

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 17 de enero de 2024

En Latinoamérica, los mercados caen por alza del dólar y menores expectativas de recorte tasa Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron, principalmente por el retroceso de las acciones financieras y de construcción, en medio del comportamiento diferenciado de las acciones mineras. Cayeron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (-1.46% a US\$ 148.31) e IFS (-0.44% a US\$ 22.60); los relacionados a la construcción Cementos Pacasmayo (-1.06% a S/ 3.75), Unacem (-0.62% a S/ 1.60), Aceros Arequipa I (-1.03% a S/ 0.96); las mineras Buenaventura (-1.86% a US\$ 14.28), Southern Copper Corp. (-1.94% a US\$ 78.30), Mincor I (-1.09% a S/ 9.10), Minsur I (-1.19% a S/ 4.15). Con negocios por S/ 28.6 millones, el Índice General de la BVL bajó 0.44% a 26 058.62 puntos y el índice electivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.19% a 33 629.48 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 059	-0.44	0.81	0.38	21.70
Lima (ISBV)	33 629	-0.19	0.96	1.88	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 284	-0.70	-0.38	7.42	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1124 212	6.28	5.02	20.92	360.06
México (IPC)	54 712	-0.75	-1.10	-4.66	18.41
Santiago (IPSA)	5 902	-1.15	-2.54	-4.77	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 524	-0.60	-1.77	-4.22	22.28

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

El sol se depreció un 0,54% a S/ 3.742 frente al dólar, en una jornada con negocios que sumaron US\$ 303 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 7 063 millones de Depósitos Overnight (S/ 3 999.9 millones a una tasa promedio de 6.49% y S/ 3 063.1 millones a 6.46%). También colocó S/ 600 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.65%, S/ 400 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.25% y S/ 300,1 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a 6.53%. El ente emisor intervino el mercado cambiario con Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 199.9 millones a 3 meses, a una tasa promedio de 5.42% y Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 100 millones a 12 meses a una tasa promedio de 5.00%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58%; y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 0.94%.

En Latinoamérica, las monedas volvieron a caer, por el fortalecimiento global del dólar y una reducción de las expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos recorte sus tasas de interés pronto, como esperaban inicialmente los inversionistas.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 día	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	330	334	335	319	
Región	4.1	2.3	2.3	370	373	379	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1921	1906	1984	1907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	189	194	199	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	292	295	304	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	134	139	138	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1930	1968	2018	2055	B-
México	3.9	3.2	2.1	342	343	342	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	284	287	296	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	165	169	171	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	82	88	91	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	18 544	18 491	18 440	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	3.742	0.54	0.94	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.93	0.18	1.71	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.19	-0.05	1.42	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	921.10	-0.41	4.60	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3956.50	0.22	2.17	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	818.60	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 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	8.11	8.13	8.08	8.22	9.22	7.56	7.54	7.48	7.28	6.53
Microempresas	39.63	39.26	38.46	37.78	38.74	15.82	15.79	15.85	15.57	14.17
Consumo	57.64	57.50	57.52	56.50	49.82	46.84	46.79	46.70	45.68	41.02
Hipotecario	9.07	9.06	9.08	9.14	9.88	7.73	7.83	7.86	8.09	8.28
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.17	0.14	0.12	0.13	0.13	0.14	0.07	0.05
Plazo fijo	6.43	6.46	6.53	6.75	7.59	5.04	5.04	5.03	5.03	3.91
CTS	2.46	2.44	2.30	2.28	2.59	1.03	1.02	0.98	0.90	1.24

Fuente: SBS

Reservas Internacionales: Lima Metropolitana

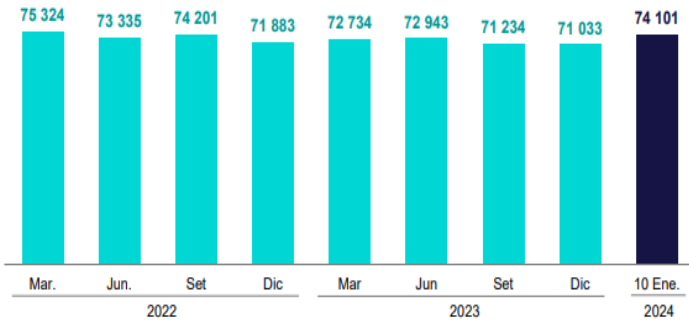
Al 10 de enero de 2024, las RIN totalizaron USD 74 101 millones, y la Posición de Cambio US\$ 51 485 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 10 de enero de 2024, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron USD 74 101 millones, monto mayor en USD 3 068 millones a la del cierre de diciembre de 2023. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 % del PBI.

