

Mercado Nacional y Regional

martes, 13 de febrero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas cierran a la baja tras inflación en EE.UU. mayor a lo esperado.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, en línea con los mercados internacionales. Cayeron los precios de los valores relacionados a la construcción Ferreyros (-0.71% a S/ 2.78), Cementos Pacasmayo (-0.99% a S/ 4.0), Aceros Arequipa (-0.97% a S/ 1.02); el conglomerado financiero Credicorp (-0.32% a US\$ 157.5), las mineras Buenaventura (-3.48% a US\$ 14.96), Southern Copper Corp. (-1.46% a US\$ 77.85), Minsur I (-0.94% a S/ 4.20); y la de servicio eléctrico Hidrandina (-2.56% a S/ 1.90). Con negocios por S/ 12.1 millones, el índice General de la BVL bajó 0.70% a 27 462.02 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas cayó 0.42% a 34 931.18 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBV)	27 462	-0.70	0.85	1.96	5.79	21.70
Lima (ISBV)	34 931	-0.42	0.50	1.10	5.83	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 236	-0.99	-3.39	-3.19	3.40	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1128 511	Feriado	-2.11	-10.48	21.38	360.06
México (IPC)	56 907	-0.89	-3.07	-0.81	-0.84	18.41
Santiago (IPSA)	6 024	-1.26	0.23	0.62	-2.80	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 026	Feriado	-1.48	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 0.41%, a S/ 3.884 por dólar, con negocios que sumaron US\$ 385.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario y colocó S/ 915 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 850 millones a tasa fija por 3 meses a una tasa promedio de 5.72% y S/ 65 millones a tasa variable por 12 meses a una tasa promedio de 5.37%). También colocó S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.56% y S/ 7 234 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.11%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 4.77%.

En Latinoamérica, los mercados cayeron, a excepción de Chile, lastrados por un dato de inflación en Estados Unidos mayor al esperado, que provocó que los inversores recalibraran sus expectativas de un recorte en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal.

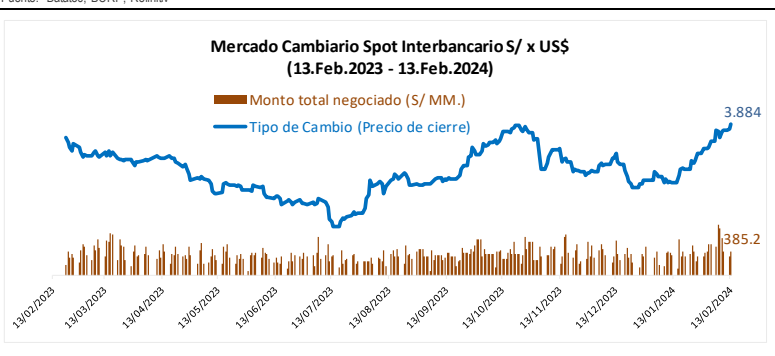
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

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	321	326	328	319	
Región	4.1	2.3	2.3	365	369	370	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	2 037	2 032	1 854	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	203	207	209	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	313	318	323	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	136	140	140	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 526	1 501	1 675	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	338	342	339	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	312	317	319	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	161	164	168	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	88	90	95	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 845	22 652	21 403	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	3.884	0.41	2.00	4.77	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.95	-	0.02	2.09	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.18	0.65	-0.21	1.30	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	968.98	-0.07	4.30	10.04	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 924.90	0.41	0.75	1.35	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	831.29	-	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	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.53	7.53	7.62	8.10	9.36	7.33	7.42	7.48	7.53	6.93
Microempresas	43.83	43.58	42.30	38.90	38.90	16.03	15.62	15.72	15.92	15.20
Consumo	56.16	56.04	56.64	57.35	49.34	47.79	47.73	47.45	46.82	41.43
Hipotecario	8.96	8.98	8.99	9.07	10.07	7.57	7.58	7.60	7.87	7.99
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.39	0.39	0.20	0.17	0.15	0.15	0.16	0.17	0.13	0.03
Plazo fijo	6.01	6.03	6.15	6.50	7.65	5.06	5.05	5.03	5.04	4.28
CTS	2.94	2.87	2.73	2.36	3.17	1.24	1.12	1.07	1.01	1.47

Fuente: SBS

Empleo formal: Perú

En diciembre 2023, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 1.0% interanual.

