

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 15 de enero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos ante avance del dólar y pocos negocios por festivo en Estados Unidos.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron en una sesión con pocos negociados, caracterizado por el comportamiento diferenciado en los sectores económicos. Bajaron los precios de los valores de Buenaventura (-1.15% a US\$ 14.58), Minsur I (-0.95% a S/ 4.15), Cementos Pacasmayo (-0.26% a S/ 3.78), Luz del Sur (-1.02% a S/ 15.60), Pomalca (-3.0% a S/ 0.194) y ETNA (-2.94% a S/ 0.33). Atenuaron este descenso, el avance Cerro Verde (0.18% a S/ 39.10), de la Junior PML (3.77% a US\$ 3.77), Sider Perú (2.34% a S/ 1.31), Cartavio (2.44% a S/ 42), Enel Generación (0.83% a S/ 2.44) y la eléctrica Electronorte (1.67% a S/ 1.83). Con negocios por S/ 8.5 millones, el índice General de la BVL bajó 0.31% a 25 994.74 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.24% a 33 531.08 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	25 995	-0.31	0.89	0.13	21.70
Lima (ISBV)	33 531	-0.24	1.26	1.58	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 297	0.50	0.20	8.55	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1038 358	0.51	-6.02	11.69	360.06
México (IPC)	55 501	-0.19	-1.20	-3.29	18.41
Santiago (IPSA)	5 996	0.46	-1.00	-3.26	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	131 521	0.41	-0.68	-1.99	22.28

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

El sol se mantuvo estable en S/ 3.696 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 101.5 millones. Durante la sesión el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.58%. S/ 400 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.27%, S/ 600 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.67%, S/ 7 000 millones de Depósitos Overnight (S/ 4 000 millones a una tasa promedio de 6.37% y S/ 3 000 millones a una tasa promedio de 6.46%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se apreció un 0.30%.

En Latinoamérica, las monedas cayeron por el fortalecimiento global del dólar y las expectativas de que la Reserva Federal estadounidense comience a recortar sus tasas a partir de marzo, en una jornada con operaciones reducidas por el festivo de Martín Luther King en Estados Unidos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.5	3.0	2.9	334	334	344	319	
Región	4.1	2.3	2.3	373	373	387	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1906	1906	2 046	1 907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	194	194	208	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	295	295	308	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	139	139	144	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 968	1 968	1 957	2 055	B
México	3.9	3.2	2.1	343	343	355	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	287	287	308	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	169	169	176	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	88	88	95	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	18 491	18 491	19 345	21 422	WD

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

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	3.696	0.00	-0.30	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil / Real	4.86	0.18	0.22	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México / Peso	16.88	0.09	-0.45	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile / Peso	910.33	0.09	3.38	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia / Peso	3 900.50	-0.28	0.72	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina / Peso	817.60	0.20	0.27	357.42	50.9	94.8	160.9**	5

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.09	8.10	8.08	8.23	9.22	7.53	7.53	7.45	7.25	6.53
Microempresas	39.11	38.90	38.30	37.65	38.74	15.87	15.92	15.68	15.83	14.17
Consumo	57.36	57.35	57.44	56.32	49.82	46.60	46.82	46.26	45.93	41.02
Hipotecario	9.07	9.07	9.09	9.14	9.88	7.85	7.87	7.86	8.15	8.28
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.16	0.13	0.12	0.13	0.13	0.14	0.06	0.05
Plazo fijo	6.48	6.50	6.57	6.76	7.59	5.05	5.04	5.01	5.03	3.91
CTS	2.42	2.36	2.29	2.28	2.59	1.02	1.01	0.96	0.90	1.24

Fuente: SBS

Producción nacional: Perú

Economía peruana crece un 0.29% en noviembre tras seis meses seguidos a la baja.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional en el mes de noviembre 2023 registró un aumento de 0.29%, resultado que responde a la mayor producción registrada de los sectores: Agropecuario; Pesca; Minería e Hidrocarburos; Electricidad, Gas y Agua; Comercio; Transporte, Almacenamiento y Mensajería; Servicios de Gobierno y Otros servicios. Sin embargo, mostraron disminución los sectores Manufactura; Construcción; Alojamiento y Restaurantes; Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información; Financiero y Servicios Prestados a Empresas.

