

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mayoría mercados avanzan en medio de expectativas de una baja de las tasas de interés internacionales.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, debido al comportamiento diferenciado de las acciones mineras, de construcción y financiero. En la sesión destacaron la caída de los precios de las acciones mineras Cerro Verde (-0.21%, a US\$ 41.91), Souther Copper Corporation (-0.45%, a US\$ 121.20), Buenaventura (-1.27%, a US\$ 17.04); los de construcción Aenza (-2.78%, a S/ 0.70), Sider (-4.17%, a S/ 1.38), Unacem (-0.63%, a S/ 1.57); y el conglomerado Credicorp (-0.57%, a US\$ 173). Aminoraron este retroceso el avance de Volcan B (5.23%, a S/ 0.322), Ferreyros (0.35%, a S/ 2.85), Corare I (1.90%, a S/ 1.07), entre otros. Con negocios por S/ 34.1 millones, el índice General de la BVL cayó 0.10% a 29 967.09 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.30% a 37 024.90 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	29 967	-0.10	1.24	2.68	15.44	21.70
Lima (ISBVL)	37 025	0.30	1.35	3.80	12.17	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 416	0.53	1.92	3.46	18.46	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1481 343	0.24	3.24	11.92	59.33	360.06
México (IPC)	57 462	0.01	-0.66	1.29	0.13	18.41
Santiago (IPSA)	6 651	-0.90	0.33	2.14	7.32	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 284	0.20	0.07	1.87	-4.40	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 0.43%, a S/ 3.733 por el dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 503.5 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 560.1 millones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) a 3 meses, a una tasa promedio de 5.96 %. El ente emisor también colocó S/ 200.1 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.33 %, S/ 300 millones de CD BCRP a 3 meses a una tasa promedio de 5.54 %, y S/ 8 354.0 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 5.64 %. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año se ha depreciado un 0.70%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con leves bajas el jueves, tras varios datos de la economía estadounidense y luego de un repunte vivido en la ronda previa por cifras de inflación de EEUU fueron más leves de lo esperado, aunque el peso chileno continuó con su racha alcista.

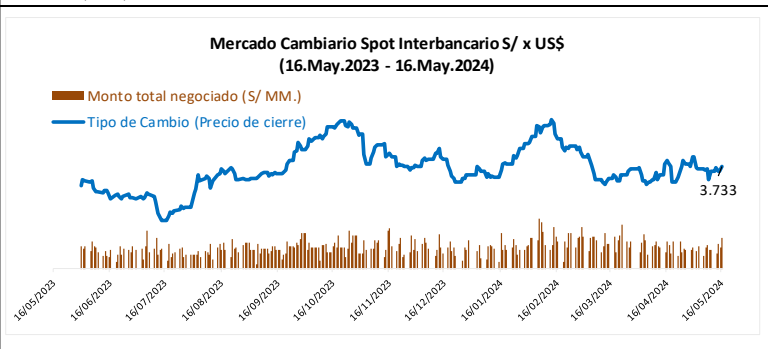
Fuente: Databec, BCRP, Refinitiv

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (e)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	Dic.2023	
Global	3.5	3.1	3.1	-	298	298	319	
Región	4.1	2.5	1.9	-	406	406	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	-	1 234	1 233	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	-	211	197	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	-	291	290	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	-	119	118	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	-	1 211	1 131	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	-	292	308	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	-	256	266	282	AA
Perú*	2.7	-0.6	2.7	-	154	149	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	-	79	80	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	-	15 280	15 571	21 422	WD

*Fuente: FMI Proyec. Oct.2023-Ene.2024 (datos sombreados) *Datos 2023 oficial. (p): proyección (e): estimación ** Calificadora crediticia deuda sob.

País	Cotización por US\$				Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Abr.24	Meta
Perú	3.733	0.43	-0.88	0.70	8.5	3.24	2.42	2.0+/-1.0
Brasil	5.13	-0.17	-1.24	5.70	5.8	4.6	3.7	4.75+/-1.5
México	16.67	-0.06	-2.72	-1.68	7.7	4.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile	898.66	-0.60	-6.30	2.05	12.8	3.9	4.0	3.0+/-1.0
Colombia	3 824.00	0.16	-2.46	-1.25	13.1	9.3	7.2	3.0+/-1.0
Argentina	886.00	0.06	1.08	9.59	94.8	211.4	289.4	5

Fuente: Refinitiv, Databec y Bancos centrales de cipais.



