

Mercado Nacional y Regional

viernes, 26 de enero de 2024

En Latinoamérica, las bolsas nuevamente cierran mixtas tras dato de EEUU. que redujo expectativas sobre baja de tasas.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron al alza, por segunda sesión consecutiva, apoyado principalmente por las acciones financieras (2.45%) y mineras (1.25%), en medio del comportamiento diferenciado del resto de sectores. Subieron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (1.86% a US\$ 150.75), e IFS-Intercorp Financial Services (0.48% a US\$ 22.81); las de consumo Alicorp (0.62% a S/ 6.50) y Backus (0.05% a S/ 191.10). También subieron Volcan B (1.14% a S/ 0.355), Buenaventura (2.23% a US\$ 15.15), Luz del Sur (0.19% a S/ 15.76) y Pomalca (2.22% a S/ 0.23). Con negocios por S/ 24.2 millones, el índice General de la BVL subió 1.46% a 26 841.60 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó 1.06% a 34 460.12 unidades.

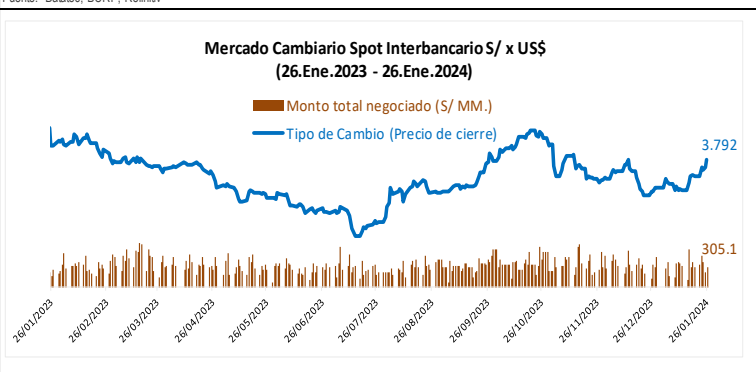
	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 842	1.46	2.11	3.40	21.70
Lima (ISBVL)	34 460	1.06	1.61	4.40	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 282	1.07	0.62	7.30	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1253 620	-2.44	6.70	34.84	360.06
México (IPC)	56 856	1.24	2.53	-0.92	18.41
Santiago (IPSA)	6 059	1.19	3.66	-2.25	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	128 967	0.62	1.04	-3.89	22.28

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

El sol se depreció, por segunda sesión consecutiva, esta vez en 0.66% a S/ 3.792 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 305.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario y colocó Swap Cambiario Venta por S/ 2 140 millones (S/ 1 300 millones a tasa fija por 3 meses a una tasa de 5.16%, S/ 200 millones a tasa variable por 9 meses a una tasa de 5.21% y S/ 640 millones a tasa variable por 12 meses, a una tasa de 5.02%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Repo de Valores a 3 meses a una tasa de 6.31% y S/ 5 784.4 millones de Depósitos Overnight 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 2.29%.

En Latinoamérica, las monedas cerraron mixtas, tras un esperado dato de la inflación en Estados Unidos que estuvo dentro de las previsiones del mercado pero que dedujo las expectativas de un inicio de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal en marzo.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	337	333	334	319	
Región	4.1	2.3	2.3	377	379	374	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1872	1897	1966	1907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	204	204	192	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	310	312	310	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	136	136	134	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1709	1750	1840	2055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	344	343	341	340	BB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	301	298	291	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	172	174	171	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	94	92	86	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	20 543	20 259	20 004	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	3.792	0.66	2.29	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.92	0.01	1.33	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.15	-0.21	1.18	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	924.35	1.69	4.97	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3902.00	-0.79	0.76	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	823.50	0.06	0.27	357.42	50.9	94.8	211.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datalec 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	7.91	7.93	8.12	8.12	9.33	7.62	7.59	7.61	7.32	6.67
Microempresas	42.21	42.08	40.18	38.01	39.09	14.78	14.63	16.08	14.65	13.26
Consumo	56.99	57.23	57.59	56.93	49.77	46.89	47.05	47.03	46.04	40.87
Hipotecario	9.03	9.03	9.05	9.11	9.97	7.58	7.62	7.68	7.92	8.29
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.18	0.18	0.17	0.14	0.16	0.17	0.16	0.14	0.10	0.05
Plazo fijo	6.28	6.31	6.39	6.65	7.70	5.02	5.02	5.03	5.00	4.13
CTS	2.20	2.20	2.17	2.04	2.65	0.95	0.95	1.01	0.83	1.37

