que votaron el mes pasado a favor de subir las tasas de interés -que actualmente son las más altas desde 2008- para alejar los riesgos de inflación. Mann también dijo que quería subrayar "lo importante que es para el Reino Unido el deterioro de la oferta". Al BoE le preocupa que el tenso mercado laboral británico genere presiones inflacionistas de larga duración en la economía.
- **La economía japonesa evitó una recesión técnica, según mostraron datos revisados del Gobierno, aunque la variación al alza del cuarto trimestre fue más débil de lo esperado** y puso de manifiesto la preocupación por la lenta recuperación económica. El producto interior bruto (PIB) revisado de Japón creció un 0.4% anualizado en el periodo octubre-diciembre respecto al trimestre anterior, mejor que la estimación inicial de una contracción del 0.4%. En términos intertrimestrales, el PIB creció un 0.1%, frente a la lectura inicial de una caída del 0.1%. El gasto de capital —inversión—, que aumentó un 2.0% intertrimestral, fue el principal elemento de la revisión al alza; mientras que el consumo privado, que representa alrededor del 60% de la economía japonesa, cayó un 0.3% en octubre-diciembre, ligeramente peor que la caída del 0.2% de la estimación inicial.

Fuente: Refinitiv

Wall Street cierra mixto mientras los inversores se preparan para datos de inflación. El yen sube mientras inversores observan la política japonesa.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 770	0.12	-0.56	-0.58	2.87
NASDAQ (EE.UU.)	16 019	-0.41	-1.16	-0.45	6.71
S&P 500 (EE.UU.)	5 118	-0.11	-0.37	0.43	7.30
FTSE (Inglaterra)	7 669	0.12	0.38	0.51	-0.83
DAX (Alemania)	17 746	-0.38	0.17	0.39	5.94
S&P/ASX 200 (Australia)	7 704	-1.82	-0.41	0.07	1.49
NIKKEI (Japón)	38 820	-2.19	-3.21	-0.88	16.01
SHANGAI (China)	3 068	0.74	0.96	1.77	3.14

Fuente: Refinitiv .

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró mixto el lunes, con los inversores preparándose para los datos de precios al consumo y al productor de EEUU de esta semana, que esperan que les den una mejor idea de si la Reserva Federal puede empezar a recortar las tasas de interés en los próximos meses. Las acciones de Boeing bajaron después de que Alaska Airlines dijo el sábado que estaba cooperando con el Departamento de Justicia de EEUU en una investigación criminal sobre el reventón de un panel de cabina del Boeing 737 MAX en uno de sus vuelos en enero. Boeing lastró al S&P 500, con el sector industrial entre los más bajistas. El Promedio Industrial Dow Jones ganó 46.97 puntos, un 0.12%, a 38 769.66 puntos; el S&P 500 perdió 5.75 puntos, o un 0.11%, a 5 117.94; y el Nasdaq bajó 65.84 puntos, o un 0.41%, a 16 019.27 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.093	-0.10	0.66	1.14	-1.00
YEN Japonés (¥/$)	146.94	-0.09	-2.37	-2.03	4.17
LIBRA ($/£)	1.281	-0.35	0.96	1.50	0.65
FRANCO Suizo (fr/$)	0.878	0.00	-0.81	-0.78	4.28
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.661	-0.20	1.58	1.83	-2.88
YUAN Chino (¥/$)	7.182	-0.05	-0.23	-0.08	1.19

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

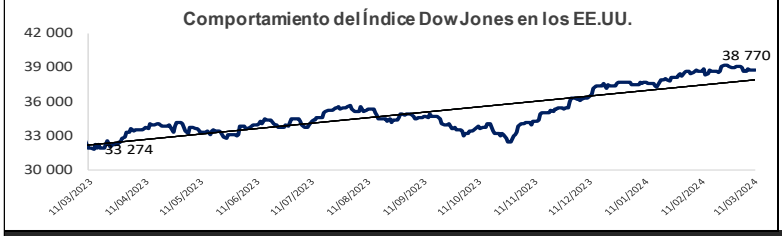
El yen subió por cuarta sesión consecutiva frente al dólar estadounidense en una sesión agitada el lunes, impulsado por una revisión al alza de las cifras de crecimiento de Japón y las expectativas de que el Banco de Japón podría abandonar las tasas negativas en su reunión de política monetaria de la próxima semana. El euro y la libra esterlina cedieron leves posiciones frente al dólar, luego que el Banco Central Europeo (BCE) dejó las tasas en máximos históricos el pasado jueves, y que el Banco de Inglaterra tardará más en bajar las tasas que la Reserva Federal o el BCE.

