

**Mercado Nacional y Regional**

martes, 16 de enero de 2024

**En Latinoamérica, los mercados caen por avance del dólar y menor expectativa de recortes de la FED.**

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, principalmente por el avance de las acciones financieras, mineras y de construcción. Subieron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (1.69% a US\$ 150.5) e IFS (0.67% a US\$ 22.70); Cerro Verde (1.02% a US\$ 39.50), Volcan (1.52% a S/ 0.335), Minsur I (1.20% a S/ 4.20), Mincor I (1.10% a S/ 9.20), Atacocha (2.13% a S/ 0.048), Nexape (0.61% a S/ 1.66); Cementos Pacasmayo (0.26% a S/ 3.79), Unacem (0.63% a S/ 1.61), Aceros Arequipa I (1.04%; a S/ 0.97). También subieron Luz del Sur (0.38% a S/ 15.66), Pomalca (3.09% a S/ 0.20). Con negocios por S/ 16.8 millones, el índice General de la BVL subió 0.68% a 26 172.61 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.49% a 33 694.44 unidades.

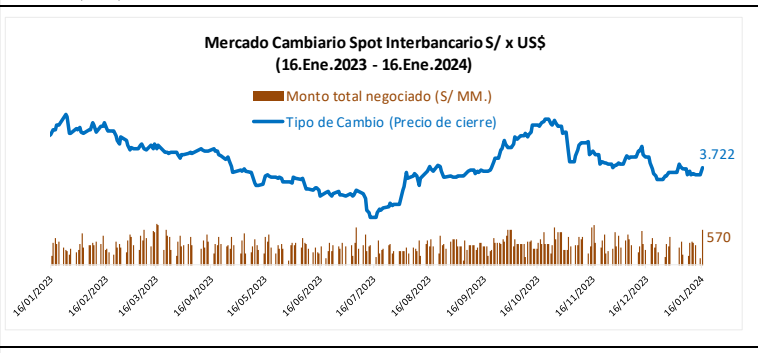
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 173	0.68	1.42	0.82	21.70
Lima (ISBVL)	33 694	0.49	1.72	2.08	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 293	-0.34	-0.12	8.18	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1057 770	1.87	-0.27	13.77	360.06
México (IPC)	55 125	-0.68	0.03	-3.94	18.41
Santiago (IPSA)	5 970	-0.43	-2.25	-3.67	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 294	-1.69	-1.64	-3.65	22.28

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

El sol se depreció un 0.70% a S/ 3.722 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 570 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 7 918 millones de Depósitos Overnight (S/ 3 818 millones a una tasa promedio de 6.48% y S/ 4 100 millones a 6.43%). También colocó S/ 600 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.65%, S/ 399.9 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.25% y S/ 153 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.56%. El ente emisor intervino el mercado cambiario con Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 300 millones a 12 meses a una tasa promedio de 4.98%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se depreció un 0.40%.

En Latinoamérica, las monedas cayeron en medio de la fortaleza global del dólar, la aversión al riesgo y una moderación de las expectativas de los inversionistas sobre un recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	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	330	334	344	319	
Región	4.1	2.3	2.3	370	373	389	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1921	1906	2082	1907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	189	194	206	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	292	295	312	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	134	139	144	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1930	1968	2039	2055	B-
México	3.9	3.2	2.1	342	343	352	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	284	287	307	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	165	169	177	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	82	88	95	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	18 544	18 491	19 190	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	3.722	0.70	0.40	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.93	1.30	1.52	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.20	1.93	1.46	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	924.86	1.60	5.03	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3947.85	1.21	1.94	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	818.10	0.06	0.27	357.42	50.9	94.8	160.9**	5

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

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.13	8.09	8.08	8.23	9.22	7.54	7.53	7.43	7.25	6.53
Microempresas	39.26	39.11	38.44	37.65	38.74	15.79	15.87	15.78	15.83	14.17
Consumo	57.50	57.36	57.45	56.32	49.82	46.79	46.60	46.45	45.93	41.02
Hipotecario	9.06	9.07	9.08	9.14	9.88	7.83	7.85	7.86	8.15	8.28
Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.17	0.13	0.12	0.13	0.13	0.14	0.06	0.05
Plazo fijo	6.46	6.48	6.55	6.76	7.59	5.04	5.05	5.02	5.03	3.91
CTS	2.44	2.42	2.30	2.28	2.59	1.02	1.02	0.98	0.90	1.24

Fuente: SBS

**Población ocupada: Lima Metropolitana**

En el año 2023, respecto al 2022, la población ocupada de Lima Metropolitana se incrementó en 3.9% y alcanzó las 5 217 000 personas.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, en el año 2023, respecto al año 2022, la población ocupada de Lima Metropolitana se incrementó en 3.9% (197 600 personas) y alcanzó las 5 217 000 personas. Respecto al nivel del año 2019, aumentó en 6.2% (302 900 personas). En tanto, en el IV trimestre del año 2023, creció en 4.6% (235 100 personas) en comparación con similar trimestre del año 2022.