El BCRP también señaló que la Posición de Cambio al 10 de enero de 2024 fue de USD 51 485 millones, monto menor en USD 86 millones a la del cierre de diciembre de 2023.

Reservas Internacionales Netas

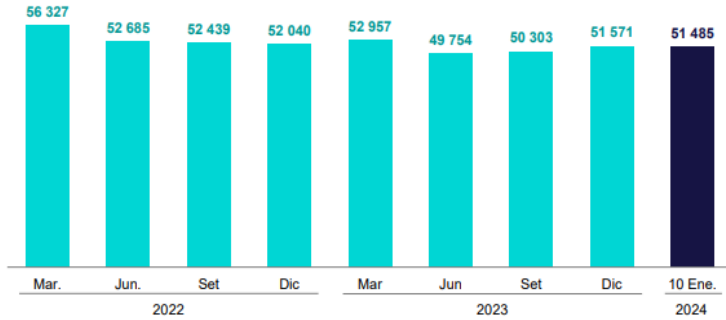
(Millones de USD)



Fuente y elaboración: BCRP

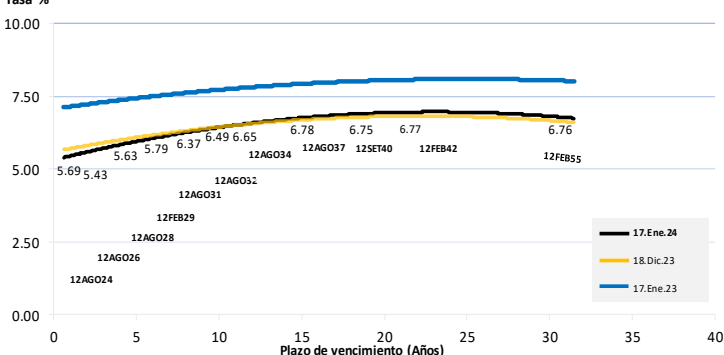
Posición de cambio

(Millones de USD)

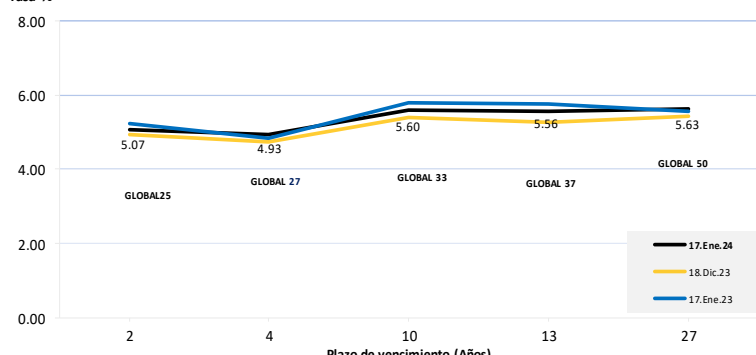


Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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 miércoles, 17 de enero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **Las ventas minoristas de EE.UU. superan las expectativas en diciembre.** Según informó la Oficina del Censo del Departamento de Comercio, las ventas minoristas en Estados Unidos aumentaron un 0.6% (más de lo esperado) en diciembre, debido a que los consumidores incrementaron las compras de vehículos de motor y las minoristas ofrecieron descuentos, manteniendo la economía en terreno sólido antes del nuevo año. Los datos de noviembre no se revisaron y mostraron un alza del 0.3%. Los economistas consultados por Reuters habían pronosticado un crecimiento de un 0.4%. Las ventas al por menor son principalmente de bienes y no se ajustan a la inflación. Si se excluyen los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, las ventas minoristas subieron un 0.8% el mes pasado. La medida subyacente se corresponde más estrechamente con el componente del gasto de consumo del PBI. Las ventas subyacentes de noviembre se revisaron al alza para mostrar un aumento del 0.5%, en lugar del 0.4% comunicado antes.

- **El PBI chino del cuarto trimestre muestra una recuperación económica desigual.** Según cifras oficiales, la economía china creció un 5.2% en el cuarto trimestre respecto al año anterior, incumpliendo ligeramente las expectativas de los analistas, pero garantizando que Pekín cumpliera su objetivo de crecimiento anual para 2023 a pesar de un débil comienzo de año. Contra las expectativas de la mayoría de los analistas, la segunda mayor economía del mundo ha luchado por lograr un repunte sólido y sostenible tras la pandemia del COVID, lastrada por una prolongada crisis inmobiliaria, la débil confianza de los consumidores y las empresas, las crecientes deudas de los gobiernos locales y la ralentización del crecimiento mundial. Los analistas consultados por Reuters habían pronosticado que el Producto Interno Bruto (PIB) del cuarto trimestre crecería un 5.3% respecto al año anterior, acelerando el ritmo del 4.9% del tercer trimestre.

