

Lunes, 22 de enero de 2024

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran dispares tras recuperación del dólar.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en medio del comportamiento diferenciado de los sectores que se negociaron en la bolsa. Bajaron los precios de los valores de Cerro Verde (-1.23% a US\$ 40.00), Buenaventura (-1.01% a US\$ 14.65), Nexape (-1.14%, a S/ 1.73), Minsur I (-1.20%, a S/ 4.10), Ferreyros (-0.71% a S/ 2.80), Sider Perú (-1.53% a S/ 1.29), Aceros Arequipa I (-2.04% a S/ 0.96), Alicorp (-0.64%, a S/ 6.25), Backus I (-0.43%, a S/ 23.0), y el conglomerado IFS (-1.31%, a US\$ 22.60). Atenuaron esta caída, el avance de Southern Copper Corp. (1.72% a US\$ 80.66), Volcan (2.90% a S/ 0.35), y Credicorp (1.22%, a US\$ 150.50). Con negocios por S/ 18.9 millones, el índice General de la BVL subió 0.05% a 26 301.17 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.25% a 33 830.36 unidades.

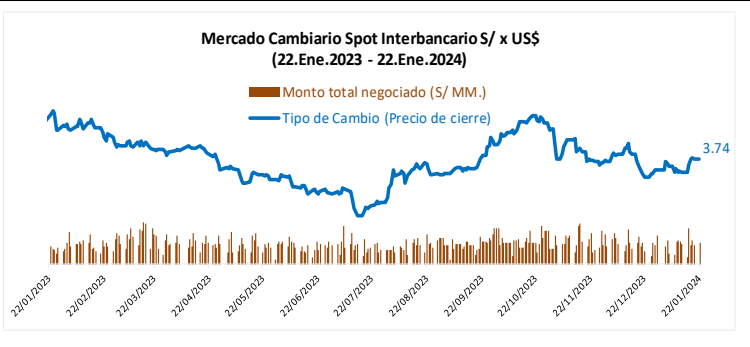
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 301	0.05	1.18	1.31	21.70
Lima (ISBVL)	33 830	-0.25	0.89	2.49	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 271	-0.27	-2.02	6.35	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	12 199 960	3.84	17.49	31.22	360.06
México (IPC)	54 723	-1.31	-1.40	-4.64	18.41
Santiago (IPSA)	5 921	1.31	-1.25	-4.46	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	126 602	-0.81	-3.74	-5.65	22.28

Fuente: Refinitiv, BVL YTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de año previo.

El sol se apreció un 0.03% a S/ 3.740 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 351 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.53 %, S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.63 %, y S/ 6 056.1 de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.48 %. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 0.89%.

En Latinoamérica, las monedas registraron un cierre dispar, luego que algunas de ellas cedieran ganancias de primera hora del día en medio de un repunte del dólar en los mercados globales, en el inicio de una semana prolifera en reuniones de bancos centrales, así como de datos económicos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	Ratings
Global	3.5	3.0	2.9	-	334	334	319	
Región	4.1	2.3	2.3	-	374	373	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	-	1 966	1 906	1 907	C
Brasil	2.9	3.1	1.5	-	192	194	200	BB-
Colombia	7.3	1.4	2.0	-	310	295	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	-	134	139	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	-	1 840	1 968	2 055	B-
México	3.9	3.2	2.1	-	341	343	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	-	291	287	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	-	171	169	160	BBB+
Uruguay	4.9	1.0	3.2	-	86	88	85	BBB-
Venezuela	8.0	4.0	4.5	-	20 004	18 491	21 422	WD

*Fuente: FMI Proyección actualizado a Octubre 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

País / Moneda	Cotización por US\$*				Inflación* (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023	a Dic.21	a Dic.22	a Dic.23	Meta
Perú Sol	3.740	-0.03	0.89	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.99	1.18	2.83	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.17	0.56	1.30	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	909.00	-0.08	3.23	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 909.50	-0.17	0.95	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	821.40	0.21	0.27	357.42	50.9	94.8	160.9**	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec, Bancos centrales de c/país. ** A noviembre 2023.

