

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mercados cierran mixtos con atención en proyecciones sobre tasas de la Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima bajaron luego de tres sesiones al alza, y presionados por el retroceso de los precios de los metales básicos. Bajaron los precios de las acciones de las mineras Buenaventura (-1.83%, a US\$ 17.18), Volcan B (-0.60%, a S/ 0.33), y Southern Copper C. (-2.72%, a US\$ 100.3); los conglomerados financieros Credicorp (-1.59%, a US\$ 169.75) e IFS (-1.01%, a US\$ 26.53). Banco BBVA (-0.58%, a S/ 1.72). También bajaron Ferreyros (-0.64%, a S/ 3.10), Unacem (-1.05%, a S/ 1.88), Engepe (-0.94%, a S/ 2.11) e Hidra2 (-0.53%, a S/ 1.88). Con negocios por S/ 45 millones, de los cuales el 36% correspondió a Certificados de Fondos de Inversión, el índice General de la BVL bajó 1.19% a 29 293.67 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 0.67% a 37 611.26 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	29 294	-1.19	1.63	3.76	12.84	21.70
Lima (ISBVL)	37 611	-0.67	1.22	3.23	13.95	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 308	0.39	2.12	2.67	9.44	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1129 937	0.52	10.04	11.36	21.54	360.06
México (IPC)	55 548	-1.21	1.18	0.24	-3.20	18.41
Santiago (IPSA)	6 417	-0.58	-1.31	-0.51	3.54	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 529	0.45	-0.11	-1.16	-4.96	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 0.19%, a S/ 3.699 por dólar, luego de tres sesiones a la baja, con un monto negociado de US\$ 269 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 500 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.51 %, S/ 100 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.07 %, y S/ 9 667.5 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.18 %. En la sesión vencieron Depósitos BCRP por S/ 9 381 millones. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está ganando un 0.22%.

En Latinoamérica las monedas cotizaron mixtas, un día antes de que finalice la reunión de política monetaria de dos días de la Reserva Federal, en la que esperan encontrar señales sobre el futuro de las tasas de interés de la mayor economía del mundo.

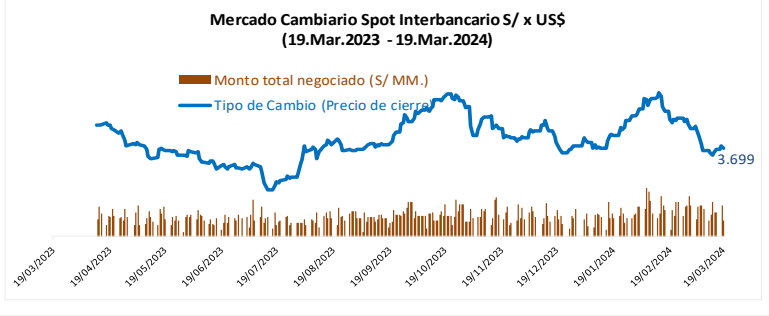
Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

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	298	299	307	319	
Región	4.1	2.5	1.9	336	335	348	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 528	1 580	1 704	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	203	200	209	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	294	293	305	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	128	128	136	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 275	1 265	1 243	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	327	323	333	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	267	269	298	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	153	151	157	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	79	77	86	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	24 741	24 468	23 611	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 Feb.24	Meta
Perú	3.699	-0.19	-2.17	-0.22	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0
Brasil	5.03	0.10	1.18	3.67	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	16.80	-0.14	-1.45	-0.90	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0
Chile	965.98	1.96	0.06	9.70	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0
Colombia	3 875.60	-0.44	-1.15	0.08	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0
Argentina	853.00	0.12	1.27	5.51	94.8	211.4	276.2	5

Fuente: Refinitiv, Datalac y Bancos centrales de c/pais.



Fuente: Datalac

País	Cotización por US\$					Inflación (variación % 12 meses)				
	Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.22	a Dic.23	a Feb.24	Meta		
Perú	3.699	-0.19	-2.17	-0.22	8.5	3.24	3.29	2.0+/-1.0		
Brasil	5.03	0.10	1.18	3.67	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5		
México	16.80	-0.14	-1.45	-0.90	7.7	4.7	4.4	3.0+/-1.0		
Chile	965.98	1.96	0.06	9.70	12.8	3.9	4.5	3.0+/-1.0		
Colombia	3 875.60	-0.44	-1.15	0.08	13.1	9.3	7.7	3.0+/-1.0		
Argentina	853.00	0.12	1.27	5.51	94.8	211.4	276.2	5		

