

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mayoría mercados suben al vaivén de comentarios de la Fed, se esperan minutas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron por tercera sesión consecutiva, apoyado principalmente por el avance de las acciones mineras, y en línea con Wall Street. En la sesión subieron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (1.26%, a US\$ 42.53), Buenaventura (3.44%, a US\$ 18.62), Volcan B (7.53%, a S/ 0.357), Mincor I (3.7%, a S/ 14.0), Nexape (4.37%, a S/ 1.91), Brocal (3.50%, a S/ 10.35). También subieron Aceros Arequipa I (0.95%, a S/ 1.06), el conglomerado Credicorp (1.40%, a US\$ 165.30), Luz del Sur (0.19%, a S/ 16.15), InRetail (1.52%, a US\$ 32.80). Con negocios por S/ 178.8 millones, de los cuales el 64% correspondió al banco BBVA, el índice General de la BVL subió 0.60% a 30 891.77 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.60% a 37 934.27 unidades.

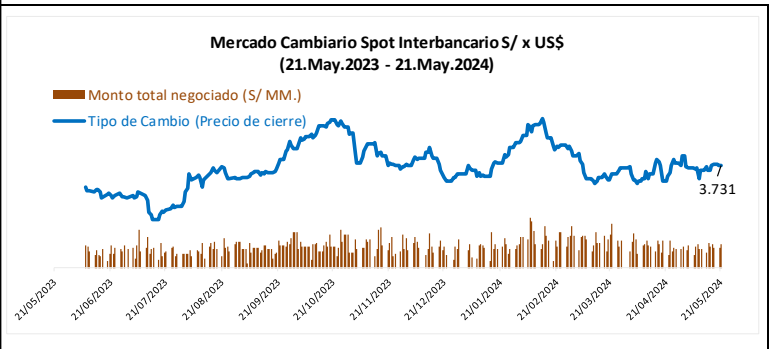
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	30 892	0.60	3.50	5.85	19.00	21.70
Lima (ISBVL)	37 934	0.60	3.18	6.35	14.92	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 440	0.15	2.47	5.25	20.51	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1581 107	2.97	12.14	19.46	70.07	360.06
México (IPC)	56 761	-1.10	-0.82	0.06	-1.09	18.41
Santiago (IPSA)	6 710	0.00	-0.27	3.05	8.27	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 412	-0.27	-0.86	1.18	-5.05	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 0.05%, a S/ 3.731 por el dólar, en una sesión donde se negociaron US\$ 377.2 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 115 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) a 3 meses, a una tasa promedio de 6.05%. El ente emisor también colocó S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.27%, S/ 200 millones de CD BCRP a 3 meses a una tasa promedio de 5.49%, y S/ 6 100 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 5.64%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año se ha depreciado un 0.84%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas borrarán ganancias iniciales y cerraron a la baja, tras comentarios de un jefe de la Fed y en medio de la cautela antes de que se conozcan las minutas de la más reciente reunión del banco central estadounidense.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

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	293	291	296	319	
Región	4.1	2.5	1.9	405	403	406	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 294	1 257	1 245	1 907	CC
Brasil*	2.9	2.9	1.7	203	202	202	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	295	291	290	272	BB+
Chile*	2.1	0.2	1.6	114	114	118	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 254	1 255	1 170	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	289	290	299	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	253	252	260	282	AAA
Perú*	2.7	-0.6	2.7	150	151	150	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	77	75	76	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	15 474	15 396	16 354	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 Abr.24	Meta
Perú	3.731	-0.05	-0.93	0.65	8.5	3.2	2.4	2.0+/-1.0
Brasil	5.12	0.38	-1.37	5.57	5.8	4.6	3.7	4.75+/-1.5
México	16.62	0.40	-3.01	-1.97	7.7	4.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile	888.00	-0.12	-7.41	0.84	12.8	3.9	4.0	3.0+/-1.0
Colombia	3 817.59	-0.01	-2.62	-1.42	13.1	9.3	7.2	3.0+/-1.0
Argentina	889.00	0.06	1.43	9.96	94.8	211.4	289.4	5

