

**Mercado Nacional y Regional**

**En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos a la espera de señales sobre tasas de la Fed.**

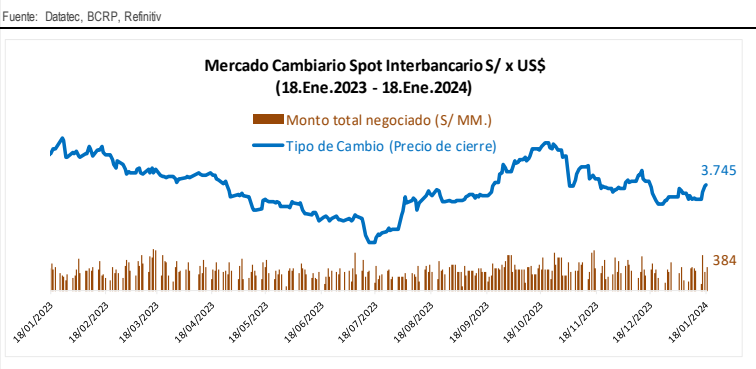
Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, luego de la caída de la sesión anterior, en línea con Wall Street, lo que se reflejó en el avance de las principales acciones del sector financiero, construcción y minero. Subieron los precios de los valores de los conglomerados financieros Credicorp (0.73% a US\$ 149.40) e IFS (0.71% a US\$ 22.76); los de construcción Ferreyros (1.08%, a S/ 2.81), Cementos Pacasmayo (0.80% a S/ 3.78) y Aceros Arequipa I (1.04% a S/ 0.97) y las mineras Buenaventura (0.84% a US\$ 14.40), Southern Copper Corp. (0.38% a US\$ 78.60), Volcan (0.29%, a S/ 0.341) y Nexape (0.57% a S/ 1.75). Con negocios por S/ 12.7 millones, el Índice General de la BVL subió 0.37% a 26 155.86 puntos y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.29% a 33 726.35 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 156	0.37	1.28	0.75	21.70
Lima (ISBVL)	33 726	0.29	1.04	2.18	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 276	-0.60	-0.55	6.77	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1133 638	0.84	8.59	21.94	360.06
México (IPC)	54 708	-0.01	-1.32	-4.67	18.41
Santiago (IPSA)	5 868	-0.58	-2.68	-5.33	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 316	-0.94	-2.55	-5.12	22.28

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

El sol se depreció un 0.08% a S/ 3.745 frente al dólar, por tercera sesión consecutiva, con negocios que sumaron US\$ 384 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino el mercado cambiario colocando Swap Cambiario Venta (tasa variable) por S/ 200 millones a 12 meses, a una tasa promedio de 4.99%. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.55% y S/ 7 405.3 millones de Depósitos Overnight (S/ 4 405.4 millones a una tasa promedio de 6.46% y S/ 2 999.9 millones a una tasa promedio de 6.48%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 1.03%.

En Latinoamérica, las principales monedas cerraron dispares, en medio del alza del dólar a nivel global y la expectativa de los inversionistas por señales de la Reserva Federal sobre la futura trayectoria de las tasas de interés en la mayor economía del mundo.



Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
<b>Global</b>	3.5	3.0	2.9	331	334	335	319	
<b>Región</b>	4.1	2.3	2.3	372	373	376	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1966	1952	1923	1907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	189	190	197	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	302	299	301	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	133	136	138	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1879	1910	2011	2055	B-
México	3.9	3.2	2.1	342	345	341	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	286	286	293	282	BBB-
<b>Perú</b>	<b>2.7</b>	<b>1.1</b>	<b>2.7</b>	<b>170</b>	<b>169</b>	<b>172</b>	<b>160</b>	<b>BBB+</b>
Uruguay	4.9	1.0	3.2	83	86	88	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	19 298	18 676	18 557	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	3.745	0.08	1.03	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.93	-0.16	1.54	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.15	-0.28	1.13	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	917.00	-0.45	4.14	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3912.50	-1.11	1.03	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	819.20	0.07	0.27	357.42	50.9	94.8	160.9**	5

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

**Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)**

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.11	8.11	8.09	8.23	9.22	7.58	7.56	7.48	7.29	6.53
Microempresas	40.20	39.63	38.68	37.65	38.74	16.13	15.82	15.92	16.16	14.17
Consumo	57.82	57.64	57.52	56.48	49.82	46.96	46.84	46.71	45.86	41.02
Hipotecario	9.07	9.07	9.07	9.13	9.88	7.69	7.73	7.86	8.06	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	0.14	0.12	0.14	0.13	0.14	0.08	0.05
Plazo fijo	6.41	6.43	6.52	6.73	7.59	5.03	5.04	5.03	5.03	3.91
CTS	2.18	2.46	2.33	2.28	2.59	1.00	1.03	0.98	0.90	1.24

Fuente: SBS

**Ingresos tributarios: Perú**

En diciembre 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/ 11 550 millones, en términos reales un 6.7% menor respecto de diciembre 2022.

