

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos, tras minutas Fed que muestran cautela sobre recortar tasas muy pronto.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, apoyados por los sectores financiero y agrario. Avanzaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (0.03% a US\$ 167.10), IFS- InterCorp Financial Services (2.34% a US\$ 29.27), Banco Crédito (0.65% a S/ 3.10) e Interbank (1.29% a S/ 1.57); y los del sector agrario Casagrande (5.0% a S/ 10.50), Pomalca (6.67% a 0.224) y San Jacinto (7.95% a S/ 9.50). También subieron la minera Southern Copper Corp. (0.55% a US\$ 82.55) y la ADR Telefónica (1.30% a US\$93.90). Con negocios por S/ 27.3 millones, de los cuales el 36% correspondió al sector financiero, el índice General de la BVL subió 0.36% a 28 379.81 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.32% a 36 316.38 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBV)	28 380	0.36	1.73	5.37	9.32	21.70
Lima (ISBVL)	36 316	0.32	2.89	5.11	10.02	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 269	1.86	2.55	-0.61	6.15	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1039 512	-1.91	-5.98	-17.54	11.81	360.06
México (IPC)	57 021	-0.36	-0.40	-0.61	-0.64	18.41
Santiago (IPSA)	6 251	-1.54	2.76	4.41	0.87	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 032	0.09	2.37	1.78	-3.10	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 un 0.32%, a S/ 3.796 por dólar, luego de cinco sesiones con ganancia, con negocios por US\$ 344.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al vender US\$ 2 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.80 por dólar, y colocar S/ 715 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 490 millones, tasa fija, a 3 meses, a una tasa promedio de 5.83% y S/ 225 millones, tasa variable, a 12 meses, a una tasa promedio de 5.37%). El ente emisor también colocó S/ 7 800.2 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.23%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 2.40%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron dispares, después de conocerse las minutas de la última reunión de la Reserva Federal en la que las autoridades del banco central estadounidense mostraron cautela sobre relajar muy rápido la política monetaria que busca llevar a la inflación al objetivo del 2%.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	Dic.2023	
Global	3.5	3.0	2.9	317	318	321	319	
Región	4.1	2.3	2.3	358	357	365	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1738	1788	2037	1907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	202	203	203	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	304	302	313	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	133	133	136	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1562	1540	1526	2055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	334	332	338	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	318	309	312	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	157	157	161	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	88	87	88	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	24 191	23 788	22 845	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	3.796	0.32	-0.32	2.40	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.94	0.17	-0.34	1.73	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.04	-0.06	-1.01	0.50	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	967.90	0.67	4.19	9.92	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 917.72	-0.15	0.57	1.17	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	837.80	0.07	1.39	3.63	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Datatec y Bancos centrales de países.

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	7.42	7.44	7.49	8.02	9.37	7.30	7.33	7.28	7.61	6.98
Microempresas	43.94	43.82	43.85	40.28	38.73	15.01	15.11	15.81	15.50	15.14
Consumo	55.56	55.56	55.99	57.57	49.40	46.80	46.95	47.71	46.93	41.70
Hipotecario	8.96	8.96	8.96	9.05	10.10	7.58	7.58	7.59	7.68	8.02
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.45	0.17	0.14	0.15	0.15	0.16	0.14	0.03
Plazo fijo	5.89	5.91	5.99	6.36	7.63	5.06	5.07	5.07	5.04	4.27
CTS	3.05	3.06	3.00	2.18	3.30	1.20	1.20	1.25	0.97	1.50

Fuente: SBS

Sector Servicios: Perú

En diciembre 2023, la actividad comercial aumentó 1.99%, restaurantes un 3.66% y servicios prestados a empresas 0.99%.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que los resultados de la Encuesta Mensual de Servicios, mostró que en diciembre 2023 la actividad Comercial registró un incremento de 1.99%, Restaurantes un 3.66% y Servicios prestados a empresas 0.99%. Se debe indicar que estos resultados muestran recuperación paulatina de estas actividades de servicios, con énfasis en diciembre por promociones de campaña navideña y de año nuevo, incremento del turismo y estrategias publicitarias.

La mejora del sector comercio en diciembre 2023 fue influenciado por la evolución del comercio al por mayor, comercio al por menor y comercio automotriz.

