

Mercado Nacional y Regional

martes, 20 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cotizan dispares en medio de baja global del dólar: mercado atento a minutos Fed.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, apoyados por los sectores construcción y electricidad, en medio del comportamiento diferenciado del resto de sectores. Subieron los precios de Ferreyros (2.39% a S/ 3.0), Unacem (2.94% a S/ 1.75), Cementos Pacasmayo (2.20% a S/ 4.19), Aceros Arequipa (2.80% a S/ 1.10), Enel Generación (2.38% a S/ 2.15), Engie Energía (1.71% a S/ 4.75) y Luz del Sur (1.10% a S/ 15.67). También escalaron IFS- Intercorp Financial Services (2.14% a US\$ 28.60) y Buenaventura (1.58% a US\$ 15.47). Entre las que cayeron destacan Credicorp (-1.85% a US\$ 167.05) y Southern Copper Corp. (-2.26% a US\$ 82.10). Con negocios por S/ 27.8 millones, el índice General de la BVL bajó 0.14% a 28 276.95 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.53% a 36 201.75 puntos.

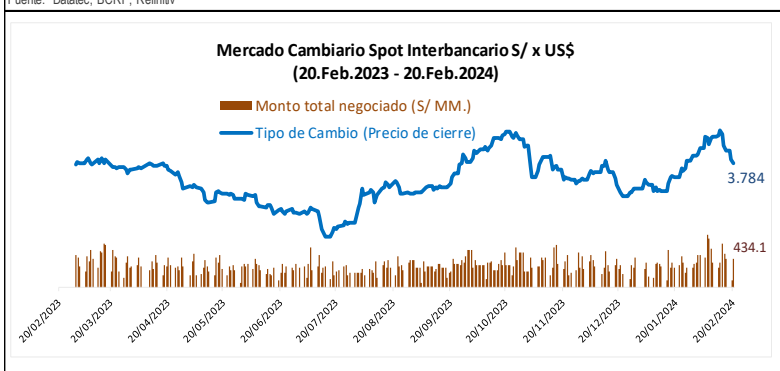
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 277	-0.14	2.97	4.99	8.93	21.70
Lima (IBSVL)	36 202	0.53	3.64	4.78	9.67	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 246	2.07	0.78	-2.43	4.21	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1059 716	-1.17	-6.10	-15.93	13.98	360.06
México (IPC)	57 228	-0.46	0.56	-0.25	-0.28	18.41
Santiago (IPSA)	6 349	-0.53	5.39	6.04	2.44	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 916	0.68	1.48	1.69	-3.18	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 0.34%, a S/ 3.784 por dólar, por quinta sesión consecutiva, con negocios por US\$ 434.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 1 200 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 300 millones a tasa variable por 9 meses, a una tasa promedio de 5.56% y S/ 900 a tasa fija a una tasa promedio de 5.57%). El ente emisor también colocó S/ 100 millones de CD BCRP a 1 año a una tasa promedio de 5.11%, S/ 300.1 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.57% y S/ 9 199.9 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.24%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 2.08%.

En Latinoamérica, las monedas cotizaron dispares, en medio de una debilidad global del dólar, a la espera de la divulgación de las minutas de la última reunión de la Reserva Federal, cuando los inversionistas están expectantes sobre los próximos movimientos de tasas de interés del banco central.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	Dic.2023	
Global	3.5	3.0	2.9	317	318	326	319	
Región	4.1	2.3	2.3	358	357	369	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 738	1 788	2 032	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	202	203	207	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	304	302	318	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	133	133	140	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 562	1 540	1 501	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	334	332	342	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	318	309	317	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	157	157	164	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	88	87	90	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	24 191	23 788	22 652	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	3.784	-0.34	-0.63	2.08	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.93	-0.58	-0.51	1.55	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.05	0.04	-0.95	0.55	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	961.50	-0.37	3.50	9.19	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 923.77	0.21	0.73	1.32	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	837.20	0.06	1.32	3.56	94.8	211.4	254.2	5

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.44	7.43	7.53	8.12	9.37	7.33	7.30	7.33	7.61	6.98
Microempresas	43.82	43.78	43.83	40.18	38.73	15.11	15.11	16.03	16.08	15.14
Consumo	55.56	55.51	56.16	57.59	49.40	46.95	47.17	47.79	47.03	41.70
Hipotecario	8.96	8.97	8.96	9.05	10.10	7.58	7.58	7.57	7.68	8.02
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.39	0.17	0.14	0.15	0.15	0.15	0.14	0.03
Plazo fijo	5.91	5.92	6.01	6.39	7.63	5.07	5.07	5.06	5.03	4.27
CTS	3.06	3.02	2.94	2.17	3.30	1.20	1.23	1.24	1.01	1.50

