

Mercado Nacional y Regional

jueves, 15 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente al alza tras datos de economía de EE.UU. y con tasas en la mira.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, por segunda sesión consecutiva, en línea con los principales mercados internacionales. Subieron los precios de los valores de Credicorp (3.75% a US\$ 168.08), IFS (5.26% a US\$ 27.0), Banco BBVA (1.18% a S/ 1.72), Buenaventura (1.51% a US\$ 15.48), Southern Copper Corp. (4.03% a US\$ 82.70); Ferreyros (3.58% a S/ 2.89), Aceros Arequipa (0.97% a S/ 1.04), Unacem (0.61% a S/ 1.66), y la de consumo Alicorp (0.77% a S/ 6.55), entre otras. Con negocios por S/ 55.1 millones, el índice General de la BVL subió 1.59% a 28 340.32 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.25% a 35 737.03 puntos.

| | Hoy | -1 día Δ% | -7 d Δ% | MTD% | YTD 2024% | 2023 |
|-----------------------|----------|-----------|---------|--------|-----------|--------|
| Lima (IGBVL) | 28 340 | 1.59 | 3.63 | 5.22 | 9.17 | 21.70 |
| Lima (ISBVL) | 35 737 | 1.25 | 2.59 | 3.43 | 8.27 | 9.60 |
| Bogotá (COLCAP) | 1 246 | 0.74 | -0.15 | -2.37 | 4.28 | -7.07 |
| Buenos Aires (MERVAL) | 1093 752 | -1.07 | -3.08 | -13.23 | 17.65 | 360.06 |
| México (IPC) | 57 252 | 0.01 | -0.13 | -0.21 | -0.23 | 18.41 |
| Santiago (IPSA) | 6 188 | 1.73 | 2.58 | 3.36 | -0.15 | 17.77 |
| Sao Paulo (IBOVESPA) | 127 804 | 0.62 | -0.17 | 0.04 | -4.76 | 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 0.90%, a S/ 3.840 por dólar, con negocios por US\$ 512.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) vendió US\$ 2 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8450 por dólar, y colocó S/ 650 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 350 millones a tasa variable por 9 meses a una tasa promedio de 5.58% y S/ 300 millones a tasa fija por 3 meses, a una tasa promedio de 5.78%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.27%, S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.56%, S/ 200 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.14% y S/ 8 900.1 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.23%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 3.59%.

En Latinoamérica, los mercados cerraron mixtos mientras los inversionistas evaluaban una serie de datos de la economía de EE.UU. en búsqueda de pistas sobre el momento del tan esperado recorte de tasas 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-1d | -2 días | -7d | Dic.2023 | |
| Global | 3.5 | 3.0 | 2.9 | 325 | 321 | 326 | 319 | |
| Región | 4.1 | 2.3 | 2.3 | 366 | 365 | 370 | 366 | |
| Argentina | 5.0 | -2.5 | 2.8 | 1954 | 2037 | 1963 | 1907 | CC |
| Brasil | 2.9 | 3.1 | 1.5 | 205 | 203 | 207 | 200 | BB |
| Colombia* | 7.3 | 0.6 | 2.0 | 310 | 313 | 321 | 272 | BB+ |
| Chile | 2.4 | -0.5 | 1.6 | 136 | 136 | 140 | 132 | A- |
| Ecuador | 2.9 | 1.4 | 1.8 | 1529 | 1526 | 1616 | 2055 | CCC+ |
| México | 3.9 | 3.2 | 2.1 | 339 | 338 | 338 | 340 | BBB- |
| Panamá | 10.0 | 5.0 | 4.0 | 313 | 312 | 323 | 282 | BBB- |
| Perú* | 2.7 | -0.6 | 2.7 | 162 | 161 | 167 | 160 | BBB |
| Uruguay | 4.9 | 1.0 | 3.2 | 90 | 88 | 90 | 85 | BBB |
| Venezuela | 8.0 | 4.0 | 4.5 | 22 845 | 22 845 | 22 255 | 21 422 | WD |