La actividad restaurantes reportó incremento de 3.66%, como resultado de la evolución positiva de sus cuatro grandes componentes, luego de reportar cuatro meses sucesivos a la baja.

En diciembre 2023, el sector servicios prestados a empresas registró crecimiento de 0.99%, respecto al mismo mes del año anterior, determinado por la evolución de sus componentes: actividades profesionales, científicas y técnicas, publicidad e investigación de mercados y agencias de viajes y operadores turísticos. Sin embargo, reportaron disminución las actividades de servicios administrativos y de apoyo a empresas.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DEL SECTOR COMERCIO
(Variación % respecto a similar periodo del año anterior)

Año / Mes	Actividades			
	Total sector	Venta y reparación de vehículos automotores y motocicletas	Venta al por mayor	Venta al por menor
2023				
Enero	1.24	-2.16	1.35	2.02
Febrero	2.38	1.58	2.22	3.07
Marzo	2.95	3.03	3.06	2.64
Abril	3.18	2.56	3.17	3.37
Mayo	3.15	2.70	3.11	3.42
Junio	3.05	2.53	2.88	3.69
Julio	3.01	2.61	2.83	3.58
Agosto	2.83	2.13	2.63	3.57
Septiembre	1.89	0.37	1.98	2.15
Octubre	1.36	-1.84	1.54	1.79
Noviembre	1.30	-3.77	1.69	1.73
Diciembre	1.99	2.29	1.88	2.16

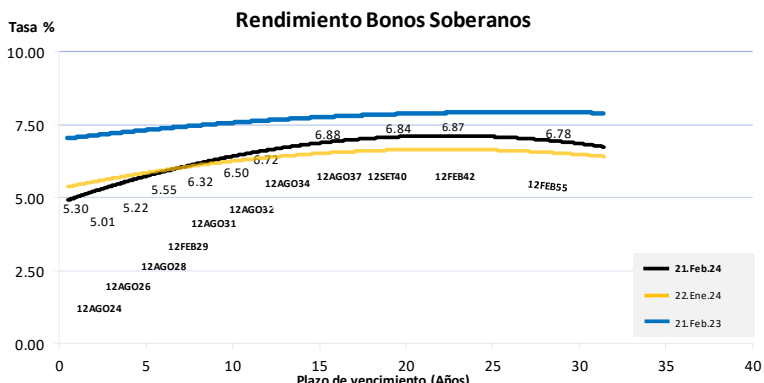
Fuente y elaboración: INEI

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DEL SUBSECTOR RESTAURANTES (SERVICIOS DE PREPARACIÓN DE COMIDAS Y BEBIDAS)
(Variación % respecto a similar periodo del año anterior)

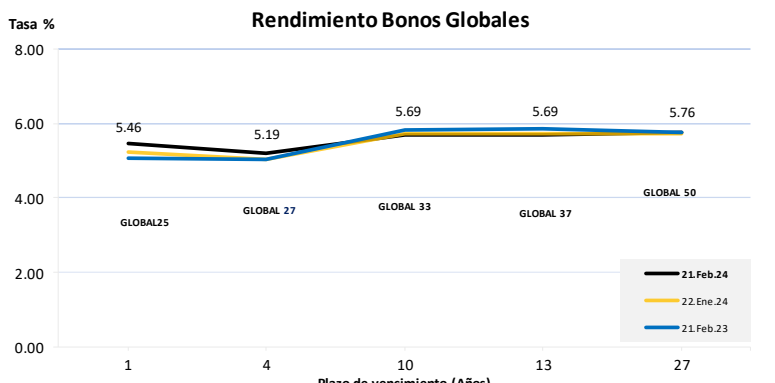
Año / Mes	Actividades				
	Total sector	Actividades de restaurantes y de servicio móvil de comidas	Suministro de comidas por encargo	Otras actividades de servicio de comidas	Actividades de servicio de bebidas
2023					
Enero	9.28	13.14	57.67	-11.00	24.49
Febrero	4.16	6.67	2.28	-10.24	18.16
Marzo	2.75	4.30	24.65	-8.38	13.60
Abril	9.16	7.65	1.59	11.27	19.20
Mayo	3.96	4.92	21.87	-3.59	10.20
Junio	3.02	3.76	22.99	-2.64	6.40
Julio	1.07	1.72	9.58	-4.78	5.43
Agosto	-0.73	-1.80	17.23	0.99	1.43
Septiembre	-1.35	-2.80	15.95	2.22	2.16
Octubre	-1.90	-5.66	-6.18	15.48	-0.73
Noviembre	-0.74	-1.22	2.36	0.78	-0.58
Diciembre	3.66	3.62	17.93	2.98	4.24