Fuente: Databec

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.18	7.16	7.08	7.23	9.03	6.85	6.85	6.84	7.01	6.96
Microempresas	44.18	44.16	43.38	44.03	40.02	8.56	8.56	8.58	14.14	16.50
Consumo	57.94	57.93	57.39	56.91	52.33	47.92	48.04	48.01	47.36	42.30
Hipotecario	8.86	8.85	8.80	8.81	9.80	7.57	7.58	7.54	7.50	8.27
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.20	0.33	0.20	0.20	0.20	0.19	0.06
Plazo fijo	5.54	5.54	5.53	5.44	7.66	4.58	4.58	4.58	4.65	4.53
CTS	2.37	2.49	3.13	2.62	2.36	0.90	0.92	1.13	1.29	0.91

Fuente: SBS

Producción nacional: Perú

PBI se contrajo un 0.28% interanual en marzo 2024

El Instituto Nacional de Estadística e Informática informó que el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo un 0.28% interanual en marzo, revirtiendo dos meses consecutivos de crecimiento mientras el país minero lucha por salir de una recesión económica que registró el año pasado. La producción nacional en el periodo enero-marzo de 2024 aumentó 1.38% anotando el primer trimestre positivo después de los cuatro con números en rojos durante el año pasado; y durante los últimos doce meses, abril 2023-marzo 2024, presentó una variación de -0.09%. El índice desestacionalizado de la producción nacional de marzo 2024 registró una variación de -0.29%, respecto al mes inmediato anterior. La economía de Perú se contrajo un 0.55% el año pasado debido a los efectos adversos del fenómeno climático de El Niño, la menor inversión privada principalmente en minería y las amenazas de protestas antigubernamentales. Durante el 2023 las tasas de pobreza del país aumentaron casi a niveles alcanzados durante la pandemia. La caída del PIB en marzo estuvo determinada principalmente por el retroceso del sector Manufactura y en menor medida por la contracción de los sectores Financiero, Construcción, Pesca y Telecomunicaciones.

En el mismo mes avanzó el sector de minería e hidrocarburos, uno de los que tiene más peso en la medición del PIB, al crecer un 2.60%, acumulando 14 meses de avances consecutivos debido a una mayor producción de cobre, zinc, oro y molibdeno.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha pronosticado que la economía del país se recuperará este año para crecer un 3.1%, mientras que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) predice una expansión del 2.3%.

A principios de mayo, el BCRP recortó su tasa de interés de referencia a 5.75% después de que la inflación se desaceleró hasta situarse dentro del rango objetivo del banco.

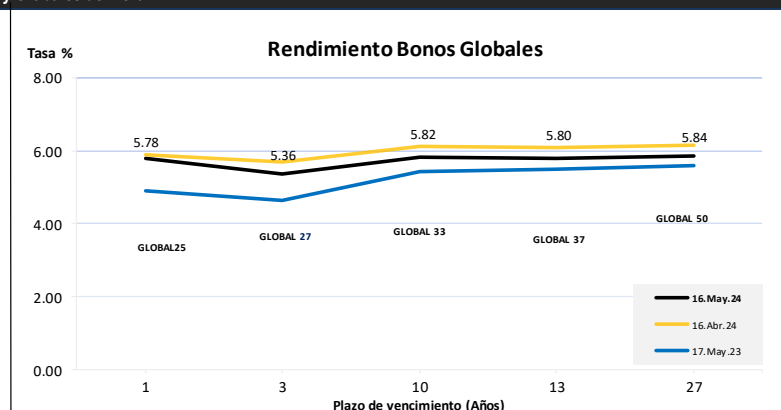
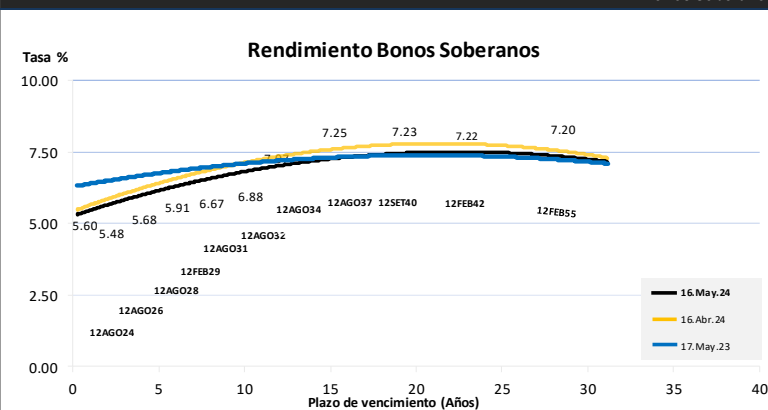
Evolución del Índice Mensual de la Producción Nacional: Marzo 2024

(Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual			
		2024/2023		Abr 23-Mar 24	
		Marzo	Enero-Marzo	Abr 22-Mar 23	
Economía Total	100.00	-0.28	1.38	-0.09	
DI-Otros Impuestos a los Productos	8.29	-0.71	0.83	-1.36	
Total Industrias (Producción)	91.71	-0.25	1.43	0.02	
Agropecuaria	5.97	1.08	-0.75	-2.85	
Pesca	0.74	-32.48	-29.53	-29.26	
Minería e Hidrocarburos	14.36	2.60	7.64	9.16	
Manufactura	16.52	-9.63	-6.14	-7.76	
Electricidad, Gas y Agua	1.72	0.16	3.87	3.50	
Construcción	5.10	-2.48	5.12	-4.56	
Comercio	10.18	1.82	2.42	2.41	
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4.97	2.97	4.30	2.55	
Alojamiento y Restaurantes	2.86	5.82	3.58	2.35	
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2.66	-0.93	-0.63	-3.65	
Financiero y Seguros	3.22	-5.22	-4.54	-7.37	
Servicios Prestados a Empresas	4.24	3.54	2.79	0.84	
Administración Pública, Defensa y otros	4.29	3.86	3.73	3.21	
Otros Servicios 2/	14.89	3.09	2.71	3.13	

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.

Mercado Internacional

jueves, 16 de mayo de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La producción de las fábricas estadounidenses cayó un inesperado 0.3 % en abril**, debido a un descenso de la producción de vehículos de motor. En marzo la producción subió un 0.2 %, mostraron datos el jueves. La producción de las fábricas cayó un 0.5% interanual en abril. El sector manufacturero, que representa el 10.4% de la economía, sigue limitado por el aumento de los costos de los préstamos. La utilización de la capacidad del sector industrial, que mide el grado de utilización de los recursos por parte de las empresas, cayó al 78.4% desde el 78.5% de marzo, y está 1.2 puntos porcentuales bajo su promedio de 1972-2023.
- **La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos, que representan la mayor parte de la construcción de viviendas, cayeron en abril un 0.4%**, a una tasa anual desestacionalizada de 1.031 millones de unidades, en medio de un resurgimiento de las tasas hipotecarias. Los datos de marzo se revisaron al alza para mostrar que las viviendas unifamiliares iniciadas cayeron a una tasa de 1.035 millones de unidades, en lugar de 1.022 millones de unidades. Las viviendas iniciadas aumentaron un 17.7% interanual en abril.
- **Los precios de las importaciones en Estados Unidos subieron un 0.9% en abril a su mayor ritmo en dos años**, en medio del aumento de los costos de los productos energéticos y otros bienes, lo que sugiere que la inflación interna podría seguir siendo elevada durante un tiempo. En marzo los precios subieron un 0.4%. En los 12 meses hasta abril, los precios de importación se aceleraron un 1.1%, la mayor subida desde diciembre de 2022. Los precios de los combustibles importados aumentaron un 2.4% en abril, tras dispararse un 5.4% en marzo. El costo de los alimentos importados aumentó un 1.7% tras ganar un 1.6% en marzo.
- **El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo descendió en 10 000, a 222 000**, según cifras ajustadas por estacionalidad, en la semana finalizada el 11 de mayo, lo que apunta a una fortaleza subyacente del mercado laboral. El aumento se atribuyó en gran medida a un repunte de las solicitudes en Nueva York relacionado con las vacaciones escolares de primavera boreal. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, aumentó en 13 000 hasta una cifra desestacionalizada de 1.794 millones durante la semana que finalizó el 4 de mayo.
- **Según un informe del Banco Central Europeo el sector inmobiliario comercial se ha convertido en el eslabón más débil del sistema financiero de la zona euro**, con pérdidas que amenazan con perjudicar a bancos, aseguradoras y fondos, y se están empezando a extenderse a sus avalistas en forma de un aumento de las tasas de cesación de pagos de los préstamos y de pérdidas inminentes en las inversiones. Este sector inmobiliario se ha visto afectado por el aumento de los costos de los préstamos, la caída de la demanda de espacio de oficinas en la era postpandémica y el encarecimiento de los materiales de construcción.
- **La economía japonesa cayó un 2.0% anualizado en enero-marzo respecto al trimestre anterior**, en un contexto de debilidad del yen que lastimaba el consumo, lo que plantea un nuevo desafío a la presión del banco central para alejar los tipos de interés de niveles cercanos a cero. Los datos revisados a la baja mostraron que el PIB apenas creció en el cuarto trimestre de 2023, debido a las rebajas de las estimaciones de gasto de capital. Esto podría crear ciertas dudas al Banco de Japón, que subió los tipos de interés en marzo por primera vez desde 2007 y desde entonces ha señalado su intención de seguir endureciendo la política monetaria.
- **La producción industrial de China creció un 6.7% interanual en abril, acelerando el ritmo del 4.5% registrado en marzo**, a medida que la recuperación del sector manufacturero cobraba impulso. Sin embargo, las ventas minoristas, un indicador del consumo, aumentaron un 2.3% en abril, desacelerándose desde el 3.1% de marzo. La inversión en activos fijos creció un 4.2% en los cuatro primeros meses de 2024 respecto al mismo periodo del año anterior. Las exportaciones e importaciones chinas volvieron a crecer en abril tras la contracción del mes anterior, mientras que los precios al consumidor subieron por tercer mes consecutivo.