- **El Banco de Japón (BoJ) será cauto con alzas tras poner fin a tasas negativas en abril,** pero es probable que vaya despacio en cualquier paso hacia la normalización de su política monetaria expansiva. Con el aumento generalizado de los salarios y los precios, Japón ya ha cumplido las condiciones establecidas por el BoJ para normalizar la política monetaria, dijo Eiji Maeda, ex economista jefe del BoJ, que también tiene experiencia en la elaboración de la política monetaria. Según Maeda, "Existe la posibilidad de que el Banco de Japón ponga fin (a las tasas negativas) en abril" si prevé que la inflación se mantendrá en torno a su objetivo del 2% hasta el año fiscal 2026. "Este momento es el más probable, aunque dependerá mucho de la evolución en ese momento". Tras poner fin a las tasas negativas, es probable que el BoJ se mueva lentamente en las alzas, a diferencia del agresivo endurecimiento monetario adoptado por los bancos centrales de Estados Unidos y Europa, afirmó.

- **Los precios industriales de Reino Unido suben un 0.1% en diciembre.** La Oficina Nacional de Estadísticas ONS de Reino Unido dijo que los precios de producción del país, en términos de precios de venta, subieron un 0.1% en diciembre en la comparativa con el mismo mes del año anterior, después de que el dato de noviembre se revisara al alza, desde un -0.2% a un -0.1%. Los analistas pronosticaban que el índice de precios industriales subiría un 0.4% en diciembre. En cuanto a los precios industriales de venta en términos mensuales, cayeron un 0.6% después de que el dato de noviembre se revisara al alza, desde un -0.3% a un -0.4%. Los analistas pronosticaban que el índice de precios de insumos bajaría un 0.2% en diciembre. Por otra parte, los precios de insumos en términos mensuales cayeron un 1.2%, después de que el dato de noviembre se revisara a la baja, desde un -0.3% a un -0.4%. Los analistas pronosticaban que el índice de precios de insumos bajaría un 0.7% en diciembre. En términos interanuales, los costos de los insumos cayeron un 2.8% en la comparativa con el mismo mes del año anterior, después de que el dato de noviembre se revisara a la baja, desde un -2.6% a un -2.7%. Los analistas pronosticaban que el índice de precios industriales bajaría un 1.9% en diciembre.

- **También en el Reino Unido, y según datos oficiales, el IPC subió en diciembre al +4.0%, por encima de lo previsto.** Un sondeo de Reuters entre analistas había previsto que el índice de precios al consumo (IPC) subiría un 3.8% en términos interanuales en diciembre. En noviembre se produjo un aumento del 3.9%. Por su parte, el IPC mensual subió un 0.4% en diciembre, tras un descenso del 0.2% en noviembre. Un sondeo de Reuters apuntaba a que la tasa mensual subiría un 0.2% en diciembre. Por su parte, el índice interanual de precios de producción subió un 0.1% (previsión: +0.4%; dato del mes anterior: -0.2%), en datos no desestacionalizados. En cuanto al índice subyacente (que no incluye energía y alimentos no elaborados), el indicador mensual subió un 0.6% (dato del mes anterior: -0.3%) y el anual subió un 5.1% (previsión: +4.9%; dato del mes anterior: +5.1%).

Los índices bursátiles de Estados Unidos finalizaron la sesión con pérdidas, con el dólar al alza ante mayor aversión al riesgo.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 267	-0.25	-1.14	-1.12	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	14 856	-0.59	-0.76	-1.04	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 739	-0.56	-0.92	-0.64	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 446	-1.48	-2.69	-3.71	3.78
DAX (Alemania)	16 432	-0.84	-1.55	-1.91	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 393	-0.29	-1.01	-2.60	7.84
NIKKEI (Japón)	35 478	-0.40	3.01	6.02	28.24
SHANGAI (China)	2 834	-2.09	-1.53	-4.75	-3.70

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Europa

Wall Street cayó, después de que un aumento mayor de lo previsto de las ventas minoristas estadounidenses en diciembre enfrió las esperanzas de una pronta reducción de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal este año. Tesla cayó, después de que el fabricante de vehículos eléctricos recortara los precios de sus coches Modelo Y en Alemania, una semana después de reducir los precios de algunos modelos de China. Morgan Stanley cayó después de que los analistas recortaran sus calificaciones y objetivos de precios tras los resultados del banco en el cuarto trimestre. El Promedio Industrial Dow Jones cayó un 0.25%, a 37 266.67 puntos; el S&P 500 perdió un 0.56%, a 4 739.21 puntos; y el Nasdaq Composite cedió un 0.59%, hasta 14 855.62 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.088	0.06	-0.82	-1.40	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.15	0.66	1.66	5.03	7.59
LIBRA (\$/£)	1.267	0.28	-0.53	-0.45	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.864	0.31	1.57	2.70	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.655	-0.50	-2.21	-3.82	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.196	0.08	0.35	1.38	2.91

