

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cerraron mayormente con alzas en sesión de poca liquidez por feriado en EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en donde el avance del sector construcción, financiero y minero, fue aminorado por la baja del sector electricidad y agrario. Subieron los precios de las acciones de Aenza (16.18% a S/ 0.79), Unacem (1.19% a S/ 1.70), Sider Perú (0.74% a S/ 1.37, Aceros Arequipa (2.88% a S/ 1.07); Banco de Crédito (0.98% a S/ 3.08), IFS- Intercorp Financial Services (1.08% a US\$ 28); y las mineras Poderosa (0.13% a S/ 8.01) y Volcan (3.23% a S/ 0.32). Esto fue aminorado por la caída de Enel Generación (-1.87% a S/ 2.10) y Pomalca (-4.0% a S/ 0.216). Con negocios por S/ 21.0 millones, de los cuales el 73% correspondió al sector electricidad, el índice General de la BVL bajó 0.11% a 28 317.57 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.35% a 35 010.18 puntos.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 318	-0.11	3.12	5.14	9.08	21.70
Lima (ISBVL)	36 010	0.35	3.09	4.22	9.09	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 220	-2.92	-1.26	-4.41	2.10	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1072 261	0.65	-4.98	-14.94	15.33	360.06
México (IPC)	57 490	0.63	1.02	0.20	0.18	18.41
Santiago (IPSA)	6 383	0.72	5.95	6.60	2.98	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 036	0.24	0.79	1.00	-3.84	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 0.65%, a S/ 3.797 por dólar, por cuarta sesión consecutiva, con negocios por US\$ 118.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 15 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) por 9 meses, a una tasa promedio de 5.59%. El ente emisor también colocó S/ 500 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.56% y S/ 9 215.5 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.23%. En la sesión vencieron instrumentos del BCRP por S/ 10 906.7 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 2.43%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas operaron con moderadas alzas, aprovechando la estabilidad del dólar en los mercados internacionales y en una sesión con poca liquidez debido al feriado en Estados Unidos en conmemoración del Día de los Presidentes.

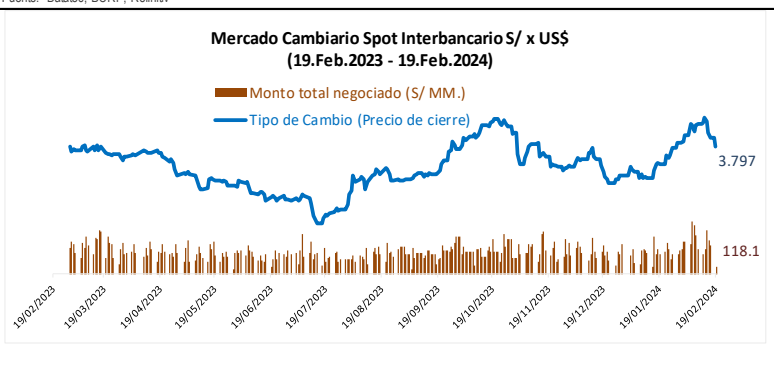
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-2d	-3 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	BB-
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	3.797	-0.65	-0.29	2.43	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.96	-0.20	0.08	2.15	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.04	-0.06	-0.99	0.51	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	965.05	-0.74	3.88	9.59	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 915.60	0.30	0.52	1.11	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	836.70	0.20	1.26	3.49	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Datalec y Bancos centrales de c/país.



Fuente: Datalec

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.43	7.46	7.53	8.12	9.37	7.30	7.27	7.42	7.61	6.98
Microempresas	43.78	43.77	43.58	40.18	38.73	15.11	14.97	15.62	16.08	15.14
Consumo	55.51	55.62	56.04	57.59	49.40	47.17	47.19	47.73	47.03	41.70
Hipotecario	8.97	8.97	8.98	9.05	10.10	7.58	7.59	7.58	7.68	8.02
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.39	0.17	0.14	0.15	0.15	0.16	0.14	0.03
Plazo fijo	5.92	5.94	6.03	6.39	7.63	5.07	5.08	5.05	5.03	4.27
CTS	3.02	2.99	2.87	2.17	3.30	1.23	1.23	1.12	1.01	1.50