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

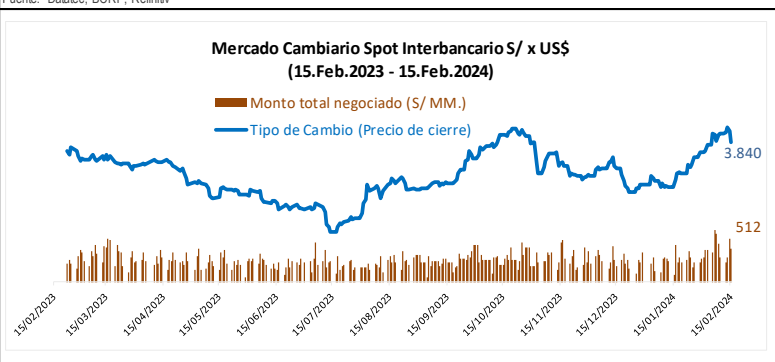
| País | Cotización por US\$ | | | | Inflación (variación % 12 meses) | | | |
|-----------|---------------------|--------|-------|------|----------------------------------|----------|----------|------------|
| | Hoy | -1d Δ% | MTD% | YTD% | a Dic.22 | a Dic.23 | a Ene.24 | Meta |
| Perú | 3.840 | -0.90 | 0.84 | 3.59 | 8.5 | 3.24 | 3.02 | 2.0+/-1.0 |
| Brasil | 4.97 | 0.08 | 0.42 | 2.50 | 5.8 | 4.6 | 4.5 | 4.75+/-1.5 |
| México | 17.04 | -0.20 | -1.01 | 0.50 | 7.7 | 4.7 | 4.9 | 3.0+/-1.0 |
| Chile | 965.03 | 0.75 | 3.88 | 9.59 | 12.8 | 3.9 | 3.8 | 3.0+/-1.0 |
| Colombia | 3 906.93 | -0.27 | 0.29 | 0.89 | 13.1 | 9.3 | 8.4 | 3.0+/-1.0 |
| Argentina | 834.50 | 0.07 | 0.99 | 3.22 | 94.8 | 211.4 | 254.2 | 5 |

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

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 | 7.49 | 7.49 | 7.57 | 8.13 | 9.36 | 7.25 | 7.28 | 7.45 | 7.54 | 6.93 |
| Microempresas | 43.83 | 43.85 | 42.86 | 39.26 | 38.90 | 15.00 | 15.81 | 15.78 | 15.79 | 15.20 |
| Consumo | 55.74 | 55.99 | 56.14 | 57.50 | 49.34 | 47.57 | 47.71 | 47.67 | 46.79 | 41.43 |
| Hipotecario | 8.96 | 8.96 | 8.99 | 9.06 | 10.07 | 7.59 | 7.59 | 7.61 | 7.83 | 7.99 |
| Tasas Pasivas | | | | | | | | | | |
| Cuenta de Ahorro | 0.51 | 0.45 | 0.20 | 0.17 | 0.15 | 0.15 | 0.16 | 0.16 | 0.13 | 0.03 |
| Plazo fijo | 5.96 | 5.99 | 6.13 | 6.46 | 7.65 | 5.08 | 5.07 | 5.04 | 5.04 | 4.28 |
| CTS | 2.99 | 3.00 | 2.76 | 2.44 | 3.17 | 1.22 | 1.25 | 1.09 | 1.02 | 1.47 |

Fuente: SBS



Fuente: Datalec

Producción nacional: Perú

La economía peruana se contrae 0.55% en el año 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional en el mes de diciembre 2023 registró una disminución interanual de 0.74%, luego del ligero avance del mes anterior. Esta contracción de la economía fue el resultado de la baja en los sectores pesca, manufactura, financiero y seguros, telecomunicaciones y construcción, lo que fue moderado por el aumento de los sectores minería e hidrocarburos, comercio, transporte, alojamiento y restaurantes, servicios prestados a empresas, electricidad gas y agua, agropecuario y otros servicios.

En el mes de análisis, la demanda externa de productos tradicionales aumentó en 0.45%, reflejado en los mayores envíos de productos tradicionales agrícolas y mineros; asimismo en el periodo anual 2023 la demanda externa aumentó en 5.16%, observado tanto en el segmento de productos tradicionales, como no tradicionales.

Perú lucha por salir de una recesión económica tras registrar tres trimestres en números rojos debido a los impactos adversos del fenómeno climático El Niño, la caída de la inversión privada y los coletazos de los conflictos sociales que tuvieron lugar a finales 2022 y principios del año siguiente.

La producción nacional en el año 2023 registró una variación anual de -0.55%, con mayor incidencia a la baja por el resultado del sector manufactura, con menores niveles de producción en la actividad fabril no primaria y en la fabril primaria, y en menor medida por la disminución del sector construcción, financiero, telecomunicaciones, agropecuario y pesca.