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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 Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos dio a conocer las actas de su reunión de política monetaria del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) del 30 y 31 de enero, en la que el banco central decidió mantener las tasas de interés en el rango de 5.25 a 5.50%**, que permanece sin cambios desde su reunión de julio de 2023. El ente emisor cumplió con las expectativas de los mercados con esta decisión, pero dio señales de posponer los recortes de tasas debido a la percepción de presiones inflacionarias que tiraron por la borda la posibilidad de que el ciclo de recortes de la tasa se iniciase en la próxima reunión del FOMC que tendrá lugar en marzo. La mayoría de los funcionarios de la Reserva Federal se mostraron preocupados por los riesgos de recortar las tasas de interés demasiado pronto, con incertidumbre sobre cuánto tiempo deberían permanecer los costos de endeudamiento en su nivel actual. Los funcionarios acordaron "en general" que necesitaban "una mayor confianza" en la caída de la inflación antes de considerar el recorte de tasas. Los informes recientes de empleo e inflación más fuertes de lo esperado han afectado las expectativas de recorte de tasas y la visión optimista de la Fed sobre la inflación y el crecimiento económico. Bajo este panorama, los inversionistas buscarán más pistas en las discusiones al interior del FOMC sobre los pasos siguientes en la conducción de la política monetaria.

- **El Banco Mundial advirtió que los elevados costos de los préstamos han "cambiado drásticamente" la necesidad de los países en desarrollo de impulsar el lento crecimiento económico.** La última advertencia del prestamista multilateral se produce cuando las ventas internacionales de bonos de gobiernos de mercados emergentes alcanzaron un récord histórico de 47 000 millones de dólares en enero, encabezadas por economías emergentes de menor riesgo como Arabia Saudita, México y Rumania. Sin embargo, algunos emisores de mayor riesgo han empezado a acudir a los mercados a tasas más altas. Kenia pagó recientemente más del 10% por un nuevo bono internacional, el umbral por sobre el cual los expertos suelen considerar inasequible el endeudamiento. Ayhan Kose, economista jefe adjunto del Banco Mundial, señaló que un crecimiento más rápido, especialmente una tasa de expansión real superior al costo real de los préstamos podría resultar difícil de alcanzar. El Banco Mundial advirtió en su informe Perspectivas Económicas Mundiales de enero, que la economía mundial se encaminaba a registrar en 2020-2024 los resultados más débiles de los últimos 30 años, incluso si se evita la recesión. Se espera que el crecimiento mundial se desacelere por tercer año consecutivo hasta el 2.4%, antes de repuntar al 2.7% en 2025. La ralentización del crecimiento es especialmente grave para las economías emergentes, alrededor de un tercio de las cuales no han experimentado recuperación alguna desde la pandemia de Covid-19 y tienen una renta per cápita inferior a los niveles de 2019.

- **El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), un grupo comercial de servicios financieros señaló que los niveles de deuda mundial alcanzarán un récord de 313 billones de dólares en 2023**, con las economías en desarrollo alcanzando un pico en la relación entre la deuda y su producto interior bruto. El IIF dijo que la deuda mundial aumentó en más de 15 billones de dólares en el último trimestre de 2023 respecto al año anterior. La cifra se situaba en unos 210 billones de dólares hace casi una década. "Alrededor del 55% de este aumento se originó en los mercados maduros, impulsados principalmente por Estados Unidos, Francia y Alemania", añadiendo que el ratio deuda/PIB mundial se redujo en alrededor de dos puntos porcentuales, hasta casi el 330% en 2023. Aunque la reducción del ratio fue "especialmente notable" en los países desarrollados, algunos mercados emergentes registraron máximos en la lectura que indica la capacidad de un país para devolver sus deudas. India, Argentina, China, Rusia, Malasia y Sudáfrica registraron los mayores aumentos, lo que indica posibles retos crecientes en el pago de la deuda. El IIF expresó su preocupación por una posible reactivación de las presiones inflacionarias, que podría traducirse en un aumento de los costos de endeudamiento. Además, la geopolítica se ha convertido rápidamente en un "riesgo estructural del mercado", dijo el IIF, con una mayor fragmentación que suscita preocupación sobre la disciplina fiscal en todo el mundo. "Los déficits presupuestarios de los gobiernos siguen muy por encima de los niveles anteriores a la pandemia, y una aceleración de los conflictos regionales podría desencadenar un brusco aumento del gasto en defensa", añadió.