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	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv

	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



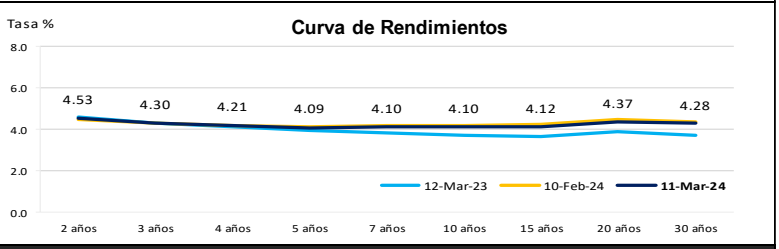
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	2 182.5	2 177.5	5.0	67.5	139.2	119.9
Plata ($/oz)	24.4	24.3	0.1	0.5	1.8	0.7
Cobre ($/TM)	8 559.7	8 487.3	72.4	103.7	158.2	95.7
Zinc ($/TM)	2 533.0	2 492.3	40.8	128.2	151.3	73.0
Estaño ($/TM)	27 538.0	27 524.0	14.0	833.0	1 173.4	2 363.0
Plomo ($/TM)	2 115.4	2 096.9	18.4	78.8	57.6	80.9
Aluminio ($/TM)	2 213.7	2 195.4	18.3	20.3	26.9	- 131.9
WTI ($/barril)	78.9	79.0	-0.1	-0.2	-0.3	7.0
Brent ($/barril)	83.4	84.3	-0.9	-2.4	-1.1	5.8

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

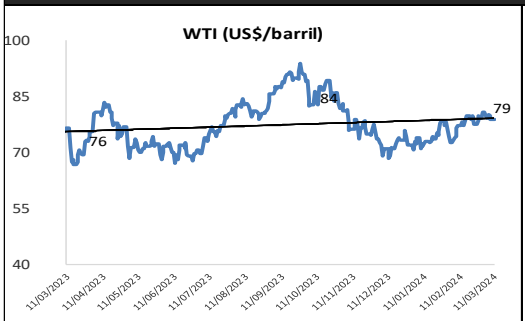
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

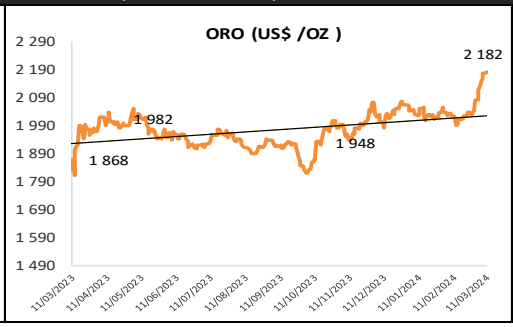
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.53	4.80	-7.40	-11.20	28.40
3 Años	4.30	3.50	-9.70	-14.40	29.30
5 Años	4.09	2.60	-12.30	-17.20	25.80
10 Años	4.10	1.60	-11.50	-14.80	24.40
15 Años	4.12	0.28	-14.17	-18.27	20.87
20 Años	4.37	1.30	-10.80	-13.40	19.20
30 Años	4.28	1.40	-7.90	-9.90	25.80

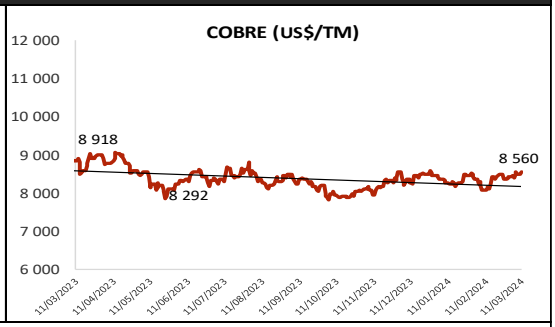
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



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.