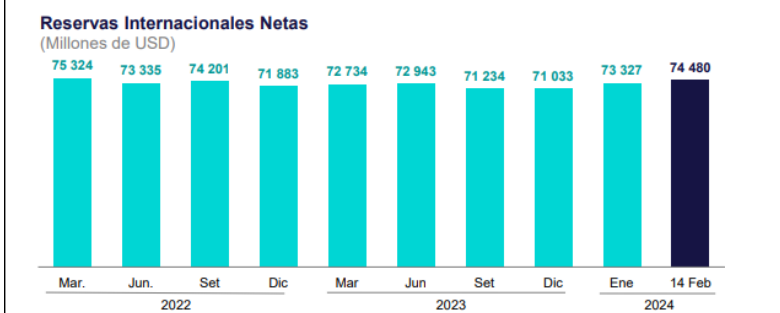
Fuente: SBS

Reservas internacionales: Perú

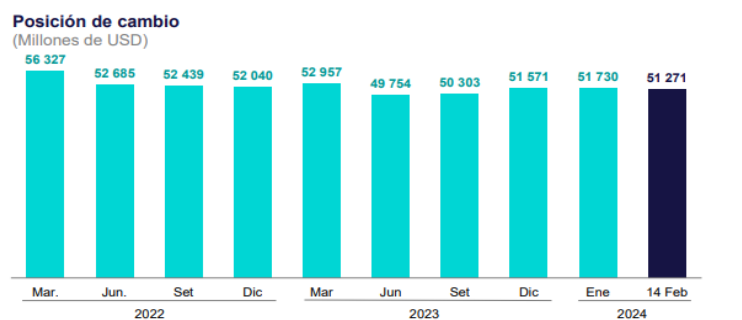
Al 14 de febrero de 2024, las RIN ascendieron a USD 74 480 millones, y la Posición de Cambio a USD 51 271 millones.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 14 de febrero de 2024, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron USD 74 480 millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 % del PBI.

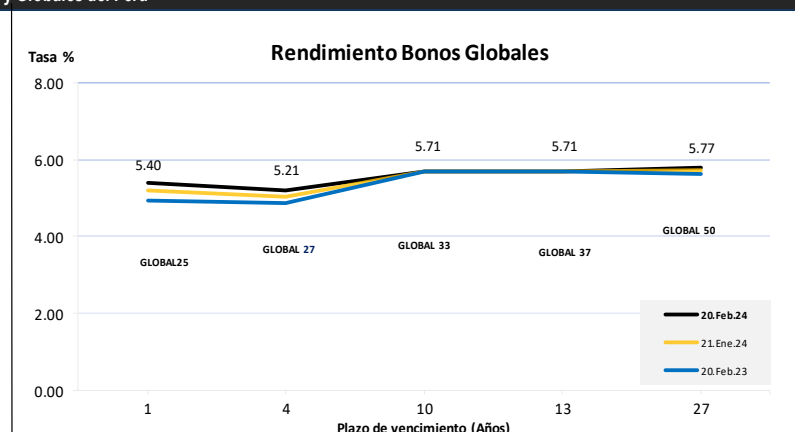
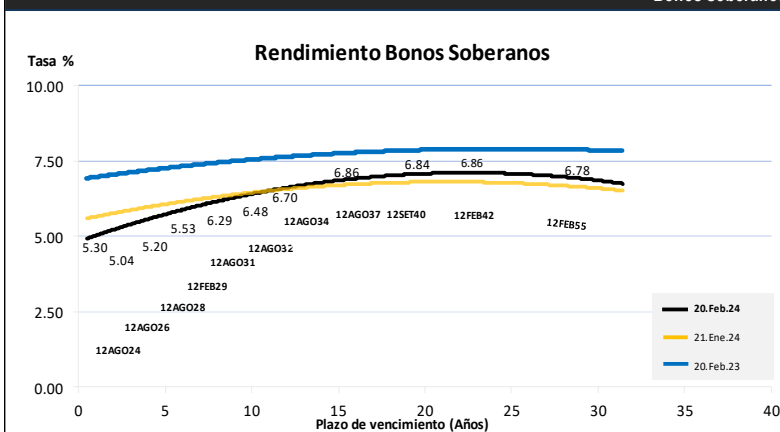
Por su parte, la Posición de Cambio al 14 de febrero de 2024 alcanzó el valor de USD 51 271 millones. Por su parte, la Posición de Cambio al 14 de febrero de 2024 alcanzó el valor de USD 51 271 millones.



