

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 12 de febrero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas cierran mayormente al alza y las monedas dispares, a la espera dato inflación de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, apoyados principalmente por el avance de los precios de las acciones del sector construcción. Subieron los precios de los valores de Aenza (1.67% aS/ 0.61), Unacem (0.61% a S/ 1.64), Cementos Pacasmayo (1.0% a S/ 4.04), Aceros Arequipa (0.98% a S/ 1.03); del conglomerado Credicorp (2.60% a US\$ 158) y Buenaventura (1.57% a US\$ 15.50). También ganaron Alicorp (0.78% a S/6.50), Engie (0.85% a S/ 4.75), Luz del Sur (0.20% a S/ 15.30). Con negocios por S/ 19.6 millones, el índice General de la BVL subió 1.12% a 27 655.75 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.69% a 35 076.87 unidades.

| | Hoy | -1 día Δ% | -7 d Δ% | MTD% | YTD 2024% | 2023 |
|-----------------------|----------|-----------|---------|--------|-----------|--------|
| Lima (IGBVL) | 27 656 | 1.12 | 1.26 | 2.68 | 6.53 | 21.70 |
| Lima (ISBVL) | 35 077 | 0.69 | 0.67 | 1.52 | 6.27 | 9.60 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 248 | -0.00 | -2.24 | -2.22 | 4.43 | -7.07 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 1128 511 | Feriado | -7.17 | -10.48 | 21.38 | 360.06 |
| México (IPC) | 57 419 | 0.16 | -2.15 | 0.08 | 0.06 | 18.41 |
| Santiago (IPSA) | 6 101 | 1.13 | 1.59 | 1.90 | -1.56 | 17.77 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 128 026 | Feriado | -1.83 | 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 0.10%, a S/ 3.868 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 310.9 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario y vendió US\$ 78 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8675 por dólar, y colocó S/ 950.1 millones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) por 3 meses a una tasa promedio de 5.82%. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.55% y S/ 5 572.8 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.13%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 4.34%.

En Latinoamérica, los mercados cotizaron dispares, en una sesión en que las plazas de Argentina y Brasil permanecieron cerradas por festividades, mientras los inversionistas aguardan datos de inflación a los consumidores en Estados Unidos para tener más luces sobre la senda de política monetaria.

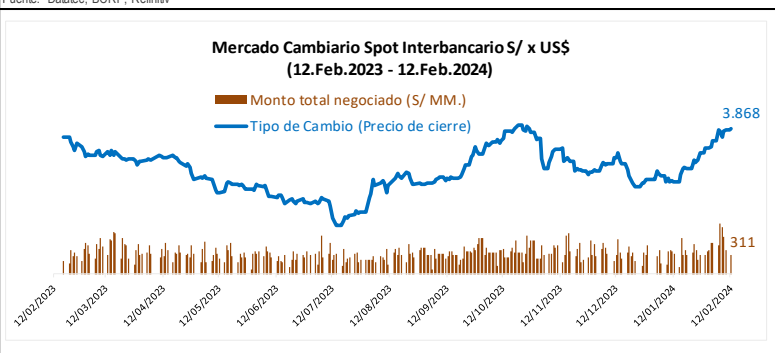
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