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

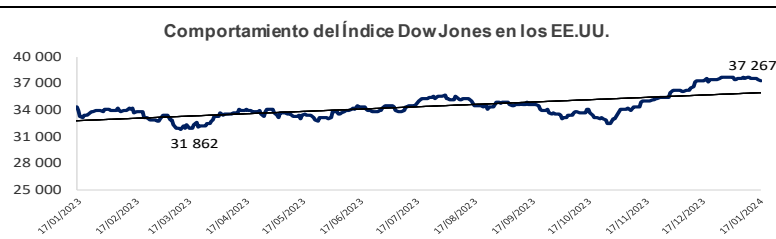
El dólar operó en su nivel más alto en un mes, tras datos de ventas minoristas en EE.UU. que indicaron que la economía sigue en una base sólida, atenuando las perspectivas del mercado sobre cualquier posible recorte de tasas de interés por parte de la FED. El índice dólar, que compara a la moneda estadounidense con una cesta de seis destacadas monedas, subió un 0.12% a 103.42 unidades, tras avanzar hasta 103.69, su nivel más alto desde el 13 de diciembre. El euro avanzó un 0.06%, a 1.0881 dólares, tras los comentarios de las autoridades del BCE intentando disipar las expectativas de bajadas de tasas.

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)	2 005.7	2 027.6	-21.9	-17.7	-56.9	-56.9
Plata (\$/oz)	22.5	22.9	-0.4	-0.3	-1.2	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 174.3	8 268.0	-93.8	-94.8	-289.7	-289.7
Zinc (\$/TM)	2 448.3	2 527.5	-79.2	-21.3	-11.8	-11.8
Estaño (\$/TM)	25 023.0	24 901.0	122.0	863.0	-152.0	-152.0
Plomo (\$/TM)	2 030.5	2 077.8	-47.2	-24.5	-4.0	-4.0
Aluminio (\$/TM)	2 130.8	2 162.8	-32.0	-57.5	-214.8	-214.8
WTI (\$/barril)	72.8	72.6	0.2	1.2	0.9	0.9
Brent (\$/barril)	78.9	80.2	-1.3	0.4	1.2	1.2

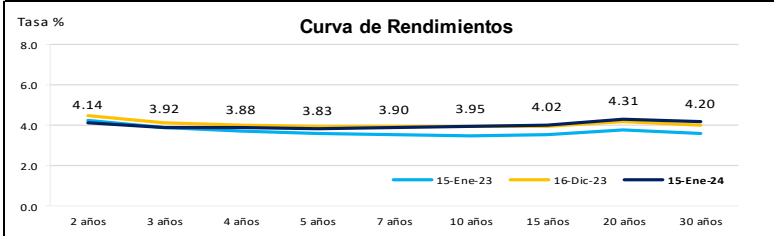
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

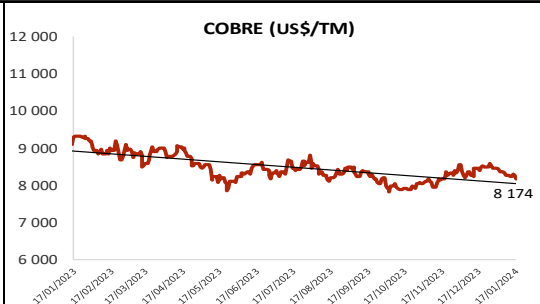
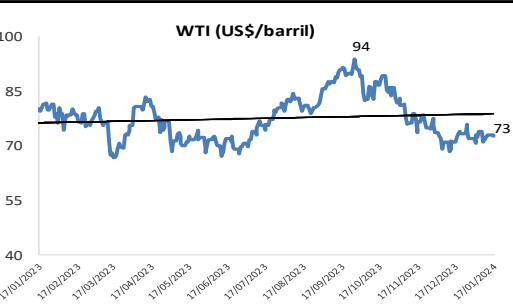
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.35	12.60	-1.70	10.40	10.40
3 Años	4.13	11.50	1.90	13.10	13.10
5 Años	4.02	8.00	4.30	19.40	19.40
10 Años	4.10	3.80	7.40	24.40	24.40
15 Años	4.20	3.72	10.07	28.43	28.43
20 Años	4.44	1.40	9.30	25.50	25.50
30 Años	4.31	0.70	11.20	29.40	29.40

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Curva de Rendimientos



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.