En el año 2023, la población ocupada creció en el sector de Servicios en 7.3% (201 600); Comercio en 2.0% (21 900) y Manufactura en 0.6% (3 800). No obstante, disminuyó 7.0% (-28 700) en Construcción. En el IV trimestre, se incrementó en el sector de Comercio en 8.5% (91 600), seguido de Servicios 5.8% (169 200 personas); pero se redujo en Manufactura en 0.7% (-4 500) y en Construcción 2.7% (-10 mil).

La población ocupada con empleo adecuado aumentó en 6.6% (190 100) en relación con el año 2022 y totalizó 3 061 200 personas. Si se compara con el año 2019 disminuye en 3.5% (-110 500).

Por otro lado, en el 2023 la población subempleada creció en 0.4% (7 400 personas) respecto al 2022. Al comparar con el año 2019 se observa un incremento de 23.7% (413 400).

En el último trimestre del año 2023, la población ocupada con empleo adecuado en Lima Metropolitana aumentó en 3.6%. Si se compara con el último trimestre del año 2019 se reduce en 6.1% (-202 800).

La población subempleada en el cuarto trimestre del 2023 crece en 6.1% respecto al cuarto trimestre del 2022. Con relación al cuarto trimestre del 2019 aumenta en 29.8% (507 700).

En el año 2023, la tasa de desempleo de Lima Metropolitana se ubicó en 6.8%, siendo 1.0 punto porcentual menos que el año 2022 (7.8%). En cifras absolutas se estima en 379 700 personas, las que buscan un empleo activamente. En el IV trimestre se ubicó en 6.4%, menor en 0.7 punto porcentual que en similar trimestre móvil del año 2022 (7.1%).

En el año 2023, el ingreso promedio mensual proveniente del trabajo en Lima Metropolitana se ubicó en S/ 1 909.8, comparado con el año 2022 aumentó en 11.4% (S/ 195.1). El ingreso de los hombres aumentó en 10.8% y el de las mujeres en 13.4%. El ingreso promedio mensual de los hombres se ubicó en S/ 2 168.3 soles y el de las mujeres en S/ 1 602.5 soles. El ingreso de las mujeres significó el 73.9% del ingreso de los hombres.

**Lima Metropolitana: Población económicamente activa, según niveles de empleo**

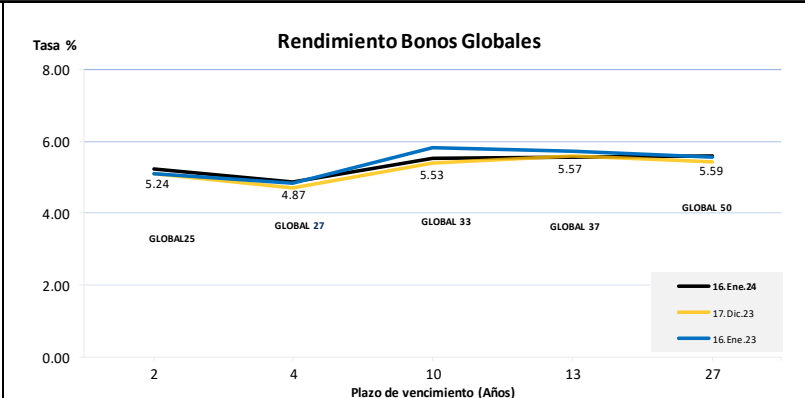
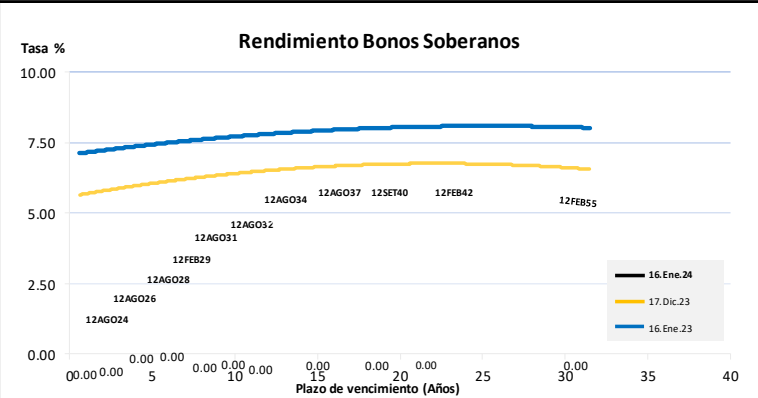
Años: 2019 – 2023

