

Mercado Nacional y Regional

jueves, 22 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mayormente al alza, tras minutos Fed que muestran cautela sobre recortar tasas muy pronto.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por segunda sesión consecutiva, y en línea con los mercados internacionales. Avanzaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.44% a US\$ 169.50), IFS- Intercorp Financial Services (0.14% a US\$ 29.31); los relacionados a la construcción Ferreyros (1.01% a S/ 3.0), Aenza (2.63% a S/ 0.78) y Cementos Pacasmayo (0.72% a S/ 4.19); las mineras Volcan A (2.0% a S/ 0.51) y Buenaventura (0.45% a US\$ 15.50); y las del sector agrario Casagrande (4.57% a S/ 10.98) y San Jacinto (14.74% a S/ 10.90). Con negocios por S/ 67.3 millones, de los cuales el 38% correspondió a Ferreyros, el Índice General de la BVL subió 0.29% a 28 463.53 puntos y el Índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.26% a 36 411.99 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 464	0.29	0.43	5.68	9.64	21.70
Lima (ISBVL)	36 412	0.26	1.89	5.39	10.31	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 279	0.82	2.63	0.20	7.02	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	10 760 030	3.51	-1.62	-14.64	15.74	360.06
México (IPC)	57 149	0.22	-0.18	-0.39	-0.41	18.41
Santiago (IPSA)	6 238	-0.22	0.80	4.18	0.64	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 241	0.16	1.91	1.95	-2.94	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 0.16%, a S/ 3.79 por dólar, con negocios por US\$ 569.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario al colocar S/ 535 millones de Swap Cambiario Venta (tasa fija) a 3 meses, a una tasa promedio de 5.83%. El ente emisor también colocó S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.58%, y S/ 8 499.8 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.22%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 2.24%.

En Latinoamérica, la casi totalidad de las monedas cayeron, presionadas por un repunte del dólar en los mercados internacionales desde sus mínimos de tres semanas, y un día después de que las minutas de la última reunión de la Fed mostraron que a sus autoridades les preocupa que las tasas de interés bajen muy rápidamente.

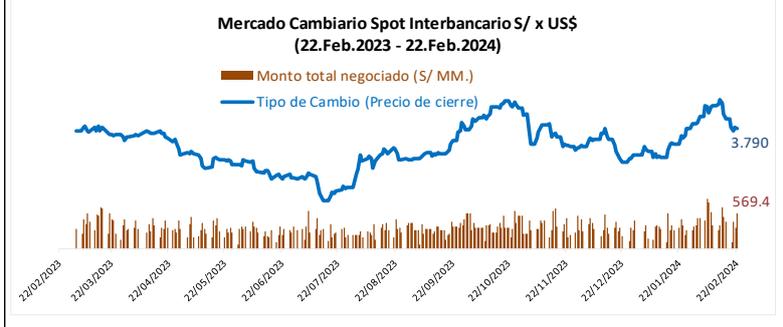
Fuente: Datalat, BCRP, Refinitiv

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	311	314	325	319	
Región	4.1	2.3	2.3	351	357	366	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 712	1 781	1 954	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	200	200	205	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	298	303	310	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	131	130	136	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 498	1 551	1 529	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.1	326	332	339	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	304	316	313	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	157	156	162	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	85	86	90	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 832	24 804	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	3.790	-0.16	-0.47	2.24	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.96	0.50	0.16	2.23	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.10	0.35	-0.66	0.85	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	979.00	1.15	5.38	11.18	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 930.26	0.32	0.89	1.49	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	838.30	0.06	1.45	3.69	94.8	211.4	254.2	5

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



Fuente: Datalat

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.41	7.42	7.49	7.96	9.37	7.29	7.30	7.25	7.64	7.18
Microempresas	44.04	43.94	43.83	40.34	38.72	15.03	15.01	15.00	15.00	14.36
Consumo	55.60	55.56	55.74	57.59	49.38	46.78	46.80	47.57	47.05	41.64
Hipotecario	8.95	8.96	8.96	9.06	10.12	7.58	7.58	7.59	7.67	7.98
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.51	0.17	0.14	0.15	0.15	0.15	0.15	0.03
Plazo fijo	5.87	5.89	5.96	6.34	7.62	5.07	5.06	5.08	5.03	4.27
CTS	3.06	3.05	2.99	2.19	3.32	1.19	1.20	1.22	0.96	1.51