La producción nacional en el periodo enero-noviembre de 2023 disminuyó en 0.57% y durante los últimos doce meses, diciembre 2022- noviembre 2023, registró una variación de -0.42%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de noviembre 2023 registró un incremento de 0.81%, respecto al mes inmediato anterior.

En el mes de noviembre 2023, la demanda externa reflejada en la exportación de bienes se incrementó en 10.72%, por los mayores envíos de productos tradicionales y no tradicionales.

El crecimiento de noviembre podría marcar el punto de inflexión en la economía de Perú, cuyo gobierno lanzó durante el 2023 varios paquetes de reactivación para frenar una profunda recesión económica debido a los impactos adversos del fenómeno climático de El Niño, la menor inversión privada y los coletazos de unas protestas sociales al inicio del año pasado.

El Ministerio de Economía y el Banco Central de Reserva del Perú han estimado que la economía local habría caído un 0.5% en el 2023, su primera baja desde 1998 sin tomar en cuenta los efectos de la pandemia. Para el 2024 se espera una recuperación del 3.0%.

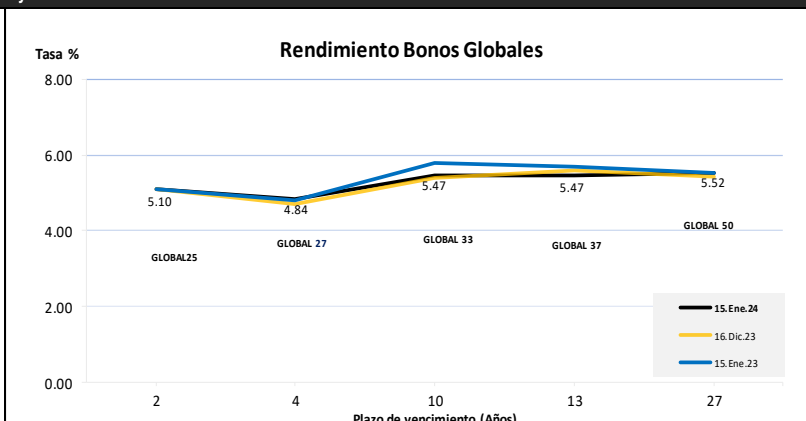
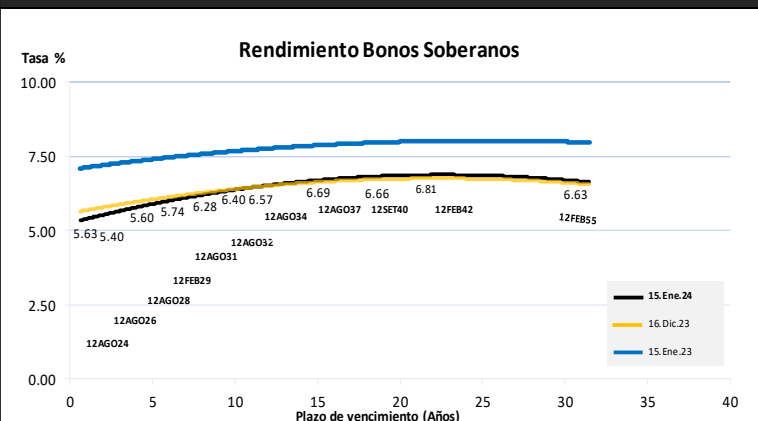
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Noviembre 2023
(Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2023/2022		Dic 22-Nov 23/ Dic 21-Nov 22
		Noviembre	Enero-Noviembre	
Economía Total	100,00	0,29	-0,57	-0,42
DI-Otros Impuestos a los Productos	8,29	-5,78	-2,48	-2,53
Total Industrias (Producción)	91,71	0,85	-0,39	-0,23
Agropecuaria	5,97	1,19	-3,60	-3,30
Pesca	0,74	60,96	-13,60	-11,44
Minería e Hidrocarburos	14,36	8,04	8,70	8,77
Manufactura	16,52	-0,51	-6,07	-5,93
Electricidad, Gas y Agua	1,72	0,69	3,94	4,10
Construcción	5,10	-8,05	-9,15	-7,76
Comercio	10,18	1,30	2,39	2,34
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	1,45	1,13	1,23
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-0,03	2,49	2,83
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-4,47	-5,94	-6,12
Financiero y Seguros	3,22	-5,25	-8,01	-8,04
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-0,92	0,42	0,52
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,30	2,89	2,83
Otros Servicios 2/	14,89	2,27	3,53	3,62