Fuente: Refinitiv, Datalec 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	7.14	7.14	7.16	7.23	8.99	6.90	6.86	6.86	7.03	7.10
Microempresas	44.06	44.04	44.21	43.36	39.63	8.57	8.56	8.57	14.01	15.81
Consumo	58.33	58.29	58.13	56.56	52.02	48.14	47.80	48.56	47.44	42.03
Hipotecario	8.83	8.84	8.85	8.79	9.77	7.62	7.60	7.59	7.51	8.26
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.32	0.32	0.33	0.27	0.32	0.19	0.19	0.21	0.20	0.07
Plazo fijo	5.53	5.53	5.54	5.44	7.68	4.58	4.58	4.58	4.63	4.53
CTS	2.37	2.37	2.67	2.53	2.35	0.91	0.91	1.01	1.30	0.91

Fuente: SBS

Línea de Crédito Flexible del FMI: Perú

Perú no solicitará un nuevo acuerdo de la Línea de Crédito Flexible con el FMI

El Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que las autoridades peruanas notificaron su intención de permitir que el actual acuerdo de la Línea de Crédito Flexible (LCF), aprobado por el Directorio Ejecutivo del FMI el 27 de mayo de 2022, expire el 26 de mayo de 2024 y de no solicitar un acuerdo LCF consecutivo. Esta decisión era esperada, dada la intención previa de las autoridades de no solicitar un nuevo acuerdo LCF en función de la evolución de los riesgos externos.

Perú dejará que su acuerdo de Línea de Crédito Flexible (LCF) de 5 300 millones de dólares con el FMI expire a finales de este mes, en una señal de la fortaleza macroeconómica del país.

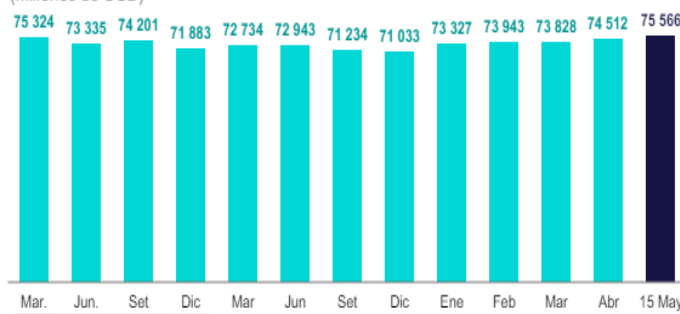
El FMI dijo que Perú ha tratado la actual LFC a partir de 2022 y su predecesora mayor de 2020 como precaución en medio de un contexto de riesgos externos, y el país sudamericano "continuó manteniendo sus fuertes reservas de divisas, baja deuda pública y prudente posición fiscal".

La salida del acuerdo se conoce tras una visita programada del FMI, tras la cual el fondo dijo que Perú tiene "fundamentos económicos y macros de política institucional muy sólidos, (y) un historial sostenido de aplicación de políticas macroeconómicas muy sólidas a pesar de la agitación política".

Por su parte el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que al 15 de mayo de 2024, las Reservas Internacionales Netas totalizaron USD 75 566 millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28% del PBI. También señaló que la Posición de Cambio al 15 de mayo de 2024 alcanzó el valor de USD 51 466 millones. En lo que va del año la posición de cambio se ha reducido en USD 105 millones, lo que considera las ventas netas al sector público en USD 696 millones.