Fuente: SBS

Actividad económica 2023: Perú

El Producto Bruto Interno (PBI) disminuyó 0.6 % en 2023.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el Producto Bruto Interno (PBI) disminuyó 0.6% en 2023, reflejo principalmente de la caída del gasto privado. La actividad del año estuvo afectada por una serie de choques de oferta que impactaron en los niveles de confianza y en los ingresos de los agentes de la economía que afectaron la demanda interna privada a pesar del incremento en el gasto público. En términos trimestrales, el PBI del cuarto trimestre de 2023 disminuyó 0.4% interanual, aunque en menor cuantía que en el periodo anterior.

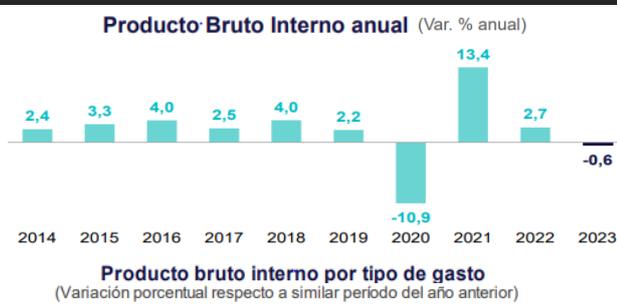
Por el lado de la demanda interna se registró una caída de 0.5% interanual en el cuarto trimestre de 2023. Este resultado se explica por la caída de la inversión privada, el débil crecimiento del consumo privado y la fuerte desinversión de inventarios. Esta tendencia negativa fue atenuada por el incremento del gasto público.

El consumo privado del cuarto trimestre de 2023 aumentó 0.2% interanual. Este ritmo de crecimiento coincidió con una menor tasa de expansión del mercado laboral a nivel nacional y la baja confianza del consumidor.

En el cuarto trimestre de 2023, la inversión privada retrocedió 2.3% interanual, caída que se presentó tanto en el sector minero como en el no minero residencial, compensado parcialmente por una mejora en la inversión no minera no residencial.

El consumo público del cuarto trimestre de 2023 aumentó 7.3% interanual, resultado que se explica por los desembolsos del Gobierno Nacional y de los gobiernos subnacionales en el programa Con Punche Perú y en emergencia por el Fenómeno El Niño, así como por la recuperación de otros gastos no vinculados a la emergencia sanitaria del Covid-19.

La inversión pública se incrementó 5.3% en el cuarto trimestre de 2023 respecto al cuarto trimestre de 2022, sustentado en mayores desembolsos a nivel del Gobierno Nacional y Regional, parcialmente contrarrestados por la menor inversión de los Gobiernos Locales.

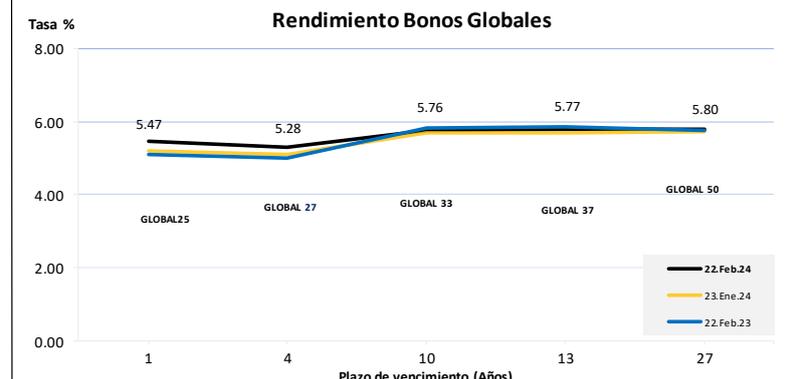
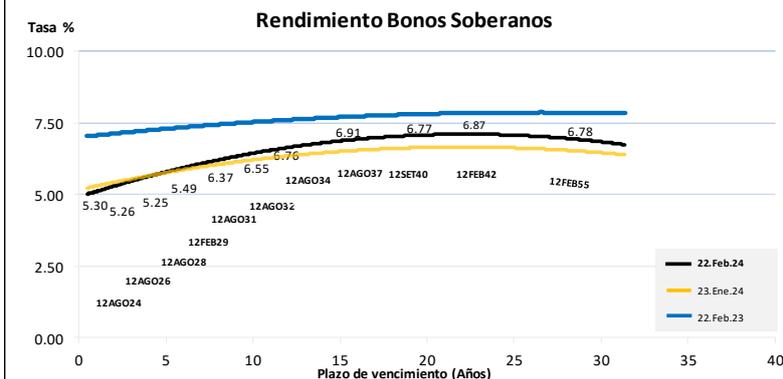


