

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran con ganancia por expectativas de demora en recorte de tasas EEUU

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, apoyadas principalmente por el avance de las acciones mineras, en medio del aumento de los precios de los metales preciosos. Subieron los precios de los valores de las mineras Buenaventura (3.24%, a US\$ 16.55), Cerro Verde (0.84%, a US\$ 36), Southern Copper C. (0.69%, a US\$ 116.80), Volcan B (8.91%, a S/ 0.22), Minsur I (1.42%, a S/ 4.30), y Mincor I (2.44%, a S/ 10.50). También subieron Aenza (6.35%, a S/ 0.67), Unacem (2.07%, a S/ 1.48), Corare I (5.26%, a S/ 1.0), InRetail (2.23%, a S/ 29.4), y el conglomerado IFS (0.13%, a US\$ 23.68). Con negocios por S/ 25.3 millones, el índice General de la BVL subió 0.54 % a 27 948.39 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.92% a 33 668.97 unidades.

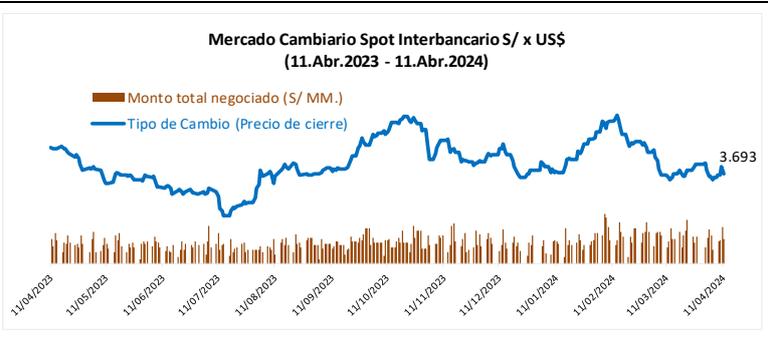
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	27 948	0.54	-0.77	-1.48	7.66	21.70
Lima (ISBVL)	33 669	0.92	-3.00	-6.40	2.00	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 413	0.83	0.80	6.04	18.24	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1259 303	2.05	6.44	3.78	35.45	360.06
México (IPC)	56 830	0.34	-1.82	-0.94	-0.97	18.41
Santiago (IPSA)	6 727	0.58	2.09	1.19	8.53	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 396	-0.51	-0.02	-0.55	-5.06	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 apreció un 0.67%, a S/ 3.693 por el dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 400.5 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 600 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 300 millones a tasa variable a 6 meses, a una tasa promedio de 5.50 %; y S/ 300 millones de Swap Cambiario Venta a tasa fija a 3 meses, a una tasa promedio de 5.60 %). El ente emisor también colocó S/ 6 768.6 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.10 %. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por S/ 7 871.9 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.38%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas registraban pérdidas al cierre de los negocios del jueves, acusando aún el golpe de la alta tasa de inflación que se dio a conocer en la víspera en Estados Unidos y que frenó las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) iniciara el ciclo de bajas de tipos de interés en junio.

Fuente: Dalatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Dalatec

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	276	270	284	319	
Región	4.1	2.5	1.9	312	309	324	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 284	1 275	1 423	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	195	196	204	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	277	275	285	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	113	113	124	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 206	1 182	1 204	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	309	306	310	340	BBB
Panamá*	10.0	5.0	4.0	254	255	271	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	147	146	153	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	71	75	83	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	19 018	19 130	19 591	21 422	WD

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

País	Cotización por US\$				Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Feb.24	Meta
Perú	3.693	-0.67	-0.81	-0.38	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.09	0.34	1.52	4.94	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.43	0.15	-0.58	-3.07	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	954.70	0.09	-2.48	8.42	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 821.50	0.43	-0.92	-1.32	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	865.50	0.06	0.93	7.06	94.8	211.4	276.2	5

Fuente: Refinitiv, Dalatec y Bancos centrales de c/pais.

