

viernes, 17 de mayo de 2024

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 subieron, apoyado principalmente por las acciones mineras, ante el avance de los precios internacionales de los metales básicos y preciosos. En la sesión subieron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (0.69%, a US\$ 42.20), Buenaventura (2.11%, a US\$ 17.40), Volcan B ( 2.48%, a S/ 0.33), Mincor I ( 8.0%, a S/ 13.50), Minsur I (2.73%, a S/ 4.90), Nexape I (0.81%, a S/ 1.25). También avanzaron Aenza (1.43%, a S/ 0.71), Sider (5.07%, a S/ 1.45), Aceros Arequipa (3.03%, a S/ 1.60), el conglomerado Credicorp ( 0.42%, a US\$ 164.30), Luz del Sur (0.12%, a S/ 16.12). Con negocios por S/ 38.4 millones, el índice General de la BVL subió 0.54% a 30 129.92 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.38% a 37 167.22 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	30 130	0.54	0.35	3.24	16.06	21.70
Lima (ISBVL)	37 167	0.38	0.91	4.20	12.60	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 426	0.75	2.45	4.24	19.35	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1473 463	-0.53	4.69	11.32	58.49	360.06
México (IPC)	57 583	0.21	-0.23	1.51	0.34	18.41
Santiago (IPSA)	6 659	0.11	0.28	2.26	7.44	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 151	-0.10	0.43	1.77	-4.50	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, por segunda sesión consecutiva, un 0.19%, a S/ 3.738 por el dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 318.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) vendió US\$ 13 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.7414 por dólar, y colocó S/ 188 millones de Swap Cambiario Venta. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de CD BCRP a 3 meses a una tasa promedio (tp) de 5.53 %, S/ 300 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tp de 5.98 %, S/ 300 millones de Depósitos a 1 semana a una tp de 5.70 %, y S/ 7 048.50 millones de Depósitos Overnight a una tp de 5.67 %. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año se ha depreciado un 0.84%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron con un alza semanal, con la excepción del sol peruano, el peso colombiano y el peso argentino, apoyadas en las mejores perspectivas para China, el mayor consumidor de materias primas, que anunció un plan para apoyar a su castigado sector inmobiliario.

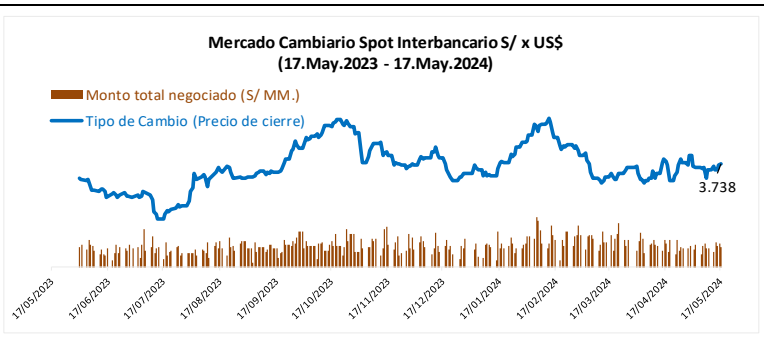
Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

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	ND	293	299	319	
Región	4.1	2.5	1.9	ND	405	406	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	ND	1253	1263	1907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	ND	207	200	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	ND	292	289	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	ND	117	119	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	ND	1242	1148	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	ND	293	297	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	ND	255	265	262	AAA
Perú*	2.7	-0.6	2.7	ND	153	150	180	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	ND	78	78	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	ND	15 420	15 932	21 422	WD

\*Fuente: FMI Proyec. Oct.2023- Ene.2024 (datos sombreados) \*Dats 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	3.738	0.19	-0.74	0.84	8.5	3.2	2.4	2.0+/-1.0
Brasil	5.10	-0.50	-1.74	5.17	5.8	4.6	3.7	4.75+/-1.5
México	16.59	-0.48	-3.18	-2.15	7.7	4.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile	888.43	-1.14	-7.36	0.89	12.8	3.9	4.0	3.0+/-1.0
Colombia	3 827.87	0.10	-2.36	-1.15	13.1	9.3	7.2	3.0+/-1.0
Argentina	886.50	0.06	1.14	9.65	94.8	211.4	289.4	5

Fuente: Refinitiv, Datalac y Bancos centrales de cipais.