Fuente y elaboración: BCRP

Producto bruto interno por tipo de gasto (Variación porcentual respecto a similar periodo del año anterior)

	2022		2023	
	IVT	Año	IVT	Año
I. Demanda interna	2.0	2.3	-0.5	-1.7
Consumo privado	2.2	3.6	0.2	0.1
Consumo público	-11.2	-3.4	7.3	3.3
Inversión privada	-4.1	-0.4	-2.3	-7.2
Inversión pública	21.5	7.7	5.3	1.4
Variación de inventarios (contrib.)	2.0	0.1	-1.5	-0.8
II. Exportaciones	1.5	6.1	3.9	3.7
III. Importaciones	2.4	4.4	3.7	-0.9
PBI (I +II- III)	1.8	2.7	-0.4	-0.6

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

jueves, 22 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- Una encuesta de S&P Global mostró que la actividad empresarial estadounidense se enfrió en febrero y hubo noticias alentadoras sobre la inflación, ya que una medida de los precios pagados por los insumos cayó al nivel más bajo en casi tres años y medio, lo que podría disipar los temores de que las presiones sobre los precios estén repuntando. S&P Global dijo que su índice PMI compuesto de producción de EE.UU., que mide los sectores manufactureros y de servicios, cayó a 51.4 este mes desde 52.2 en enero. Una lectura por encima de 50 indica expansión en el sector privado. La actividad en fábricas repuntó, y el PMI manufacturero preliminar de la encuesta subió a 51.5, la lectura más alta desde septiembre de 2022, desde 50.7 del mes anterior. Los nuevos pedidos aumentaron, al igual que el empleo, pero el ritmo de alza de los precios de los insumos siguió moderándose. Por su parte, el índice PMI del sector servicios cayó a 51.3 desde 52.5 el mes anterior. Los subcomponentes de nuevos pedidos, empleo y precios de los insumos disminuyeron.

- En Estados Unidos, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios señaló que las ventas de viviendas usadas en el país aumentaron un 3.1% en enero, hasta una tasa anual desestacionalizada de 4.00 millones de unidades, su nivel más alto en cinco meses gracias a la baja de las tasas hipotecarias, pero la escasez de oferta sigue siendo un problema. Las reventas de casas, que representan una gran parte de las ventas de viviendas en EE.UU., descendieron un 1.7% interanual en enero. La tasa promedio de la popular hipoteca fija a 30 años bajó al 6.61% a finales de diciembre desde el 7.79% de fines de octubre.

- El gobierno de Estados Unidos informó que el número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de beneficios por desempleo cayeron inesperadamente en 12 000, a un nivel desestacionalizado de 201 000, en la semana finalizada el 17 de febrero, lo que sugiere que el crecimiento del empleo probablemente se mantuvo sólido en febrero. La economía añadió 353 000 puestos de trabajo en enero. El número de personas que reciben prestaciones tras una semana inicial de ayuda, un indicador de la contratación cayó en 27 000, hasta 1.862 millones, durante la semana que finalizó el 10 de febrero.

- Según las actas de la reunión del 24 y 25 de enero del Banco Central Europeo (BCE), los responsables de la política monetaria del BCE coincidieron en que la inflación se está controlando, pero que era prematuro hablar de recortes de tasas, dado el rápido crecimiento de los salarios y las abundantes presiones subyacentes sobre los precios. El BCE mantuvo sin cambios su política monetaria y su presidenta, Christine Lagarde, rechazó cualquier posibilidad de recorte de las tasas de interés, argumentando que las presiones sobre los precios seguían siendo abundantes, por lo que no cabía hablar de un cambio de rumbo de la política monetaria. "Los miembros señalaron que la continuidad, la cautela y la paciencia seguían siendo necesarias, ya que el proceso desinflacionista seguía siendo frágil y un abandono prematuro podría deshacer algunos de los progresos realizados", dijo el BCE.