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	6.99	6.97	7.02	7.31	9.19	7.03	7.01	7.10	7.27	6.99
Microempresas	43.49	43.32	43.19	43.83	39.46	14.15	14.22	13.76	17.41	13.35
Consumo	56.07	56.17	55.98	56.05	51.09	47.24	47.22	46.85	46.34	41.67
Hipotecario	8.82	8.82	8.81	8.92	9.86	7.60	7.60	7.63	7.75	8.04
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.20	0.20	0.18	0.49	0.13	0.23	0.23	0.26	0.24	0.13
Plazo fijo	5.45	5.45	5.46	5.66	7.51	4.69	4.69	4.78	5.00	7.51
CTS	3.31	3.31	3.35	3.70	3.35	1.27	1.27	1.30	1.16	3.35

Fuente: SBS

Tasa interés de referencia: Perú

BCRP recorta tasa de interés al 6%, prevé relajación de inflación.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo su tasa de interés clave en 25 puntos base al 6.0% el jueves, regresando a los recortes luego de una pausa el mes anterior, mientras la entidad espera que la inflación interanual continúe su tendencia a la baja. Con este recorte la tasa se sitúa ahora a niveles de julio del 2022. El BCR en su comunicado señaló que "Se proyecta que la inflación interanual continúe su tendencia decreciente y que converja gradualmente al centro del rango meta en los próximos meses".

El directorio también remarcó que permanecerá atento a la evolución de los precios y la actividad económica del país andino para "considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria".

La economía peruana, uno de los mayores productores de cobre del mundo, habría crecido entre un 2% y 3% en febrero, según el ministro de economía, después de cerrar el 2023 con una contracción del 0.55%.

La inflación por su parte se desaceleró en marzo situándose en el 3.05 interanual, desde un 3.29% anterior, pero aun ligeramente por encima del rango objetivo del banco central de entre 1% y 3%.

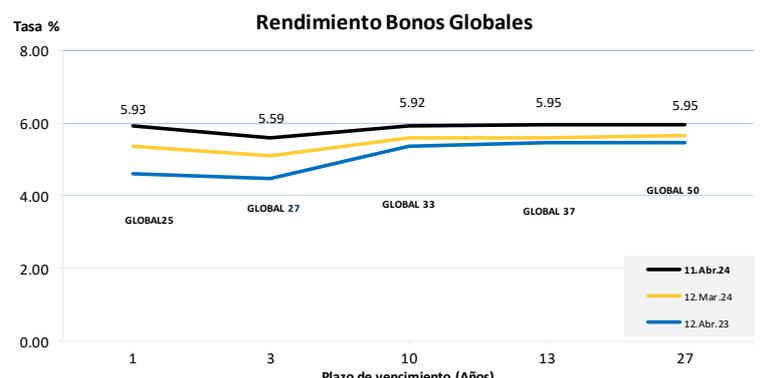
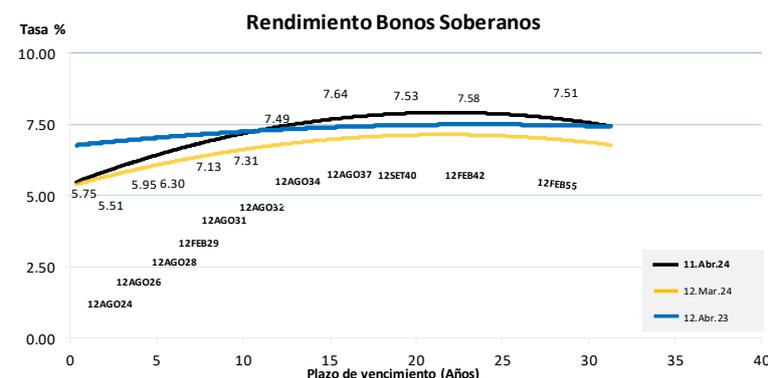
Entre otros factores que tuvo en cuenta para la decisión, el banco mencionó las buenas expectativas económicas mundiales, pero apuntó a "los riesgos en los precios de combustibles y fletes derivados de los conflictos internacionales", en medio de la preocupación por una expansión del conflicto en Oriente Medio.