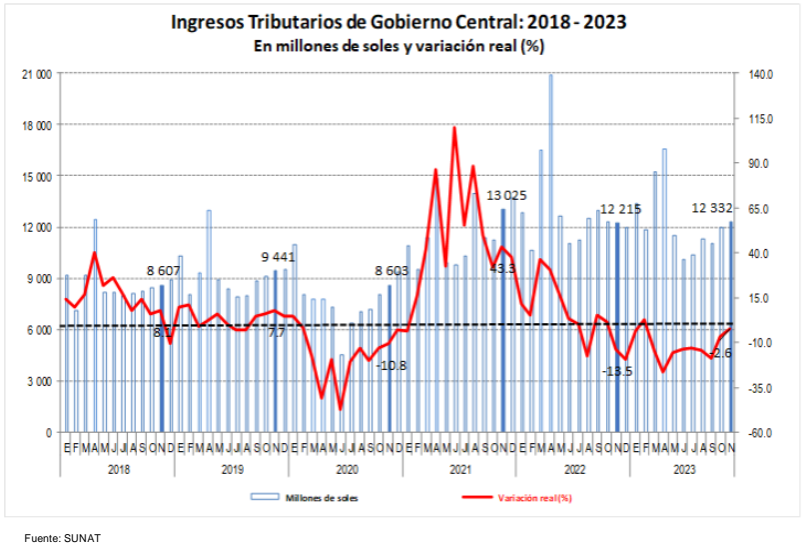
La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) informó que en diciembre 2023 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/ 11 550 millones representando una disminución de 6.7% en términos reales respecto de diciembre 2022 explicado por varios factores entre los que destacan principalmente el menor nivel de la actividad económica, destacando las menores importaciones; los menores pagos de Impuesto a la Renta empresarial a través de los coeficientes de pago reducidos y la aplicación de mayores saldos a favor declarados por los contribuyentes; y los menores pagos extraordinarios.

A nivel de componentes, los tributos internos disminuyeron -8.5%, al igual que los tributos aduaneros que disminuyeron en 10.7%. Por su parte las devoluciones de impuestos disminuyeron 21.8% y compensaron parcialmente el resultado negativo de mes.

El Impuesto a la Renta recaudado en diciembre disminuyó 9.0%, explicado principalmente por la menor recaudación de los pagos por Regularización (-28.6%), los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría (-11.5%), las Rentas de Cuarta Categoría (-11.1%), las Rentas de No Domiciliados (-10.8%), los pagos del Régimen MYPE Tributario (-7.9%), las Rentas de Segunda Categoría (-7.6%), los pagos del Régimen Especial de Renta (-7.0%), las Rentas de la Primera Categoría (-1.2%), y las Otras Rentas (-2.7%). Por su parte, aumentaron los pagos de las Rentas de Quinta Categoría (0.7%).

