

Mercado Nacional y Regional

viernes, 16 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados operan mixtos tras datos de la economía de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, apoyada principalmente por las acciones financieras y de construcción. Avanzaron los precios de los valores de Credicorp (1.26% a US\$ 170.20), IFS-Interp Financial Services (2.59% a US\$ 27.7), Banco de Crédito (2.35% a S/ 3.05); las relacionadas a la construcción Ferreyros (1.38% a S/ 2.93), Aenza (9.68% a S/ 0.68), Unacem (2.44% a S/ 1.68), Cementos Pacasmayo (1.23% a S/ 4.10), Sider Perú (5.43% a S/ 1.36). También subió Southern Copper Corp. (1.57% a US\$ 84), entre otros. Con negocios por S/ 23.5 millones, el índice General de la BVL subió 0.03% a 28 348.77 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.42% a 35 886.15 puntos.

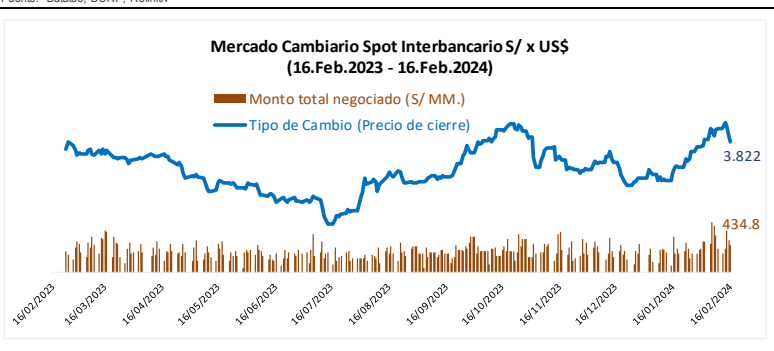
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 349	0.03	3.66	5.25	9.20	21.70
Lima (ISBVL)	35 886	0.42	3.02	3.87	8.72	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 257	0.86	0.70	-1.53	5.17	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1065 369	-2.60	-5.60	-15.48	14.59	360.06
México (IPC)	57 132	-0.21	-0.34	-0.42	-0.44	18.41
Santiago (IPSA)	6 337	2.40	5.04	5.84	2.24	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 726	0.72	0.55	0.76	-4.07	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 0.47%, a S/ 3.822 por dólar, con negocios por US\$ 434.8 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) vendió US\$ 5 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.8212 por dólar y colocó S/ 1 200 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 900 millones a tasa fija por 3 meses a una tasa promedio de 5.70% y S/ 300 millones a tasa variable por 12 meses a una tasa promedio de 5.38%). El ente emisor también colocó S/ 200 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.12%, S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.56%, S/ 600 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 5.82% y S/ 8 700 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.21%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 3.10%.

En Latinoamérica, las monedas operaron dispares, en una semana marcada por datos económicos de EE.UU. que provocaron que los operadores retrasaran sus apuestas para un recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

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	369	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 954	2 037	2 004	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	205	203	208	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	310	313	322	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	136	136	140	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 529	1 526	1 519	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	339	338	337	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	313	312	321	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	162	161	167	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	90	88	92	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 845	22 845	22 407	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	3.822	-0.47	0.37	3.10	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.97	-0.13	0.28	2.36	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.05	0.07	-0.94	0.57	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	972.25	0.75	4.66	10.41	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 904.07	-0.07	0.22	0.81	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	835.00	0.06	1.05	3.28	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	7.46	7.49	7.55	8.11	9.39	7.27	7.25	7.52	7.56	6.94
Microempresas	43.77	43.83	42.61	39.63	38.80	14.97	15.00	15.71	15.82	15.14
Consumo	55.62	55.74	55.87	57.64	49.36	47.19	47.57	47.65	46.84	41.72
Hipotecario	8.97	8.96	8.98	9.07	10.08	7.59	7.59	7.60	7.73	7.99
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.19	0.17	0.14	0.15	0.15	0.16	0.13	0.03
Plazo fijo	5.94	5.96	6.11	6.43	7.64	5.08	5.08	5.05	5.04	4.28
CTS	2.99	2.99	2.82	2.46	3.27	1.23	1.22	1.07	1.03	1.47