| 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 | 326 | 319 | |
| Región | 4.1 | 2.3 | 2.3 | 369 | 369 | 371 | 366 | |
| Argentina | 5.0 | -2.5 | 2.8 | 2 032 | 2 004 | 1 870 | 1 907 | CC |
| Brasil | 2.9 | 3.1 | 1.5 | 207 | 208 | 211 | 200 | BB |
| Colombia | 7.3 | 1.4 | 2.0 | 318 | 322 | 324 | 272 | BB+ |
| Chile | 2.4 | -0.5 | 1.6 | 140 | 140 | 140 | 132 | A- |
| Ecuador | 2.9 | 1.4 | 1.8 | 1 501 | 1 519 | 1 743 | 2 055 | CCC+ |
| México | 3.9 | 3.2 | 2.1 | 342 | 337 | 338 | 340 | BBB- |
| Panamá | 10.0 | 5.0 | 4.0 | 317 | 321 | 316 | 282 | BBB- |
| Perú | 2.7 | 1.1 | 2.7 | 164 | 167 | 166 | 160 | BBB |
| Uruguay | 4.9 | 1.0 | 3.2 | 90 | 92 | 93 | 85 | BBB |
| Venezuela | 8.0 | 4.0 | 4.5 | 22 652 | 22 407 | 21 245 | 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 | 3.868 | 0.10 | 1.58 | 4.34 | 8.5 | 3.24 | 3.02 | 2.0+/-1.0 |
| Brasil | 4.95 | 0.04 | 0.02 | 2.09 | 5.8 | 4.6 | 4.5 | 4.75+/-1.5 |
| México | 17.06 | -0.07 | -0.86 | 0.65 | 7.7 | 4.7 | 4.9 | 3.0+/-1.0 |
| Chile | 969.68 | 0.01 | 4.38 | 10.12 | 12.8 | 3.9 | 3.8 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia | 3 909.01 | -0.25 | 0.35 | 0.94 | 13.1 | 9.3 | 8.4 | 3.0+/-1.0 |
| Argentina | 831.29 | 0.01 | 0.60 | 2.83 | 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 | Hoy | -1 día | -7d | -30d |
| Activas | | | | | | | | |
| Corporativo | 7.53 | 7.55 | 7.65 | 8.10 | 9.36 | 7.42 | 7.52 | 7.48 |
| Micropresas | 43.58 | 42.61 | 42.30 | 38.90 | 38.90 | 15.62 | 15.71 | 15.08 |
| Consumo | 56.04 | 55.87 | 56.58 | 57.35 | 49.34 | 47.73 | 47.65 | 47.26 |
| Hipotecario | 8.98 | 8.98 | 8.99 | 9.07 | 10.07 | 7.58 | 7.60 | 7.60 |
| Tasas Pasivas | | | | | | | | |
| Cuenta de Ahorro | 0.39 | 0.19 | 0.20 | 0.17 | 0.15 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| Plazo fijo | 6.03 | 6.11 | 6.16 | 6.50 | 7.65 | 5.05 | 5.05 | 5.02 |
| CTS | 2.87 | 2.82 | 2.71 | 2.36 | 3.17 | 1.12 | 1.07 | 1.06 |

Fuente: SBS

Balanza comercial: Perú

En el año 2023, la balanza comercial alcanzó un superávit de USD 17 401 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la balanza comercial alcanzó en el año 2023 un superávit de USD 17 401 millones, resultado positivo por octavo año consecutivo y superando el valor máximo de USD 14 977 millones registrado en 2021.

En 2023, las exportaciones crecieron 1.5% frente a 2022 y totalizaron USD 67 241 millones, superior a lo registrado en años previos. Por componentes, tanto las ventas al exterior de productos tradicionales como no tradicionales registraron valores mayores a los del año anterior. Las importaciones alcanzaron los USD 49 840 millones en 2023, menores en 10.8% con respecto a 2022.

En términos mensuales, en diciembre de 2023 se registró un superávit comercial de USD 2 040 millones, superior en USD 408 millones al conseguido el mismo mes de 2022.

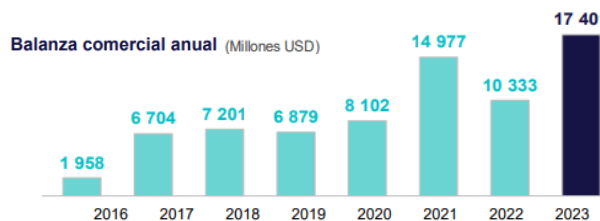
En diciembre 2023, las exportaciones alcanzaron los USD 6 191 millones, superiores en 0.8% en comparación con similar período de 2022, debido a los mayores precios de los minerales (cobre y oro) y de las agroexportaciones no tradicionales. Las exportaciones de productos tradicionales fueron USD 4 348 millones, lo que significó un aumento de 1.7% interanual, por los mayores envíos de productos mineros. Frente al mismo mes de 2022, las ventas al exterior de productos no tradicionales disminuyeron en 1.0% a USD 1 819 millones.