En diciembre, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 1.0% interanual con lo cual se agregaron 57 mil puestos de trabajo respecto a diciembre de 2022. Con el resultado positivo del mes se registran treinta y tres meses de crecimiento consecutivo desde el inicio de la pandemia.

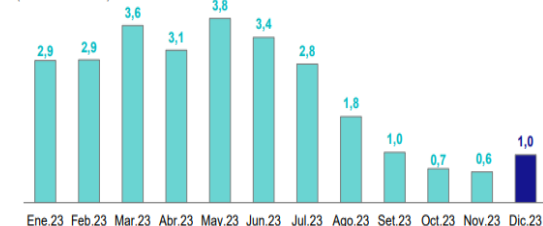
Los puestos de trabajo formales del sector privado aumentaron 0.7% interanual, continuando con las tasas de crecimiento positivas registradas desde abril de 2021. El empleo formal privado se ha desacelerado por el menor empleo en el sector agropecuario.

El aumento de los puestos de trabajo en el sector privado formal se dio principalmente en el sector servicios con una tasa de crecimiento de 4.2%.

La masa salarial total aumentó 6.4% con respecto a diciembre de 2022, asociada a los mayores puestos de trabajo y remuneraciones.

La masa salarial del sector privado se incrementó 4.2% interanual en diciembre, principalmente por el aumento de la masa salarial en el sector servicios.

Puestos de trabajo formal total
Planilla electrónica
(Var. % 12 meses)



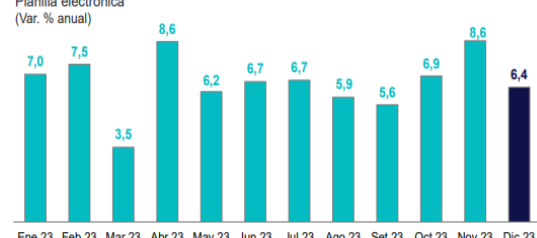
Fuente y elaboración: BCRP

Puestos de trabajo formales en el sector privado
Planilla electrónica
(Miles de puestos de trabajo)

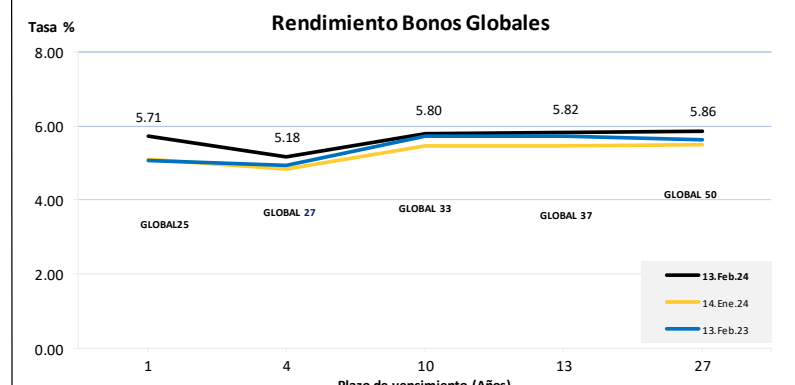
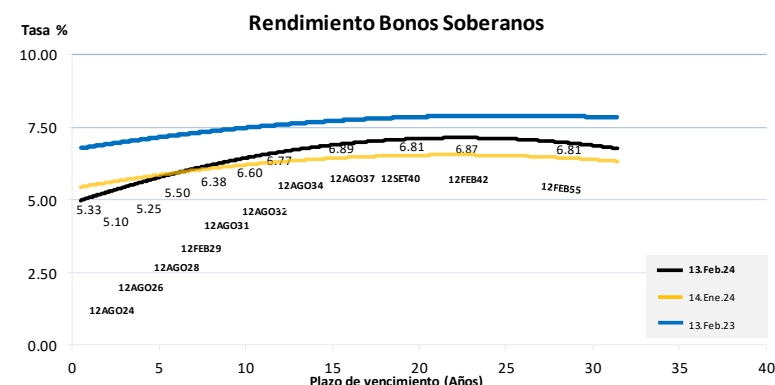
	Diciembre			
	2022	2023	Miles	%
Total	4 161	4 192	31	0,7
Del cual:				
Agropecuaria 1/	607	510	-98	-16,1
Pesca	21	20	-2	-7,1
Minería	111	120	9	7,7
Manufactura	480	477	-2	-0,5
Electricidad	15	16	1	3,8
Construcción	220	227	7	3,1
Comercio	683	702	19	2,8
Servicios	2 001	2 085	84	4,2