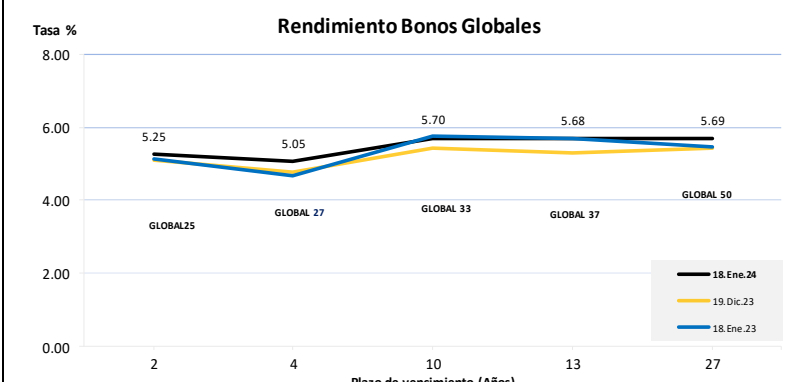
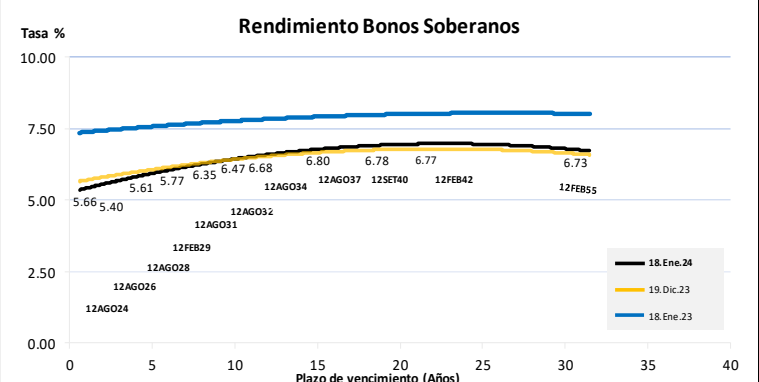
El Impuesto General a las Ventas de diciembre disminuyó 5.8%, a consecuencia de los menores pagos obtenidos por IGV Importaciones que se contrajo 9.3% por las menores importaciones (-10.3%), lo mismo que el IGV Interno que disminuyó 3.2%, reflejando la menor Demanda Interna, y los menores pagos ejecutados por parte de las empresas de gas.

Por su parte, los pagos por Impuesto Selectivo al Consumo registraron una disminución de 9.6%, a consecuencia de la caída del ISC Interno (-1.1%) que se contrajo principalmente por los menores pagos de ISC resto de bienes asociado a la Demanda Interna; así como la disminución del ISC Importaciones (-20.9%), especialmente combustibles (-33.1%).



Fuente: SUNAT

**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**

- **La construcción de viviendas unifamiliares en Estados Unidos, que representan la mayor parte de la construcción de casas, cayó un 8.6% en diciembre a una tasa anual desestacionalizada de 1 027 millones de unidades** tras una serie de fuertes aumentos, pero la escasez de casas de segunda mano a la venta sigue apuntalando las nuevas edificaciones. Los datos de noviembre fueron revisados a la baja y mostraron un aumento de las viviendas unifamiliares iniciadas hasta 1 124 millones de unidades, en lugar de los 1 143 millones comunicados con anterioridad. El tiempo lluvioso del mes pasado contribuyó probablemente a la caída de la construcción de viviendas. Los inicios de casas unifamiliares aumentaron un 15.8% interanual en diciembre. Esto se produjo mientras la tasa de interés de la popular hipoteca fija a 30 años seguía bajando hasta situarse en torno al 6.66%, tras bajar a fines de octubre un máximo de 23 años del 7.79%, según datos de la agencia de financiación hipotecaria Freddie Mac. De otro lado, la demanda de nuevas construcciones está impulsando la inversión residencial, que repuntó en el tercer trimestre tras nueve descensos trimestrales consecutivos. Los proyectos de viviendas de cinco o más unidades aumentaron un 7.5%, hasta 417 000 unidades en diciembre. El total de viviendas iniciadas cayó un 4.3% en diciembre, hasta 1 460 millones de unidades. En 2023, las construcciones iniciadas se redujeron un 9%, a 1 413 millones de unidades.

- **El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de prestaciones por desempleo cayó la semana pasada al nivel más bajo desde finales de 2022**, lo que sugiere que el crecimiento del empleo probablemente se mantuvo sólido en enero. Las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo cayeron en 16 000, a una cifra desestacionalizada de 187 000, en la semana finalizada el 13 de enero, su mínimo desde septiembre de 2022. El informe del "Libro Beige" de la Reserva Federal del miércoles mostró que "casi todos los distritos citaron uno o más signos de un enfriamiento del mercado laboral", incluyendo mayores grupos de solicitantes, menores tasas de rotación y disminución de las presiones salariales. Sin embargo, siguen existiendo focos de escasez de trabajadores, ya que el informe también mostró que "dos distritos siguieron observando un mercado laboral ajustado, y varios describieron desafíos de contratación para las empresas que buscan habilidades especializadas". Los datos sobre solicitudes de subsidios podrían inducir a los mercados financieros a reducir aún más las apuestas a un recorte de las tasas de interés en marzo. El informe se conoció tras el fuerte crecimiento de las ventas minoristas en diciembre, así como los comentarios del gobernador de la Fed Christopher Waller, en los que afirmó que la economía lo está "haciendo bien", lo que da al banco central estadounidense "la flexibilidad para moverse con cuidado y metódicamente" en la política monetaria. Desde marzo de 2022, la Fed ha subido su tasa oficial en 525 puntos básicos, hasta el rango actual del 5.25%-5.5%.