Fuente: Datalac

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
<b>Activas</b>										
Corporativo	7.20	7.18	7.08	7.20	9.04	6.87	6.85	6.83	7.03	6.97
Microempresas	44.10	44.18	43.46	43.65	39.94	8.56	8.56	8.58	14.14	16.33
Consumo	57.96	57.94	57.41	56.65	52.32	47.86	47.92	47.91	47.46	42.39
Hipotecario	8.85	8.86	8.80	8.80	9.78	7.58	7.57	7.53	7.52	8.27
<b>Tasas Pasivas</b>										
Cuenta de Ahorro	0.33	0.33	0.33	0.20	0.33	0.19	0.20	0.21	0.20	0.06
Plazo fijo	5.53	5.54	5.55	5.45	7.66	4.58	4.58	4.58	4.64	4.53
CTS	2.36	2.37	3.07	2.54	2.35	0.91	0.90	1.20	1.30	0.91

Fuente: SBS

Déficit fiscal: Perú

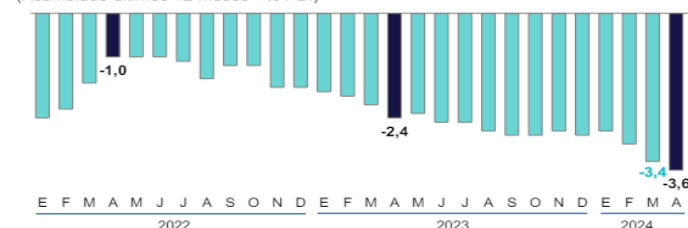
El déficit fiscal en el periodo abril 2024 / marzo 2023 fue equivalente al 3.6% del PBI

Según datos preliminares, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a abril fue equivalente a 3.6% del Producto Bruto Interno (PBI).

En abril, el sector público no financiero registró un superávit económico estacional de S/ 2 436 millones, menor al registrado en abril de 2023 (S/ 4 916 millones), explicado principalmente por el aumento de los gastos no financieros del gobierno general. En los primeros cuatro meses del año, el sector público no financiero tuvo un superávit de S/ 44 millones.

Los ingresos corrientes del gobierno general en abril aumentaron en 3.0% interanual, producto del aumento de los ingresos tributarios del gobierno nacional (6.5%) en los rubros regularización del impuesto a la renta, IGV a las importaciones e interno, así como en el impuesto a la renta de personas jurídicas no domiciliadas. En el periodo enero-abril, los ingresos corrientes disminuyeron en 3.3%.

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



Fuente: BCRP

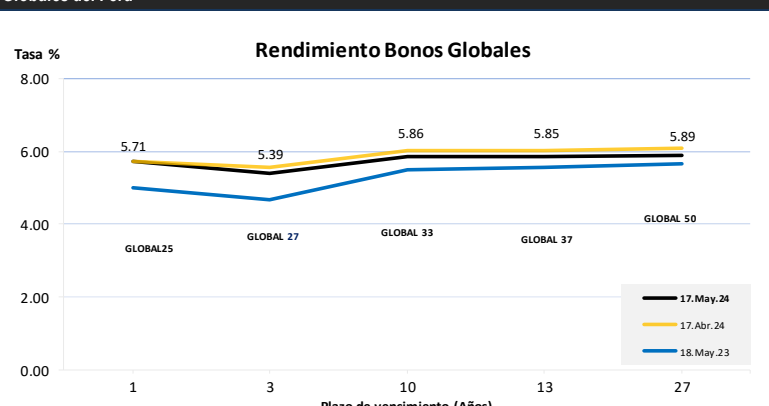
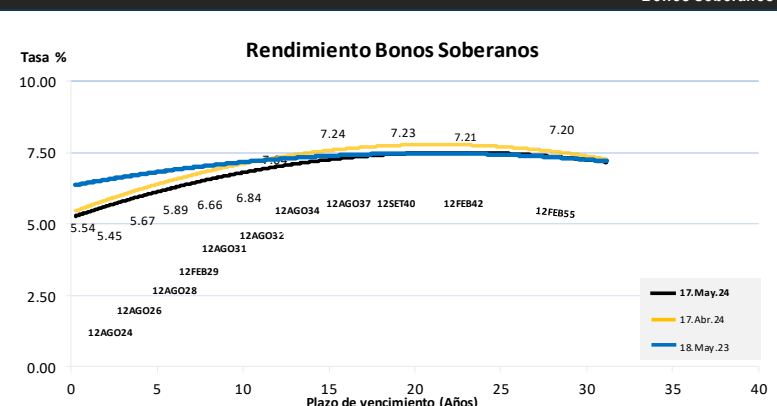
El gasto no financiero del gobierno general en abril aumentó en 15.6% interanual, por el mayor nivel de gasto en los tres niveles de gobierno. Según componentes, el aumento correspondió a los gastos corrientes en los rubros remuneraciones, bienes y servicios y transferencias. Los gastos de capital aumentaron, en particular por formación bruta de capital de los gobiernos regionales. De enero a abril, los gastos no financieros aumentaron en 10.6%.