Fuente: SBS

Sector público no financiero: Perú

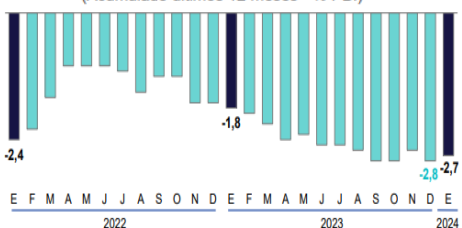
Déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a enero de 2024 fue de 2.7% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a enero de 2024 fue de 2.7% del PBI, menor en 0.1 puntos porcentuales del producto al registrado a diciembre de 2023, debido a un mayor resultado primario y un menor servicio por intereses de la deuda.

Por motivos estacionales, se registró un superávit fiscal de S/ 3 910 millones en enero de 2024, mayor al registrado en el mismo mes de 2023 (S/ 3 539 millones), explicado, principalmente, por el aumento de los ingresos corrientes del gobierno general y el menor pago de intereses de la deuda pública.

Los ingresos corrientes del gobierno general aumentaron en 6.5% interanual, por los mayores ingresos tributarios en 6.4% e ingresos no tributarios en 7%, en particular del gobierno nacional.

Resultado económico del sector público no financiero (Acumulado últimos 12 meses - % PBI)



	Ene.2023	Ene.2024	Var. %
1. Ingresos corrientes del GG	16 952	18 062	6.5
a. Ingresos tributarios	13 607	14 482	6.4
i. Renta	5 886	6 084	3.4
ii. IGV	7 937	8 551	7.7
- Interno	5 020	5 617	11.9
- Importaciones	2 917	2 934	0.6
iii. ISC	817	860	5.2
iv. Devoluciones (-)	1 958	2 061	5.2
v. Resto	924	1 048	13.4
b. Ingresos no tributarios	3 345	3 580	7.0

Fuente y elaboración: BCRP

Operaciones del Sector Público No Financiero^{1/} (Millones S/)

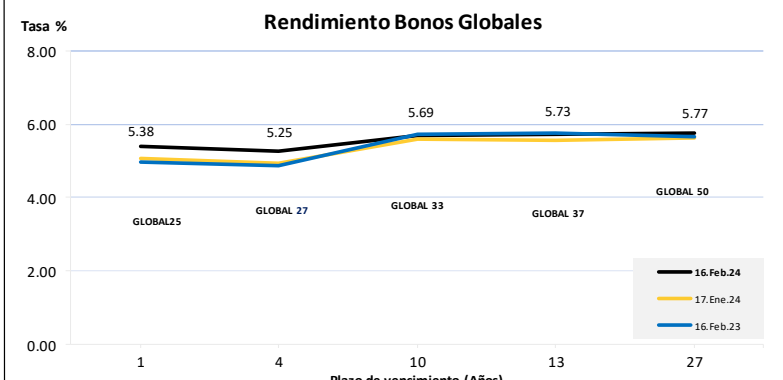
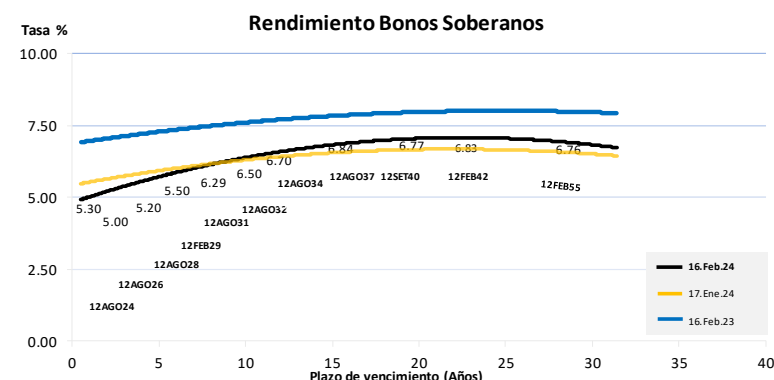
	Ene.2023	Ene.2024	Var. %
2. Gastos no financieros del GG	12 815	13 177	2.8
a. Corriente	9 946	10 927	9.9
Gobierno Nacional	6 494	6 683	2.9
Gobiernos Regionales	2 990	3 433	14.8
Gobiernos Locales	462	812	75.8
b. Formación Bruta de Capital	872	2 054	135.6
Gobierno Nacional	695	1 292	86.0
Gobiernos Regionales	96	370	284.6
Gobiernos Locales	81	393	384.9
c. Otros gastos de capital	1 998	196	-90.2