En su reunión anterior, la entidad monetaria había mantenido la tasa en un 6.25%, marcando la primera pausa en sus reducciones en más de medio 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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los datos de inflación de Estados Unidos han puesto el debate de la Reserva Federal sobre un primer recorte de tasas de interés en un curso de colisión potencial con el calendario de las elecciones presidenciales**, aunque economistas también predicen que la Fed no hará su movimiento hasta después de que los estadounidenses vayan a las urnas. Los mercados de futuros de tasas muestran ahora que los inversores ven más probable que se produzca un primer recorte de tipos en la reunión de la Fed del 17-18 de septiembre, después de que los datos mostraran que la inflación durante todo el primer trimestre de 2024 fue más sólida de lo esperado y había desacelerado de forma demostrable el progreso para llevarla al objetivo del 2% de la Fed. Un recorte de las tasas en ese momento -sólo siete semanas antes de las elecciones- pondría en la mira a la Reserva Federal, que se esfuerza por mantenerse al margen de la contienda política. Sin embargo, no recortar las tasas para entonces no necesariamente atenuará esa luz.
- **Los precios al productor en Estados Unidos aumentaron de forma moderada en marzo**, ya que el alza del costo de los servicios se vio frenada por la caída de los precios de los bienes, lo que podría ayudar a calmar los temores de que la inflación se esté reaccelerando. El índice de precios al productor (IPP) para la demanda final subió un 0.2% el mes pasado, tras aumentar un 0.6% no revisado en febrero, según informó la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo. En los 12 meses transcurridos hasta marzo, el IPP ganó un 2.1%, tras subir un 1.6% en febrero. Los precios al consumo aumentaron más de lo previsto en marzo por tercer mes consecutivo, según mostraron el miércoles datos del Gobierno.
- **El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo cayó más de lo esperado la semana pasada**, lo que sugiere que el mercado laboral sigue bastante tenso, aunque algunos trabajadores despedidos podrían estar tardando más en conseguir un nuevo empleo. El Departamento de Trabajo informó el jueves que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 11 000, a una cifra desestacionalizada de 211 000, en la semana terminada el 6 de abril. Sin embargo, las solicitudes suelen ser volátiles en esta época del año debido a la Semana Santa, la Pascua judía y las vacaciones de primavera boreal de los colegios públicos, cuyo calendario cambia cada año. El crecimiento del empleo se aceleró en marzo, mientras que la tasa de desempleo bajó al 3.8% desde el 3.9% de febrero. Esto está contribuyendo a mantener elevada la inflación, a través de unos precios más altos de los servicios.
- **El Banco Central Europeo mantuvo el jueves los tipos de interés en máximos históricos**, pero envió una señal aún más clara de que podría estar preparándose para recortarlos mientras la inflación de la zona euro sigue cayendo. El banco central de los 20 países que comparten el euro mantuvo su tipo de depósito en el 4.0%, donde ha estado desde septiembre como parte de un esfuerzo de 1 año y medio para frenar los precios. Pero, con la inflación ya cerca del objetivo del 2% del BCE, los préstamos bancarios estancados y un crecimiento mínimo en la economía, el BCE dejó caer nuevas pistas sobre un posible recorte en su próxima reunión. Los mercados han descontado 75 puntos básicos de recortes este año, lo que supondría dos bajadas después de junio, que podrían producirse en septiembre y diciembre, cuando el BCE también publique nuevas proyecciones económicas y de inflación.
- **La inflación al consumo de China se enfrió más de lo esperado en marzo**, mientras que persistió la deflación de los precios de producción, lo que mantiene la presión sobre los dirigentes del país para que pongan en marcha más medidas de estímulo económico, ya que la demanda sigue siendo débil. Las preocupantes presiones deflacionistas de la segunda mayor economía del mundo parecen remitir lentamente, aunque la prolongada crisis inmobiliaria sigue pesando sobre la confianza de los consumidores y las empresas. Los precios al consumo subieron un 0.1% en marzo con respecto al año anterior, frente a la subida del 0.7% de febrero, que fue la primera en seis meses. La inflación subyacente anual, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, se situó en el 0.6%, por debajo del 1.2% de febrero. El IPC cayó un 1.0% intermensual, lo que supone un enfriamiento respecto a la subida del 1% de febrero y una caída peor que el 0.5% previsto por los economistas.

Fuente: Refinitiv
S&P 500 y Nasdaq cierran al alza tras datos de inflación más débiles, con mirada en los reportes. El yen se desmorona ante los altísimos rendimientos del dólar y de los bonos del Tesoro de EEUU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 459	-0.01	-0.36	-3.39	2.04
NASDAQ (EE.UU.)	16 442	1.68	2.45	0.38	9.53
S&P 500 (EE.UU.)	5 199	0.74	1.01	-1.05	9.00
FTSE (Inglaterra)	7 924	-0.47	-0.65	-0.36	2.46
DAX (Alemania)	17 954	-0.79	-2.44	-2.91	7.18
S&P/ASX 200 (Australia)	7 814	-0.44	-0.05	-1.05	2.94
NIKKEI (Japón)	39 443	-0.35	-0.83	-2.30	17.87
SHANGAI (China)	3 034	0.23	-1.14	-0.23	1.99