Fuente: SBS

Tasa de interés: Perú

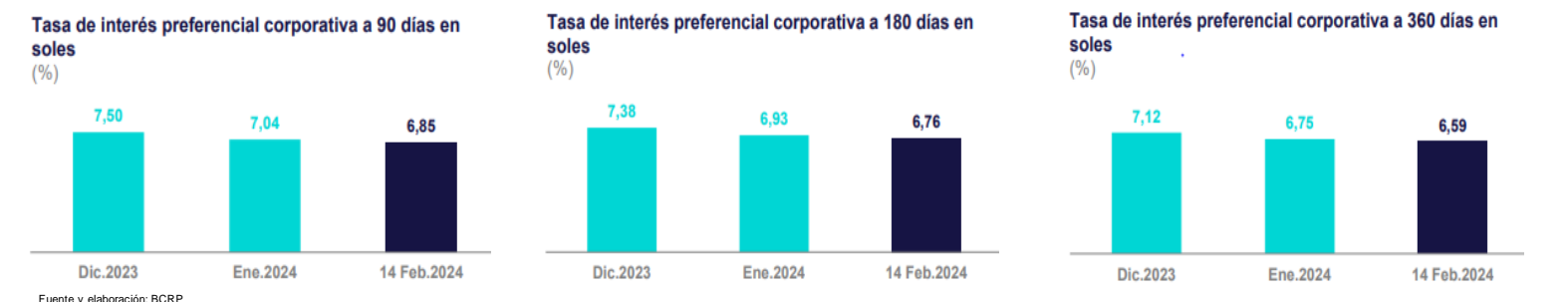
Del 8 al 14 febrero 2024, la tasa de interés interbancaria en soles fue de 6.30% anual, y en dólares 5.50% anual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que del 8 al 14 de febrero de 2024, la tasa de interés interbancaria promedio en soles fue 6.30% anual, mientras que en dólares fue 5.50% anual.

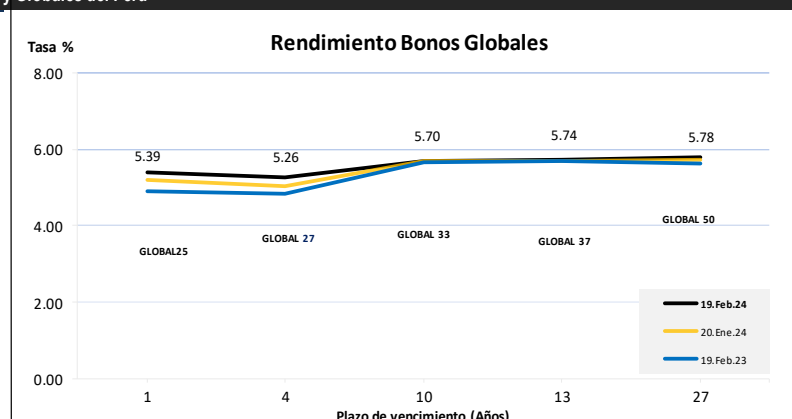
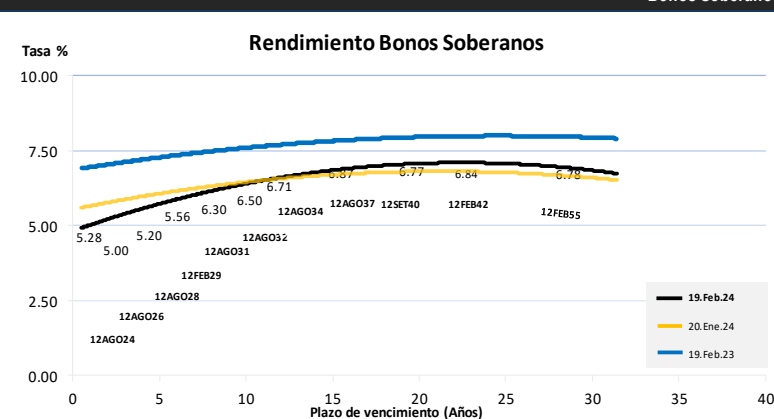
Para el mismo día, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 6.76% anual y esta tasa en dólares fue 6.04% anual.