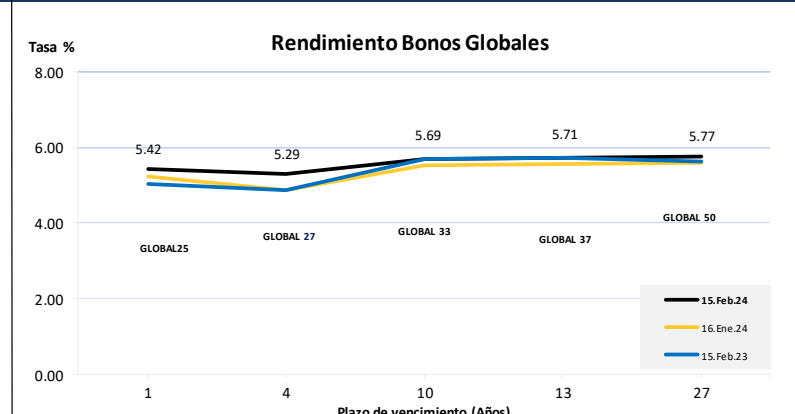
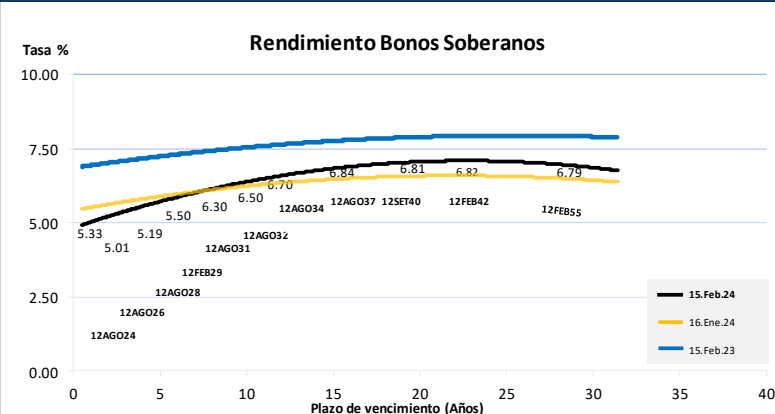
El índice desestacionalizado de la producción nacional de diciembre 2023 registró una variación de -0.59%, respecto al mes inmediato anterior.

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

| Sector | Ponderación 1/ | Variación Porcentual | |
|---|----------------|----------------------|-----------------|
| | | 2023/2022 | |
| | | Diciembre | Enero-Diciembre |
| Economía Total | 100.00 | -0.74 | -0.55 |
| DI-Otros Impuestos a los Productos | 8.29 | -1.62 | -2.40 |
| Total Industrias (Producción) | 91.71 | -0.67 | -0.38 |
| Agropecuario | 5.97 | 0.22 | -2.91 |
| Pesca | 0.74 | -51.34 | -19.75 |
| Minería e Hidrocarburos | 14.36 | 3.55 | 8.21 |
| Manufactura | 16.52 | -10.92 | -6.65 |
| Electricidad, Gas y Agua | 1.72 | 1.04 | 3.68 |
| Construcción | 5.10 | -0.81 | -7.86 |
| Comercio | 10.18 | 1.99 | 2.36 |
| Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería | 4.97 | 3.98 | 1.27 |
| Alojamiento y Restaurantes | 2.86 | 4.29 | 2.68 |
| Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información | 2.66 | -4.22 | -5.80 |
| Financiero y Seguros | 3.22 | -5.74 | -7.85 |
| Servicios Prestados a Empresas | 4.24 | 0.99 | 0.50 |
| Administración Pública, Defensa y otros | 4.29 | 3.48 | 2.94 |
| Otros Servicios 2/ | 14.89 | 2.68 | 3.51 |

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

- **En Estados Unidos la producción manufacturera cayó un 0.5% el mes pasado**, tras un aumento no revisado del 0.1% del mes anterior, informó la Reserva Federal, que atribuyó el descenso al "clima invernal". En tasa interanual, la caída fue de un 0.9% en enero. Una encuesta del Instituto de Gerencia y Abastecimiento de principios de mes mostró que su PMI manufacturero se contrajo ligeramente en enero. La utilización de la capacidad del sector industrial, que mide el uso de los recursos de las empresas, cayó 0.2 puntos porcentuales el mes pasado, a un 78.5%, o 1.1 puntos porcentuales menos que la media de 1972-2023.