Mercado de valores de Estados Unidos
Los índices S&P 500 y Nasdaq cerraron al alza el jueves, con los valores tecnológicos a la cabeza, mientras nuevos datos económicos reavivaron las esperanzas de que la inflación siga en una tendencia de enfriamiento. Las acciones de megacapitalización, sensibles a las tasas de interés, dieron al Nasdaq con gran peso tecnológico un empuje decisivo. Los inversionistas centran ahora su atención en la temporada de resultados del primer trimestre, con el trio de grandes bancos -JPMorgan Chase & Co, Citigroup y Wells Fargo- publicando sus cuentas trimestrales el viernes. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 2.43 puntos, o un 0.01%, a 38 459.08 unidades, el índice S&P 500 ganó 38.42 puntos, o un 0.74%, a 5 199.06 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 271.84 puntos, o un 1.68%, a 16 442.20 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (€/€)	1.072	-0.17	-1.02	-0.64	-2.83
YEN Japonés (¥/\$)	153.27	0.07	1.28	1.30	8.66
LIBRA (£/€)	1.255	0.15	-0.71	-0.58	-1.41
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.910	-0.35	0.94	0.91	8.12
DÓLAR Australiano (A\$/€)	0.654	0.40	-0.77	0.23	-4.02
YUAN Chino (¥/\$)	7.237	0.05	0.06	0.24	1.97

Tipo de cambio US Dólar
El yen se depreció a mínimos y se encaminaba a una caída semanal, mientras que el dólar rondaba un máximo de cinco meses a medida que los operadores redujeron considerablemente su apuesta por una serie de recortes de tipos en Estados Unidos este año. Por su parte el euro apuntaba a su mayor caída semanal en unos cuatro meses, presionado en parte por un resurgimiento del dólar y expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) pueda comenzar a reducir las tasas en junio, probablemente antes que la Reserva Federal.

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	50
ZONA EURO	4.50	0	0	100
INGLATERRA	5.25	0	0	100
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	20	20
CHINA	3.45	0	0	-20

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2024. (p): proyección (e): estimación

	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: Refinitiv

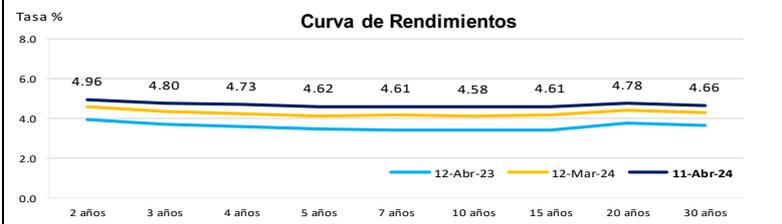
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 373.2	2 332.8	40.4	83.8	140.9	310.6
Plata (\$/oz)	28.5	28.0	0.5	1.5	3.5	4.7
Cobre (\$/TM)	9 209.9	9 240.5	-30.6	-32.2	443.4	746.0
Zinc (\$/TM)	2 752.2	2 701.5	50.7	150.4	358.1	292.2
Estaño (\$/TM)	31 676.0	32 091.0	-415.0	3 051.4	4 192.0	6 501.0
Plomo (\$/TM)	2 103.2	2 135.9	-32.7	-8.9	79.3	68.7
Aluminio (\$/TM)	2 405.1	2 405.3	-0.2	-0.2	110.0	59.6
WTI (\$/barril)	85.8	87.0	-1.2	-1.9	1.8	13.9
Brent (\$/barril)	91.5	91.6	-0.1	-1.3	5.3	13.8

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

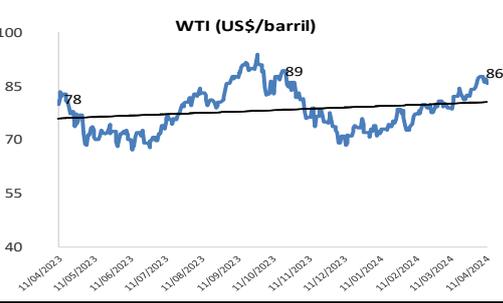
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.96	-0.80	32.00	34.10	71.10
3 Años	4.80	-0.60	34.20	39.40	79.40
5 Años	4.62	1.00	33.30	41.80	79.30
10 Años	4.58	1.60	26.70	38.20	71.60
15 Años	4.61	5.19	26.76	39.49	69.35
20 Años	4.78	2.20	21.00	33.90	60.30
30 Años	4.66	2.80	19.10	32.50	64.40



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.