Al 14 de febrero de 2024, la tasa de interés preferencial corporativa a 90 días, la que se cobra a las empresas de menor riesgo, en soles fue 6.85% anual, y en dólares, 6.16% anual.

Al 14 de febrero, la tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 360 días en soles fue 6.59% anual y la de dólares, 5.91% anual.



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

Lunes, 19 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El Banco Federal Alemán, el Bundesbank, informó que es probable que Alemania entre ahora en recesión**, ya que la demanda externa es débil, los consumidores siguen siendo cautos y la inversión nacional se ha visto frenada por los elevados costos de los préstamos. Alemania ha sufrido desde que la invasión rusa de Ucrania en 2022 disparó los costos de la energía y su vasta economía, con una gran industria, se encuentra ahora en su cuarto trimestre consecutivo de crecimiento cero o negativo, lastrando a toda la zona euro. El Bundesbank señaló que "La producción podría volver a disminuir ligeramente en el primer trimestre de 2024. Con el segundo descenso consecutivo de la producción económica, la economía alemana estaría en recesión técnica". Estos débiles resultados han suscitado dudas sobre la sostenibilidad del modelo económico alemán y los críticos sostienen que gran parte de su industria pesada, dependiente de la energía, se está quedando fuera de los mercados internacionales, lo que justifica una transformación económica. El Gobierno, sin embargo, ha rechazado las sombrías previsiones, alegando que se trata simplemente de una tormenta perfecta de altos costos energéticos, débil demanda china y rápida inflación que frena temporalmente el crecimiento, pero no cuestiona fundamentalmente la estrategia económica. Aunque las perspectivas son débiles, el banco dijo que no espera un deterioro importante del mercado laboral, que ha aislado a la economía hasta ahora, y que Alemania no se enfrenta a una recesión generalizada y prolongada. "La fase de debilidad de la economía alemana que se ha mantenido desde el comienzo de la guerra de agresión rusa contra Ucrania continuará por tanto", añadió el banco.

- **El Bundesbank afirmó que las viviendas alemanas siguen sobrevaloradas a pesar de la caída de los precios el año pasado, al dispararse el costo de las hipotecas**. El boom inmobiliario alemán, que duraba ya una década, se ha venido abajo desde que un repentino brote de inflación obligó al Banco Central Europeo (BCE) a subir las tasas de interés, mientras la economía nacional se veía afectada por el encarecimiento de las importaciones de energía y la atonía de las exportaciones. El precio de la vivienda en propiedad cayó algo más del 4% el año pasado, según datos del sector. La oficina de estadística alemana cifró el descenso en un 8.9% en los nueve primeros meses del año. Sin embargo, el Bundesbank, principal accionista del BCE, estimó que los precios seguían estando entre un 15% y un 20% por encima de donde deberían estar en función de la actual situación demográfica y económica de Alemania. Según el Bundesbank, la relación precio-ingresos era un 20% superior a su valor de referencia, mientras que la relación a largo plazo entre los precios inmobiliarios, las tasas de interés y los ingresos mostraba una sobrevaloración de entre el 10% y el 15%. En el caso de los pisos en las ciudades alemanas, la relación entre el precio de compra y el alquiler se situaba un 20% por encima de su media a largo plazo, según el Bundesbank.

