

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos mientras inversionistas esperan datos económicos de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, favorecidos por el avance de los precios de los metales, lo que se reflejó principalmente en el aumento de los precios de los valores mineros, consumo y construcción. Subieron los precios de las acciones mineras Cerro Verde (0.88% a US\$ 40.35), Buenaventura (0.68% a US\$ 14.75), Minsur I (2.20% a S/ 4.19), Southern Copper Corp. (1.04% a US\$ 81.50); las de consumo InRetail (1.54% a US\$ 36.25), Gloria I (6.86% a S/ 5.45), Alicorp (2.08% a S/ 6.38), Backus (0.43% a S/ 23.10) y las de construcción Aenza (1.82% a S/ 0.56) y Aceros Arequipa I (2.08% a S/ 0.98). Con negocios por S/ 30.3 millones, el índice General de la BVL subió 0.73% a 26 492.27 puntos y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 0.69% a 34 062.61 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 492	0.73	1.22	2.05	21.70
Lima (ISBVL)	34 063	0.69	1.09	3.19	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 263	-0.63	-2.30	5.69	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1206 469	-1.11	14.06	29.77	360.06
México (IPC)	55 503	1.43	0.69	-3.28	18.41
Santiago (IPSA)	5 965	0.74	-0.10	-3.76	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 263	1.31	-0.80	-4.41	22.28

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

El sol se depreció un 0.72% a S/ 3.767 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 480 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó Swap Cambiario Venta por S/ 400.1 millones (a tasa variable por S/ 200 millones a 12 meses, a una tasa promedio de 4.59% y a tasa fija por S/ 200.1 millones a 3 meses a una tasa de 4.99%). El ente emisor también colocó S/ 300.1 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.52%, S/ 200 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa de 5.63% y S/ 7 302.9 millones de Depósitos Overnight (S/ 4 302.8 millones a una tasa de 6.47% y S/ 3 000.1 millones a una tasa de 6.48%). En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 1.62%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas cerraron a la baja, en medio de un avance global del dólar y con los mercados atentos a los datos de la economía estadounidense que se darán a conocer en los próximos días, en una sesión en que el peso colombiano anotó una fuerte caída.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

	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	336	334	330	319	
Región	4.1	2.3	2.3	382	377	370	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 892	1 945	1 921	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	206	202	189	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	318	312	292	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	140	134	134	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 797	1 818	1 930	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	346	341	342	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	300	296	284	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	176	177	165	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	94	90	82	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	20 275	20 068	18 544	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	3.767	0.72	1.62	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.95	-0.72	2.09	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.30	0.73	2.04	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	909.90	0.10	3.33	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 948.50	1.00	1.96	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	821.90	0.06	0.27	357.42	50.9	94.8	211.4	5

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

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	7.96	8.02	8.13	8.18	9.31	7.64	7.61	7.54	7.35	6.68
Microempresas	40.34	40.28	39.26	37.64	39.08	15.00	15.50	15.79	14.65	13.27
Consumo	57.59	57.57	57.50	56.52	49.61	47.05	46.93	46.79	45.81	40.83
Hipotecario	9.06	9.05	9.06	9.11	9.94	7.67	7.68	7.83	7.96	8.28
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.17	0.17	0.17	0.14	0.15	0.15	0.14	0.13	0.10	0.05
Plazo fijo	6.34	6.36	6.46	6.68	7.69	5.03	5.04	5.04	5.01	4.11
CTS	2.19	2.18	2.44	2.23	2.63	0.96	0.97	1.02	0.89	1.37

Fuente: SBS

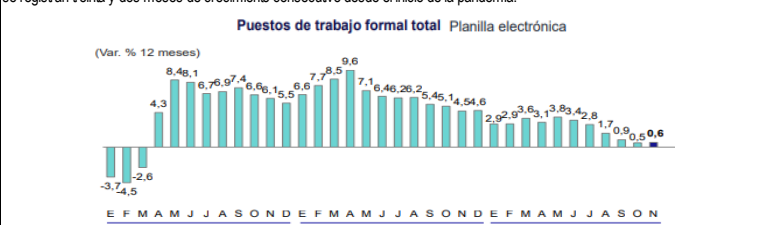
Empleo formal: Perú

En noviembre 2023, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 0.6% interanual.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, en noviembre de 2023, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 0.6% interanual con lo cual se agregaron 34 mil puestos de trabajo respecto a noviembre de 2022. Con el resultado positivo del mes se registran treinta y dos meses de crecimiento consecutivo desde el inicio de la pandemia.

El aumento de los puestos de trabajo en el sector privado formal se dio principalmente en el sector servicios con una tasa de crecimiento de 4.5%.

Por su parte, la masa salarial total aumentó 8.7% respecto a noviembre de 2022, asociada al aumento de los puestos de trabajo y remuneraciones. La masa salarial del sector privado se incrementó 6.5% interanual en noviembre, principalmente por el aumento de la masa salarial en el sector servicios.