Fuente y elaboración: 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

martes, 20 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **La Reserva Federal de Estados Unidos recortaría la tasa de interés de los fondos federales en junio**, según una ligera mayoría de economistas encuestados por Reuters, que también dijeron que el mayor riesgo era que el primer recorte de tasas ocurra más tarde de lo previsto. Las encuestas de Reuters desde septiembre han pronosticado sistemáticamente que el primer recorte de tasas se dará a mediados de este año. Los mercados, sin embargo, han pasado de marzo a mayo, y ahora se inclinan por junio como el momento más probable para la primera reducción de tasas. Aunque los mercados bursátiles han alcanzado máximos históricos, el rendimiento del Tesoro estadounidense a 10 años ha subido casi 50 puntos básicos solo este mes, hasta el 4.28%, por una serie de datos que muestran un fuerte crecimiento, un mercado laboral tenso y una inflación persistente. Muchos analistas se están acercando a la opinión de que la Fed está decidida a no repetir su error de 2021, cuando ella y la mayoría de los otros bancos centrales juzgaron que la alta inflación era "transitoria". Se prevé que la inflación del gasto en consumo personal (PCE), el indicador preferido de la Fed, se sitúe en torno al 2% de promedio en la segunda mitad de 2024, según la encuesta, justo después de que la Fed empiece a recortar. Pero otras medidas de la inflación, el índice de precios al consumidor (IPC), el IPC subyacente y el PCE subyacente, se siguen viendo por encima del objetivo al menos hasta 2026, lo que sugiere que la Fed no se moverá con rapidez una vez que empiece a bajar las tasas.

- **Según datos del Banco Central Europeo (BCE) los salarios en la zona euro aumentaron un 4.46% en el cuarto trimestre del año pasado, desde el 4.69% del trimestre anterior**, cuando alcanzó la lectura más alta desde el inicio de la serie de datos en 2005. Esta ralentización del crecimiento de los salarios, puede haber confirmado las expectativas del mercado de que el crecimiento salarial ha tocado techo, aunque se mantiene muy por encima de un nivel compatible con una inflación del 2%. El BCE ha señalado a los salarios como la variable más importante para determinar si puede empezar a recortar las tasas de interés y tomarse un respiro en su lucha contra la elevada inflación. El BCE vigila de cerca esta cifra y afirma que se publicarán dentro de tres meses, que contendrán los cruciales convenios colectivos de 2024, serán un indicador clave de hasta dónde pueden bajar las tasas de interés desde sus máximos históricos. El economista jefe del BCE, Philip Lane, lleva tiempo diciendo que un crecimiento salarial en torno al 3% sería coherente con un objetivo de inflación del 2%, pero es probable que los salarios suban más rápido este año, ya que los trabajadores aún están recuperando los ingresos perdidos por la inflación. Dado que el crecimiento de los precios al consumo está ahora por debajo del 3%, un crecimiento salarial superior al 4%, como prevé el BCE, apunta a un repunte de los ingresos reales.

- **El Gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, dijo que las apuestas de los inversionistas sobre recortes de las tasas de interés este año no eran descabelladas**, pero también habló de claras señales de recuperación de la economía británica tras caer en recesión a finales del año pasado. Bailey también se centró en las señales, incluidas las sólidas cifras de empleo, de que la economía británica era más fuerte de lo que podrían sugerir los datos publicados la semana pasada, que mostraban que había caído en una recesión poco profunda en el segundo semestre de 2023. Aunque una contracción de la economía del 0.3% en el cuarto trimestre fue un resultado peor de lo que esperaba el BoE, Bailey dijo que había razones para el optimismo.

- **China anunció la mayor reducción de su historia en la tasa hipotecaria de referencia, mientras las autoridades buscaban apuntalar el mercado inmobiliario en dificultades y la economía en general**. La tasa preferente de los préstamos a cinco años se redujo 25 puntos básicos, hasta el 3.95% desde el 4.20% anterior, mientras que la tasa a un año se mantuvo sin cambios en el 3.45%. El recorte de 25 puntos básicos en la tasa preferente de los préstamos a cinco años fue el mayor desde que se introdujo la tasa de referencia en 2019 y mucho más de lo que esperaban los analistas. La mayoría de los analistas e inversionistas esperan más medidas para impulsar el consumo y poner un suelo bajo los precios inmobiliarios y sus esperanzas aumentan después de que las autoridades sustituyeran al presidente del regulador del mercado justo antes de los festivos del Año Nuevo Lunar. Podrían venir más medidas de relajación. Los recientes recortes de las tasas de depósito y la reducción de las reservas bancarias están dando a los bancos comerciales margen para reducir los costos de los préstamos en apoyo de la economía.