Por su parte, las importaciones se redujeron en 7.9% a USD 4 151 millones en diciembre de 2023, reflejo principalmente de la disminución de los insumos industriales, tanto en precios como en volúmenes.

En 2023, los términos de intercambio tuvieron un incremento de 5.3% frente al año previo, por la caída de los precios de importación. En términos mensuales, los términos de intercambio se incrementaron 9.4% en diciembre versus el mismo mes de 2022, por el aumento de los precios de exportación acompañado de la caída de los precios de importación.

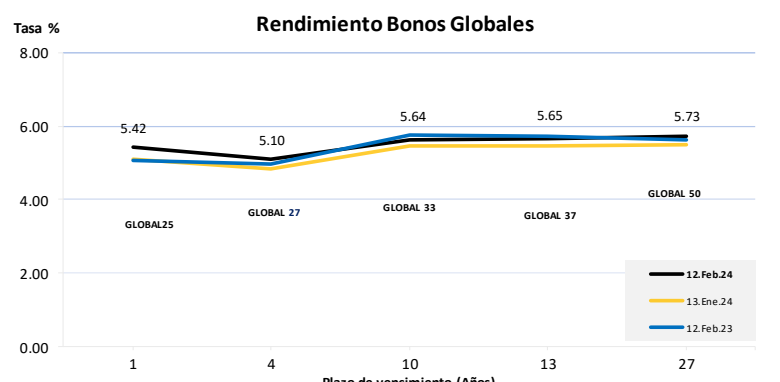
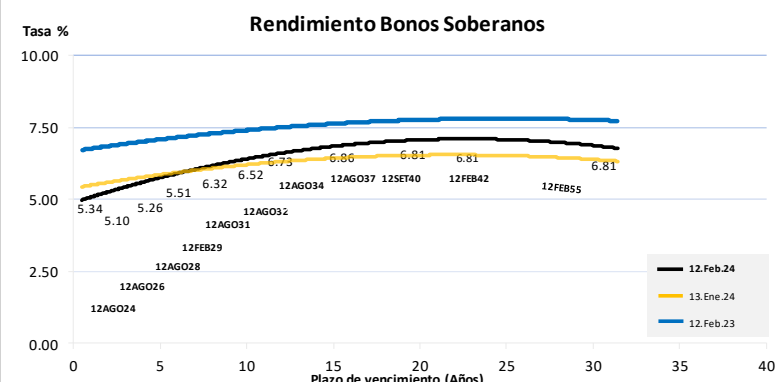
Balanza comercial (Millones USD)

| | Diciembre | | | Año | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | Var. % | 2022 | 2023 | Var. % |
| 1. Exportaciones | 6 139 | 6 191 | 0,8 | 66 235 | 67 241 | 1,5 |
| Productos tradicionales ^{1/} | 4 277 | 4 348 | 1,7 | 47 760 | 48 600 | 1,8 |
| Productos no tradicionales | 1 836 | 1 819 | -1,0 | 18 221 | 18 424 | 1,1 |
| Otros | 26 | 25 | -3,7 | 254 | 217 | -14,6 |
| 2. Importaciones | 4 507 | 4 151 | -7,9 | 55 902 | 49 840 | -10,8 |
| Bienes de consumo | 884 | 914 | 3,4 | 10 952 | 11 177 | 2,1 |
| Insumos | 2 364 | 1 971 | -16,6 | 30 885 | 24 821 | -19,6 |
| Bienes de capital | 1 253 | 1 256 | 0,2 | 13 987 | 13 686 | -2,2 |
| Otros bienes | 6 | 11 | 72,0 | 78 | 156 | 100,5 |
| 3. BALANZA COMERCIAL | 1 632 | 2 040 | | 10 333 | 17 401 | |