Fuente: SBS

Balanza comercial: Perú

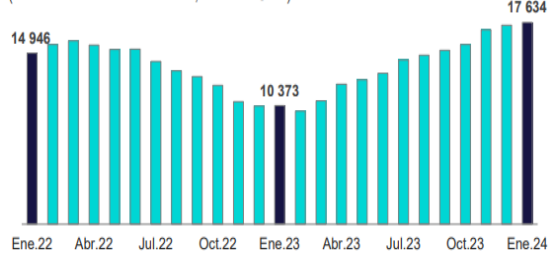
BCRP: Balanza comercial en últimos 12 meses a enero 2024 fue de USD 17 634 millones. En mes de enero 2024 el superávit fue de USD 1 473 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la balanza comercial acumulada en los últimos doce meses a enero de 2024 alcanzó un superávit de USD 17 634 millones. En el año 2023 el superávit fue de USD 17 401 millones. En términos mensuales, en enero de 2024 se registró un superávit comercial de USD 1 473 millones, superior a los USD 1 240 millones alcanzado en igual mes de 2023. Las exportaciones en enero alcanzaron los USD 5 382 millones, mayores en 9.4 % en comparación con similar mes de 2023, lo que se refleja en el aumento de las exportaciones tradicionales y no tradicionales. En enero, las exportaciones de productos tradicionales sumaron USD 3 699 millones, lo que significó un aumento de 9.8 % interanual, producto de los mayores envíos de productos mineros y agrícolas. Frente al mismo mes de 2023, las ventas al

exterior de productos no tradicionales aumentaron en 8.7 % a USD 1 665 millones, debido a los mayores precios de productos agropecuarios y a los mayores embarques de productos químicos y sidero-metalúrgicos. Las importaciones se incrementaron en 6.2 % a USD 3 908 millones en enero de 2024, reflejo principalmente del incremento en los volúmenes de bienes de capital e insumos industriales, compensado parcialmente por la caída de precios del petróleo e insumos diversos. En enero de 2024, los términos de intercambio tuvieron un incremento de 7.8 % frente a enero del año previo, por la caída de los precios de importación acompañado de la subida de los precios de exportación. Respecto a diciembre pasado, los términos de intercambio subieron 0.2 %, por el aumento de los precios de exportación y la caída de los precios de importación.

Balanza comercial

(Acumulado últimos 12 meses, millones USD)



Fuente: BCRP

Balanza comercial

(Millones USD)

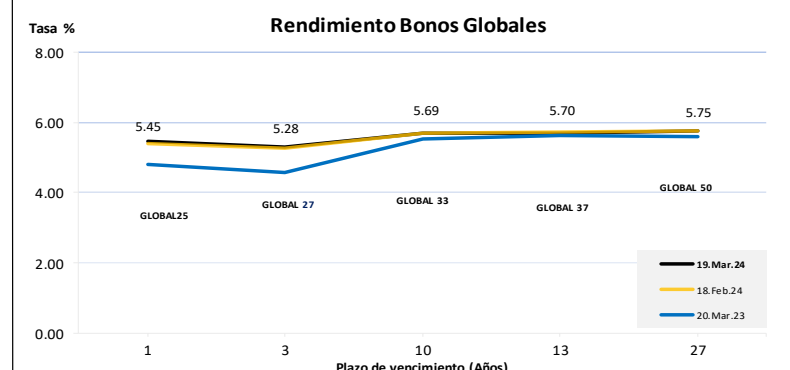
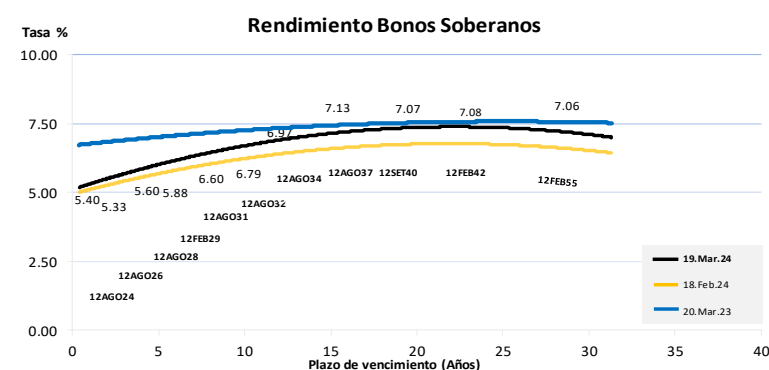
	2023	2024	Var. %
<b>1. Exportaciones</b>	<b>4 920</b>	<b>5 382</b>	<b>9,4</b>
Productos tradicionales <sup>1/</sup>	3 369	3 699	9,8
Productos no tradicionales	1 533	1 665	8,7
Otros	18	18	-4,0
<b>2. Importaciones</b>	<b>3 680</b>	<b>3 908</b>	<b>6,2</b>
Bienes de consumo	799	847	6,1
Insumos	1 910	1 882	-1,5
Bienes de capital	940	1 119	19,0
Otros bienes	31	60	93,2
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>1 240</b>	<b>1 473</b>	