- **Los asesores económicos de Alemania tienen previsto seguir el ejemplo del Gobierno federal y reducir sus previsiones de crecimiento económico para 2024**, según dijo la asesora Ulrike Malmendier a Reuters. La previsión de noviembre del consejo de asesores del Gobierno estimaba que el crecimiento alcanzaría sólo el 0.7% en 2024. La próxima actualización oficial está prevista para mediados de mayo. El Gobierno federal alemán ha recortado su previsión de crecimiento del 1.3% al 0.2%, según informó Reuters la semana pasada, debido al bajo crecimiento de la economía mundial y a una sentencia del Tribunal Constitucional alemán que ha abierto un agujero en el presupuesto del país. El Gobierno publicará su informe económico anual el miércoles.

Wall Street cierra mixto a la espera de los resultados de Nvidia. Dólar cae tras publicación de minutas de la Fed que cumplen expectativas.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 612	0.13	0.49	1.21	2.45
NASDAQ (EE.UU.)	15 581	-0.32	-1.75	2.75	3.79
S&P 500 (EE.UU.)	4 982	0.13	-0.38	2.81	4.44
FTSE (Inglaterra)	7 663	-0.73	1.24	0.42	-0.91
DAX (Alemania)	17 118	0.29	1.02	1.27	2.19
S&P/ASX 200 (Australia)	7 608	-0.66	0.80	-0.94	0.23
NIKKEI (Japón)	38 262	-0.26	1.48	5.44	14.34
SHANGAI (China)	2 951	0.97	2.97	5.82	-0.81

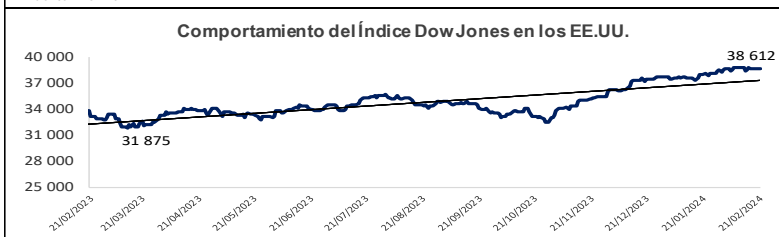
Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.082	0.13	0.86	0.01	-1.98
YEN Japonés (¥/\$)	150.28	0.19	-0.18	2.31	6.54
LIBRA (\$/£)	1.263	0.13	0.55	-0.40	-0.75
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.879	-0.27	-0.72	2.13	4.50
DÓLAR Australiano (A\$/)\$)	0.655	0.03	0.92	-0.23	-3.82
YUAN Chino (¥/\$)	7.189	-0.02	-0.05	0.21	1.29

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

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró mixto, con los inversores pendientes de la publicación de los resultados de Nvidia, que podrían determinar el impulso a corto plazo de las cotizaciones. Tras la publicación de las minutas, los operadores de futuros sobre las tasas de interés a corto plazo en Estados Unidos se mantenían firmes en sus apuestas de que la Reserva Federal no comenzará a recortar las mismas antes de junio. El índice tecnológico fue el que anotó peores resultados de los 11 principales sectores del S&P, mientras que las acciones energéticas lideraron las ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones avanzó 48.44 puntos, o un 0.13%, a 38 612.24 unidades; el índice S&P 500 subió 6.29 puntos, o un 0.13% a 4 981.80 unidades; mientras que el Nasdaq bajó 59.91 puntos, o un 0.32%, a 15 580.87 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El índice dólar bajó ligeramente, después de que las minutas de la reunión de enero de la Reserva Federal mostraran que la mayoría de los responsables políticos del banco central estaban preocupados por los riesgos de recortar las tasas de interés demasiado pronto. La semana pasada, la inflación de los precios al consumo y al productor fue mayor de lo esperado, por lo que se espera que la Fed pueda mantener las tasas más altas por más tiempo. El presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, dijo que los datos de inflación complicarán las próximas decisiones de la Reserva Federal sobre las tasas de interés.