- **Las ventas minoristas en EE.UU. cayeron un 0.8% en enero, más de lo esperado**, arrastradas por el descenso de los ingresos en los concesionarios de automóviles y las estaciones de servicio de gasolina. Los datos de diciembre se revisaron a la baja para mostrar un aumento de las ventas del 0.4% en lugar del 0.6% anunciado anteriormente. La caída se produjo tras unos resultados bastante buenos en la temporada navideña. Las ventas de diciembre también se ven parcialmente favorecidas por los generosos factores estacionales. Las ventas al por menor, excluidos los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, disminuyeron un 0.4% en enero. La medida de las ventas al por menor se corresponde más estrechamente con el componente del gasto de consumo del PIB. Las ventas subyacentes de diciembre se revisaron a la baja para mostrar un aumento del 0.6% en lugar del 0.8% comunicado anteriormente. **Otro informe mostró que las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 8 000**, hasta 212 000 ajustadas estacionalmente, en la semana finalizada el 10 de febrero. Las solicitudes se mantienen en niveles bajos a pesar de la reciente oleada de despidos de alto nivel, sobre todo en los sectores de la tecnología y los medios.

- **La tasa de inflación anual de España, armonizada con la de la Unión Europea, se aceleró hasta el 3.5% en enero, frente al 3.3% de diciembre pasado**, el nivel más alto entre las grandes economías de la eurozona, ya que su crecimiento sigue siendo sólido, mientras que sus vecinos se ralentizan. La cifra se compara con el 3.4% de Francia, el 3.1% de Alemania y el 0.9% de Italia. La inflación se está enfriando rápidamente en el bloque, ya que el crecimiento es escaso y el crecimiento de los préstamos está, en el mejor de los casos, tocando fondo tras un 2023 excepcionalmente débil. A diferencia de sus vecinos, la economía española creció un 2.5% el año pasado, mientras que las de Italia y Francia lo hicieron por debajo del 1% y la alemana se contrajo un 0.3%.

- **Según un sondeo de las Cámaras de Industria y Comercio alemanas (DIHK) se prevé que la economía de Alemania se contraerá un 0,5% este año**, ya que los altos precios de la energía, la pesada burocracia, la escasez de trabajadores cualificados y la débil demanda interna pesan sobre la producción económica. Un sondeo de DIHK entre más de 27 000 empresas reveló que, de las encuestadas, el 35% espera un deterioro de la actividad en los próximos 12 meses, y sólo el 14% una mejora.

- **La economía británica entró en recesión en el segundo semestre de 2023 tras contraerse un 0.3%, peor de lo esperado**, en los tres meses hasta diciembre, después de haberse contraído también un 0.1% entre julio y septiembre. El Banco de Inglaterra ha dicho que espera que la economía repunte en 2024. La Oficina Nacional de Estadísticas (ONS, por sus siglas en inglés) indicó que la producción económica cayó un 0.1% en términos mensuales en diciembre, tras un crecimiento del 0.2% en noviembre.

- **Japón entró inesperadamente en recesión a finales del año pasado, perdiendo su título de tercera economía mundial en favor de Alemania y suscitando dudas sobre cuándo empezará el banco central a abandonar su política monetaria ultralaxa de una década de duración**. El producto interior bruto (PIB) de Japón cayó un 0.4% anualizado en el periodo octubre-diciembre, tras un desplome del 3.3% en el trimestre anterior. Dos trimestres consecutivos de contracción suelen considerarse la definición de una recesión técnica. Aunque muchos analistas siguen esperando que el Banco de Japón (BoJ) retire gradualmente este año su enorme estímulo monetario, los débiles datos pueden poner en duda su previsión de que el aumento de los salarios apuntale el consumo y mantenga la inflación de forma duradera en torno a su objetivo del 2%.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cierra al alza, y el dólar se debilita, luego que caída de ventas minoristas genera expectativas de recorte tasas.