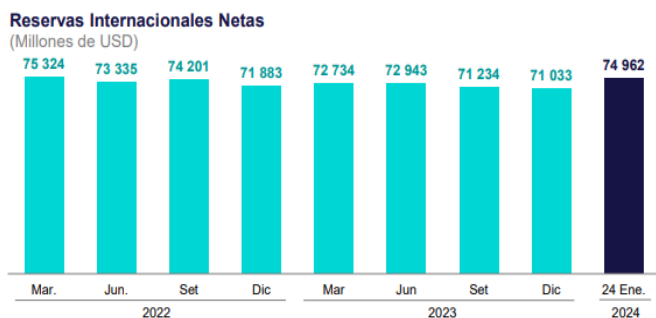
Fuente: SBS

Reservas internacionales: Perú

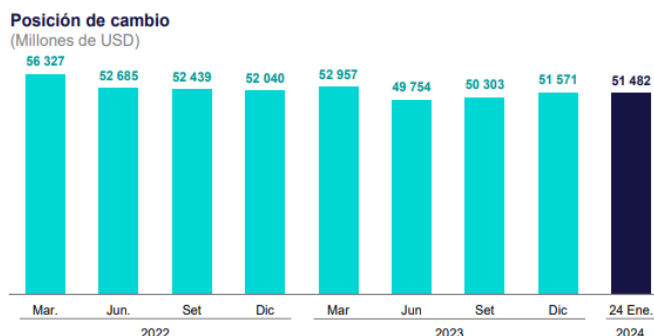
Al 24 enero 2024, RIN ascendieron a US\$ 74 962 millones; y posición de cambio.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, al 24 de enero de 2024, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 74 962 millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 29 % del PBI.

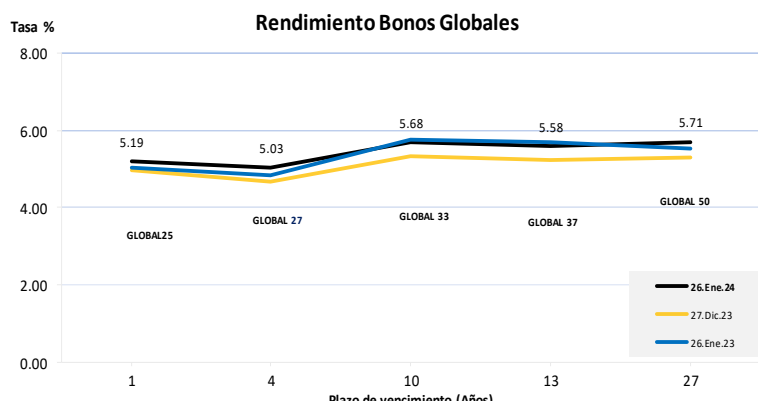
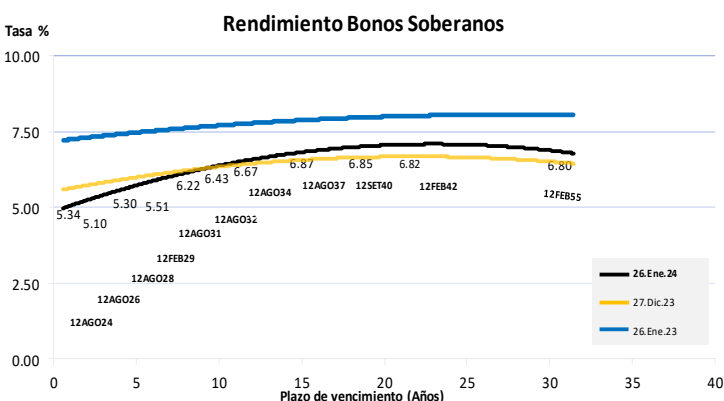
El ente emisor también informó que, la Posición de Cambio al 24 de enero de 2024 alcanzó el valor de US\$ 51 482 millones.



