

Mercado Nacional y Regional

viernes, 23 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos por precaución antes de datos clave en EE.UU. la próxima semana.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por tercera sesión consecutiva, apoyada principalmente por las acciones del sector financiero y construcción. Avanzaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (0.50% a US\$ 170.35) e IFS- InterCorp Financial Services (1.33% a US\$ 29.70); y los relacionados a la construcción, Aenza (1.28% a S/ 0.79), Unacem (1.71% a S/ 1.78), Cementos Pacasmayo (1.43% a S/ 4.25), Sider Perú (0.73% a S/ 1.38) y Aceros Arequipa (2.73% a S/ 1.13). También subieron las mineras Volcan B (1.56% a S/ 0.325), Minsur I (0.48% a S/ 4.22) y Buenaventura (0.45% a US\$ 15.57). Con negocios por S/ 46.6 millones, el índice General de la BVL subió 0.52% a 28 611.84 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.58% a 36 621.77 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 612	0.52	0.93	6.23	10.22	21.70
Lima (ISBVL)	36 622	0.58	2.05	5.99	10.95	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 290	0.88	2.65	1.08	7.96	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1105 610	2.75	3.78	-12.29	18.92	360.06
México (IPC)	56 660	-0.86	-0.83	-1.24	-1.27	18.41
Santiago (IPSA)	6 190	-0.77	-2.32	3.38	-0.13	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 419	-0.63	0.54	1.30	-3.55	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 0.21%, a S/ 3.798 por dólar, con negocios por US\$ 573.0 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario y vendió US\$ 8 millones a un tipo de cambio promedio S/ 3.7990 por dólar, y colocó S/ 65 millones de Swap Cambiario Venta (tasa variable) a 12 meses, a una tasa promedio de 5.39%. El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.29%, S/ 500 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa promedio de 6.18% y S/ 6 804.1 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 2.45%.

En Latinoamérica, la mayoría de monedas cerraron en terreno negativo, en medio de la cautela de los operadores antes de la publicación de datos relevantes en Estados Unidos la próxima semana, que servirán de señales para la política monetaria.

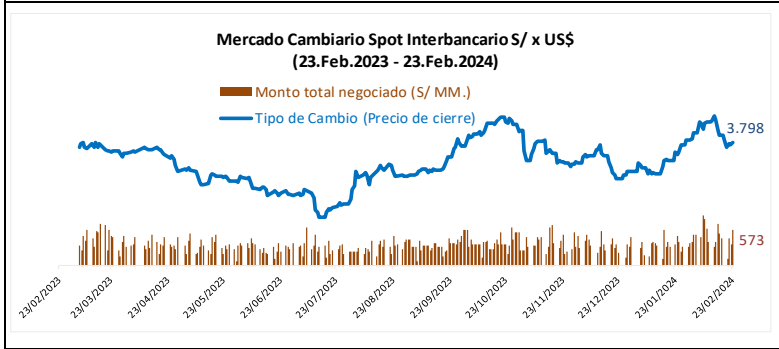
Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv

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	311	311	320	319	
Región	4.1	2.5	1.9	350	351	359	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 683	1 712	1 840	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	200	200	205	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	297	298	302	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	132	131	134	132	A-
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 497	1 498	1 531	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	325	326	334	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	294	304	310	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	157	157	158	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	85	85	86	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 901	21 832	23 519	21 422	WD

\*Fuente: FMI Proyección 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 Ene.24	Meta
Perú	3.798	0.21	-0.26	2.45	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	5.00	0.70	0.86	2.95	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.11	0.05	-0.61	0.90	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	978.30	-0.07	5.31	11.10	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 964.38	0.87	1.77	2.37	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	838.90	0.07	1.52	3.77	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Datalec y Bancos centrales de c/pais.



Fuente: Datalec

Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
<b>Activas</b>										
Corporativo	7.38	7.41	7.46	7.93	9.37	7.28	7.29	7.27	7.58	7.18
Microempresas	43.78	44.04	43.77	41.81	38.72	15.06	15.03	14.97	14.53	14.36
Consumo	55.64	55.60	55.62	57.58	49.38	46.85	46.78	47.19	47.08	41.64
Hipotecario	8.95	8.95	8.97	9.04	10.12	7.56	7.58	7.59	7.65	7.98
<b>Tasas Pasivas</b>										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.51	0.18	0.14	0.16	0.15	0.15	0.15	0.03
Plazo fijo	5.85	5.87	5.94	6.32	7.62	5.07	5.07	5.08	5.03	4.27
CTS	3.09	3.06	2.99	2.20	3.32	1.18	1.19	1.23	0.97	1.51