- **Según las minutas del Banco Central Europeo (BCE), las autoridades de política monetaria se mostraron confiadas en su reunión del mes pasado en que la inflación está volviendo a su objetivo, pero creen que aún hay muchos riesgos que justifican una política constante y unos elevados costos de endeudamiento.** El BCE mantuvo sin cambios las tasas de interés en la reunión y dejó claro que no habrá nuevas alzas. No obstante, también dijo que es demasiado pronto para hablar de una relajación de la política monetaria, a pesar de las apuestas de los mercados por el inicio de un cambio de tendencia a principios de la primavera boreal. Las autoridades bancarias también llegaron a la conclusión de que debían contrarrestar las expectativas del mercado de una rápida relajación de la política monetaria, aunque existiera una incertidumbre inusual en torno a las perspectivas de inflación y crecimiento económico. Los inversores esperan ahora 135 puntos básicos de recorte de tasas este año, lo que supone un gran cambio con respecto del comienzo de la semana, cuando se preveían 150 puntos básicos. El cambio ocurre después de que varios responsables de política dijeron que los mercados se estaban adelantando a los acontecimientos. La inflación se aceleró al 2,9% el mes pasado, tal y como esperaba el BCE, que prevé ahora que el crecimiento de los precios se sitúe entre el 2.5% y el 2.9% durante todo el año, sin bajar a su objetivo del 2% hasta 2025, incluso a pesar de las apuestas de los inversores por una senda de tasas más benigna. Las autoridades también llegaron a la conclusión de que sus tres criterios -las perspectivas de inflación, la inflación subyacente y la fortaleza de la transmisión de la política monetaria- van en la dirección correcta, lo que aumenta la confianza en que todo está funcionando según lo previsto.

**Wall Street cerró con ganancias y el índice dólar tuvo un comportamiento mixto, en medio de dudas sobre los recortes de la tasa de interés.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 469	0.54	-0.64	-0.59	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 056	1.35	0.57	0.30	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 784	0.94	0.08	0.29	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 595	2.00	0.24	-1.79	3.78
DAX (Alemania)	16 567	0.83	0.12	-1.10	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 347	-0.63	-2.12	-3.22	7.84
NIKKEI (Japón)	35 902	1.20	2.43	7.28	28.24
SHANGAI (China)	2 886	1.86	-0.01	-2.98	-3.70

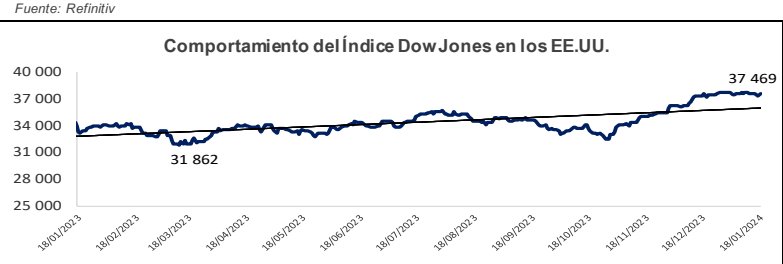
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.087	-0.06	-0.88	-1.47	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.15	0.00	1.98	5.03	7.59
LIBRA (\$/£)	1.271	0.26	-0.43	-0.19	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.868	0.44	1.90	3.15	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	0.31	-1.75	-3.52	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.196	0.00	0.41	1.38	2.91

**Mercado de valores de Europa**  
Wall Street cerró con ganancias, ya que el optimismo sobre la inteligencia artificial impulsó las ganancias de Nvidia y otras acciones de chips, mientras que las dudas sobre los recortes de las tasas de interés afectaron a las cotizaciones de servicios y de inmobiliarias. El fabricante de chips Nvidia, alcanzó un récord intradiario y fue la empresa más negociada en Wall Street, con más de 24 000 millones de dólares en medidas intercambiadas. También subieron Advanced Micro Devices, Broadcom, Qualcomm y Marvell Technology y Advanced Micro Devices. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 201.94 puntos, o un 0.54%, a 37 468.61 unidades; el S&P 500 mejoró 41.73 puntos, o un 0.88%, a 4 780.94 unidades; y el Nasdaq Composite avanzó 200.03 puntos, o un 1.35%, a 15 055.65 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El dólar cerró mixto después de que los datos del mercado laboral mostraran un crecimiento del empleo, manteniendo bajo control las expectativas de un recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El índice del dólar, que mide la moneda frente a una canasta de seis pares, subió un 0.04% a 103.36. Las expectativas de un recorte de la Reserva Federal en marzo de al menos 25 puntos básicos (pb) se encuentran actualmente en 57.1%, según la herramienta FedWatch de CME, en comparación con el 55.5% de la sesión anterior y una caída desde el 73.2% de hace una semana.