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.

Mercado Internacional viernes, 26 de enero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios informó que su índice que mide las ventas pendientes de viviendas en Estados Unidos subió en diciembre un 8.3% a 77.3, recuperándose de un mínimo histórico revisado a la baja de 71.4 en noviembre, lo que indicaría que los posibles compradores podrían estar entrando al mercado gracias a la estabilización de las tasas hipotecarias. En términos interanuales, las ventas de viviendas pendientes han aumentado un 1.3%. En la semana que finalizó el 25 de enero, las tasas hipotecarias subieron hasta el 6.69%, pero se mantuvieron estables en torno al 6%, según Freddie Mac.

- El gobierno de Estados Unidos informó que los precios en el país subieron moderadamente en diciembre, manteniendo el aumento anual de la inflación por debajo del 3% por tercer mes consecutivo, lo que podría permitir a la Reserva Federal empezar a recortar las tasas de interés este año. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0.2% el mes pasado, tras una caída no revisada del 0.1% en noviembre. En los 12 meses hasta diciembre, el índice de precios PCE aumentó un 2.6%, lo mismo que a noviembre. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el índice de precios PCE subió un 0.2% el mes pasado, tras el 0.1% de noviembre. El llamado índice de precios PCE subyacente aumentó un 2.9% interanual, la menor alza desde marzo de 2021 y bajo el 3.2% de noviembre. La Fed hace un seguimiento de las medidas de precios PCE para su objetivo de inflación del 2%. También se informó que el gasto de los consumidores, que supone más de dos tercios de la actividad económica, subió un 0.7% en términos desestacionalizados en diciembre. El dato de noviembre se revisó al alza, desde un 0.2% a un 0.4%.

- Luego de las declaraciones de la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, los participantes en el mercado monetario aumentaron sus apuestas a futuros recortes de tasas, mientras que la prima de riesgo de la deuda italiana alcanzó su nivel más bajo desde abril de 2022. Según los analistas, el hecho de que Lagarde no rechazara explícitamente las proyecciones de tasas de interés que implican las cotizaciones de los futuros en el mercado monetario y los comentarios menos preocupantes sobre la inflación tras la reunión de política monetaria del BCE del jueves fueron una luz verde para poner en precio una relajación monetaria más rápida y profunda. Los futuros sobre las tasas de interés a corto plazo del BCE cotizados en el mercado apuntaban a un recorte de 143 puntos básicos en 2024, frente a los 140 de última hora del jueves y los 130 anteriores a la rueda de prensa del BCE. Los mercados monetarios proyectan casi un 85% de probabilidades de un primer recorte de tasas de 25 puntos básicos en abril y en alrededor de un 20% en marzo.

- Según dos encuestas publicadas por el BCE, la inflación de la eurozona podría caer más rápido de lo previsto este año, ya que el crecimiento económico seguirá siendo anémico, lo que probablemente refuerce las apuestas de recortes de las tasas de interés a partir de la primavera boreal de 2024. La inflación en 2024 podría situarse en una media del 2.4%, por debajo del 2.7% observado hace tres meses y del 2.7% previsto por los expertos del BCE, según la Encuesta de Previsores Profesionales del BCE, un dato clave en las deliberaciones de política monetaria del banco central. En 2025, la inflación podría situarse en una media del 2.0%, en línea con el objetivo del BCE, frente al 2.1% previsto anteriormente. A más largo plazo, es decir, hasta 2028, la encuesta de previsión sitúa el crecimiento de los precios en el 2%, frente al 2.1% previsto anteriormente.

- Según una encuesta del instituto GfK y el NIM, la confianza de los consumidores alemanes se desplomará en febrero, ya que los hogares siguen preparándose para la incertidumbre, con lo que se desvanecerán rápidamente las débiles esperanzas de recuperación de la mayor economía europea tras la subida registrada a principios de año. El índice de confianza de los consumidores cayó inesperadamente en febrero, hasta los -29.7 puntos desde los -25.4 del mes anterior. La disposición de los consumidores a ahorrar se disparó a principios de año a su punto más alto desde agosto de 2008, lo que en particular provocó la caída de la confianza general, a lo que también contribuyeron los descensos de las expectativas de ingresos y de la propensión a comprar. Las crisis y las guerras, así como la inflación persistentemente elevada, impiden cualquier mejora duradera.