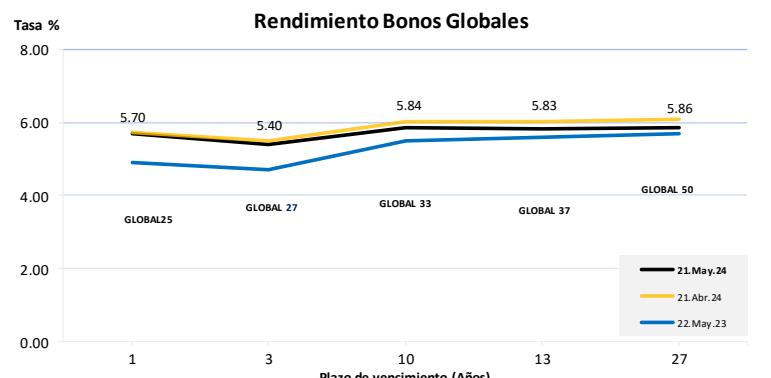
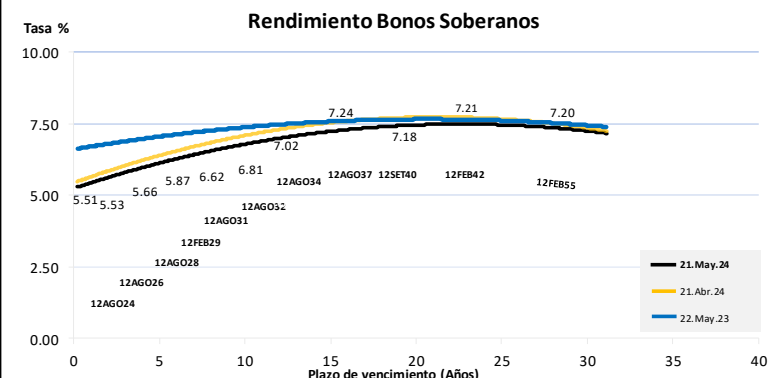
Reservas Internacionales Netas

(Millones de USD)



Fuente: 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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron el martes, mientras los inversores esperan las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que se publicarán el miércoles, en busca de pistas sobre cuándo es probable que el banco central comience a recortar las tasas. Los retornos de referencia a 10 años han caído desde los máximos de cinco meses alcanzados a finales de abril, a medida que los datos se debilitan y la inflación muestra signos de relajación.
- Una encuesta anual de la Reserva Federal mostró que los hogares estadounidenses siguieron sintiéndose presionados por la inflación a finales de 2023, pese a que las presiones de los precios disminuyeron, y la mayoría dijo que su situación financiera había cambiado poco en el último año. Alrededor del 72% de los adultos estaban al menos bien financieramente en octubre de 2023. El porcentaje es inferior al 78% de 2021. La inflación siguió siendo la principal preocupación financiera, según el informe. El 65% de los adultos afirmó que los altos precios habían empeorado su situación, a pesar de que la inflación al consumo cayó bruscamente desde alrededor del 9% en junio de 2022 a menos del 4% en el momento en que se realizó la encuesta. Y aunque el 34% afirmó que los ingresos mensuales de su familia habían aumentado en el último año, el 38% dijo que sus gastos también habían subido.
- Dos responsables de la política monetaria de la Reserva Federal dijeron el martes que es prudente que el banco central espere varios meses más para asegurarse que la inflación vuelve realmente a la senda del objetivo del 2% antes de comenzar a recortar las tasas de interés. El gobernador de la Fed, Christopher Waller, señaló que, en ausencia de un debilitamiento del mercado laboral, se necesita ver varios meses más de buenos datos de inflación antes de apoyar una relajación de la política monetaria. Por su parte, el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, adoptó un tono similar, señalando que el banco central debe ser cauto a la hora de aprobar su primer recorte de tasas para asegurarse de no alentar un gasto reprimido entre las empresas y los hogares, y poner a los responsables de política monetaria en una posición en la que la inflación se acelere. La Fed ha mantenido su tasa de interés de referencia entre el 5.25% y el 5.50% desde julio.
- La agencia europea de estadísticas Eurostat informó que la eurozona registró un superávit comercial de 24 100 millones de euros en términos mensuales y no desestacionalizados. El dato no desestacionalizado de febrero mostró una cifra de +23 600 millones de euros.
- La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, se mostró "realmente confiada" en que la inflación de la zona euro está bajo control a medida que se desvanece el impacto de la crisis energética y los cuellos de botella en la cadena de suministro. El BCE prácticamente ha prometido una baja de tasas el 6 de junio, por lo que los responsables políticos han centrado su atención en debatir hacia dónde irán los tipos a partir de entonces. Lagarde también dijo que Europa debe prepararse para la posible reelección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos, ya que "eso tendrá consecuencias para Europa (...)" ya sea a través de aranceles o a través de otras formas y medios".
- La Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS, por sus siglas en inglés) informó que la inflación en el Reino Unido subió un 2.3% anual, una notable ralentización respecto al aumento del 3.2% registrado en marzo y su nivel más bajo desde julio de 2021, cuando se situaron en el 2.0%. Este hecho llevó a los inversores a recortar sus apuestas sobre un recorte de tipos del Banco de Inglaterra el próximo mes. El Banco de Inglaterra —que tiene un objetivo de inflación del 2%— y los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado una desaceleración mayor, pronosticando un aumento del 2.1%. La inflación de los servicios —un indicador clave de la presión sobre los precios generada internamente para el Banco de Inglaterra— fue mucho mayor de lo esperado, mientras que los precios de la gasolina también subieron.