Operaciones del sector público no financiero (Millones S/)

	Abril			Enero-Abril		
	2023	2024	Var. %	2023	2024	Var. %
<b>1. Ingresos corrientes del GG</b>	20 576	21 189	3.0	73 596	71 179	- 3.3
a. Ingresos tributarios	16 763	17 827	6.3	58 564	56 557	- 3.4
b. Ingresos no tributarios	3 813	3 362	- 11.8	15 032	14 622	- 2.7
<b>2. Gastos no financieros del GG</b>	15 037	17 381	15.6	57 599	63 718	10.6
a. Corriente	11 204	13 319	18.9	44 692	48 226	7.9
b. Formación Bruta de Capital	3 169	3 623	14.3	9 338	12 915	38.3
c. Otros gastos de capital	664	439	- 33.9	3 569	2 577	- 27.8
<b>3. Otros</b>	- 159	- 860	- 439.9	- 327	- 112	65.7
<b>4. Resultado Primario (=1-2+3)</b>	5 380	2 948	- 44.5	15 670	7 349	- 53.1
<b>5. Intereses</b>	464	513	10.6	6 667	7 305	9.6
<b>6. Resultado Económico (=4-5)</b>	4 916	2 435	- 50.4	9 003	44	- 99.5

Fuente: BCRP

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**

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense subieron, mientras los inversores esperaban pistas en las minutas de la Reserva Federal que se divulgarán esta semana para recibir más pistas sobre cuántos recortes de tasas de interés aplicará este año. El debilitamiento de los precios al consumidor en abril impulsó las expectativas de que el banco central estadounidense podrá recortar las tasas dos veces este año, a partir de septiembre. Pero los operadores también temen que esto dependa de que las presiones sobre los precios sigan disminuyendo en los próximos meses.
- El **Conference Board anunció que su índice económico adelantado de Estados Unidos cayó en abril**, impulsado por el deterioro de las perspectivas de los consumidores sobre las condiciones empresariales, el debilitamiento de los nuevos pedidos, un diferencial de rendimiento negativo y una caída de los nuevos permisos de construcción. El índice del grupo de investigación empresarial bajó un 0.6% en abril, hasta 101.8 puntos.
- **Eurostat, la oficina de estadística de la Comisión Europea, informó que el índice de precios al consumo de la eurozona aumentó un 0.6% en términos mensuales en abril**, en línea con lo previsto por el mercado. En comparación con el mismo mes del año anterior, los precios aumentaron un 2.4%. El índice de precios subyacentes —que excluye la energía y los alimentos dada su elevada volatilidad— aumentó un 0.6% respecto al mes anterior. En términos interanuales, los precios subyacentes aumentaron un 2.8%, tal como habían previsto los analistas.
- **El Banco de España informó que el ratio de deuda pública sobre el PBI de España subió al 109% a finales de marzo respecto a los tres meses anteriores**. El ratio de deuda sobre el PIB de España en diciembre 2023 era del 107.7%, y en marzo 2023 de 111.2%. El Gobierno espera que el ratio descienda hasta el 100% en 2027.
- **China anunció medidas "históricas" para estabilizar su sector inmobiliario** afectado por la crisis. El banco central facilitará 1 billón de yuanes (138 000 millones de dólares) más de financiamiento y flexibilizará las normas hipotecarias, y los gobiernos locales comprarán "algunos" pisos. Los inversores esperaban que las medidas marcaran el inicio de una intervención gubernamental más decisiva para compensar la menguante demanda por apartamentos nuevos y antiguos, frenar la caída de los precios y reducir las crecientes existencias de viviendas sin vender.
- **China mantuvo sin cambios las tasas de referencia de los préstamos en su fijación mensual**, en línea con las expectativas del mercado. El tipo de interés preferencial a un año (LPR) se mantuvo en el 3.45%, mientras que el tipo de interés preferencial a cinco años se mantuvo en el 3.95%. La mayoría de los préstamos nuevos y en circulación en China se basan en el LPR a un año, mientras que la tasa a cinco años influye en el precio de las hipotecas.
- **El oro y el cobre iniciaron la semana en máximos históricos, con las bolsas mundiales cerca**, animadas por el optimismo de los inversores ante la ralentización de la inflación, el crecimiento económico y los esfuerzos de China por resolver su crisis inmobiliaria. El índice MSCI de acciones de Asia-Pacífico fuera de Japón subió a su nivel más alto en dos años el lunes, mientras que el índice mundial de acciones del proveedor avanzaba levemente, justo por debajo del máximo histórico del jueves. Los índices bursátiles de Francia, Gran Bretaña y Alemania, que también alcanzaron récords la semana pasada, ganaban entre un 0.2% y un 0.5%. Los futuros del S&P 500 también subían ligeramente.