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Corporativo	8.02	8.12	8.09	8.18	9.31	7.61	7.61	7.53	7.35	6.68
Microempresas	40.28	40.18	39.11	37.64	39.08	15.50	16.08	15.87	14.65	13.27
Consumo	57.57	57.59	57.36	56.52	49.61	46.93	47.03	46.60	45.81	40.83
Hipotecario	9.05	9.05	9.07	9.11	9.94	7.68	7.68	7.85	7.96	8.28

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
		-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.17	0.14	0.15	0.14	0.14	0.13	0.10	0.05
Plazo fijo	6.36	6.39	6.48	6.68	7.69	5.04	5.03	5.05	5.01	4.11
CTS	2.18	2.17	2.42	2.23	2.63	0.97	1.01	1.02	0.89	1.37

Fuente: SBS

PBI: Perú

El aumento del PBI del 0.3% interanual de noviembre 2023, reflejó la expansión de 8.9% del PBI primario, moderado por la caída del 2% del PBI no primario.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) creció 0.3% interanual en noviembre de 2023, luego de seis meses de caídas consecutivas. El resultado del mes refleja la expansión de 8.9% del PBI primario, principalmente por una mayor producción minera, además de la mayor actividad pesquera, agrícola y de manufactura. Por su parte, el menor desempeño de la actividad de manufactura no primaria, construcción y servicios, llevaron a una caída del 2% del PBI no primario.

El sector minería metálica se expandió 10.6% interanual en noviembre, asociado a la mayor extracción de los minerales. En lo que va de 2023, el sector se expandió 10%, favorecido por la mayor producción de cobre y hierro. La actividad pesquera de noviembre se incrementó 61%, por la apertura temprana en este año de la segunda temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro. El sector disminuyó 13.6% en lo que va de 2023. En noviembre, el sector agropecuario creció 1.2% interanual, principalmente por la mayor producción de uva y arroz. Ello permitió atenuar el impacto de las anomalías cálidas en la costa norte, que ocasionaron menor cosecha de arándanos, mango y algodón. De enero a noviembre de 2023, el sector bajó 3.6%. La manufactura de recursos primarios de noviembre aumentó 18.6% con respecto al mismo mes de 2022, por una mayor producción de harina de pescado, ante la continuación de la segunda temporada de pesca iniciada en octubre. La actividad en lo que va de 2023 se incrementó en 1.5%.

La manufactura no primaria bajó 7% en noviembre frente al mismo mes de 2022, debido a la caída en la producción de todas las ramas. El sector bajó 8.7% en los once meses de 2023. En noviembre, la producción del sector electricidad, agua y gas se incrementó 0.7% interanual. El sector registró un dinamismo de 3.9% entre enero y noviembre de 2023. La actividad de construcción de noviembre disminuyó 8.1% frente a igual mes de 2022, por menores proyectos privados, autoconstrucción y avances de obras públicas. De enero a noviembre de 2023, el sector acumuló una caída de 9.1%. En el décimo primer mes de 2023, el sector servicios decreció 0.9% interanual. Entre enero y noviembre de 2023, el sector acumuló una disminución de 0.4%.

Producto Bruto Interno

(Var. % respecto a similar periodo del año mencionado)