Fuente: Refinitiv

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 873	0.17	0.80	5.44	5.79
NASDAQ (EE.UU.)	16 833	0.22	1.95	7.50	12.13
S&P 500 (EE.UU.)	5 321	0.25	1.42	5.67	11.56
FTSE (Inglaterra)	8 416	-0.09	-0.14	3.34	8.83
DAX (Alemania)	18 727	-0.22	0.06	4.43	11.79
S&P/ASX 200 (Australia)	7 852	-0.15	1.62	2.45	3.44
NIKKEI (Japón)	38 947	-0.31	1.54	1.41	16.38
SHANGAI (China)	3 158	-0.42	0.39	1.71	6.15

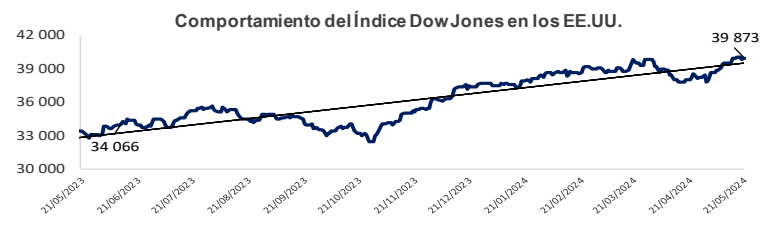
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.085	-0.01	0.33	1.77	-1.65
YEN Japonés (¥/\$)	156.15	-0.06	-0.17	-1.05	10.70
LIBRA (\$/£)	1.271	0.02	0.95	1.74	-0.17
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.911	0.08	0.52	-0.89	8.27
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.666	-0.04	0.62	2.97	-2.14
YUAN Chino (¥/\$)	7.238	0.04	0.06	-0.03	1.97

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	25
ZONA EURO	4.50	0	0	75
INGLATERRA	5.25	0	0	75
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	0.10	0	0	20
CHINA	3.45	0	0	-20

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró al alza el martes, mientras los inversores evaluaban la última ronda de comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal en busca de pistas sobre el momento de un recorte de tasas, y mientras aguardaban el informe de ganancias trimestrales de Nvidia. Los inversores también están pendientes de las minutas de la última reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que se publicarán el miércoles, después de que varios funcionarios de la Fed reforzaran la postura de que sería mejor que el banco central tuviera paciencia antes de comenzar a recortar las tasas de interés. El Promedio Industrial Dow Jones subió 66.22 puntos, o un 0.17%, a 39 872.99; el S&P 500 ganó 13.28 puntos, o un 0.25%, a 5 321.41 unidades; y el Nasdaq Composite sumó 37.75 puntos, o un 0.22%, a 16 833.38 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar estadounidense subió frente al euro el martes, ya que los responsables de la política monetaria de la Reserva Federal afirmaron que es prudente que el banco central estadounidense espere varios meses más para asegurarse de que la inflación vuelve realmente a la senda del objetivo del 2% antes de comenzar a recortar las tasas de interés. Frente a otras divisas, el billete verde se mantuvo prácticamente estable, a la espera de la festividad estadounidense del Día de los Caídos la semana que viene.