Elaboración: 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

- El Banco de la Reserva Federal de Nueva York indicó que según su Encuesta de Expectativas de los Consumidores de enero que la inflación a un año y a cinco años se mantuvo sin cambios en el 3% y el 2.5%, respectivamente, mientras que el aumento previsto de la inflación a tres años cayó al 2.4%, el más bajo desde marzo de 2020 y frente al 2.6% de diciembre. El informe constató un amplio retroceso en las previsiones de subida de los precios en una serie de ámbitos clave. El alza prevista para un año de la gasolina alcanzó su nivel más bajo desde diciembre de 2022, mientras que el aumento estimado para los alimentos se situó en su punto más bajo desde marzo de 2020, el inicio de la pandemia del coronavirus, y la subida prevista del alquiler alcanzó un mínimo desde diciembre de 2020. Los datos de la Fed de Nueva York sobre las expectativas de inflación se producen después de la última reunión de política monetaria de la Fed, que mantuvo estables las tasas de interés a corto plazo, al tiempo que abrió la puerta a recortarlos en algún momento de este año debido a la caída de las presiones inflacionarias. La confianza de las autoridades de la Fed en que se está en la senda de la inflación hacia el 2% se ve respaldada en parte por la tendencia a la baja de las expectativas de inflación, que en opinión de los funcionarios tienen una gran influencia en lo que realmente ocurrirá con las presiones sobre los precios. Anteriormente, tras la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto el 31 de enero, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que las expectativas de inflación a largo plazo están "bien ancladas", al tiempo que señaló que "las expectativas de inflación están muy cerca de donde estaban antes de la emergencia inflacionaria de los últimos tres años".

- Los precios de los inmuebles comerciales alemanes cayeron un 12.1% en los últimos tres meses de 2023 en comparación con el año anterior, en su mayor caída de la historia, dijo la asociación bancaria VDP, mientras la industria inmobiliaria nacional, que ya atravesaba dificultades, sufre su peor crisis en décadas. En términos anuales, los precios de los bienes raíces comerciales cayeron un 10.2%, acelerando su declive después de pequeñas caídas de menos del 1% en 2022 y 2021. Durante años, el sector inmobiliario en Europa, y en particular en Alemania, experimentó un auge a medida que bajaban las tasas de interés, turboalimentando la demanda. Pero un repentino aumento de las tasas y de los costos de construcción llevó a algunos promotores a la insolvencia, al agotarse la financiación bancaria y congelarse las operaciones. Alemania es hasta ahora el país europeo más afectado por una crisis que también ha golpeado a China y Estados Unidos. Los puestos de trabajo están cada vez más en peligro y el sector ha pedido ayuda de emergencia.

- Los rendimientos de los bonos de la zona euro caían ligeramente tras la fuerte subida de la semana anterior, mientras los inversores esperaban los datos de inflación de Estados Unidos del martes y una serie de oradores de los bancos centrales. Fabio Panetta, miembro del Consejo de Gobierno del BCE y presidente del Banco de Italia, afirmó en una conferencia que "se acerca rápidamente el momento de revertir la orientación de la política monetaria", señalando que la inflación ha caído rápidamente y que recortar las tasas tarde, pero de forma agresiva, podría causar volatilidad en el mercado. "Las tasas han bajado hoy en los principales mercados", dijo Emmanouil Karimalis, estratega de tipos macro de UBS. "Yo diría que se trata más bien de una corrección, dada la gran revalorización que hemos visto desde las últimas reuniones de política monetaria". "Se espera que la inflación en EE.UU. siga bajando esta semana y las tasas podrían encontrar cierto apoyo a corto plazo, a menos que los datos de inflación sorprendan al alza". Las cifras del índice de precios al consumo de EE.UU. se publicarán el martes y se espera que muestren que la inflación general se ralentizó hasta el 3% interanual en enero, desde el 3,3% de diciembre. Los estrategas de UniCredit dijeron que se espera que Italia, Alemania, Francia, España, Portugal y Grecia vendan un total de 37 000 millones de euros (39 870 millones de dólares) en bonos esta semana. Sin embargo, los 42 000 millones de euros de amortizaciones probablemente harán que la oferta neta sea negativa por primera vez este año.