Los puestos de trabajo formales del sector privado aumentaron 0.5% interanual, continuando con las tasas de crecimiento positivas registradas desde abril de 2021. El empleo formal privado se ha desacelerado por el menor empleo en el sector agropecuario.



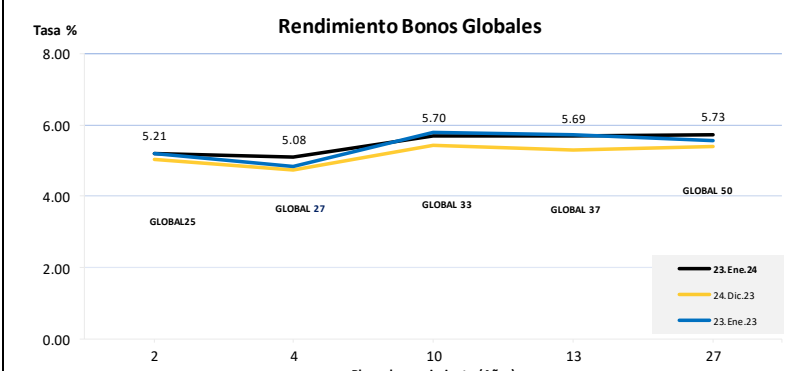
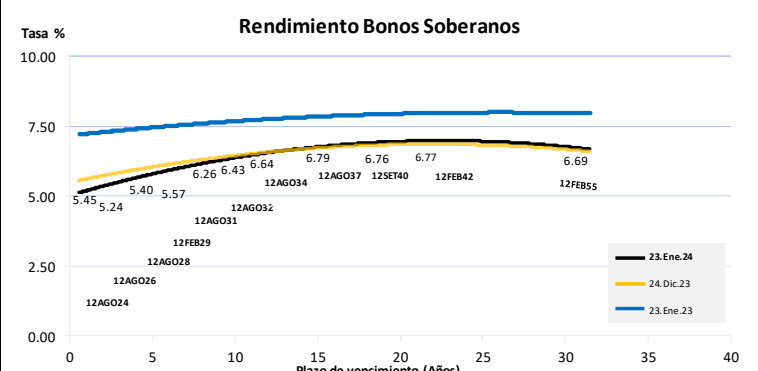
Fuente: BCRP

Puestos de trabajo formales en el sector privado
Planilla electrónica
(Miles de puestos de trabajo)

	Noviembre		Miles	%
	2022	2023		
Total	4 206	4 226	20	0,5
Del cual:				
Agropecuaria 1/	628	522	-106	-16,9
Pesca	21	21	0	-0,8
Minería	113	120	8	6,9
Manufactura	482	482	0	0,1
Electricidad	16	16	0	3,2
Construcción	240	234	-6	-2,4
Comercio	676	698	22	3,3
Servicios	2011	2101	90	4,5

1/ Incluye procesamiento y conservación de frutas y vegetales.

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

- La agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings señaló que en el año 2024 la economía de América Latina se desacelerará a un 1.5%, desde la expansión del 2.3% en 2023. Una región aun afectada por una menor demanda y altas tasas de interés pero que cuenta con ventajas comparativas en un escenario geopolítico complejo. Según Shelly Shetty, directora gerente de soberanos para Fitch Ratings, este desempeño estaría siendo afectado por la esperada desaceleración en México y Brasil. Entre los desafíos externos que enfrenta América Latina, Fitch considera la desaceleración en el crecimiento de China y Estados Unidos, un escenario financiero ajustado a nivel mundial y el impacto climático del fenómeno El Niño. Sin embargo, hay factores que podrían beneficiar a la región desde una perspectiva a mediano plazo. La ejecutiva señaló que el "nearshoring", una estrategia de externalización a terceros a países cercanos y con zonas horarias semejantes, es beneficioso para la región, especialmente para México. Sin embargo, ni el nearshoring, ni las ventajas en cuanto a energía o a riesgo geopolítico tendrían un impacto inmediato en el crecimiento de América Latina. "Seguimos pensando que el estancamiento político en la región, mayores intervencionismos estables y la falta de reformas definen el crecimiento en una serie de países en la región", señaló Shetty. Como excepción, mencionó a Brasil, un país donde se vieron una serie de reformas en los últimos años y la aprobación de una reforma impositiva en diciembre del 2023.