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública y empresas estatales.

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 precios al productor en Estados Unidos (IPP) subieron un 0.3% en enero, más de lo esperado**, por fuertes alzas de los costos de los servicios. En diciembre bajó un 0.1%; y en los 12 meses hasta enero, el IPP aumentó un 0.9% tras el alza de un 1.0% en diciembre. La medida más limitada del IPP, que excluye los componentes de alimentos, energía y servicios comerciales, subió un 0.6% en enero, tras haber ganado un 0.2% el mes anterior. El llamado IPP subyacente aumentó un 2.6% interanual, la misma tasa de incremento que en diciembre. Otros datos del Gobierno de esta semana mostraron un aumento mayor al esperado de los precios al consumidor en enero, avivando los temores a que la inflación esté repuntando tras meses de enfriamiento. Los mercados financieros esperan que el banco central estadounidense lleve a cabo su primer recorte de las tasas de interés en el primer semestre del año, aunque el calendario sigue siendo incierto, y las probabilidades se inclinan a favor de mayo frente a marzo. Algunos economistas creen que ocurrirá en junio, citando un mercado laboral aún tenso. Desde marzo de 2022, la Fed ha aumentado su tasa de interés oficial 525 puntos básicos al rango de 5.25% y 5.50%.

- **Una encuesta de la Universidad de Michigan mostró que en febrero el índice preliminar que mide la confianza de los consumidores estadounidenses apenas varió de 79.6 este mes, frente al 79.0 de enero.** La lectura sobre las expectativas de inflación a un año aumentó hasta el 3.0% este mes desde el 2.9% de enero. Las expectativas de inflación a corto plazo se sitúan dentro del intervalo 2.3%-3.0% observado en los dos años anteriores a la pandemia de Covid-19. Las perspectivas de inflación a cinco años se mantuvieron sin cambios en el 2.9% por tercer mes consecutivo. Joanne Hsu, directora de Encuestas de Consumidores dijo que ... "El hecho de que la confianza no haya perdido terreno este mes sugiere que los consumidores siguen sintiéndose más seguros respecto a la economía, lo que confirma las considerables mejoras registradas en diciembre y enero en diversos aspectos de la economía".

- **La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos, que representan la mayor parte de la construcción de viviendas, cayó en enero un 4.7% a una tasa anual desestacionalizada de 1.004 millones de unidades**, probablemente debido a las duras condiciones meteorológicas, pero un aumento de los permisos para futuras construcciones sugiere un repunte en los próximos meses. Los datos de diciembre señalaron que los inicios cayeron a una tasa de 1.054 millones de unidades en lugar de los 1.027 millones comunicados anteriormente. Una encuesta de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas mostró que la confianza entre los constructores de viviendas unifamiliares subió a un máximo de 18 meses en febrero. Según la encuesta, menos constructores dijeron haber bajado los precios de las viviendas y también disminuyó el uso de incentivos de venta para atraer a los compradores. Mientras, los permisos para la futura construcción de viviendas unifamiliares aumentaron un 1.6% a 1.015 millones de unidades el mes pasado, los inicios de proyectos de viviendas de cinco unidades o más se desplomaron un 35.8% hasta una tasa de 314 000 unidades en enero.