Términos de Intercambio 1996-2024

(2007=100)



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 aumentaron un 11.6%, a una tasa desestacionalizada de 1.129 millones en febrero**, en medio de temperaturas suaves y una persistente escasez de casas de segunda mano en el mercado. En enero las viviendas unifamiliares iniciadas fueron de 1.012 millones de unidades. Los permisos para la futura construcción de viviendas unifamiliares aumentaron un 1% en febrero, a 1.031 millones de unidades. En el cuarto trimestre había 757 000 viviendas en venta, muy por debajo de los 1.145 millones de unidades que había antes de la pandemia del COVID-19. Una encuesta de la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas mostró que la confianza entre los constructores de viviendas unifamiliares subió a máximos de 8 meses en marzo, ante el optimismo sobre las ventas ahora y en los próximos 6 meses.
- **El Banco Central Europeo (BCE) estará en condiciones de debatir un recorte de los tipos de interés en junio**, dijo el vicepresidente Luis de Guindos, sumándose así a una larga lista de dirigentes económicos que ponen sobre la mesa la reunión del 6 de junio para un posible inicio de la relajación de la política monetaria. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo a principios de mes que el banco apenas estaba empezando a debatir la conveniencia de reducir los tipos de interés, dada la reconfortante caída de la inflación, y los responsables de política monetaria, tanto del ala dura como de la blanda del espectro, han respaldado ese calendario. De Guindos dijo que el mayor riesgo para este calendario era la combinación de un rápido crecimiento salarial y una baja productividad.
- **La eurozona registró en enero un superávit comercial de 11 400 millones de euros en términos mensuales y no desestacionalizados**, según dijo la agencia europea de estadísticas Eurostat. El dato no desestacionalizado de diciembre mostró una cifra de +16 800 millones de euros. También se informó que el índice de precios al consumo de la eurozona aumentó un 0.6% en términos mensuales en febrero, en línea con lo previsto por el mercado. En comparación con el mismo mes del año anterior, los precios aumentaron un 2.6%. 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 3.3%, tal como habían previsto los analistas.
- **El Banco de Japón (BoJ) puso fin el martes a ocho años de tipos de interés negativos y a otros vestigios de su política heterodoxa, y fijó el tipo de interés a un día como su nuevo tipo de interés oficial y decidió guiarlo en un rango de 0-0.1%** en parte pagando un interés del 0.1% a los depósitos en el banco central. El BoJ también abandonó el control de la curva de rendimientos, una política que había estado en vigor desde 2016 y que limitaba los tipos de interés a largo plazo en torno a cero. Sin embargo, señaló que seguiría comprando "prácticamente la misma cantidad" de bonos del Estado que antes y que aumentaría las compras en caso de que los rendimientos subieran rápidamente. Además, el Banco de Japón decidió suspender las compras de activos de riesgo, como los fondos cotizados en bolsa (ETF) y los fondos japoneses de inversión inmobiliaria. En una señal de que cualquier futura subida de tipos será moderada, el BoJ afirmó en el comunicado que espera que "las condiciones financieras acomodaticias se mantengan por el momento".
- **El gobierno de China dio a conocer nuevas medidas para frenar la ralentización de la inversión extranjera**, entre ellas la ampliación del acceso al mercado y la relajación de algunas normas. Entre ellas la reducción de la lista de industrias en las que las actividades de los inversores extranjeros están restringidas o prohibidas, y se llevará a cabo proyectos piloto en ciencia e innovación tecnológica para atraer a empresas extranjeras. China también ampliará el acceso de las instituciones financieras extranjeras al sector bancario y de seguros y aumentará el alcance de su participación en el mercado nacional de bonos. La inversión extranjera se redujo un 11.7% en enero respecto al año anterior, a 112 710 millones de yuanes (15 660 millones de dólares). En 2023, la inversión extranjera directa en China se redujo un 8% interanual.
- **En China, la producción industrial aumentó un 7.0% en los dos primeros meses del año**, mayor al crecimiento del 6.8% registrado en diciembre, y fue el crecimiento más rápido en casi dos años. En el mismo período las ventas minoristas aumentaron un 5.5%, ralentizándose desde el 7.4% de diciembre. Sin embargo, la fragilidad del sector inmobiliario quedó de manifiesto por la escasa demanda. Las ventas inmobiliarias por superficie registraron un descenso del 20.5% en enero-febrero, frente a la caída del 23.0% de diciembre del año pasado.