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	

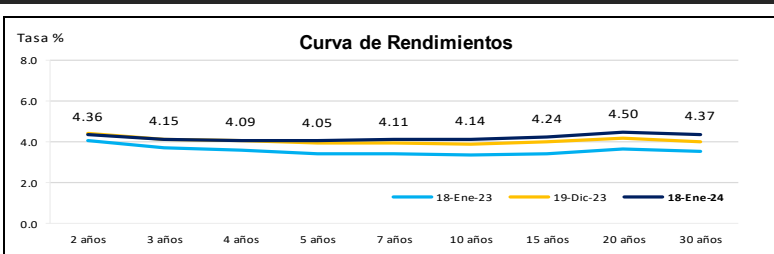
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5



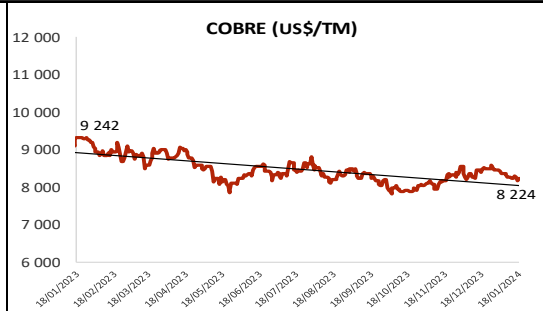
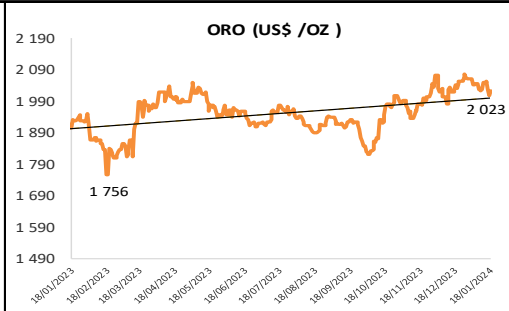
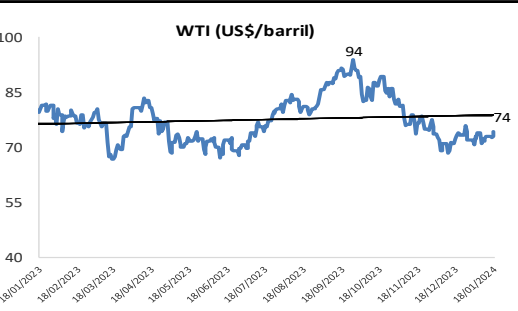
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 022.7	2 005.7	17.0	-5.4	-39.9	-39.9
Plata (\$/oz)	22.7	22.5	0.2	-0.0	-1.0	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 223.8	8 174.3	49.5	-38.4	-240.1	-240.1
Zinc (\$/TM)	2 449.2	2 448.3	1.0	-32.0	-10.8	-10.8
Estaño (\$/TM)	25 164.0	25 023.0	141.0	881.1	-11.0	-11.0
Plomo (\$/TM)	2 050.5	2 030.5	20.0	-16.7	16.0	16.0
Aluminio (\$/TM)	2 118.2	2 130.8	-12.5	-69.8	-227.3	-227.3
WTI (\$/barril)	74.3	72.8	1.5	2.2	2.4	2.4
Brent (\$/barril)	81.0	78.9	2.2	0.8	3.4	3.4

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

Treasurys	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.36	0.30	9.70	10.70	10.70
3 Años	4.15	1.20	13.20	14.30	14.30
5 Años	4.05	2.50	15.80	21.90	21.90
10 Años	4.14	4.00	16.90	28.40	28.40
15 Años	4.24	4.45	18.90	32.88	32.88
20 Años	4.50	5.90	18.20	31.40	31.40
30 Años	4.37	6.00	19.20	35.40	35.40



**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.