| Bolsas de valores | Cierre | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|-------------------------|--------|-----------|--------|-------|-------|
| DOW JONES (EE.UU.) | 38 773 | 0.91 | 0.26 | 1.63 | 2.88 |
| NASDAQ (EE.UU.) | 15 906 | 0.30 | -0.53 | 4.89 | 5.96 |
| S&P 500 (EE.UU.) | 5 030 | 0.58 | 0.06 | 3.80 | 5.45 |
| FTSE (Inglaterra) | 7 598 | 0.38 | 0.33 | -0.43 | -1.75 |
| DAX (Alemania) | 17 047 | 0.60 | 0.71 | 0.85 | 1.76 |
| S&P/ASX 200 (Australia) | 7 606 | 0.77 | -0.51 | -0.98 | 0.20 |
| NIKKEI (Japón) | 38 158 | 1.21 | 3.42 | 5.16 | 14.03 |
| SHANGAI (China) | 2 866 | Feriado | 0.00 | 2.77 | -3.67 |

Fuente: Refinitiv

| Monedas | Cierre Spot | -1 día Δ% | -7d Δ% | MTD% | YTD% |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-------|-------|
| EURO (\$/€) | 1.077 | 0.43 | -0.10 | -0.42 | -2.40 |
| YEN Japonés (¥/\$) | 149.91 | -0.43 | 0.41 | 2.06 | 6.27 |
| LIBRA (\$/£) | 1.260 | 0.28 | -0.15 | -0.67 | -1.01 |
| FRANCO Suizo (fr/\$) | 0.880 | -0.67 | 0.62 | 2.18 | 4.56 |
| DÓLAR Australiano (A\$/S) | 0.652 | 0.52 | 0.02 | -0.62 | -4.20 |
| YUAN Chino (¥/\$) | 7.193 | - | 0.00 | 0.26 | 1.34 |

Fuente: Refinitiv

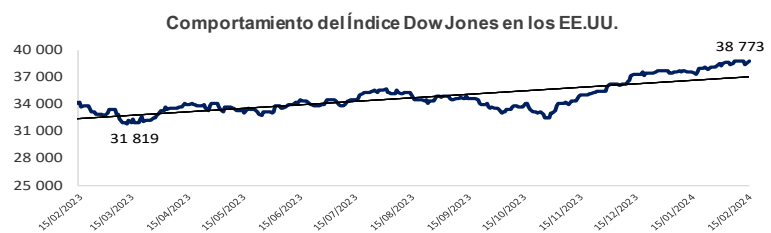
| Bancos Centrales - Tasas Referenciales | Hoy | Variación (en pbs) | | |
|--|-------|--------------------|-------|-------|
| | | 1 semana | 1 mes | 1 año |
| EE.UU. | 5.50 | 0 | 0 | 75 |
| ZONA EURO | 4.50 | 0 | 0 | 150 |
| INGLATERRA | 5.25 | 0 | 0 | 125 |
| CANADÁ | 5.00 | 0 | 0 | 50 |
| JAPÓN | -0.10 | 0 | 0 | 0 |
| CHINA | 3.65 | 0 | 0 | -15 |

Mercado de valores de Estados Unidos
Las acciones estadounidenses cerraron al alza debido a que los datos de ventas minoristas disminuyeron más de lo esperado, alimentando las esperanzas de que la Reserva Federal comience a recortar las tasas de interés en los próximos meses. El optimismo de los inversores creció, ya que el 80.3% de las empresas del índice S&P 500 han superado las expectativas de ganancias, según mostraron los datos de LSEG, superando el promedio anual del 76%. Sectores que recientemente han tenido un desempeño deficiente, como los servicios públicos, los materiales y la energía, obtuvieron fuertes ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones subió 348.85 puntos, o un 0.91%, a 38 773.12 unidades, el S&P 500 ganó 29.15 puntos, o un 0.58%, a 5 029.77, y el Nasdaq avanzó 47.03 puntos, o un 0.30%, a 15 906.17 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar cayó por segunda sesión consecutiva, después de una serie de datos de la economía de EE.UU. mixtos, que probablemente impidan que la Reserva Federal comience a recortar las tasas de interés antes de junio. El yen se fortaleció a pesar de la inesperada debilidad de las cifras del Producto Interno Bruto (PIB) japonés, que hicieron perder al país su título de tercera economía mundial en favor de Alemania. Los operadores vuelven a vigilar la relación dólar/yen, que en los últimos días ha superado los 150, un nivel crítico que pone al mercado en alerta ante una posible intervención de Japón para debilitar su moneda.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