Nota: El cálculo correspondiente al mes de Noviembre de 2023 ha sido elaborado con información disponible al 11-01-2024.
1/ Corresponde a la estructura del PBI año base 2007.
2/ Incluye Servicios Inmobiliarios y Servicios Personales.

Fuente: INEI

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 debates sobre las bajas de las tasas de interés están llegando demasiado pronto** ya que la inflación sigue siendo elevada, dijo el responsable de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE), Joachim Nagel. El presidente del Bundesbank, partidario de subir las tasas, se mostró una vez más contrario a las expectativas del mercado de que el BCE empiece a bajar los costos de los préstamos a partir de la primavera boreal. Los mercados monetarios prevén recortes de casi 150 puntos básicos en la tasa de depósito del BCE este año, probablemente a partir de abril. Pero Nagel dijo que debería evitarse el error de bajar las tasas demasiado pronto. "Quizá podamos esperar a las vacaciones de verano o lo que sea, pero no quiero especular". Su colega austriaco Robert Holzmann, también citado por Bloomberg, dijo que no se debería "confiar" en que el BCE baje las tasas este año, a la vista de los conflictos en el Mar Rojo, que encarecen el transporte marítimo a través del Canal de Suez.

- **El PIB alemán se contrajo en 2023 un 0.3 % tras un aumento del 1.8 % un año antes**, debido a diversas crisis que van desde las repercusiones de la guerra rusa contra Ucrania hasta la alta inflación en Alemania, que ha afectado el consumo. Los datos del mes de enero y los indicadores tempranos no apuntan todavía a una recuperación rápida, admite el Ministerio de Economía en un comunicado. Una encuesta de la Confederación Alemana de Cámaras de Industria y Comercio (DIHK) entre sus miembros apunta a que este año puede haber un estancamiento o que incluso puede persistir la recesión. Sin embargo, el Ministerio de Economía expresó la esperanza de que a lo largo del año con una baja de las tasas de inflación y el aumento de los salarios reales pueda haber una recuperación del consumo interno. Por otra parte, una recuperación de la coyuntura mundial podría también darle impulsos a la economía alemana, sostiene. La caída del PIB interrumpe el proceso de recuperación que había tenido Alemania después de la crisis de 2020 provocada por la pandemia, que llevó a que la economía alemana cayese un 3.8 %. En el año 2021 había crecido un 3.2 % en 2021 y un 1.8 % en 2022.

- **El Banco Central de China aumentó las inyecciones de liquidez, pero sorprendió a los mercados al mantener sin cambios la tasa de interés** al refinanciar los préstamos a medio plazo. El Banco Popular de China (PBOC) dijo que mantendrá sin cambios la tasa de interés de 995 000 millones de yuanes (138 840 millones de dólares) de préstamos a medio plazo a un año a algunas instituciones financieras, en el 2.50% de la operación anterior. En una encuesta de Reuters realizada la semana pasada entre 35 participantes en el mercado, 19 de ellos (el 54.3%) esperaban que el banco central recortara el tipo del MLF para ayudar a apuntalar la débil economía. Y una gran mayoría de los encuestados también esperaba que el PBOC inyectara nuevos fondos en el sistema financiero por encima de la cantidad que venía. Con 779 000 millones de yuanes en préstamos MLF que vencían este mes, la operación supuso una inyección neta de fondos frescos en el sistema bancario de 216 000 millones de yuanes. El banco central también inyectó 89 000 millones de yuanes a través de repos a siete días, al tiempo que mantenía el costo de los empréstitos sin cambios en el 1.80%.