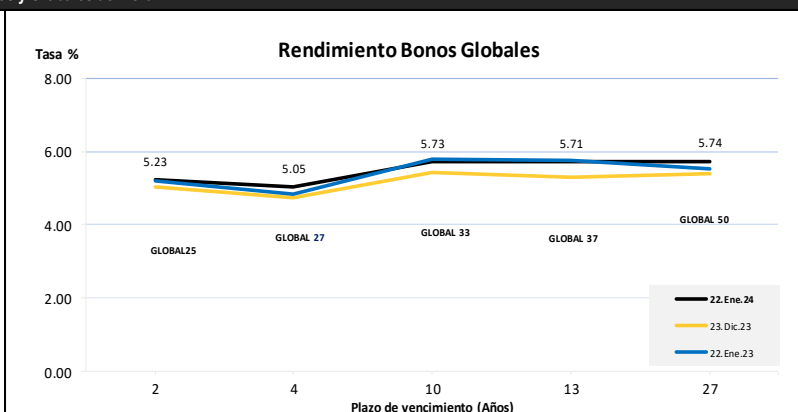
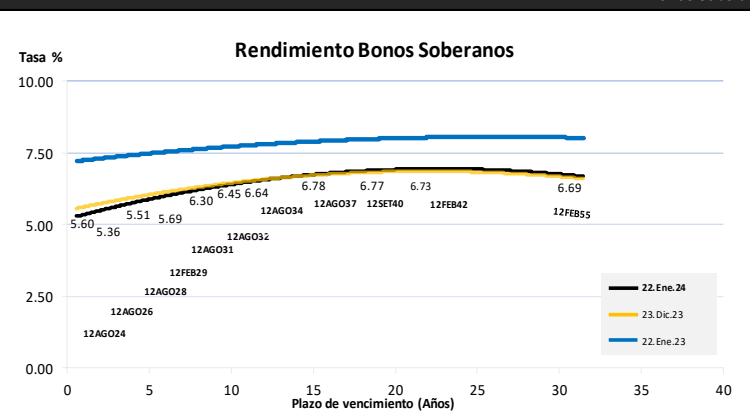
	Peso 2022 ^{1/}	Noviembre	Ene.-Nov.
PBI Primario^{2/}	20,9	8,9	3,6
Agropecuario	6,1	1,2	-3,6
Pesca	0,4	61,0	-13,6
Minería metálica	8,3	10,6	10,0
Hidrocarburos	1,3	-8,0	0,8
Manufactura primaria	3,1	18,6	1,5
PBI No Primario	79,1	-2,0	-1,7
Manufactura no primaria	9,3	-7,0	-8,7
Electricidad, agua y gas	1,9	0,7	3,9
Construcción	6,8	-8,1	-9,1
Comercio	10,6	1,3	2,4
Servicios	50,5	-0,9	-0,4
PBI Global	100,0	0,3	-0,6

^{1/} Ponderación implícita del año 2022 a precios de 2007.

^{2/} Incluye servicios conexos.

Fuente: INEI y 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

- **China mantuvo sin cambios las tasas de interés de referencia en la fijación mensual del lunes, coincidiendo con las expectativas del mercado,** después de que el banco central sorprendió a los mercados manteniendo estable su tipo de interés oficial a medio plazo la semana pasada. La tasa preferencial de los préstamos a un año (LPR) se mantuvo en el 3.45%, y el LPR a cinco años se mantuvo sin cambios en el 4.20%. La mayoría de los préstamos nuevos y pendientes en China se basan en la tasa a un año, mientras que el tipo a cinco años influye en el precio de las hipotecas. El Banco Popular de China (PBOC) mantuvo sin cambios la tasa de interés de la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF) la semana pasada, desafiando las expectativas del mercado de un recorte. Los participantes en el mercado suelen considerar los cambios en la MLF como precursores de los cambios en la LPR. Los observadores del mercado señalaron que la renovada presión a la baja sobre el yuan y el estrechamiento de los márgenes netos de interés limitaban el margen para la relajación monetaria de Pekín, a pesar de que los últimos datos han puesto de relieve la desigual recuperación económica del país y las presiones deflacionistas han hecho subir los costos reales de los préstamos.

- **El Banco de Japón (BoJ) inició su reunión mensual sobre política monetaria, y el mercado prevé que se mantenga los tipos de interés ultrabajos,** mientras se evalúa el crecimiento salarial y el impacto económico del fuerte terremoto de principios de año en el centro del país. Los precios subieron en Japón un 3.1 % en 2023 y en el avance se mantenía hasta el pasado diciembre por encima del objetivo del 2 % del banco central japonés, por vigésimo primer mes seguido, por el notable encarecimiento de la alimentación, una tendencia que mantiene vivas las expectativas de un cambio de política monetaria. Muchos analistas creen que este viraje podría llegar hacia la primavera, aunque consideran que, por el momento, el BoJ optará por mantener sus tipos de referencia ultrabajos, que incluye una tasa a corto plazo del -0.1 %, mientras permite que el rendimiento del bono a diez años fluctúe en torno al 1 %. Poner fin a las tasas negativas, que el país adoptó en 2016, sería un importante punto de inflexión para el BoJ, que ha venido optando por ser el rebelde entre los bancos centrales más influyentes a nivel global, entre ellos los de Estados Unidos y Europa, que acometieron importantes subidas de tipos para tratar de atajar el elevado y persistente crecimiento de la inflación.