- El Banco Central Europeo (BCE) señaló que la mayoría de los grandes bancos europeos no están adaptando su negocio a la inminente descarbonización de la economía del bloque y, por tanto, se enfrentan a un mayor riesgo financiero, reputacional y legal. "Nuestro análisis de 95 bancos que cubren el 75% de los préstamos de la zona del euro muestra que actualmente las carteras de crédito de los bancos están sustancialmente desalineadas con los objetivos del Acuerdo de París, lo que lleva a elevados riesgos de transición para aproximadamente el 90% de estos bancos", dijo Frank Elderson, miembro del consejo del BCE. Sin embargo, la exposición crediticia global es comparativamente pequeña, de unos 189 000 millones de euros (206 000 millones de dólares) a empresas con activos en los sectores del petróleo y el gas, el carbón, la generación de energía, la automoción, el acero y el cemento, o aproximadamente el 5% del crédito a empresas, señaló el BCE en un nuevo informe. Los bancos tienen de plazo hasta finales de 2024 para cumplir los requisitos del BCE en materia de información climática, incluido el grado en que se desvían de la senda de descarbonización prevista. En caso contrario, el BCE podría imponer requisitos de capital adicional.

- El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su política monetaria ultralaxa, pero se mostró cada vez más convencido de que se están dando las condiciones para retirar gradualmente su enorme estímulo, lo que sugiere que se acerca el final de las tasas de interés negativas. En la reunión de dos días que concluyó el martes, el BoJ mantuvo sin cambios su objetivo de tasas a corto plazo en el -0.1% y el del rendimiento de los bonos a 10 años en torno al 0%. El banco central ha mantenido las tasas de interés negativas desde 2016. El gobernador del BoJ, Kazuo Ueda, no dio pistas sobre si el banco pudiera sacar las tasas de interés a corto plazo de territorio negativo en sus próximas reuniones de marzo o abril. Sin embargo, afirmó que la probabilidad de que Japón alcance de forma sostenible el objetivo de inflación del 2% está aumentando gradualmente, señalando las recientes subidas constantes de los precios de los servicios.

- La Oficina nacional de estadística (ONS) informó que la deuda neta del sector público del Reino Unido, excluidos los bancos con participación estatal, se situó el pasado diciembre en 2.68 billones de libras (unos 3.1 billones de euros), un 97.7% del producto interior bruto (PIB). Esto supone 1.9 puntos porcentuales más que en diciembre de 2022 y su nivel más alto desde principios de la década de 1960. La ONS también indicó que el endeudamiento neto del sector público, excluido el de la banca participada, fue en diciembre de 7 800 millones de libras (9 100 millones de euros), aproximadamente la mitad que en el mismo mes de 2022 y la cantidad más baja en ese periodo desde 2019, previo a la pandemia. El endeudamiento acumulado por el Estado desde el inicio el pasado abril del año fiscal 2023-24 alcanzó los 119 100 millones de libras (140 000 millones de euros), 11 100 millones (12 970 millones de euros) más que en los mismos nueve meses del ejercicio precedente. La ONS señaló que en diciembre de 2023 el interés a pagar por el Gobierno sobre los bonos de deuda indexados fue de 4 000 millones de libras (4 672 millones de euros), 14 100 millones de libras (16 470 millones de euros) menos que en el mismo mes de 2022, debido a la caída de la inflación.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cerró mixto y el dólar avanzó, en medio de expectativas de que la Reserva Federal no se apresurará a recortar las tasas de interés.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	37 905	-0.25	1.46	0.57	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 426	0.43	3.22	2.76	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 865	0.29	2.07	1.99	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 486	-0.03	-0.96	-3.20	3.78
DAX (Alemania)	16 627	-0.34	0.33	-0.74	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 515	0.51	1.35	-1.00	7.84
NIKKEI (Japón)	36 518	-0.08	2.52	9.12	28.24
SHANGAI (China)	2 771	0.53	-4.25	-6.86	-3.70

Mercado de valores de Estados Unidos
Wall Street cerró mixto, en medio de un aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU., y con los inversionistas asimilando una mezcla de resultados trimestrales corporativos iniciales y a la espera de los reportes de Netflix, Tesla y otras importantes empresas, así como sobre el crecimiento económico e inflación esta semana. El S&P 500 avanzó y alcanzó un cierre récord y muchos inversionistas consideran que los próximos informes trimestrales del grupo de compañías de megacapitalización, fuertemente ponderados, serán clave para determinar si el reciente repunte continúa o pierde fuerza. El índice industrial Dow Jones cayó un 0.25% a 37 905.45 unidades; mientras que el S&P 500 subió un 0.29% a 4 864.60 y el Nasdaq Composite ganó un 0.43% a 15 425.94 unidades.