- **El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que, aunque necesita más datos para convencerse de que las presiones inflacionarias están cayendo realmente, está abierto a bajar las tasas en algún momento de los próximos meses.** El progreso en las presiones sobre los precios hace que las perspectivas de política monetaria sean fluidas. Si la inflación se reduce con fuerza y regresa al 2%, "estaré dispuesto a adelantar (las expectativas de recorte de tasas) aún más, pero quiero que esto continúe antes de emitir ese juicio". **Por su parte, la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, dijo que "queda más trabajo por hacer" para asegurar la estabilidad de los precios**, una frase que señala que cree que aún no es el momento de recortar las tasas de interés. La inflación disminuyó rápidamente el año pasado, del 5.5% en enero al 2.6% en diciembre, según el índice de precios de los gastos de consumo personal, la medida favorita de la Reserva Federal. El desempleo, por su parte, se ubicó en el 3.7% el mes pasado, apenas tres décimas más que a principios de año. La combinación, dijo Daly, es "inequívocamente una buena noticia", pero no está claro si continuará.

Wall Street cae tras datos de precios que merman expectativas de pronta baja de las tasas y en esa línea el dólar cae ante el euro.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 628	-0.37	-0.11	1.25	2.49
NASDAQ (EE.UU.)	15 776	-0.82	-1.34	4.03	5.09
S&P 500 (EE.UU.)	5 006	-0.48	-0.42	3.30	4.94
FTSE (Inglaterra)	7 712	1.50	1.84	1.06	-0.28
DAX (Alemania)	17 117	0.42	1.13	1.26	2.18
S&P/ASX 200 (Australia)	7 658	0.69	0.18	-0.29	0.89
NIKKEI (Japón)	38 487	0.86	4.31	6.06	15.01
SHANGAI (China)	2 866	Feriado	0.00	2.77	-3.67

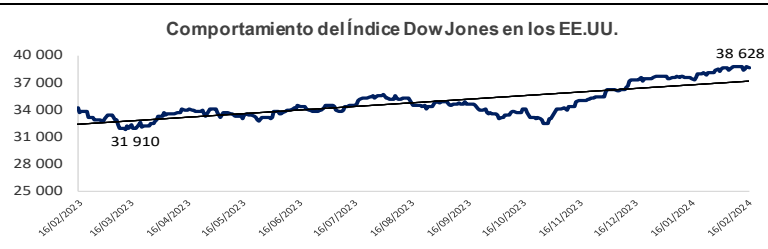
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.077	0.03	-0.07	-0.39	-2.37
YEN Japonés (¥/\$)	150.21	0.20	0.61	2.27	6.49
LIBRA (\$/£)	1.260	-0.02	-0.17	-0.69	-1.03
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.881	0.07	0.69	2.25	4.63
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.653	0.11	0.12	-0.52	-4.10
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

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos
Las acciones estadounidenses bajaron, después de que un informe sobre precios al productor más altos de lo esperado enfrío las especulaciones del mercado sobre un inminente recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal estadounidense. Los rendimientos del Tesoro se dispararon tras el informe, ya que los operadores apostaban a que la Fed podría aplazar el primer recorte de tasas hasta después de junio. La mayoría de los valores de gran capitalización anotaron bajas, con Meta Platforms cayendo y lastrando al índice de servicios de comunicación S&P 500. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 145.13 puntos, o un 0.37%, a 38 627.99 unidades, el índice S&P 500 perdió 24.16 puntos, o un 0.48%, a 5 005.57 unidades, y el Nasdaq bajó 130.52 puntos, o un 0.82%, a 15 775.65 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar retrocedió ante el euro por la preocupación por la fortaleza de la economía estadounidense, después de que los precios de producción, más altos de lo esperado, aumentaran las expectativas de que la Fed desista de recortar las tasas de interés al menos hasta mediados de año. Pero los datos del jueves sobre las ventas minoristas en EE.UU. en enero mostraron la mayor caída en 10 meses, dando a algunos en el mercado una pausa, ya que el informe sugiere la desaceleración del impulso en el gasto del consumidor. Los mercados de EE.UU. permanecerán cerrados el lunes por la festividad del Día de los Presidentes.