- El Banco Central Europeo (BCE), informó de una pérdida anual récord para 2023 y dijo que era probable que registrara más pérdidas, ya que sus agresivas subidas de tasas de interés le obligan a pagar miles de millones de euros a los bancos. El BCE declaró que sus pérdidas antes de la liberación de provisiones ascenderían a 7 900 millones de euros, tras una pérdida de 1 600 millones de euros en 2022. Una vez eliminadas todas las provisiones de riesgos, se arrastrará una pérdida de 1 300 millones de euros, que se compensará con futuros beneficios, según mostraron sus cuentas financieras.

- Una encuesta de S&P Global mostró que el PMI compuesto preliminar que mide el desempeño de la actividad empresarial en la zona euro subió a 48.9 este mes desde los 47.9 de enero, su noveno mes por debajo del nivel de 50 que separa el crecimiento de la contracción. El sector dominante de los servicios rompió una racha de seis meses de contracción, compensando el deterioro del sector manufacturero. El PMI de servicios saltó a 50.0 desde el 48.4 de enero. Pero de nuevo, como en enero, hubo indicios de presiones inflacionistas, con un aumento de los índices de precios de los insumos y la producción de los servicios. De otro lado, el deterioro de la industria manufacturera se ha agravado este mes, con una caída del PMI hasta 46.1 desde 46.6. Este PMI lleva por debajo de 50 desde julio de 2022.

- Una encuesta de S&P Global señaló que la desaceleración económica de Alemania se agravó en febrero, ya que una ligera mejora de la actividad en el sector servicios no pudo compensar el deterioro en el sector manufacturero. El Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) HCOB de Alemania, elaborado por S&P Global, cayó a 46.1 en febrero, frente a los 47.0 del mes anterior. Febrero fue el octavo mes consecutivo con una lectura por debajo de la marca de 50, que apunta a una contracción de la actividad empresarial.

- La economía británica mantuvo su impulso de principios de 2024, según una encuesta que muestra un fuerte crecimiento de las empresas de servicios y un optimismo empresarial en máximos de dos años, pero es probable que las presiones inflacionistas mantengan al Banco de Inglaterra cauteloso a la hora de recortar los costos de los préstamos. El índice preliminar de gestores de compras (PMI) S&P Global/CIPS de Reino Unido, que engloba a empresas de servicios y manufactureras, subió hasta 53.3 puntos, el nivel más alto en nueve meses, desde los 52.9 puntos de enero, lo que refuerza los indicios de que la recesión británica del año pasado será probablemente de corta duración.

Resultado de Nvidia impulsan al S&P 500 a máximos históricos. El dólar cae, datos económicos en el punto de mira para pistas sobre política de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 069	1.18	0.76	2.41	3.66
NASDAQ (EE.UU.)	16 042	2.96	0.85	5.79	6.86
S&P 500 (EE.UU.)	5 087	2.11	1.14	4.98	6.65
FTSE (Inglaterra)	7 684	0.29	1.14	0.71	-0.63
DAX (Alemania)	17 370	1.47	1.90	2.76	3.69
S&P/ASX 200 (Australia)	7 611	0.04	0.07	-0.90	0.27
NIKKEI (Japón)	39 099	2.19	2.47	7.75	16.84
SHANGAI (China)	2 988	1.27	4.27	7.17	0.45

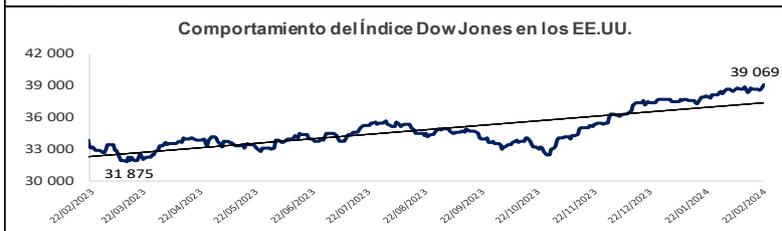
Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.082	0.06	0.48	0.06	-1.93
YEN Japonés (¥/\$)	150.51	0.15	0.40	2.47	6.70
LIBRA (\$/£)	1.266	0.20	0.47	-0.20	-0.55
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.880	0.08	0.02	2.21	4.59
DÓLAR Australiano (A\$/\\$)	0.655	0.05	0.44	-0.18	-3.77
YUAN Chino (¥/\$)	7.194	0.07	0.02	0.28	1.36