1/ Incluye procesamiento y conservación de frutas y vegetales.

Masa salarial formal total
Planilla electrónica
(Var. % anual)



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

martes, 13 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Los precios al consumidor en Estados Unidos subieron más de lo previsto en enero, debido a las alzas de la vivienda y la atención sanitaria**, pero el repunte de la inflación probablemente no cambie las expectativas de que la Reserva Federal empiece a recortar las tasas en el primer semestre del año. El índice de precios al consumidor (IPC) ganó un 0.3% el mes pasado, tras haber avanzado un 0.2% en diciembre, informó el martes la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo (BLS). Las revisiones anuales de los datos del IPC publicados el pasado viernes fueron dispares, pero en general mostraron una tendencia a la baja de la inflación tras el repunte de 2022. En los 12 meses hasta enero, el IPC aumentó un 3.1%, que se compara con el 3.4% en diciembre. El aumento anual de los precios al consumidor se ha moderado desde el máximo del 9.1% de junio de 2022. Excluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, el IPC subió un 0.4% el mes pasado tras el 0.3% de diciembre. Además de los alquileres, las alzas de precios de principios de año también explicaron probablemente la subida del llamado IPC subyacente. El IPC subyacente avanzó un 3.9% interanual en enero, igual que el incremento de diciembre. El aumento del índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) se ralentizó a una tasa anualizada del 1.7% en el cuarto trimestre, frente al ritmo del 2.6% del trimestre julio-septiembre. El índice de precios PCE subyacente aumentó a una tasa del 2.0%, sin cambios respecto al tercer trimestre. Los mercados financieros prevén que la Fed empiece a recortar las tasas en mayo, aunque algunos economistas se inclinan por junio, dado que el mercado laboral sigue tenso y la inflación de los servicios sigue siendo elevada. Las autoridades monetarias han dicho que no tienen prisa por empezar a bajar los costos del crédito y que quieren pruebas convincentes de que la inflación sigue una trayectoria sostenida de desaceleración. Aunque los precios al consumidor siguen siendo elevados, las medidas seguidas por la Fed para su objetivo de inflación del 2% han mejorado considerablemente.

- **La secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, dijo que los datos del índice de precios al consumidor de enero mostraron avances en la lucha contra la inflación a pesar de un aumento en el costo de la vivienda** que hizo subir el indicador más de lo previsto por los economistas. Yellen, en declaraciones preparadas para un evento en un hospital de Pittsburgh, se centró en la cifra de inflación interanual del IPC del 3.1%, no en el sorpresivo aumento intermensual del 0.3% para enero. La lectura más alta de lo esperado contribuyó a la caída de las acciones en Wall Street, haciendo retroceder las expectativas del mercado de recortes de las tasas de interés de la Reserva Federal. Los datos contradicen en cierta medida la reciente afirmación de Yellen de que la economía estadounidense se encuentra en una fase de "aterrijaje suave", con una inflación controlada y un crecimiento de los salarios superior al de los precios, empujados al alza por la elevada inflación pospandémica.

- **El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió, después de que una lectura sobre la inflación superó las estimaciones**, retrasando las expectativas del mercado sobre cuándo la Reserva Federal recortará las tasas de interés hacia más adelante en el año. "Un IPC ligeramente alcista provocó un escalofrío entre los inversores. La Fed no tiene un conjunto coherente de criterios para recortar, así que, por lo que sabemos, esto reinicia el reloj", dijo Brian Jacobsen, economista jefe de Annex Wealth Management en Menomonee Falls, Wisconsin. "Si el recorte (de tasas) es un juego de confianza, no sabemos cuándo un progreso suficiente es suficiente o si los retrocesos leves minan su confianza. No es de extrañar que la volatilidad de los bonos sea elevada", agregó. Tras los datos, las expectativas de que la Fed retrase un recorte de las tasas hasta junio aumentaron al 74.4%.