| | 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: Refinitiv

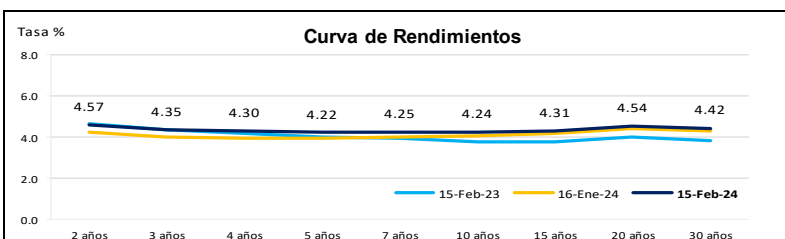
| COMMODITIES | Hoy | -1 día | -1d Δ | -7d Δ | MTD Δ | YTD Δ* |
|-------------------|----------|----------|--------|-------|---------|---------|
| Oro (\$/oz) | 2 004.1 | 1 992.4 | 11.7 | -20.1 | -33.1 | -58.5 |
| Plata (\$/oz) | 22.9 | 22.4 | 0.5 | 0.3 | -0.0 | -0.9 |
| Cobre (\$/TM) | 8 223.0 | 8 097.0 | 126.0 | 158.0 | -277.5 | -240.9 |
| Zinc (\$/TM) | 2 331.7 | 2 288.8 | 42.9 | 49.0 | -186.2 | -128.4 |
| Estañio (\$/TM) | 27 100.0 | 27 285.0 | -185.0 | 953.0 | 1 083.0 | 1 925.0 |
| Plomo (\$/TM) | 2 054.6 | 2 030.7 | 23.9 | 12.4 | -112.4 | 20.1 |
| Aluminio (\$/TM) | 2 198.7 | 2 210.3 | -11.7 | 12.3 | -42.7 | -146.8 |
| WTI (\$/barril) | 78.5 | 77.1 | 1.4 | 1.2 | 2.2 | 6.6 |
| Brent (\$/barril) | 84.3 | 84.4 | -0.1 | 0.8 | 1.3 | 6.6 |

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

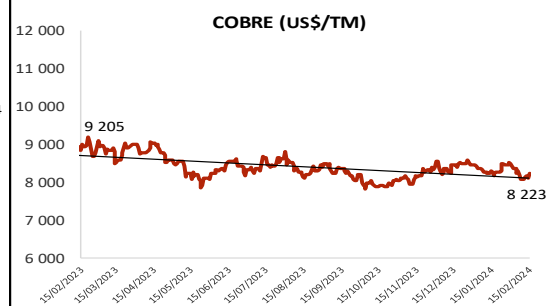
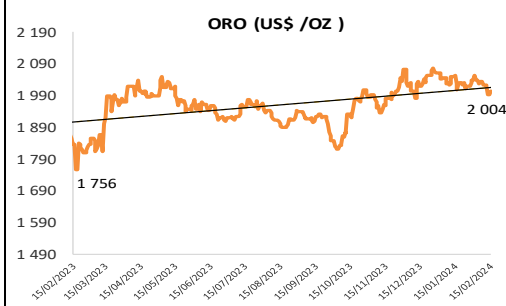
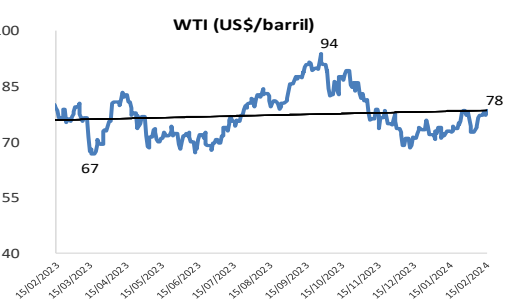
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

| Treasurías | Hoy Yield % | Variación (en pbs*) | | | |
|------------|-------------|---------------------|-------|-------|-------|
| | | -1 día | -7d | MTD | YTD |
| 2 Años | 4.57 | -1.00 | 11.20 | 33.90 | 31.80 |
| 3 Años | 4.35 | -3.10 | 10.70 | 33.30 | 34.90 |
| 5 Años | 4.22 | -3.00 | 9.30 | 33.70 | 38.70 |
| 10 Años | 4.24 | -2.70 | 7.00 | 27.50 | 38.00 |
| 15 Años | 4.31 | -3.51 | 6.96 | 29.42 | 39.76 |
| 20 Años | 4.54 | -2.80 | 5.10 | 21.50 | 35.50 |
| 30 Años | 4.42 | -2.70 | 4.40 | 20.60 | 40.30 |



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.