Fuente: SBS

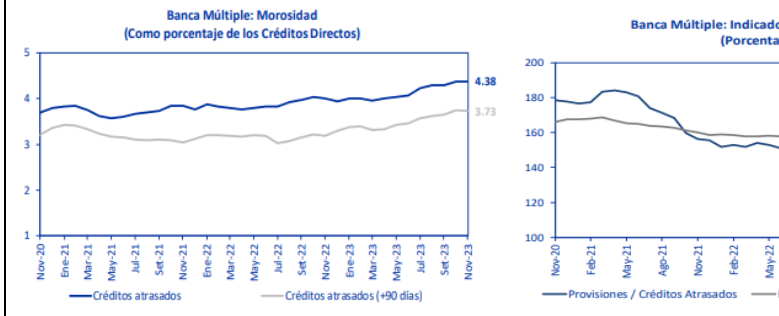
Sector bancario: Perú

Moody's espera una rentabilidad sólida del sector bancario peruano en 2024.

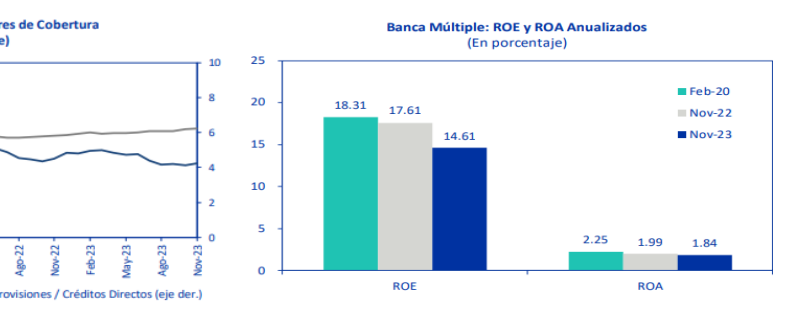
Un reporte de Moody's Investors Service señaló que el sector bancario de Perú tendrá un buen desempeño en 2024, apoyado por los esfuerzos del sector para mantener la eficiencia de costos y por una menor incertidumbre política. Estos elementos favorecerían la mejora gradual de los indicadores crediticios en los próximos trimestres.

El reporte de Moody's se enfocó en los cuatro principales bancos del país: Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA Perú S.A., Scotiabank Perú S.A.A. y Banco Internacional del Perú S.A.A. (Interbank). La agencia consideró que para el año 2024, la rentabilidad y la generación de utilidades de estos bancos se mantendrán sólidas, respaldadas por la expectativa de márgenes estables y los esfuerzos continuos en torno a la eficiencia de costos.

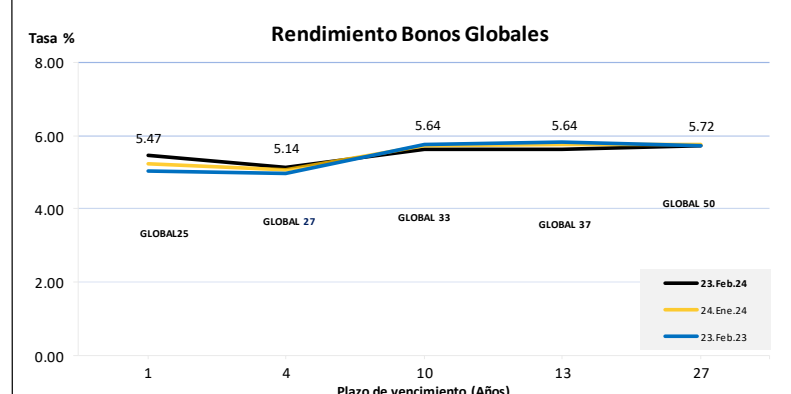
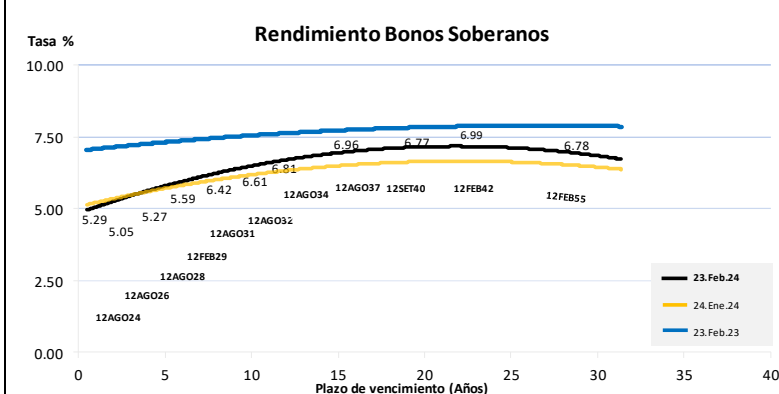
En su informe, Moody's destacó que el 2023, los préstamos problemáticos aumentaron para los cuatro bancos en cuestión, aunque el ritmo de deterioro disminuyó, afectando los resultados. "Al igual que en el tercer trimestre de 2023, el principal factor negativo fueron los gastos por provisiones para insolvencias, que aumentaron un 22% e indicaron cargos adicionales por el deterioro de los segmentos de crédito de mayor riesgo", sostuvo el reporte. La agencia destacó que la recesión económica y la posibilidad de un fuerte fenómeno climático de El Niño redujeron la rentabilidad por segundo trimestre consecutivo en el final de 2023. Los márgenes de interés de los bancos aumentaron gracias a la reducción de los costos de financiación, pero la moderación del apetito por el riesgo limitó las ganancias, agregó. Según información de la SBS a noviembre 2023 la morosidad de la Banca Múltiple asciende a 4.38%, pero la cartera atrasada continúa estando totalmente cubierta por provisiones.