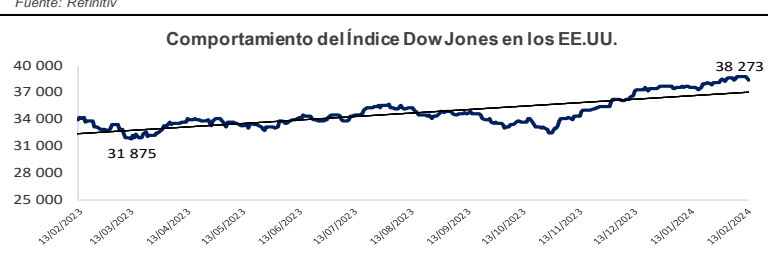
- **La confianza de los inversores alemanes mejoró en febrero**, dijo el instituto de análisis económico ZEW, que elevó su índice de confianza económica a 19.9 puntos desde los 15.2 puntos de enero. En cambio, la valoración de la situación económica en Alemania cayó más de lo esperado, hasta -81.7 puntos desde los -77.3 del mes anterior, por debajo de las expectativas de -79.0 puntos. "La economía alemana se encuentra en una mala situación. La valoración de la situación económica actual por parte de los encuestados se ha deteriorado hasta el nivel más bajo desde junio de 2020", dijo el presidente del ZEW, Achim Wambach. La economía alemana se contrajo un 0.3% en 2023, debido a la persistente inflación, los altos precios de la energía y la debilidad de la demanda exterior, dijo la oficina federal de estadística el mes pasado.

Las bolsas de EE.UU. se desploman mientras la inflación enfría expectativas de una pronta baja de tasas. Dólar toca máximo de tres meses tras dato de inflación.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 273	-1.35	-1.05	0.32	1.55
NASDAQ (EE.UU.)	15 656	-1.80	-0.64	3.24	4.29
S&P 500 (EE.UU.)	4 953	-1.37	-0.84	2.22	3.84
FTSE (Inglaterra)	7 512	-0.81	-1.53	-1.55	-2.86
DAX (Alemania)	16 881	-0.92	-0.24	-0.14	0.77
S&P/ASX 200 (Australia)	7 604	-0.15	-0.16	-1.00	0.17
NIKKEI (Japón)	37 964	2.89	5.11	4.62	13.45
SHANGAI (China)	2 866	Feriado	1.28	2.77	-3.67

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.071	-0.58	-0.58	-0.99	-2.96
YEN Japonés (¥/\$)	150.79	0.97	1.76	2.66	6.90
LIBRA (\$/£)	1.259	-0.29	-0.29	-0.76	-1.10
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.887	1.30	1.45	3.01	5.41
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.645	-1.18	-1.01	-1.72	-5.26
YUAN Chino (¥/\$)	7.193	-	-0.02	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



Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street cerraron con pérdidas, después de que un dato de inflación al consumidor más alto de lo esperado impulsó los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense e hizo retroceder las especulaciones del mercado sobre inminentes recortes de las tasas de interés. Las empresas de megacapitalización sensibles a las tasas como Microsoft, Alphabet, Amazon.com y Meta Platforms bajaron, así como la mayoría de las acciones de fabricantes chips, como Micron Technology, Qualcomm y Broadcom, lastRANDO con ellas al índice Philadelphia SE Semiconductor. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 524.63 puntos, un 1.35%, a 38 272.75 unidades, el índice S&P 500 perdió 68.67 puntos, o un 1.37%, a 4 953.17 unidades y el Nasdaq bajó 286.95 puntos, o un 1.80%, a 15 655.60