	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

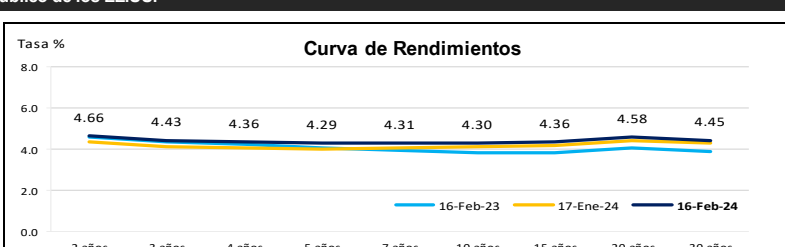
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 013.1	2 004.1	9.0	-11.1	-24.1	-49.5
Plata (\$/oz)	23.4	22.9	0.5	0.8	0.5	-0.4
Cobre (\$/TM)	8 409.2	8 223.0	186.2	344.1	-91.3	-54.8
Zinc (\$/TM)	2 357.3	2 331.7	25.7	74.7	-160.6	-102.7
Estaño (\$/TM)	26 778.0	27 100.0	-322.0	631.0	761.0	1 603.0
Plomo (\$/TM)	2 073.5	2 054.6	18.9	31.3	-93.5	39.0
Aluminio (\$/TM)	2 198.6	2 198.7	-0.0	12.3	-42.7	-146.9
WTI (\$/baril)	79.7	78.5	1.2	2.4	3.4	7.8
Brent (\$/baril)	84.9	84.3	0.5	1.3	1.9	7.2

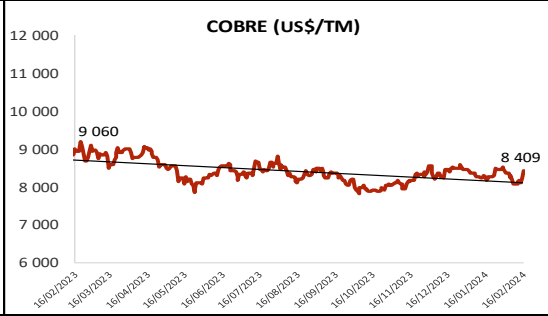
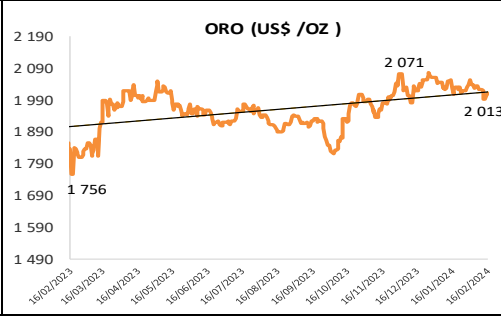
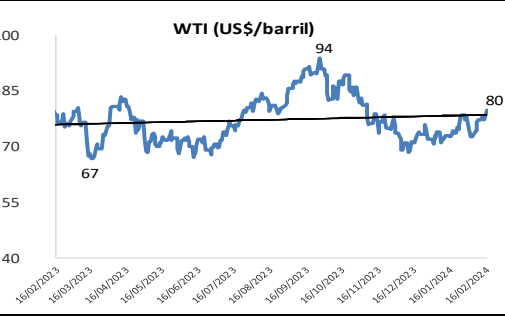
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.66	8.80	16.80	42.70	40.60
3 Años	4.43	8.00	15.30	41.30	42.90
5 Años	4.29	7.10	13.70	40.80	45.80
10 Años	4.30	5.50	10.80	33.00	43.50
15 Años	4.36	4.97	10.20	34.39	44.73
20 Años	4.58	4.00	8.80	25.50	39.50
30 Años	4.45	2.80	6.80	23.40	43.10

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.