Nota: Los comentarios se recogen de un artículo publicado por Reuters-Refinitiv. Fuente y elaboración de gráficos: SBS



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**

viernes, 23 de febrero de 2024

**HECHOS DE IMPORTANCIA**

- Los analistas de Goldman Sachs ya no esperan un recorte de las tasas de interés estadounidenses en mayo y prevén cuatro recortes de 25 puntos básicos este año, ya que la retórica de los dirigentes monetarios sugiere que no tienen prisa. Uno de los gobernadores de la Reserva Federal (Fed), Christopher Waller, dijo el jueves que necesitaba ver algunos meses más de datos de inflación para comprobar que la economía iba por buen camino hacia la estabilidad de precios. "Dado que sólo hay dos rondas de datos de inflación y poco más de dos meses hasta la reunión de mayo de la Reserva Federal, sus comentarios nos sugieren que un recorte de tasas en mayo, que habíamos esperado anteriormente, es poco probable", dijeron los analistas de Goldman Sachs en una nota.

- Las expectativas de inflación de los consumidores de la zona euro aumentaron para los próximos doce meses y se mantuvieron estables para los próximos tres años, mostró una nueva encuesta del Banco Central Europeo (BCE), lo que se suma a la evidencia de que la fase final de la contención del crecimiento de los precios puede resultar difícil. La inflación se redujo rápidamente el año pasado y ahora se sitúa justo por debajo del 3%, pero el BCE dijo que podría llevar más de un año reducirla hasta su objetivo del 2%, a pesar de una serie récord de subidas de las tasas de interés y un crecimiento económico anémico. La mediana de las expectativas de inflación para los próximos 12 meses subió al 3.3% en enero, frente al 3.2% esperado en diciembre, mientras que las expectativas a tres años se mantuvieron sin cambios en el 2.5%, según el BCE, basándose en una encuesta realizada a 19.000 adultos de 11 países de la zona euro. Aunque los precios de la energía están muy por debajo de las expectativas y el crecimiento es débil, el crecimiento salarial sigue siendo rápido y los dirigentes monetarios han dicho en repetidas ocasiones que necesitan datos más reconfortantes sobre el mercado laboral antes de dar el visto bueno y empezar a recortar las tasas.

- La inflación de la zona euro sigue siendo obstinadamente alta, por lo que el Banco Central Europeo debería resistirse a la tentación de recortar las tasas de interés antes de tiempo, especialmente antes de los datos salariales cruciales del segundo trimestre, dijo el viernes el presidente del Bundesbank alemán, Joachim Nagel. El BCE ha mantenido las tasas de interés en máximos históricos desde el pasado mes de septiembre y se resiste sistemáticamente a hablar de un recorte de las tasas, argumentando que el crecimiento salarial es todavía demasiado rápido como para dar la señal de alarma y empezar a relajar la política monetaria restrictiva. Isabel Schnabel, la otra alemana del Consejo de Gobierno de 26 miembros y otra voz influyente, también se mostró cauta en su valoración del viernes, argumentando que la fase final de conseguir controlar la inflación puede ser más difícil de lo que algunos anticipan. También argumentó que, dado que los mercados ya anticipaban recortes de tasas, las condiciones financieras ya se habían relajado sustancialmente, lo que anulaba algunos de los esfuerzos del BCE y aumentaba la necesidad de cautela. Las apuestas de los mercados sobre recortes de tasas han sido extremadamente volátiles en las últimas semanas. Los inversionistas apostaban por una relajación de 150 puntos básicos en 2024 hace tan sólo unas semanas, pero las expectativas han retrocedido y ahora se sitúan en tan sólo 88 puntos básicos, con el primer movimiento previsto para junio.