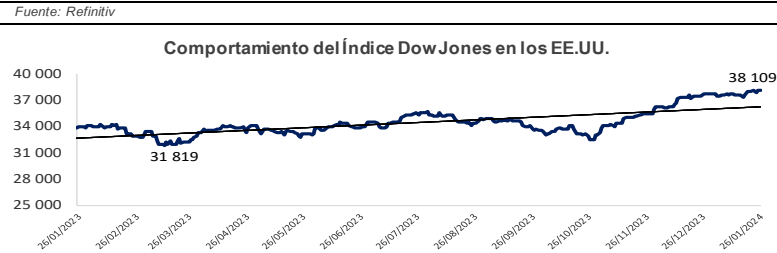
- La inflación subyacente en la capital de Japón subió un 1.6% en enero respecto al año anterior, por debajo del objetivo del 2% fijado por el banco central, lo que refuerza la opinión de los responsables de política monetaria de que las presiones de los costos seguirán disminuyendo en los próximos meses. La tasa de inflación subyacente de Tokio, que excluye los volátiles alimentos frescos, pero incluye el costo de los combustibles, se ralentizó por tercer mes consecutivo hasta el nivel más bajo desde marzo de 2022, debido sobre todo a la caída de los precios de la energía. En diciembre se registró un aumento del 2.1%. Otro indicador de inflación, que excluye los precios de los alimentos frescos y el combustible, y que el Banco de Japón sigue de cerca como indicador de la evolución general de los precios, subió un 3.1% en enero tras aumentar un 3.5% en diciembre.

Wall Street y el dólar cierran mixtos tras datos de inflación de EE.UU. y antes de la reunión de la Fed.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 109	0.16	0.65	1.11	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 455	-0.36	0.94	2.96	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 891	-0.07	1.06	2.54	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 635	1.40	2.32	-1.27	3.78
DAX (Alemania)	16 961	0.32	2.45	1.25	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 555	0.00	1.81	-0.47	7.84
NIKKEI (Japón)	35 751	-1.34	-0.59	6.83	28.24
SHANGAI (China)	2 910	0.14	2.75	-2.18	-3.70

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.085	0.06	-0.41	-1.67	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	148.16	0.35	0.01	5.03	7.59
LIBRA (\$/£)	1.270	-0.05	0.02	-0.21	5.22
FRANCO Suizo (f/\$)	0.864	-0.27	-0.47	2.72	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	-0.11	-0.35	-3.47	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.176	0.10	-0.23	1.11	2.91

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	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15



Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró en terreno mixto, al final de una semana marcada por los datos económicos oficiales de 2023 y los resultados de algunas grandes empresas. Por sectores, destacaron las subidas del genético y el sanitario; y entre las acciones que cayeron el más perjudicado fue el sector tecnológico. Entre los 30 valores del Dow Jones dos se destacaban por sobre todos los demás después de comunicar en ambos casos sus resultados trimestrales: la tecnológica Intel que tuvo un descenso de más del 11%; mientras que del lado contrario American Express subió más del 7%. El Promedio Industrial Dow Jones subió un 0.16% a 38 109.43 unidades, el índice S&P 500 cayó un 0.07% a 4 890.97 unidades y el Nasdaq Composite perdió un 0.36%, a 15 538.84 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar cerró mixto frente a una cesta de principales divisas, después de que datos mostraron que la inflación en EE.UU. subió modestamente en diciembre pero continuó con una tendencia a la desaceleración, lo que debería mantener a la Fed en camino de recortar las tasas de interés a mediados de año. El volumen se redujo por la tarde ante la llegada del fin de semana y mientras los operadores se preparaban para una serie de importantes datos económicos de Estados Unidos, como las nóminas no agrícolas de enero, la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto y el anuncio de reembolso del Tesoro.