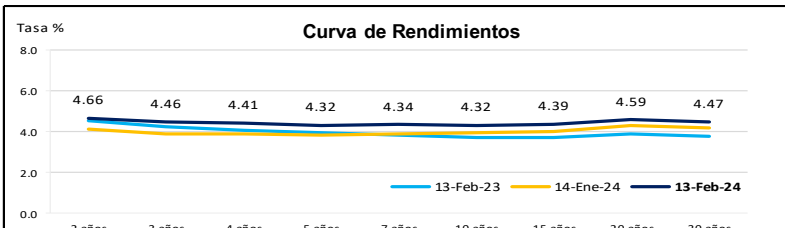
Tipo de cambio US Dólar
El dólar alcanzó máximos de tres meses frente a una cesta de principales divisas, tras conocerse que la inflación en EE.UU. subió más de lo esperado en enero, lo que refuerza las expectativas de que la Reserva Federal mantendrá estables las tasas de interés en marzo. El yen, que ha caído un 6.9% frente al dólar en lo que va de año, está sometido a una presión persistente a medida que los inversores reducen sus expectativas sobre la escala y el ritmo del ciclo de relajación de la Fed. Los futuros de los fondos federales prevén que no habrá recorte de tasas en marzo y una probabilidad inferior al 50% de relajación en mayo.

	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

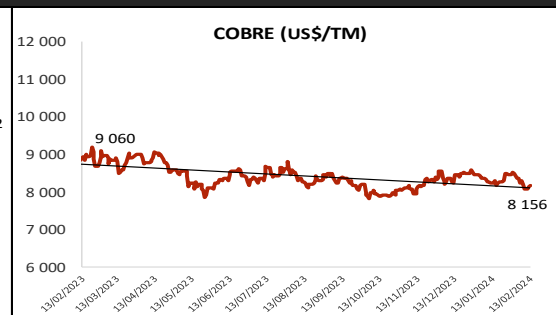
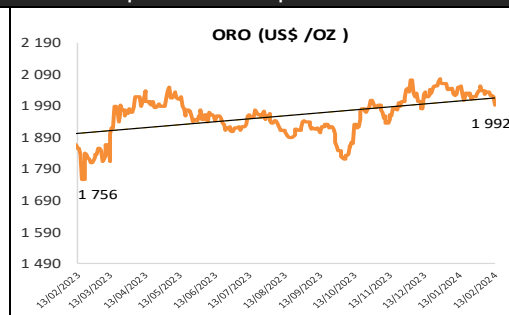
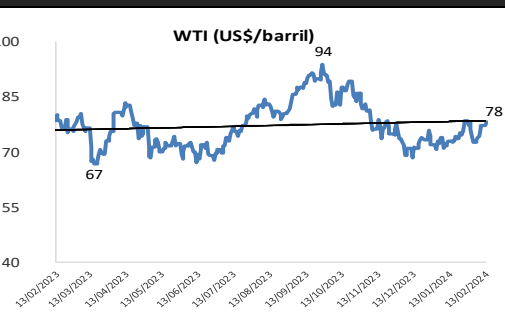
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	1 992.1	2 019.8	-27.7	-42.1	-45.1	-70.5
Plata (\$/oz)	22.1	22.7	-0.6	-0.1	-0.8	-1.7
Cobre (\$/TM)	8 155.5	8 128.7	26.8	-43.2	-345.0	-308.4
Zinc (\$/TM)	2 291.0	2 301.8	-10.8	-100.0	-226.9	-169.0
Estaño (\$/TM)	27 367.3	27 091.5	275.8	2 140.3	1 350.3	2 192.3
Plomo (\$/TM)	2 008.2	2 027.9	-19.6	-94.9	-158.8	-26.3
Aluminio (\$/TM)	2 198.4	2 200.6	-2.2	2.3	-43.0	-147.2
WTI (\$/baril)	78.3	77.3	0.9	4.0	2.0	6.4
Brent (\$/baril)	84.7	83.9	0.8	3.5	1.7	7.0

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.66	18.60	24.80	42.70	40.60
3 Años	4.46	20.50	26.90	44.30	45.90
5 Años	4.32	19.00	27.40	43.80	48.80
10 Años	4.32	14.60	22.40	35.10	45.60
15 Años	4.39	12.87	22.36	37.35	47.69
20 Años	4.59	11.80	19.80	27.30	41.30
30 Años	4.47	9.70	17.10	25.20	44.90



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.