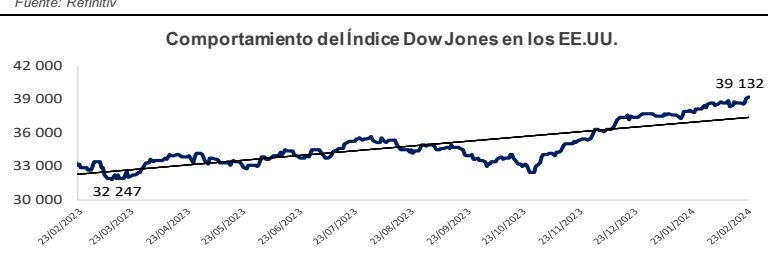
- Los precios de la vivienda nueva en China ralentizaron su caída intermensual en enero, con cierta estabilización en las ciudades más grandes, pero la tendencia a la baja persistió en todo el país a pesar de los esfuerzos de Pekín por reactivar la demanda. Los precios de la vivienda nueva cayeron un 0.3% intermensual en enero, tras descender un 0.4% en diciembre, según cálculos de Reuters basados en los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas del viernes. China ha intensificado las medidas para frenar la caída del sector inmobiliario, entre ellas ordenar a los bancos estatales que impulsen la concesión de préstamos a proyectos residenciales en el marco de un mecanismo de "lista blanca". Otras grandes ciudades, como Shanghai, también han suavizado las restricciones a la compra para atraer compradores. El mes pasado, los precios de la vivienda en las ciudades de primer nivel cayeron un 0.3% mensual, menos que el descenso del 0.4% registrado en diciembre, debido en parte a las medidas de apoyo adicionales, como la reducción de los pagos iniciales. Con respecto al año anterior, los precios de la vivienda cayeron un 0.7%, lo que supone la mayor caída en 10 meses. Esto se produjo a pesar de la baja base estadística de enero de 2023, cuando los precios cayeron un 1.5% interanual debido a las perturbaciones del Covid-19.

Fuente: Refinitiv  
**S&P y Dow Jones alcanzan otro máximo histórico de cierre mientras perdura el impulso de Nvidia. El dólar registra su primera caída semanal de 2024.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 132	0.16	1.30	2.57	3.83
NASDAQ (EE.UU.)	15 997	-0.28	1.40	5.49	6.56
S&P 500 (EE.UU.)	5 089	0.03	1.66	5.02	6.69
FTSE (Inglaterra)	7 706	0.28	-0.07	0.99	-0.35
DAX (Alemania)	17 419	0.28	1.76	3.05	3.99
S&P/ASX 200 (Australia)	7 644	0.43	-0.19	-0.48	0.70
NIKKEI (Japón)	39 099	0.00	1.59	7.75	16.84
SHANGAI (China)	3 005	0.55	4.85	7.76	1.01

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.082	-0.05	0.41	0.02	-1.98
YEN Japonés (¥/\$)	150.50	-0.01	0.19	2.46	6.69
LIBRA (\$/£)	1.268	0.16	0.64	-0.05	-0.39
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.881	0.11	0.07	2.32	4.71
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.656	0.11	0.44	-0.08	-3.67
YUAN Chino (¥/\$)	7.195	0.01	0.03	0.29	1.37

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 un S&P 500 y el Dow Jones alcanzando máximos históricos, alentados por el vertiginoso avance de las acciones vinculadas a la tecnología de la inteligencia artificial. Gran parte del frenesí ha sido impulsado por la fabricante de chips Nvidia, cuyas acciones subieron una vez más y cotizaron brevemente por primera vez por encima de los 2 billones de dólares en valoración de mercado. Pese al entusiasmo por la AI, varias de las acciones de firmas de tecnología cedieron una parte de sus ganancias y grandes nombres como Apple, Tesla y Metaplatforms bajaron. El Promedio Industrial Dow Jones subió 62.42 puntos, o un 0.16%, a 39 131.53 unidades, el S&P 500 ganó 1.77 puntos, o un 0.03%, a 5 088.78 puntos; mientras que el Nasdaq Composite perdió 44.80 puntos, o un 0.28%, a 15 996.82 unidades.