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.085	-0.28	-0.21	-1.68	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.36	0.18	0.80	5.18	7.59
LIBRA (\$/£)	1.269	-0.15	0.40	-0.33	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.870	0.14	1.01	3.41	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.658	0.12	-0.08	-3.41	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.172	-0.28	-0.25	1.05	2.91

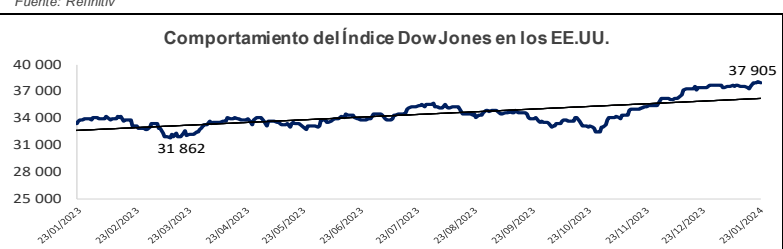
Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió a máximos de seis semanas frente a una cesta de divisas, mientras los operadores reanudaban las compras del dólar luego de un breve respiro, ante las continuas expectativas de que la Reserva Federal no se apresurará a recortar las tasas de interés, dado que la economía estadounidense se mantiene estable. El índice dólar avanzó un 0.18% a 103.55 unidades. El yen cayó frente al dólar luego que el Banco de Japón mantuviera su política ultra laxa. El euro cayó ante el dólar ya que no se esperan cambios en las tasas de interés en la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo este jueves.

Fuente: Refinitiv

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)			
		1 semana	1 mes	1 año	
EE.UU.	5.50	0	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: Fondo Monetario Internacional - Actualización Octubre 2023. (p): proyección.

	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



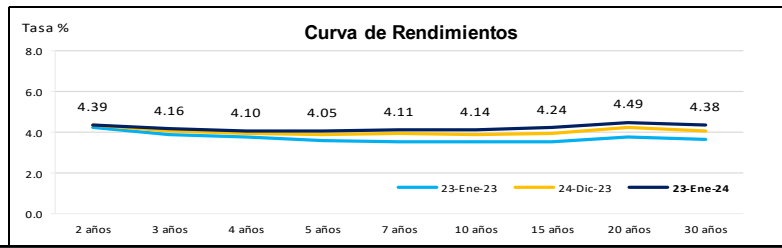
Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 028.7	2 021.0	7.7	1.1	-33.9	-33.9
Plata (\$/oz)	22.4	22.1	0.4	-0.5	-1.3	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 312.0	8 254.5	57.5	44.0	-151.9	-151.9
Zinc (\$/TM)	2 512.0	2 445.0	67.0	-15.5	52.0	52.0
Estañó (\$/TM)	26 064.0	25 415.0	649.0	1 163.0	889.0	889.0
Plomo (\$/TM)	2 166.6	2 115.6	51.0	88.9	132.1	132.1
Aluminio (\$/TM)	2 192.9	2 115.6	77.2	30.1	-152.6	-152.6
WTI (\$/barril)	74.7	75.3	-0.5	2.1	2.8	2.8
Brent (\$/barril)	82.0	81.7	0.3	1.9	4.4	4.4

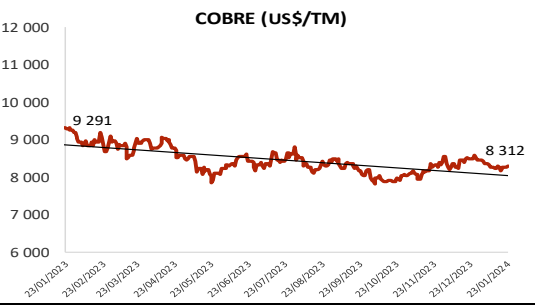
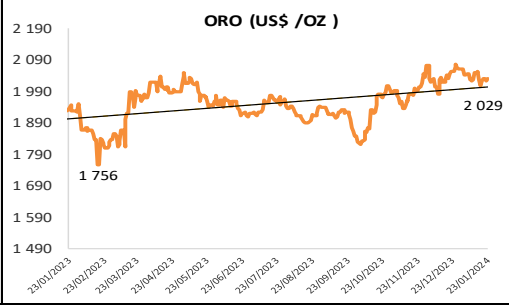
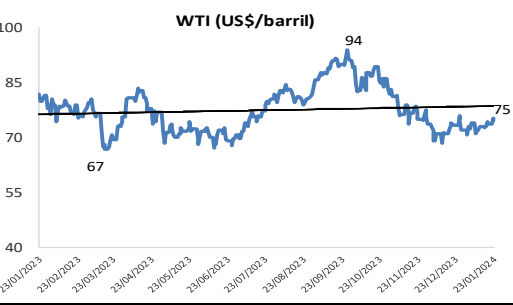
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

Treasurys	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.39	0.90	15.70	13.50	13.50
3 Años	4.16	2.30	13.90	15.50	15.50
5 Años	4.05	3.60	10.70	22.10	22.10
10 Años	4.14	4.80	7.60	28.20	28.20
15 Años	4.24	4.02	8.15	32.86	32.86
20 Años	4.49	5.50	7.10	31.20	31.20
30 Años	4.38	6.30	7.40	36.10	36.10



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.