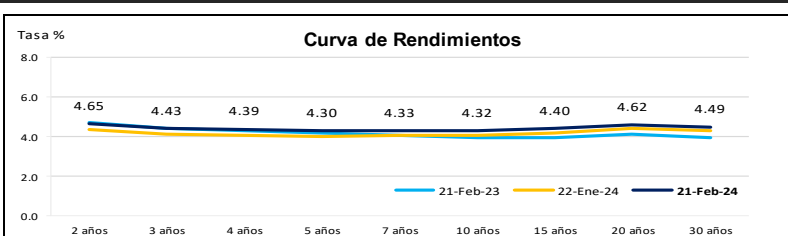
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5



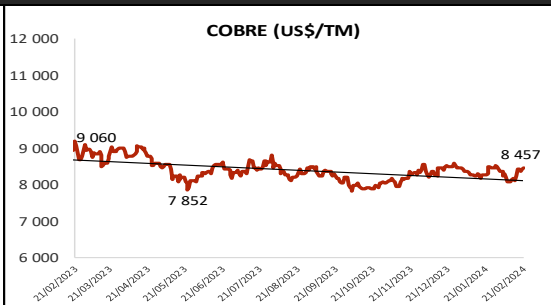
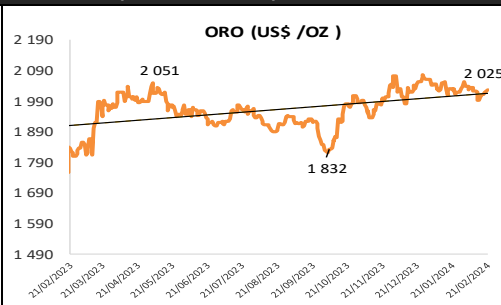
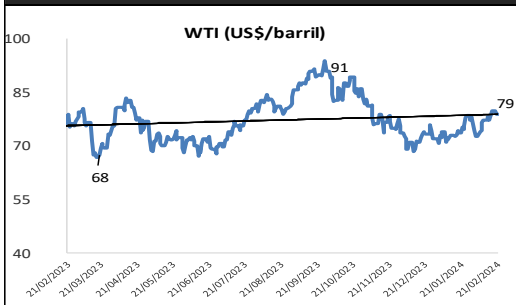
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 025.0	2 023.5	1.5	32.6	-12.2	-37.6
Plata (\$/oz)	22.9	23.0	-0.1	0.5	-0.0	-0.9
Cobre (\$/TM)	8 456.5	8 424.0	32.5	359.5	-44.0	-7.4
Zinc (\$/TM)	2 352.0	2 336.8	15.3	63.3	-165.9	-108.0
Estaño (\$/TM)	26 071.0	26 174.9	-103.9	-1 214.0	54.0	896.0
Plomo (\$/TM)	2 088.1	2 056.6	31.5	57.4	-78.9	53.6
Aluminio (\$/TM)	2 177.7	2 158.0	19.7	-32.6	-63.6	-167.8
WTI (\$/barril)	78.9	78.7	0.2	0.4	2.6	7.0
Brent (\$/barril)	84.8	84.8	-0.0	0.4	1.8	7.1

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.65	4.10	7.50	42.40	40.30
3 Años	4.43	4.60	5.00	41.40	43.00
5 Años	4.30	4.80	5.20	41.90	46.90
10 Años	4.32	4.80	5.60	35.80	46.30
15 Años	4.40	3.69	5.15	38.08	48.42
20 Años	4.62	4.80	5.20	29.50	43.50
30 Años	4.49	4.30	4.40	27.70	47.40



Comportamiento de los precios de Commodities



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