- **El impresionante repunte de fin de año en las bolsas se basó en el hecho de que el presidente de la Fed, Jerome Powell, habló por primera vez de recortes de las tasas de interés en 2024** tras la decisión de política monetaria del FOMC. Los mercados reaccionaron con prontitud y fijaron el precio en un total de 6 recortes de las tasas de interés para el año en curso. La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, tras la publicación de las cifras de inflación de Estados Unidos. Dijo: "Creo que marzo, a mi juicio, es demasiado pronto para un recorte de tasas porque esby convencida de que necesitamos ver más pruebas [...] Creo que el informe del IPC de diciembre muestra que aún queda trabajo por hacer, y ese trabajo requerirá una política monetaria restrictiva". Economistas de Morgan Stanley mantienen que lo más probable es un primer recorte de tasas en junio. Si la situación lo permite, sería concebible un adelanto a mayo, pero no a marzo.

Fuente: Refinitiv

Las acciones europeas comienzan la semana con una sesión inestable. El dólar opera con pocos cambios en día de operaciones acotadas por feriado en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 593	Feriado	-0.24	-0.26	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	14 973	Feriado	0.87	-0.26	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 784	Feriado	0.43	0.29	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 595	-0.39	-1.29	-1.79	3.78
DAX (Alemania)	16 622	-0.49	-0.56	-0.77	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 496	-0.03	0.60	-1.24	7.84
NIKKEI (Japón)	35 902	0.91	7.56	7.28	28.24
SHANGAI (China)	2 886	0.15	-0.04	-2.98	-3.70

Fuente: Refinitiv * Feriado en EEUU

Mercado de valores de Europa
Las acciones europeas cerraron con pérdidas, ya que los rendimientos de la deuda pública subieron en medio de las advertencias contra los recortes prematuros de las tasas de funcionarios del Banco Central Europeo (BCE), mientras que L'Oreal y HSBC cayeron al volverse bajistas sus valores. El índice paneuropeo STOXX 600 cayó un 0.5%, ya que los rendimientos de la deuda pública en toda la región subieron después de que el economista jefe del BCE, Philip Lane, dijo que recortar las tasas demasiado rápido podría alimentar una nueva ola de inflación. Por otra parte, el presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, afirmó que era demasiado pronto para que el BCE debatiera un recorte de las tasas de interés.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.095	-0.01	-0.01	-0.80	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	145.73	0.57	1.05	3.31	7.59
LIBRA (\$/£)	1.273	-0.20	-0.17	-0.03	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.855	0.38	0.88	1.65	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.666	-0.37	-0.86	-2.20	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.171	0.06	0.24	1.03	2.91

Fuente: Refinitiv

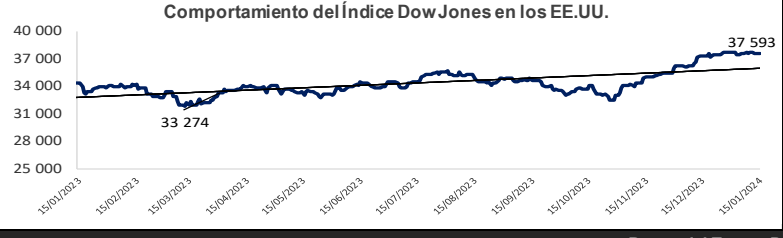
Tipo de cambio US Dólar
El dólar operaba con pocos cambios en una jornada de menos operaciones por el feriado del Día de Martín Luther King (MLK) en EE.UU., mientras que la libra esterlina, sensible al riesgo, caía antes de una semana cargada de datos económicos en el Reino Unido. El yuan cayó a mínimos de un mes después de que el banco central chino sorprendió a los mercados manteniendo estable su tasa de interés a medio plazo. Las apuestas a recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal a partir de marzo aumentaron tras datos que mostraron el viernes que los precios de producción de EE.UU. cayeron.