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

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 421.6	2 425.1	-3.5	63.7	136.1	359.0
Plata (\$/oz)	32.0	31.8	0.1	3.4	5.7	8.2
Cobre (\$/TM)	10 742.0	10 800.8	-58.8	733.5	849.6	2 278.1
Zinc (\$/TM)	3 085.9	3 065.9	20.0	125.6	171.4	625.9
Estaño (\$/TM)	34 139.0	34 338.0	-199.0	788.0	2 877.7	8 964.0
Plomo (\$/TM)	2 286.1	2 290.4	-4.3	78.4	104.1	251.6
Aluminio (\$/TM)	2 673.1	2 574.5	98.7	177.0	88.3	327.6
WTI (\$/barril)	80.7	81.4	-0.7	0.4	-2.8	8.8
Brent (\$/barril)	81.2	81.9	-0.7	1.2	-7.0	3.5

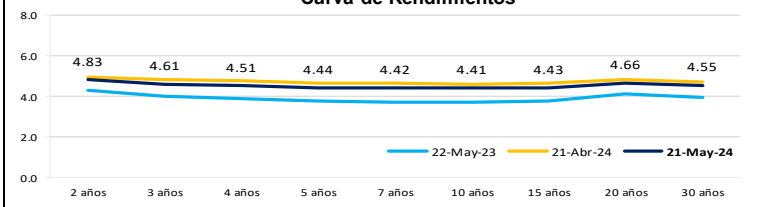
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

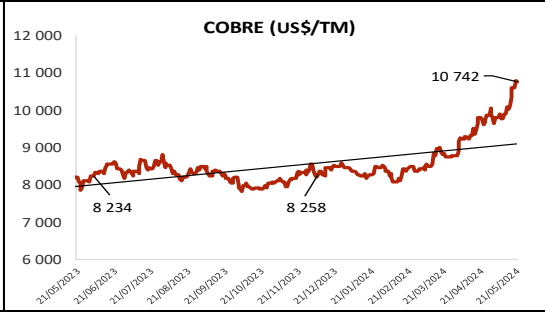
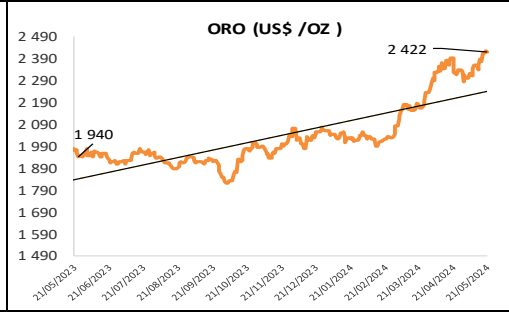
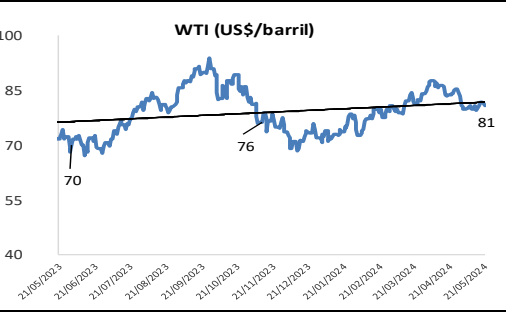
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			YTD
		-1 día	-7d	MTD	
2 Años	4.83	-0.40	1.40	-21.30	58.30
3 Años	4.61	-1.30	-0.70	-27.50	60.60
5 Años	4.44	-2.10	-2.20	-28.70	60.60
10 Años	4.41	-2.30	-3.10	-27.00	55.40
15 Años	4.43	-3.02	-3.93	-26.10	51.94
20 Años	4.66	-1.90	-3.90	-25.10	47.50
30 Años	4.55	-1.90	-3.90	-23.50	53.60

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.