Fuente: Refinitiv

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	40 004	0.34	1.24	5.79	6.14
NASDAQ (EE.UU.)	16 686	-0.07	2.11	6.57	11.16
S&P 500 (EE.UU.)	5 303	0.12	1.54	5.31	11.18
FTSE (Inglaterra)	8 420	-0.22	-0.16	3.39	8.88
DAX (Alemania)	18 704	-0.18	-0.36	4.31	11.66
S&P/ASX 200 (Australia)	7 814	-0.85	0.84	1.96	2.95
NIKKEI (Japón)	38 787	-0.34	1.46	0.99	15.91
SHANGAI (China)	3 154	1.01	-0.02	1.58	6.02

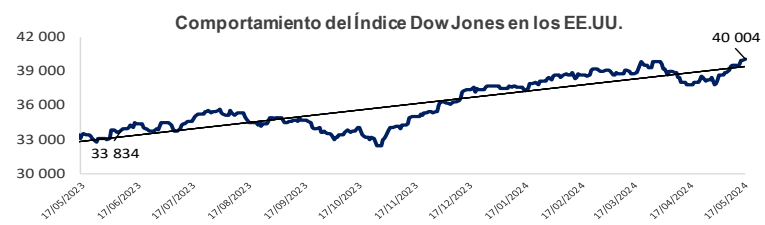
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	0.05	0.94	1.92	-1.50
YEN Japonés (¥/\$)	155.65	0.17	-0.04	-1.36	10.34
LIBRA (\$/£)	1.270	0.26	1.42	1.67	-0.24
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.909	0.32	0.29	-1.13	8.01
DÓLAR Australiano (A\$/D\$)	0.669	0.22	1.38	3.40	-1.73
YUAN Chino (¥/\$)	7.223	0.07	-0.04	-0.23	1.77

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



**Mercado de valores de Estados Unidos**

Wall Street cerró mixto, ya que los inversores se tomaron un respiro tras el repunte impulsado por las crecientes expectativas de recortes de las tasas de interés estadounidenses este año. Los buenos resultados empresariales, la inflación y otros datos económicos han reforzado las esperanzas de los inversores de que la Fed recorte las tasas este año. Advanced Micro Devices cerró en alza después de que Microsoft dijera que planea ofrecer a sus clientes de computación en la nube una plataforma de chips de inteligencia artificial de AMD que competirá con los componentes fabricados por Nvidia. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.34%, a 40 003.59 puntos, el S&P 500 ganó un 0.12%, a 5 303.27 puntos; mientras que el Nasdaq Composite perdió un 0.07%, a 16 685.97 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**

El dólar cayó levemente frente a las principales monedas mientras continúa la especulación en el mercado sobre el momento de los recortes de las tasas de interés de la Reserva Federal en medio de señales de enfriamiento pero persistente inflación y un debilitamiento de la economía de EEUU. El índice del dólar =USD, que rastrea la moneda de EEUU frente a seis pares, cayó un 0.01% a 104.48. Aunque los mercados están descontando los recortes de tipos europeos a partir de junio, los datos recientes han mostrado algunas sorpresas alcistas. La economía de Alemania creció más de lo esperado el último trimestre.