Fuente: Refinitiv

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 869	-0.10	1.22	5.43	5.78
NASDAQ (EE.UU.)	16 698	-0.26	2.15	6.65	11.24
S&P 500 (EE.UU.)	5 297	-0.21	1.59	5.19	11.05
FTSE (Inglaterra)	8 439	-0.08	0.68	3.62	9.12
DAX (Alemania)	18 739	-0.69	0.28	4.50	11.86
S&P/ASX 200 (Australia)	7 881	1.65	2.07	2.83	3.83
NIKKEI (Japón)	38 920	1.39	2.22	1.34	16.30
SHANGHAI (China)	3 122	0.08	-1.01	0.57	4.96

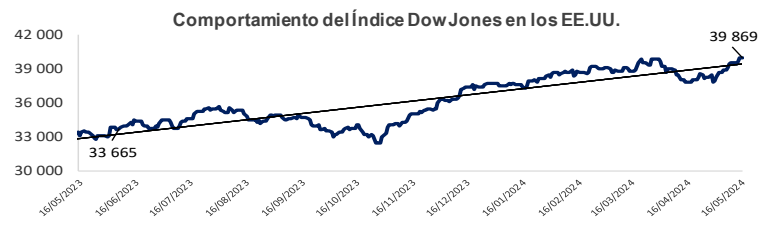
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	-0.16	0.78	1.88	-1.55
YEN Japonés (¥/\$)	155.38	0.33	-0.05	-1.53	10.15
LIBRA (\$/£)	1.267	-0.15	1.15	1.41	-0.49
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.906	0.44	0.02	-1.45	7.66
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.668	-0.22	0.88	3.17	-1.95
YUAN Chino (¥/\$)	7.218	-0.01	-0.02	-0.30	1.69

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	25
ZONA EURO	4.50	0	0	75
INGLATERRA	5.25	0	0	75
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	0	20
CHINA	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.79	5.50	-1.60	-25.50	54.10
3 Años	4.57	5.00	-4.30	-31.40	56.70
5 Años	4.40	4.30	-6.10	-32.40	56.90
10 Años	4.38	2.10	-7.20	-30.70	51.70
15 Años	4.39	2.53	-9.63	-30.44	47.60
20 Años	4.62	1.00	-7.90	-28.60	44.00
30 Años	4.52	0.20	-8.70	-27.10	50.00