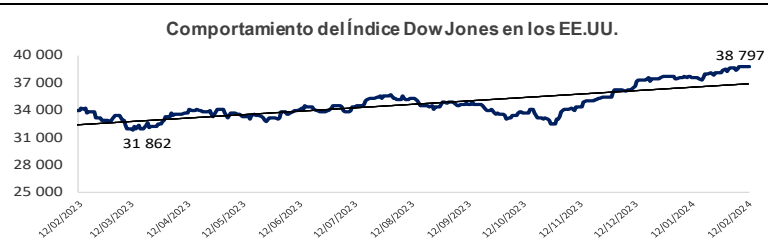
Fuente: Refinitiv
El Nasdaq cae desde casi máximos históricos. Dow sube ligeramente previo a datos de inflación. El dólar avanza a la espera de los datos de inflación de EE.UU.

| Bolsas de valores | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 38 797 | 0.33 | 0.72 | 1.70 | 2.94 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 15 943 | -0.30 | 2.14 | 5.13 | 6.20 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 5 022 | -0.09 | 1.36 | 3.64 | 5.28 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 574 | 0.01 | -1.40 | -0.75 | -2.06 |
| DAX (Alemania) | 17 037 | 0.65 | 0.02 | 0.79 | 1.71 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 7 615 | -0.39 | 0.44 | -0.86 | 0.32 |
| NIKKEI (Japón) | 36 897 | Feriado | 2.04 | 1.68 | 10.26 |
| SHANGAI (China) | 2 866 | Feriado | 2.74 | 2.77 | -3.67 |

| Monedas | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€) | 1.077 | -0.10 | 0.16 | -0.42 | -2.40 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 149.34 | 0.03 | 0.95 | 1.67 | 5.87 |
| LIBRA (\$/£) | 1.263 | 0.06 | 0.23 | -0.47 | -0.81 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.876 | 0.13 | 0.70 | 1.68 | 4.05 |
| DÓLAR Australiano (A\$/S) | 0.653 | 0.09 | 0.09 | -0.55 | -4.13 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.193 | 0.00 | 0.03 | 0.26 | 1.34 |

| 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
Wall Street cerró mixto, con un Nasdaq que bajó por la tarde tras superar brevemente su máximo histórico de cierre de noviembre de 2021, mientras que el Dow Jones subía modestamente antes de dos informes de inflación estadounidenses esta semana que podrían influir en la política de la Reserva Federal. Los inversores esperan dos informes cruciales sobre la inflación durante la semana, a lo que se sumarán los datos sobre la producción industrial, las ventas minoristas y la confianza preliminar del consumidor de la Universidad de Michigan. El Promedio Industrial Dow Jones subió 125.69 puntos, un 0.33%, a 38 797.38 unidades, el S&P 500 perdió 4.77 puntos, o un 0.09%, a 5 021.84, y el Nasdaq Composite bajó 48.12 puntos, o un 0.30%, a 15 942.55 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar se apreció frente al euro y otras divisas importantes, mientras los inversionistas tenían las miradas puestas en los datos de inflación de EE.UU. En busca de pistas sobre el momento en que la Reserva Federal podría empezar a recortar las tasas. La lectura del crecimiento económico de la zona euro en el cuarto trimestre el miércoles podría ofrecer una nueva dirección. Las expectativas cambiantes sobre cuándo y con qué rapidez recortarán los bancos centrales los tipos de interés a medida que caiga la inflación son un motor importante de los mercados de divisas en la actualidad.

| | 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.