Fuente: Refinitiv

Wall Street y el dólar caen porque se esfuman expectativas de recorte de tasas de interés.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 564	-0.17	0.76	1.08	2.32
NASDAQ (EE.UU.)	15 631	-0.92	-0.16	3.08	4.13
S&P 500 (EE.UU.)	4 976	-0.60	0.45	2.68	4.31
FTSE (Inglaterra)	7 719	-0.12	2.75	1.16	-0.18
DAX (Alemania)	17 068	-0.14	1.11	0.97	1.89
S&P/ASX 200 (Australia)	7 659	-0.08	0.73	-0.28	0.90
NIKKEI (Japón)	38 364	-0.28	1.05	5.72	14.64
SHANGAI (China)	2 923	0.42	1.98	4.81	-1.75

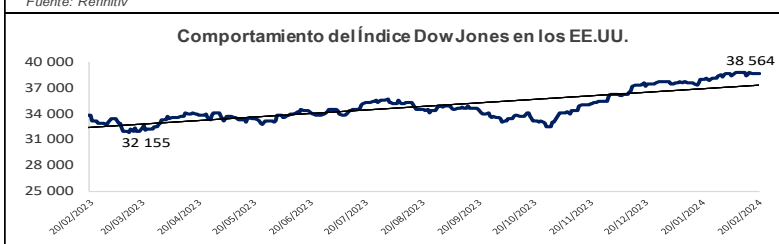
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.080	0.24	0.88	-0.12	-2.11
YEN Japonés (¥/\$)	149.99	-0.08	-0.53	2.12	6.33
LIBRA (\$/£)	1.262	0.20	0.23	-0.53	-0.87
FRANCO Suizo (f/\$)	0.882	-0.03	-0.59	2.40	4.79
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.655	0.17	1.49	-0.26	-3.85
YUAN Chino (¥/\$)	7.191	-0.10	-0.03	0.23	1.31

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



Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street retrocedió, por segunda sesión consecutiva, debido a que se esfumaban las expectativas de un pronto recorte de las tasas de interés, lo que pesó sobre la confianza de los inversionistas. Los datos de inflación de EE.UU. de la semana pasada, más altos de lo esperado, frenaron las expectativas del mercado de un inminente inicio del ciclo de relajación monetaria de la Reserva Federal y detuvieron el repunte de las acciones estadounidenses en 2024, que se basaba en una perspectiva de una desaceleración brusca de la inflación. El mercado tecnológico Nasdaq lideró las pérdidas en Wall Street. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 64.19 puntos, o un 0.17%, a 38 563.80 unidades, el índice S&P 500 perdió 30.06 puntos, o un 0.60%, a 4 975.51 unidades y el Nasdaq bajó 144.87 puntos, o un 0.92%, a 15 630.78 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se depreció, luego de que China recortó las tasas de interés en un intento de apuntalar su maltrecho mercado inmobiliario, impulsando las esperanzas de un estímulo adicional que respalde el crecimiento mundial. El yen avanzó, pero se mantuvo en el nivel de 150 unidades por dólar, ante la expectativa de si la renovada debilidad de la moneda japonesa provocará la intervención del Banco de Japón y del Ministerio de Finanzas. La libra esterlina ganó terreno después de que el gobernador del Banco de Inglaterra, dijera que se sentía cómodo con los inversores que apuestan por recortes de tasas de interés este año.

	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.

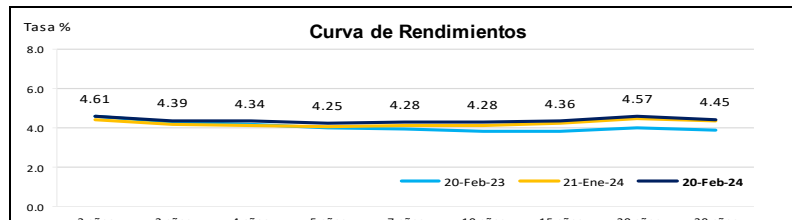
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 023.5	2 017.6	5.9	31.4	-13.7	-39.1
Plata (\$/oz)	23.0	23.0	0.0	0.9	0.0	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 424.0	8 353.5	70.5	268.5	-76.5	-39.9
Zinc (\$/TM)	2 336.8	2 362.5	-25.8	45.8	-181.1	-123.3
Estaño (\$/TM)	26 174.9	26 169.0	5.9	-1 192.4	157.9	999.9
Plomo (\$/TM)	2 056.6	2 044.5	12.1	48.4	-110.4	22.1
Aluminio (\$/TM)	2 158.0	2 176.2	-18.1	-40.3	-83.3	-187.5
WTI (\$/barril)	78.7	79.7	-0.9	1.6	2.4	6.8
Brent (\$/barril)	84.8	85.5	-0.7	0.4	1.8	7.1

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	4.61	-4.40	-4.40	38.30	36.20
3 Años	4.39	-4.50	-7.50	36.80	38.40
5 Años	4.25	-3.70	-6.70	37.10	42.10
10 Años	4.28	-2.00	-4.10	31.00	41.50
15 Años	4.36	0.00	9.91	34.39	44.73
20 Años	4.57	-0.80	-2.60	24.70	38.70
30 Años	4.45	0.00	-1.80	23.40	43.10

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.