(Miles de personas, variación absoluta y porcentual)

Niveles de empleo	2019	2020	2021	2022	2023	Variación			
						2023 / 2019		2023 / 2022	
						En Miles	(%)	En Miles	(%)
<b>Total Población económicamente activa</b>	<b>5 260,3</b>	<b>4 346,2</b>	<b>5 113,5</b>	<b>5 441,2</b>	<b>5 596,7</b>	<b>336,4</b>	<b>6,4</b>	<b>155,5</b>	<b>2,9</b>
<b>I. Ocupados</b>	<b>4 914,1</b>	<b>3 779,6</b>	<b>4 564,7</b>	<b>5 019,4</b>	<b>5 217,0</b>	<b>302,9</b>	<b>6,2</b>	<b>197,6</b>	<b>3,9</b>
- Adecuadamente empleados	3 171,7	2 003,4	2 355,2	2 871,1	3 061,2	-110,5	-3,5	190,1	6,6
- Subempleados	1 742,4	1 776,3	2 209,5	2 148,4	2 155,8	413,4	23,7	7,4	0,4
- Subempleo por insuficiencia de horas (visible)	636,0	699,2	663,5	575,7	442,9	-193,1	-30,4	-132,8	-23,1
- Subempleo por ingresos (invisible)	1 106,3	1 077,0	1 546,0	1 572,7	1 712,9	606,6	54,8	140,2	8,9
<b>II. Desocupados</b>	<b>346,2</b>	<b>566,6</b>	<b>548,8</b>	<b>421,8</b>	<b>379,7</b>	<b>33,5</b>	<b>9,7</b>	<b>-42,1</b>	<b>-10,0</b>

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**

- **El Banco Central Europeo (BCE) mantiene la incertidumbre sobre los recortes de tasas.** Una nueva encuesta del BCE mostró que los consumidores redujeron sus expectativas de inflación a finales del año pasado. Es probable que las tasas de interés del BCR bajen de sus máximos históricos este año, pero los dirigentes monetarios mantuvieron el martes una nube de incertidumbre sobre el calendario de las medidas, pese a que los inversionistas apuestan por una pronta y agresiva reversión de la política monetaria. Los responsables de política monetaria expresaron el martes una amplia gama de opiniones, destacando la incertidumbre sobre las tasas de interés y la inflación, que sorprendió a los dirigentes monetarios tanto por lo rápido que subió como por lo rápido que bajó en el periodo posterior a la pandemia. El jefe del banco central portugués, Mário Centeno, afirmó que una bajada de tasas debería formar parte del debate y que no debería descartarse ninguna opción. Sus comentarios llegaron después de que una serie de responsables conservadores, entre ellos el miembro del consejo del BCE Isabel Schnabel y el jefe del banco central alemán, Joachim Nagel, dijeran que era demasiado pronto para mantener una conversación de este tipo. Por su parte, el miembro del consejo del Banco de Finlandia, Tuomas Valimäki, abogó por esperar para evitar que el BCE se precipite.

- **Alemania coloca 3 223 millones en bonos a cinco años con un interés del 2.12%, frente al 2.56 % que se alcanzó en la última emisión similar de 2023.** Según informó el Bundesbank, el Banco Central de Alemania los inversionistas han ofrecido al Estado alemán 6.837 millones, por lo que la demanda ha duplicado la oferta. Este bono tiene un cupón del 2.1% y vence el 12 de abril de 2029, aunque el primer pago de intereses se producirá el 12 de abril de 2025. La Finanzagentur des Bundes, entidad del Tesoro Público, se ha reservado 777 millones que prevé colocar en el mercado secundario a mejores condiciones, por lo que la emisión total ha sido de 4 000 millones. **También en Alemania, la confianza de los inversionistas alemanes mejora en enero,** según informó el instituto de análisis económico ZEW, que elevó su índice de confianza económica a 15.2 puntos desde los 12.8 puntos de diciembre. Los analistas encuestados por Reuters habían apuntado a una lectura de enero de 12.0. Por el contrario, la valoración de la situación económica en Alemania se ha mantenido prácticamente sin cambios, con el indicador correspondiente perdiendo 0.2 puntos y cayendo a menos 77.3 puntos.