- **Se espera que China recorte su tasa hipotecaria de referencia en la fijación mensual este martes 20 de febrero, ya que la mejora de los márgenes de interés de los bancos da a las autoridades cierto margen para utilizar el estímulo monetario para apuntalar el vacilante crecimiento de la economía**. La tasa de interés preferencial de los préstamos (LPR, por sus siglas en inglés), que normalmente se cobra a los mejores clientes de los bancos, se sitúa en el 3.45%. Se redujo dos veces en un total de 20 puntos básicos en 2023. La tasa a cinco años influye en el precio de las hipotecas y se sitúa actualmente en el 4.20%. Se recortó por última vez en junio de 2023 en 10 puntos básicos. En una encuesta realizada esta semana a 27 observadores del mercado, 25 de ellos, es decir, el 92.6%, esperaban una reducción del LPR a cinco años el martes. Preveían un recorte de entre 5 y 15 puntos básicos. Mientras tanto, siete, o el 25.9%, de todos los participantes predijeron un recorte del tenor a un año. Aunque la ralentización de la economía ha acelerado la necesidad de bajar las tasas, estas medidas se han visto limitadas por la incertidumbre en torno al calendario de los recortes de tasas en EE.UU. y los riesgos de una rápida caída del yuan y la salida de capitales. El LPR está ligeramente vinculado a la tasa de interés oficial a medio plazo (MLF, por sus siglas en inglés), y ambas tasas suelen moverse a la par. Según los observadores del mercado, la reciente reducción del coeficiente de reservas obligatorias (RRR) de los bancos y los últimos recortes de las tasas de depósito de los principales bancos deberían permitir a los bancos recortar la tasa de interés oficial a medio plazo. El Banco Central de China (PBOC, por sus siglas en inglés) mantuvo sin cambios el MLF el domingo, tal y como se esperaba, al refinanciar los préstamos a medio plazo que vencían. El PBOC dijo que iba a mantener las tasas de interés de 500 000 millones de yuanes (69 510 millones de dólares) en préstamos a medio plazo a un año a algunas instituciones financieras sin cambios con respecto al 2.50% de la operación anterior.

Fuente: Refinitiv
Las bolsas europeas avanzaron por fortaleza del sector sanitario. El dólar se depreció luego de subir por quinta semana consecutiva.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)*	38 628	Feriado	0.93	1.25	2.49
NASDAQ (EE.UU.)*	15 776	Feriado	0.77	4.03	5.09
S&P 500 (EE.UU.)*	5 006	Feriado	1.06	3.30	4.94
FTSE (Inglaterra)	7 729	0.22	2.88	1.28	-0.06
DAX (Alemania)	17 092	-0.15	1.25	1.12	2.03
S&P/ASX 200 (Australia)	7 665	0.09	0.81	-0.20	0.98
NIKKEI (Japón)	38 470	-0.04	1.33	6.02	14.96
SHANGAI (China)	2 911	1.56	1.56	4.37	-2.16

Fuente: Refinitiv * Feriado en los EEUU, por el Día de los Presidentes

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.078	0.03	0.63	-0.36	-2.35
YEN Japonés (¥/\$)	150.11	-0.07	-0.45	2.20	6.42
LIBRA (\$/£)	1.259	-0.04	0.03	-0.73	-1.07
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.882	0.18	-0.55	2.44	4.82
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.654	0.09	1.32	-0.43	-4.01
YUAN Chino (¥/\$)	7.198	0.06	0.06	0.32	1.40

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	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores de Europa

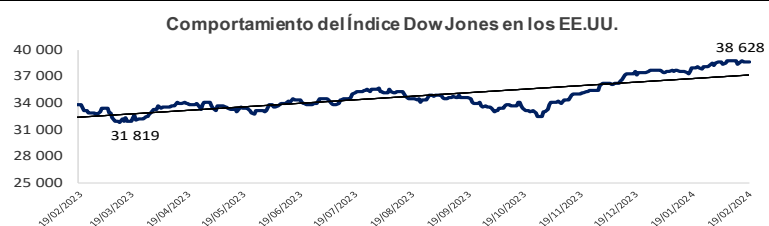
El índice bursátil de referencia de Europa alcanzó su nivel más alto en más de dos años gracias a la fortaleza de los valores del sector sanitario, mientras que las acciones francesas y alemanas perdieron algo de fuelle tras alcanzar máximos históricos la semana pasada, ya que las preocupaciones económicas pesaron sobre el sentimiento. El índice paneuropeo STOXX 600 subió un 0.2%, en su cuarto día consecutivo de ganancias. El volumen de negociación fue escaso, ya que los mercados estadounidenses permanecieron cerrados por un festivo. A lo largo de esta semana, los inversores seguirán de cerca los datos finales de inflación y los índices PMI de la zona euro, así como el PIB alemán del cuarto trimestre, para calibrar la situación económica del continente.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se depreció ligeramente frente a una cesta de seis monedas principales después de subir por quinta semana consecutiva gracias a sólidos datos de inflación, mientras que el yen cotizó cerca del nivel psicológico de 150. El euro avanzó frente al dólar, después de caer a un mínimo de tres meses de 1.0695 dólares la semana pasada. La libra esterlina se mantuvo sin cambios a 1.2593 dólares; y el yen avanzó un 0.07% frente al dólar llevándolo a 150.11 yenes, en medio de especulaciones entre los inversores de que las autoridades japonesas podrían intervenir para impulsar su moneda.