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	

Fuente: Refinitiv

	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.



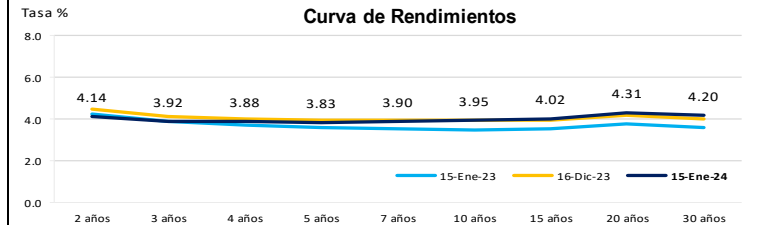
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 054.5	2 048.7	5.8	26.6	-8.1	-8.1
Plata (\$/oz)	23.2	23.2	0.0	0.1	-0.6	-0.6
Cobre (\$/TM)	8 284.0	8 241.2	42.8	-55.7	-179.9	-179.9
Zinc (\$/TM)	2 535.0	2 492.7	42.3	52.5	75.0	75.0
Estaño (\$/TM)	24 476.0	24 358.7	117.3	261.0	-699.0	-699.0
Plomo (\$/TM)	2 085.5	2 064.6	20.9	55.7	51.0	51.0
Aluminio (\$/TM)	2 153.9	2 171.8	-17.8	-34.6	-191.6	-191.6
WTI (\$/baril)	72.9	72.9	-	1.9	1.1	1.1
Brent (\$/baril)	79.8	79.9	-0.1	4.3	2.1	2.1

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

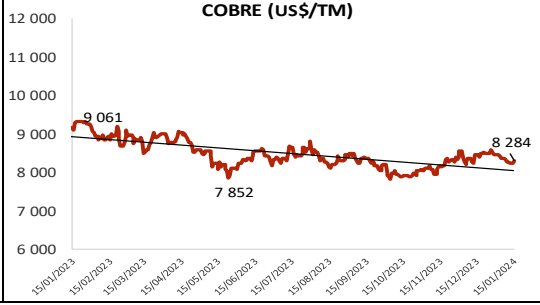
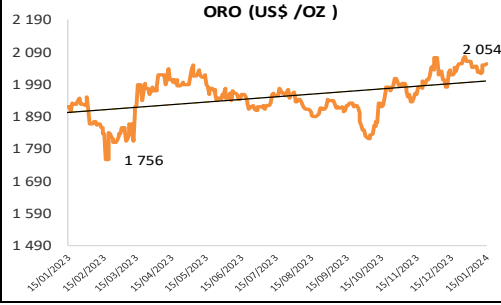
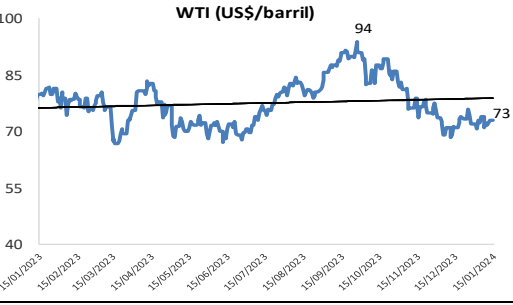
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día **	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.14	-	-20.70	-11.20	-11.20
3 Años	3.92	-	-18.90	-8.10	-8.10
5 Años	3.83	-	-12.40	0.20	0.20
10 Años	3.95	-	-5.20	9.00	9.00
15 Años	4.02	-	-5.81	11.15	11.15
20 Años	4.31	-	-1.00	12.70	12.70
30 Años	4.20	-	2.40	18.00	18.00

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual ** Feriado en Estados Unidos



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.