- **La inflación mayorista japonesa se mantiene estable en diciembre con respecto al año anterior,** ralentizándose por duodécimo mes consecutivo, lo que subraya la opinión del banco central de que la presión sobre los costos derivada del aumento de los precios de las materias primas se disipará progresivamente. Los datos indican que el aumento de la inflación al consumo se moderará en los próximos meses y aliviará la presión sobre el Banco de Japón (BoJ) para que retire pronto su enorme estímulo monetario. La lectura del índice de precios de bienes corporativos, que mide los precios que las empresas se cobran entre sí por sus bienes y servicios, se comparó con la previsión media del mercado de una caída del 0.3% y siguió a un aumento del 0.3% en noviembre. El resultado fue el más bajo desde una caída del 0.9% en febrero de 2021, según datos del BoJ publicados el martes. La desaceleración de los precios al por mayor se debió en parte a los subsidios estatales para contener los precios del petróleo y las facturas energéticas, que combinados recortaron 0.9% de la inflación al por mayor, dijo un responsable del BoJ en una rueda de prensa.

- **El desempleo en Reino Unido se mantiene en el 4.2% en noviembre, en línea con lo previsto.** Según datos publicados por la Oficina de Estadísticas Nacionales, el número de personas que solicitaron prestaciones por desempleo en Reino Unido aumentó en 11 700 en diciembre. El dato del mes anterior fue revisado a la baja, desde +16 000 a +600. Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que la tasa de desocupación se situara en el 4.2% en noviembre. El número de personas con empleo aumentó en 73 000 en noviembre, frente a una previsión de 50 000 en el sondeo.

**Las bolsas de EE.UU. experimentaron movimientos negativos y dólar subió tras las declaraciones de Christopher Waller.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 361	-0.62	-0.44	-0.87	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	14 944	-0.19	0.58	-0.45	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 766	-0.37	0.20	-0.08	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 558	-0.48	-1.63	-2.26	3.78
DAX (Alemania)	16 572	-0.30	-0.70	-1.07	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 415	-1.09	-1.41	-2.32	7.84
NIKKEI (Japón)	35 619	-0.79	5.60	6.44	28.24
SHANGAI (China)	2 894	0.27	0.03	-2.72	-3.70

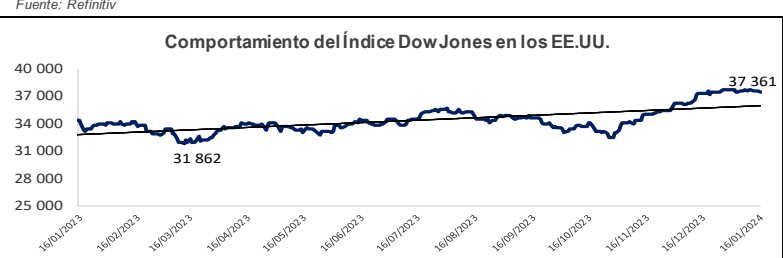
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.087	-0.68	-0.52	-1.47	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	147.18	0.99	1.88	4.34	7.59
LIBRA (\$/£)	1.264	-0.70	-0.54	-0.73	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.862	0.71	1.09	2.38	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/)\$)	0.658	-1.16	-1.48	-3.33	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.190	0.27	0.30	1.30	2.91

**Mercado de valores de Europa**  
Wall Street cayó en medio de advertencias de que los mercados podrían haberse adelantado al calendario y el alcance de los recortes de tasas de interés de los bancos centrales; mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subían después de que los bancos centrales de Europa y EE.UU. se opusieron a las expectativas del mercado de inminentes recortes de las tasas de interés. Los inversores también digerían varios acontecimientos políticos y geopolíticos, como la contundente victoria de Donald Trump en la primera contienda de la carrera presidencial estadounidense en Iowa. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0.62%, a 37 361.12 unidades; el índice S&P 500 retrocedió un 0.37%, a 4 765.98 unidades; y el Nasdaq Composite bajó un 0.19%, a 14 944.35 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar repuntó tras una jornada volátil, ya que los inversionistas moderaron sus expectativas de un recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE.UU. en marzo, impulsados sobre todo por los comentarios del gobernador de la entidad, Christopher Waller. Los mercados valoraron en un 66.9% la posibilidad de un recorte de 25 pb. en marzo por parte de la Fed, frente al 81% del lunes. Aunque el dólar se fortaleció a lo largo de la sesión, recortó brevemente sus ganancias tras un débil informe sobre el sector manufacturero en Nueva York.