	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.



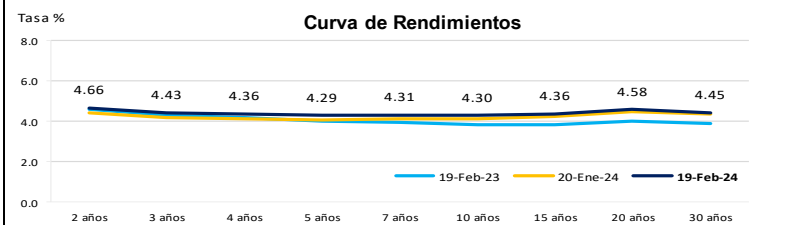
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 017.6	2 013.1	4.5	25.5	-19.6	-45.0
Plata (\$/oz)	23.0	23.4	-0.4	0.9	0.0	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 353.5	8 409.2	-55.7	198.0	-147.0	-110.4
Zinc (\$/TM)	2 362.5	2 357.3	5.2	71.5	-155.4	-97.5
Estaño (\$/TM)	26 169.0	26 778.0	-609.0	-1 198.3	152.0	994.0
Plomo (\$/TM)	2 044.5	2 073.5	-29.0	36.3	-122.5	10.0
Aluminio (\$/TM)	2 176.2	2 198.6	-22.4	-22.2	-65.2	-169.3
WTI (\$/barril)	79.7	79.7	-	1.4	3.4	7.8
Brent (\$/barril)	85.5	84.9	0.6	0.8	2.5	7.8

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

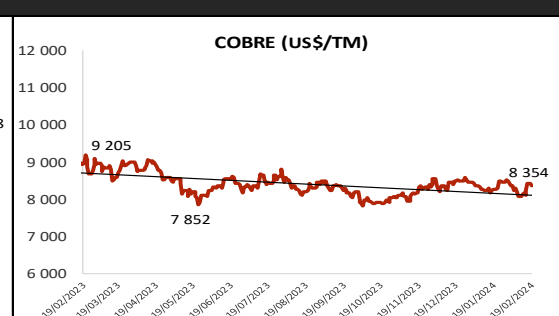
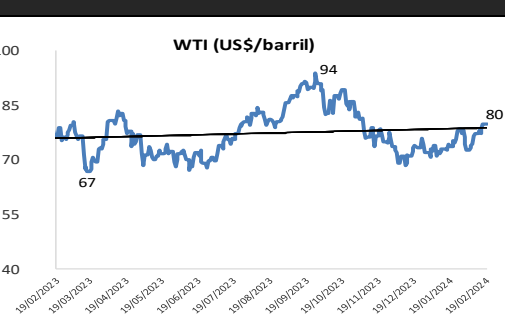
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.66	0.00	18.60	42.70	40.60
3 Años	4.43	0.00	17.50	41.30	42.90
5 Años	4.29	0.00	16.00	40.80	45.80
10 Años	4.30	0.00	12.50	33.00	43.50
15 Años	4.36	0.00	9.91	34.39	44.73
20 Años	4.58	0.00	10.00	25.50	39.50
30 Años	4.45	0.00	7.90	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.