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



Wall Street avanzó y los índices S&P 500 y el Dow Jones cerraron en máximos históricos, impulsados por la demanda de valores tecnológicos y de crecimiento, un día después de que Nvidia presentara unos resultados y unas perspectivas extraordinarios. Las acciones de otras empresas, consideradas beneficiarias del impulso de la inteligencia artificial, también se revalorizaron. La rival de Nvidia, Advanced Micro Devices, el proveedor de componentes para servidores Super Micro Computer y Arm Holdings cerraron en alza; así como el índice Philadelphia Semiconductor. El Promedio Industrial Dow Jones subió 456.87 puntos, o un 1.18%, a 39 069.11 unidades; el índice S&P 500 ganó 105.23 puntos, o un 2.11% a 5 087.03 puntos; y el Nasdaq sumó 460.75 puntos, o un 2.96%, a 16 041.62 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cayó frente a una cesta de principales monedas, mientras los inversores esperaban nuevos datos que ofrezcan pistas sobre cuándo podría comenzar la Reserva Federal estadounidense a recortar las tasas de interés. El euro subió frente al dólar en medio de un sondeo que mostró señales de recuperación de la actividad empresarial en eurozona. La libra esterlina también avanzó frente al dólar, después de que datos de una encuesta sobre actividad empresarial británica fueran más fuertes de lo esperado. El dólar ganó frente al yen que se mantenía por debajo del máximo de 3 meses de 150.88 alcanzado el 13 de febrero.

	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.

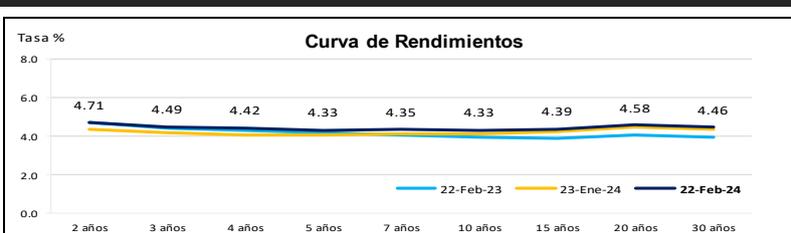
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 024.1	2 025.0	-0.9	20.0	-13.1	-38.5
Plata (\$/oz)	22.8	22.9	-0.1	-0.1	-0.2	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 499.5	8 456.5	43.0	276.5	-1.0	35.6
Zinc (\$/TM)	2 344.8	2 352.0	-7.3	13.1	-173.1	-115.3
Estañó (\$/TM)	25 930.0	26 071.0	-141.0	-1 170.0	-87.0	755.0
Plomo (\$/TM)	2 097.8	2 088.1	9.7	43.2	-69.2	63.3
Aluminio (\$/TM)	2 154.7	2 177.7	-23.0	-43.9	-86.6	-190.8
WTI (\$/barril)	79.6	78.9	0.8	-0.0	3.4	7.8
Brent (\$/barril)	85.8	84.8	1.1	1.0	2.9	8.2

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

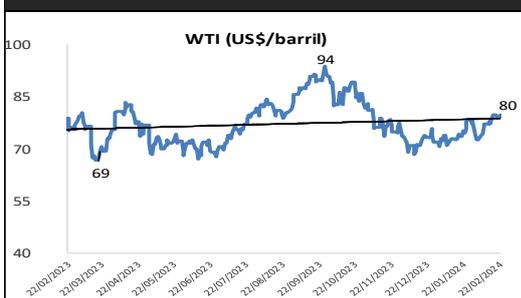
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.71	6.10	14.60	48.50	46.40
3 Años	4.49	5.40	13.50	46.80	48.40
5 Años	4.33	3.20	11.40	45.10	50.10
10 Años	4.33	0.40	8.70	36.20	46.70
15 Años	4.39	-1.04	7.62	37.04	47.38
20 Años	4.58	-3.80	4.20	25.70	39.70
30 Años	4.46	-3.00	4.10	24.70	44.40

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.