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja, luego que el Dow Jones alcanzó en la sesión un máximo histórico de 40 000 puntos por primera vez el jueves, en medio de la incertidumbre de lo que la Reserva Federal puede o no hacer, dado que se conoció que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo descendió la semana pasada, lo que apunta a una fortaleza subyacente del mercado laboral. Además, los precios de las importaciones subieron en abril a su mayor ritmo en dos años, lo que sugiere que la inflación interna podría seguir siendo elevada durante un tiempo. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0.10%, a 39 869.38 unidades, el S&P 500 perdió un 0.21%, a 5 297.10 puntos, y el Nasdaq Composite bajó un 0.26%, a 16 698.32 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

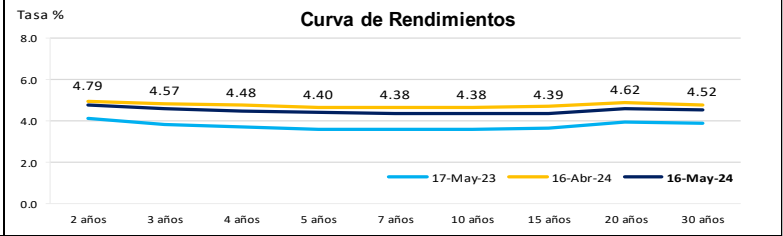
El dólar subió el jueves después de que el alza de los precios de las importaciones estadounidenses generó preocupaciones de que la lucha de la Reserva Federal para controlar la inflación aún no ha terminado y podría retrasar los planes de las autoridades, para reducir las tasas de interés. El índice dólar =USD subió un 0.25% a 104.49 después de una caída del 0.75% el miércoles. Funcionarios de la Fed dieron una nota de cautela el jueves, al señalar que la inflación aún no está donde necesita estar y se por lo tanto se necesita mantener la política monetaria actual.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (e)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	3.1	3.1
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	2.5	2.1
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	0.9
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.3	0.5
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.2	4.6
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	1.9	0.9

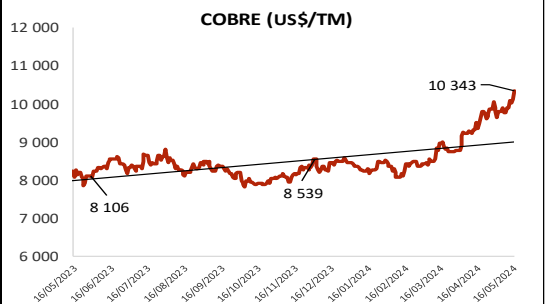
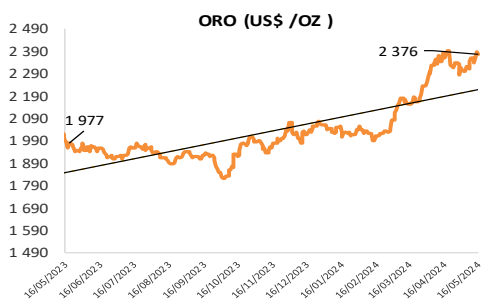
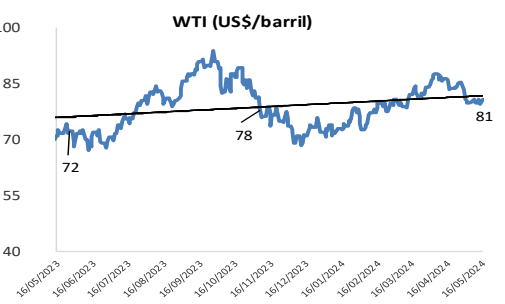
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2024. (p): proyección (e): estimación

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 376.4	2 386.0	-9.6	30.6	90.9	313.9
Plata (\$/oz)	29.6	29.7	-0.1	1.3	3.3	5.8
Cobre (\$/TM)	10 343.2	10 124.8	218.4	562.6	450.8	1 879.3
Zinc (\$/TM)	2 915.0	2 927.7	-12.8	38.6	0.4	455.0
Estaño (\$/TM)	33 654.0	33 355.0	299.0	985.0	2 392.7	8 479.0
Plomo (\$/TM)	2 241.1	2 217.0	24.1	51.9	59.1	206.6
Aluminio (\$/TM)	2 534.3	2 549.2	-14.8	20.6	-50.5	188.8
WTI (\$/barril)	80.9	80.2	0.6	1.0	-2.6	9.0
Brent (\$/barril)	81.7	80.0	1.7	-1.7	-6.6	4.0

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



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.