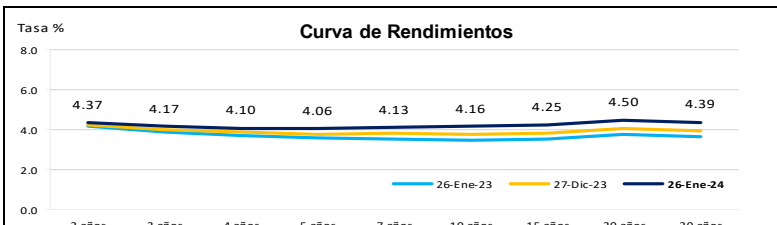
	Producto Bruto Interno (%)				
	2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	-4.0	5.3	3.0	2.0	1.9
EE.UU.	-3.6	5.6	1.7	1.6	1.0
ZONA EURO	-6.4	5.8	3.2	0.5	1.1
ALEMANIA	-3.9	3.1	1.1	-0.6	0.9
CHINA	2.1	8.4	3.1	5.0	4.2
JAPÓN	-4.0	2.5	1.3	2.4	1.5

COMMODITIES	Hoy	-1 día Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 018.3	2 019.8	-1.4	-10.8	-44.3
Plata (\$/oz)	22.8	22.9	-0.1	0.2	-1.0
Cobre (\$/TM)	8 448.1	8 477.5	-29.5	176.3	-15.9
Zinc (\$/TM)	2 570.5	2 577.0	-6.5	120.7	110.5
Estaño (\$/TM)	26 485.0	26 459.8	25.2	1 376.2	1 310.0
Plomo (\$/TM)	2 173.8	2 159.8	14.0	82.3	139.3
Aluminio (\$/TM)	2 238.4	2 203.0	35.3	115.1	-107.1
WTI (\$/barril)	78.5	77.9	0.5	4.8	6.6
Brent (\$/barril)	83.3	82.3	1.0	2.6	5.7

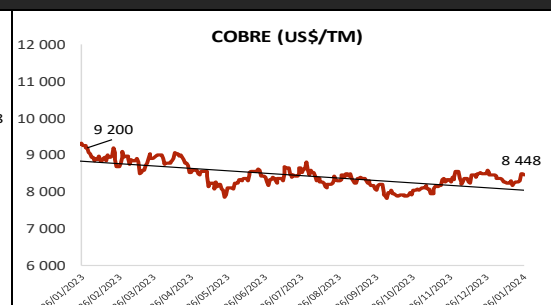
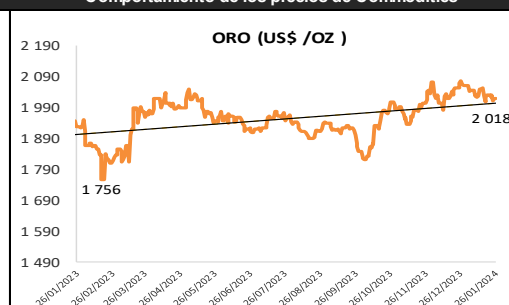
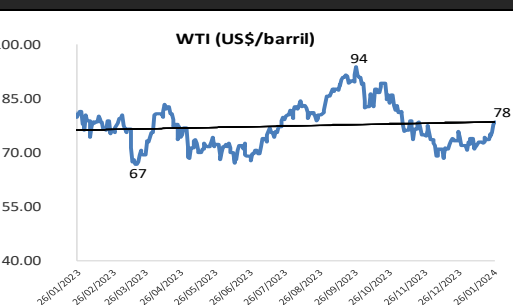
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurys	Hoy Yield %	-1 día Δ	-7d Δ	MTD	YTD
2 Años	4.37	5.10	-4.30	11.50	11.50
3 Años	4.17	4.50	-1.10	16.60	16.60
5 Años	4.06	4.40	-1.10	23.10	23.10
10 Años	4.16	2.80	1.40	30.00	30.00
15 Años	4.25	0.57	2.86	33.71	33.71
20 Años	4.50	1.70	2.30	32.20	32.20
30 Años	4.39	0.90	3.60	37.20	37.20

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.