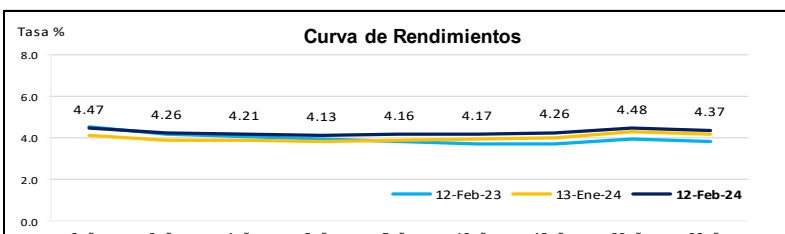
| COMMODITIES | Hoy | -1 día | -1d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ* |
|-------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| Oro (\$/oz) | 2 019.8 | 2 024.2 | -4.4 | -15.7 | -17.4 | -42.8 |
| Plata (\$/oz) | 22.7 | 22.6 | 0.1 | 0.3 | -0.2 | -1.1 |
| Cobre (\$/TM) | 8 128.7 | 8 065.0 | 63.6 | -164.6 | -371.8 | -335.2 |
| Zinc (\$/TM) | 2 301.8 | 2 282.7 | 19.1 | -115.3 | -216.1 | -158.3 |
| Estañó (\$/TM) | 27 091.5 | 26 147.0 | 944.5 | 2 159.5 | 1 074.5 | 1 916.5 |
| Plomo (\$/TM) | 2 027.9 | 2 042.2 | -14.3 | -89.0 | -139.1 | -6.7 |
| Aluminio (\$/TM) | 2 200.6 | 2 186.3 | 14.3 | 4.5 | -40.8 | -144.9 |
| WTI (\$/barril) | 77.3 | 77.3 | 0.1 | 3.5 | 1.1 | 5.5 |
| Brent (\$/barril) | 83.9 | 83.6 | 0.3 | 3.4 | 0.9 | 6.2 |

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

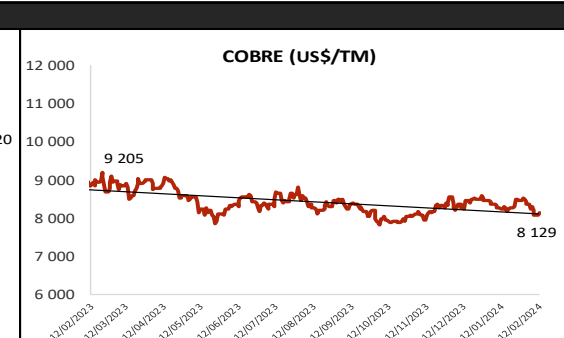
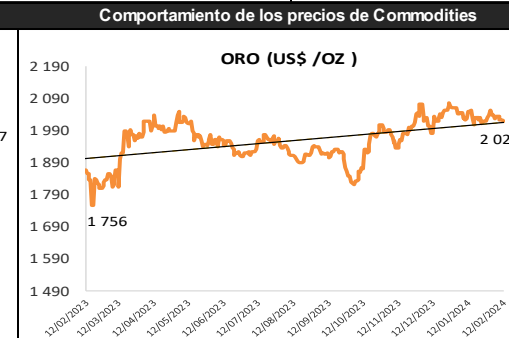
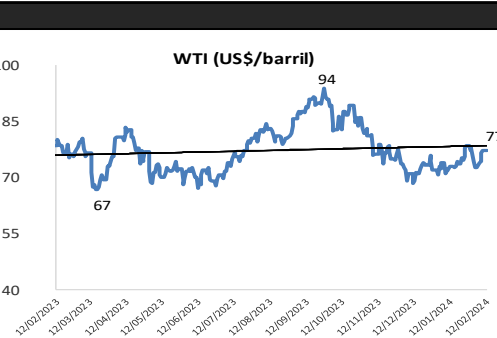
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

| Treasurías | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) | | | |
|------------|-------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | -1 día | -7d | MTD | YTD |
| 2 Años | 4.47 | -1.80 | -0.20 | 24.10 | 22.00 |
| 3 Años | 4.26 | -2.20 | -0.80 | 23.80 | 25.40 |
| 5 Años | 4.13 | -2.30 | 0.60 | 24.80 | 29.80 |
| 10 Años | 4.17 | -1.70 | 0.60 | 20.50 | 31.00 |
| 15 Años | 4.26 | 0.29 | 3.31 | 24.48 | 34.82 |
| 20 Años | 4.48 | -1.20 | 2.10 | 15.50 | 29.50 |
| 30 Años | 4.37 | -1.10 | 2.50 | 15.50 | 35.20 |

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.