Fuente: Refinitiv  
**Wall Street avanza con Nvidia y la reunión de la Fed en el punto de mira. Yen cae a mínimos pese a cambio histórico del Banco de Japón.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 111	0.83	0.27	0.29	3.77
NASDAQ (EE.UU.)	16 167	0.39	-0.61	0.47	7.70
S&P 500 (EE.UU.)	5 179	0.56	0.06	1.61	8.57
FTSE (Inglaterra)	7 738	0.20	-0.12	1.42	0.07
DAX (Alemania)	17 987	0.31	0.12	1.75	7.38
S&P/ASX 200 (Australia)	7 703	0.36	-0.12	0.06	1.48
NIKKEI (Japón)	40 004	0.66	3.11	2.14	19.54
SHANGHAI (China)	3 063	-0.72	0.22	1.58	2.95

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.087	-0.06	-0.54	0.57	-1.55
YEN Japonés (¥/\$)	150.85	1.15	2.15	0.58	6.94
LIBRA (\$/£)	1.272	-0.06	-0.56	0.77	-0.07
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.888	0.02	1.25	0.40	5.51
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.653	-0.46	-1.15	0.52	-4.13
YUAN Chino (¥/\$)	7.199	0.01	0.27	0.16	1.43

**Mercado de valores de Estados Unidos**  
Los principales índices de Wall Street cerraron al alza, después de que las acciones de Nvidia, el potente fabricante de chips, se deshicieran de las pérdidas iniciales y mientras los inversores esperan a las conclusiones de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal en busca de pistas sobre la política de tasas. Las acciones de Nvidia salieron de los números rojos tras revelar el precio y los planes de envío de su esperado chip de inteligencia artificial Blackwell B200, que, según afirma, podría ser 30 veces más rápido que los chips actuales. El promedio industrial Dow Jones subió 320.33 puntos, o un 0.83%, a 39 110.76 unidades, el S&P 500 ganó 29.09 puntos, o un 0.56%, a 5 178.51 puntos, y el Nasdaq Composite ganó 63.34 puntos, o un 0.39%, a 16 166.79 unidades.

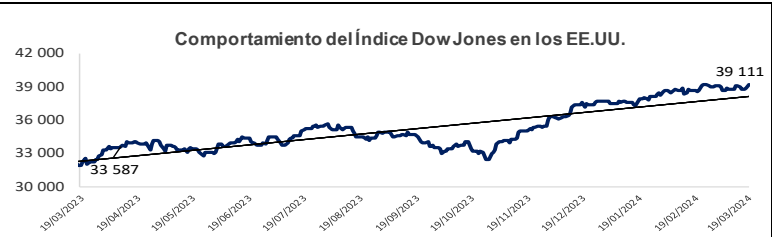
**Tipo de cambio US Dólar**  
El yen cayó frente al dólar a mínimos de cuatro meses, tras la trascendental pero ampliamente esperada decisión del banco central japonés de poner fin a su política de tasas de interés negativas, mientras que el dólar subió a la espera de las últimas perspectivas de tipos de la Reserva Federal. Los inversores descuentan que la Fed mantendrá el costo del crédito en su rango actual de entre 5.25% y 5.50%, pero están atentos a las proyecciones de las tasas que realizarán las autoridades monetarias del banco central estadounidense y de la conferencia de prensa del jefe del organismo, Jerome Powell

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

	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: Refinitiv

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 157.2	2 160.0	-2.8	-0.8	114.0	94.6
Plata (\$/oz)	24.9	25.0	-0.1	0.7	2.2	1.2
Cobre (\$/TM)	8 870.8	8 986.1	-115.3	310.1	469.3	406.9
Zinc (\$/TM)	2 458.6	2 485.8	-27.2	-65.1	76.8	-1.4
Estañó (\$/TM)	27 206.0	28 463.0	-1 257.0	-212.0	841.4	2 031.0
Plomo (\$/TM)	2 048.2	2 064.1	-16.0	-89.5	-9.6	13.7
Aluminio (\$/TM)	2 218.2	2 226.6	-8.4	-0.4	31.4	-127.4
WTI (\$/barril)	84.4	83.7	0.7	3.7	5.2	12.5
Brent (\$/barril)	87.4	86.5	0.9	3.4	2.8	9.7

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	4.69	-4.40	9.30	4.60	44.20
3 Años	4.48	-5.30	13.30	3.60	47.30
5 Años	4.30	-5.30	14.80	4.30	47.30
10 Años	4.30	-4.40	14.10	4.40	43.60
15 Años	4.32	-3.10	14.10	1.86	41.00
20 Años	4.54	-3.60	12.80	3.50	36.10
30 Años	4.44	-2.50	12.90	6.60	42.30

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