	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

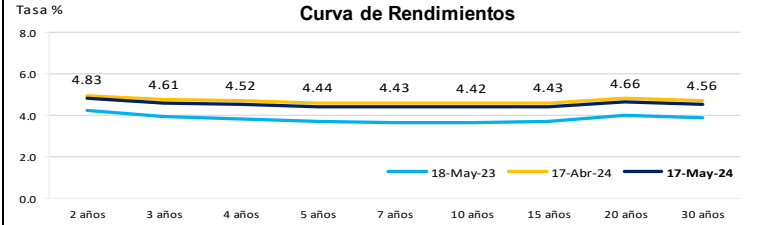
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 414.9	2 376.4	38.4	54.7	129.3	352.3
Plata (\$/oz)	31.5	29.6	1.9	3.3	5.2	7.7
Cobre (\$/TM)	10 597.9	10 343.2	254.7	700.3	705.5	2 133.9
Zinc (\$/TM)	2 993.4	2 915.0	78.4	96.9	78.8	533.4
Estaño (\$/TM)	34 131.0	33 654.0	477.0	1 998.0	2 869.7	8 956.0
Plomo (\$/TM)	2 234.6	2 241.1	-6.5	60.5	52.7	200.1
Aluminio (\$/TM)	2 560.2	2 534.3	25.9	76.4	-24.6	214.7
WTI (\$/barril)	81.7	80.9	0.8	1.8	-1.8	9.8
Brent (\$/barril)	82.2	81.7	0.6	-1.2	-6.0	4.6

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

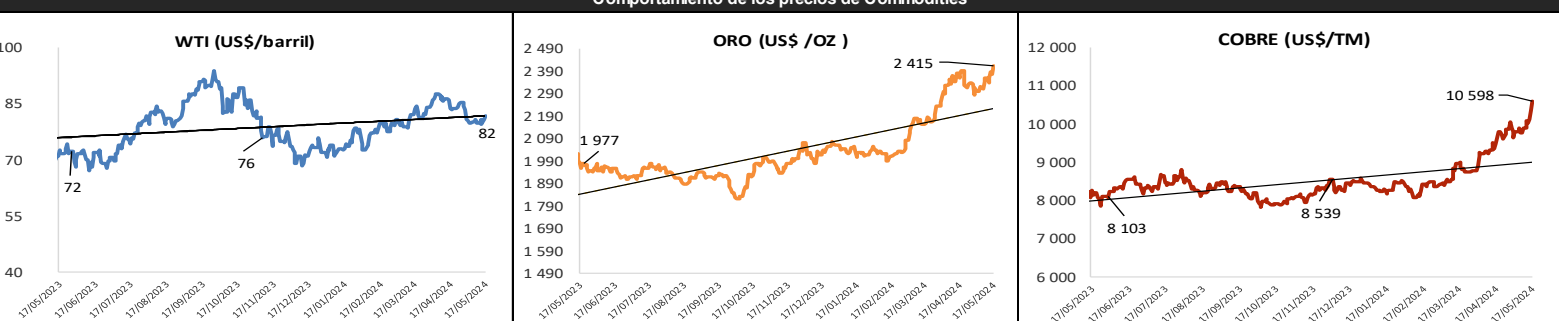
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.83	3.40	-4.30	-22.10	57.50
3 Años	4.61	3.70	-6.50	-27.70	60.40
5 Años	4.44	4.20	-7.70	-28.20	61.10
10 Años	4.42	4.30	-8.40	-26.40	56.00
15 Años	4.43	4.50	-9.38	-25.94	52.10
20 Años	4.66	4.20	-8.40	-24.40	48.20
30 Años	4.56	4.30	-8.50	-22.80	54.30

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.