- **La inflación en Latinoamérica y el Caribe cerró 2023 en torno al 3.8 %,** según datos preliminares de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), muy por debajo del 8.2 % registrado en 2022, y aunque las proyecciones para 2024 indican que seguirá a la baja las tensiones geopolíticas podrían dar al traste con este pronóstico. Para la Cepal el proceso inflacionario "está supeditado a lo que ocurra con el precio de la energía y los alimentos, que a su vez dependen de que no se incrementen las tensiones geopolíticas en Medio Oriente o del impacto de factores meteorológicos como el Niño y La Niña". De otro lado, en su reciente informe Situación y Perspectivas de la Economía Mundial (WESP) 2024, la ONU advierte de que se pueden desencadenar nuevas presiones inflacionarias en la región debido a la volatilidad de los mercados financieros globales -lo que puede afectar a las entradas de capital- así como a las decisiones imprevistas de la Reserva Federal de EE. UU. o la escalada de los conflictos geopolíticos, entre otros factores. El documento pronostica que la inflación anual de Latinoamérica y el Caribe llegará al 4,3 % en 2024, excluyendo las economías de Argentina y Venezuela, países que previsiblemente registrarán cifras mucho más elevadas. En cambio, un informe de la Cepal de diciembre pasado señala que en 2024 la caída de la inflación continuará y se prevé que la mediana de la tasa de inflación regional será de 3.2 %.

- **Las exportaciones alemanas a países de fuera de la Unión Europea (UE) cayeron en diciembre de 2023 un 1.7 % con respecto al mismo mes de 2022 y un 4.0 % con respecto a noviembre,** informó este lunes la Oficina Federal de Estadística (Destatis). El principal socio comercial de fuera de la UE fue Estados Unidos a donde se exportaron mercancías por valor de 11 200 millones, lo que se representa una baja del 9.9 % con respecto a diciembre de 2022. Las exportaciones a China bajaron un 12.7 % interanual para quedar en 7 200 millones de euros. Las exportaciones al Reino Unido, en cambio, subieron un 19.7 % con respecto diciembre de 2022 para alcanzar los 6 000 millones de euros. La caída más grande la experimentaron las exportaciones a Rusia que bajaron un 32.3 % hasta los 600 millones de euros. Rusia ocupa ahora el puesto 20 entre los socios comerciales de Alemania fuera de la UE mientras que antes de la guerra de agresión a Ucrania ocupaba el quinto puesto.

Wall Street avanzó y el dólar avanzaron, en medio de expectativas vacilantes de los mercados sobre el inicio de los recortes de la tasa de interés.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 002	0.36	1.09	0.83	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 360	0.32	2.59	2.32	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 850	0.22	1.39	1.69	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 488	0.35	-1.41	-3.17	3.78
DAX (Alemania)	16 683	0.77	0.37	-0.41	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 477	0.75	-0.26	-1.50	7.84
NIKKEI (Japón)	36 547	1.62	1.80	9.21	28.24
SHANGAI (China)	2 756	-2.68	-4.50	-7.35	-3.70

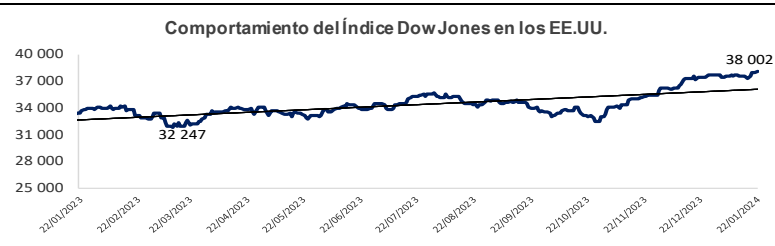
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.088	-0.15	-0.61	-1.40	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.09	-0.03	1.62	4.98	7.59
LIBRA (\$/£)	1.271	0.05	-0.15	-0.18	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.869	0.06	1.59	3.27	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	-0.41	-1.35	-3.52	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.192	-0.02	0.29	1.33	2.91

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	550	0	100
ZONA EURO	4.50	0	0	200
INGLATERRA	5.25	0	0	175
CANADÁ	5.00	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv



Mercado de valores de Europa

Wall Street subió por tercera sesión consecutiva, con el referencial S&P 500 cerrando en máximo histórico por segunda sesión seguida, prolongando la racha alcista gracias al impulso de los valores de gran capitalización y de los chips, mientras que los beneficios empresariales y las pistas sobre los recortes de las tasas de interés seguían en el punto de mira. Los resultados de Netflix, Tesla, Abbott Laboratories, Intel y Johnson & Johnson, entre otros, también serán objeto de atención esta semana para conocer la salud de las empresas estadounidenses. El índice industrial Dow Jones subió 138.01 puntos, o un 0.36%, a 38 001.81 puntos, el S&P 500 ganó 10.68 puntos, o un 0.22%, a 4 850.49 puntos; y el Nasdaq Composite sumó 49.32 puntos, o un 0.32%, a 15 360.29 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar se recuperó de una caída inicial y cerró la sesión con un comportamiento mixto frente a una canasta de seis monedas principales que componen el índice dólar, en medio de vacilantes expectativas de los mercados sobre el inicio de los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal de EEUU, que frenaba el repunte del billete verde. La atención de los inversores se dividirá esta semana entre las reuniones de algunos bancos centrales y datos de la economía estadounidense, en que destacan el índice PMI el miércoles, estimaciones del PIB del cuarto trimestre el jueves y el gasto en consumo personal del viernes.

	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.

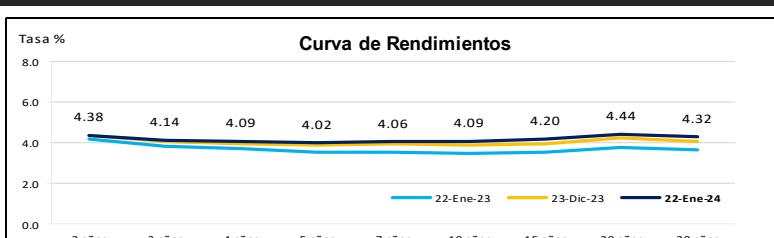
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 021.0	2 029.1	-8.1	-33.5	-41.6	-41.6
Plata (\$/oz)	22.1	22.6	-0.5	-1.1	-1.7	-1.7
Cobre (\$/TM)	8 254.5	8 271.8	-17.3	-29.5	-209.4	-209.4
Zinc (\$/TM)	2 445.0	2 449.9	-4.8	-90.0	-15.0	-15.0
Estañó (\$/TM)	25 415.0	25 108.8	306.2	939.0	240.0	240.0
Plomo (\$/TM)	2 115.6	2 091.5	24.1	30.1	81.1	81.1
Aluminio (\$/TM)	2 115.6	2 123.3	-7.6	-38.3	-229.9	-229.9
WTI (\$/barril)	75.3	73.7	1.6	2.3	3.4	3.4
Brent (\$/barril)	81.7	80.7	1.0	1.9	4.0	4.0

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

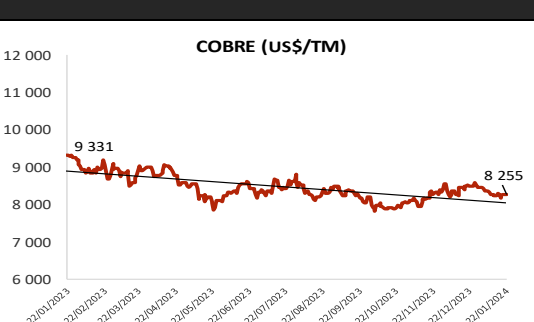
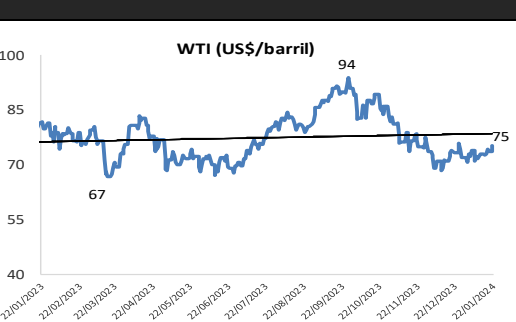
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.38	-3.20	23.80	12.60	12.60
3 Años	4.14	-4.50	21.30	13.20	13.20
5 Años	4.02	-5.70	18.30	18.50	18.50
10 Años	4.09	-5.20	14.40	23.40	23.40
15 Años	4.20	-2.01	17.69	28.84	28.84
20 Años	4.44	-4.20	13.00	25.70	25.70
30 Años	4.32	-3.80	11.80	29.80	29.80

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.