**Tipo de cambio US Dólar**  
El índice dólar anotó su primera caída semanal en 2024, ya que los inversores pausaron las compras de la divisa tras un repunte de casi dos meses cimentados por las expectativas de que la Reserva Federal comenzará a recortar las tasas de interés más tarde de lo previsto. Los inversores han retrasado las expectativas para el primer recorte de tasas de la Fed hasta junio, desde mayo. El yen es la divisa del G10 que peor se ha comportado este año, y sufrió su cuarta caída semanal, ya que los inversores apuestan a que las tasas de Japón se mantendrán cerca de cero durante algún tiempo.

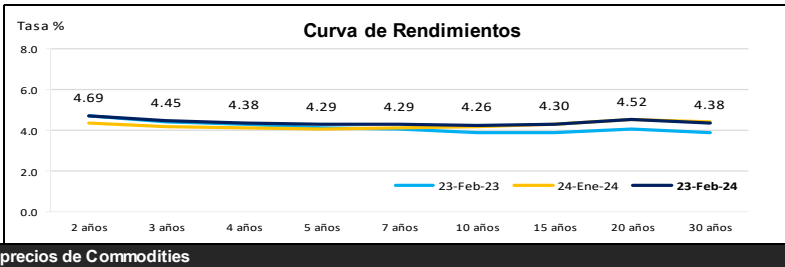
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (e)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	3.1	3.1
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	2.5	2.1
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	0.9
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.3	0.5
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.2	4.6
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	1.9	0.9

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 035.7	2 024.1	11.6	22.6	-1.5	-26.9
Plata (\$/oz)	22.9	22.8	0.2	-0.5	0.0	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 475.0	8 499.5	-24.5	65.8	-25.5	11.1
Zinc (\$/TM)	2 366.5	2 344.8	21.8	9.2	-151.4	-93.5
Estaño (\$/TM)	26 137.0	25 930.0	207.0	-641.0	120.0	962.0
Plomo (\$/TM)	2 106.4	2 097.8	8.6	32.9	-60.6	71.9
Aluminio (\$/TM)	2 137.6	2 154.7	-17.1	-61.0	-103.8	-207.9
WTI (\$/barril)	77.6	79.6	-2.0	-2.1	1.3	5.7
Brent (\$/barril)	84.2	85.8	-1.7	-0.7	1.2	6.5

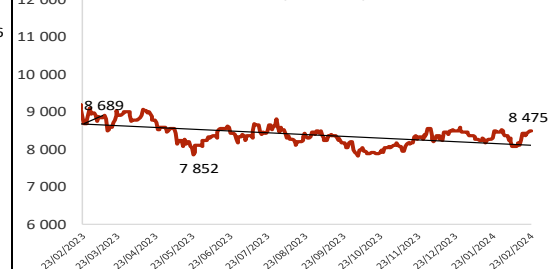
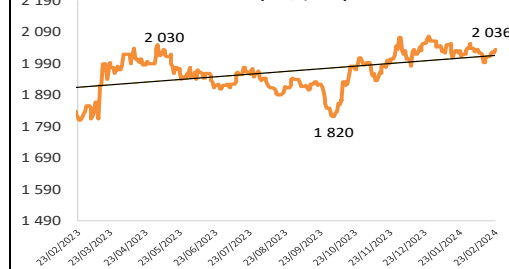
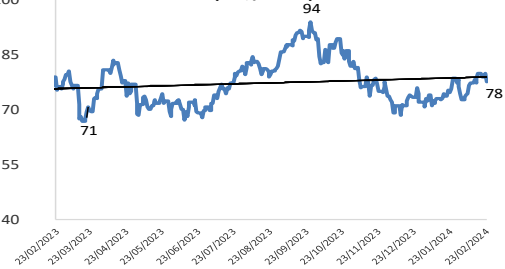
**Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.**

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.69	-2.40	3.40	46.10	44.00
3 Años	4.45	-3.30	2.20	43.50	45.10
5 Años	4.29	-4.60	-0.30	40.50	45.50
10 Años	4.26	-6.70	-3.50	29.50	40.00
15 Años	4.30	-8.52	-5.87	28.52	38.86
20 Años	4.52	-5.40	-5.20	20.30	34.30
30 Años	4.38	-8.20	-6.90	16.50	36.20

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.