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	

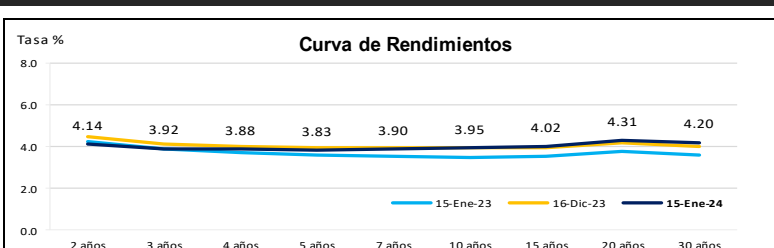
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
<b>MUNDO</b>	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5



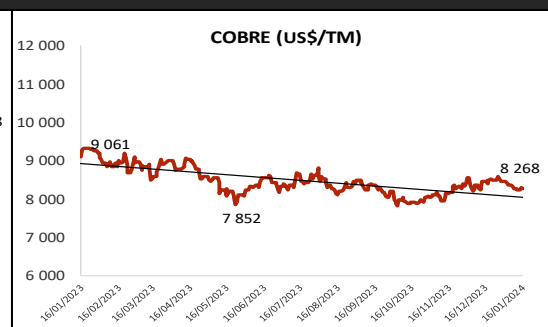
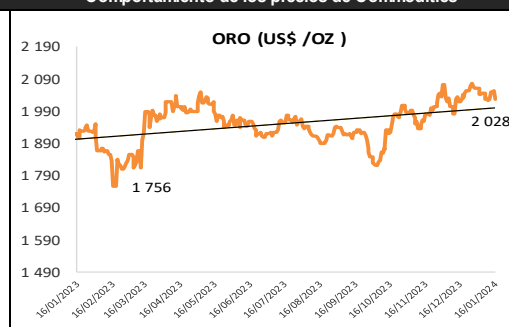
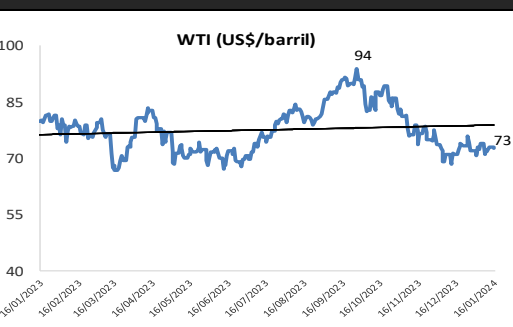
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 027.6	2 054.5	-26.9	-2.0	-35.0	-35.0
Plata (\$/oz)	22.9	23.2	-0.3	-0.0	-0.9	-0.9
Cobre (\$/TM)	8 268.0	8 284.0	-16.0	4.6	-195.9	-195.9
Zinc (\$/TM)	2 527.5	2 535.0	-7.5	48.7	67.5	67.5
Estaño (\$/TM)	24 901.0	24 476.0	425.0	963.5	-274.0	-274.0
Plomo (\$/TM)	2 077.8	2 085.5	-7.7	58.3	43.3	43.3
Aluminio (\$/TM)	2 162.8	2 153.9	8.8	-41.5	-182.8	-182.8
WTI (\$/baril)	72.6	72.9	-0.3	0.2	0.7	0.7
Brent (\$/baril)	80.2	79.8	0.4	2.2	2.5	2.5

**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)				
		-1 día	-7d	MTD	YTD	
2 Años	4.23	9.00	-14.50	-2.20	-2.20	
3 Años	4.02	9.70	-11.50	1.60	1.60	
5 Años	3.94	11.20	-3.30	11.40	11.40	
10 Años	4.07	11.60	4.90	20.60	20.60	
15 Años	4.16	13.56	8.60	24.71	24.71	
20 Años	4.42	11.40	9.60	24.10	24.10	
30 Años	4.31	10.70	12.10	28.70	28.70	



**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.