

Mercado Nacional y Regional

Lunes, 26 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos a la espera de datos económicos de EE.UU. en la semana.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, en donde el avance de las acciones del sector financiero y construcción, fueron moderados por el retroceso del sector minero. Avanzaron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (0.38% a US\$ 171.0) e IFS- InterCorp Financial Services (2.02% a US\$ 30.30) y los relacionados a la construcción, Ferreyros (1.67% a S/ 3.05), Unacem (1.12% a S/ 1.80), Cementos Pacasmayo (0.71% a S/ 4.28) y Sider Perú (2.90% a S/ 1.42). Entre los que bajaron destacan las mineras Volcan B (0.62% a S/ 0.323), Southern Copper Corp. (-3.69% a S/ 79.50) y Buenaventura (-0.77% a US\$ 15.45). Con negocios por S/ 51.95 millones, el índice General de la BVL bajó 0.01% a 28 610.15 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.31% a 36 734.41 unidades.

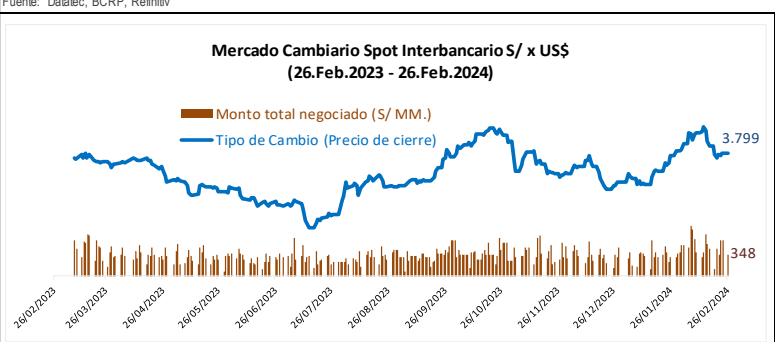
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 610	-0.01	1.03	6.22	10.21	21.70
Lima (ISBVL)	36 734	0.31	2.01	6.32	11.29	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 291	0.08	5.82	1.16	8.05	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1080 444	-2.28	0.76	-14.29	16.21	360.06
México (IPC)	56 195	-0.82	-2.25	-2.05	-2.08	18.41
Santiago (IPSA)	6 208	0.30	-2.73	3.69	0.17	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 609	0.15	0.44	1.45	-3.41	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 0.03%, a S/ 3.799 por dólar, con negocios por US\$ 348 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 215 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 160 millones a tasa fija por 3 meses a una tasa promedio de 5.92% y S/ 55 millones a tasa variable por 12 meses, a una tasa promedio de 5.41%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.27% y S/ 8 300 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.23%. En el año 2023 el sol se apreció un 2.58%, y en lo que va del año está perdiendo un 2.48%.

En Latinoamérica los mercados cerraron dispares, pero con movimientos moderados, a la espera de datos de Estados Unidos en la semana que serán determinantes para calibrar el sesgo de política monetaria en el mundo.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

País	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (e)	2024 (p)	Hoy-1d	-2 días	-7d	Dic.2023	
Global	3.5	3.1	3.1	311	311	318	319	
Región	4.1	2.5	1.9	350	351	357	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 683	1 712	1 788	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	200	200	203	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	297	298	302	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	132	131	133	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 497	1 498	1 540	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	325	326	332	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	294	304	309	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	157	157	157	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	85	85	87	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 901	21 832	23 788	21 422	WD

*Fuente: FMI Proyección Oct.2023- Ene.2024 (datos sombreados) **Datos 2023 oficial. (p) proyección (e) estimación ** Calificadoras 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	3.799	0.03	-0.24	2.48	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.98	-0.30	0.55	2.63	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.09	-0.07	-0.68	0.83	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	987.85	0.98	6.33	12.18	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 955.20	-0.23	1.53	2.13	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	840.60	0.20	1.73	3.98	94.8	211.4	254.2	5

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

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Promedio)										
Tasas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1 día	-7d	-30d	-360d
Activas										
Corporativo	7.37	7.38	7.43	7.91	9.40	7.28	7.28	7.30	7.62	7.02
Microempresas	43.88	43.78	43.78	42.21	38.42	14.79	15.06	15.11	14.78	14.51
Consumo	55.68	55.64	55.51	56.99	49.42	46.80	46.85	47.17	46.89	41.60
Hipotecario	8.94	8.95	8.97	9.03	10.08	7.56	7.56	7.58	7.58	8.00
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.50	0.51	0.51	0.18	0.14	0.18	0.16	0.15	0.17	0.03
Plazo fijo	5.83	5.85	5.92	6.28	7.60	5.06	5.07	5.07	5.02	4.28
CTS	3.17	3.09	3.02	2.20	3.60	1.16	1.18	1.23	0.95	1.46

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

En el año 2023, el déficit del Sector Público No Financiero se ubicó en 2.8% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) de 2023 se ubicó en 2.8% del Producto Bruto Interno (PBI), nivel mayor a lo registrado en 2022, debido en gran parte a una reducción de los ingresos corrientes y, en menor medida, al mayor pago de intereses de la deuda externa.

En términos trimestrales, el SPNF tuvo un déficit de 8.1% del PBI en el cuarto trimestre de 2023, inferior al déficit del mismo trimestre de 2022. Esta reducción se debió principalmente a los menores gastos no financieros como porcentaje del PBI, específicamente en las transferencias corrientes y otros gastos de capital. Esta evolución fue parcialmente atenuada por la reducción en la recaudación de ingresos tributarios.

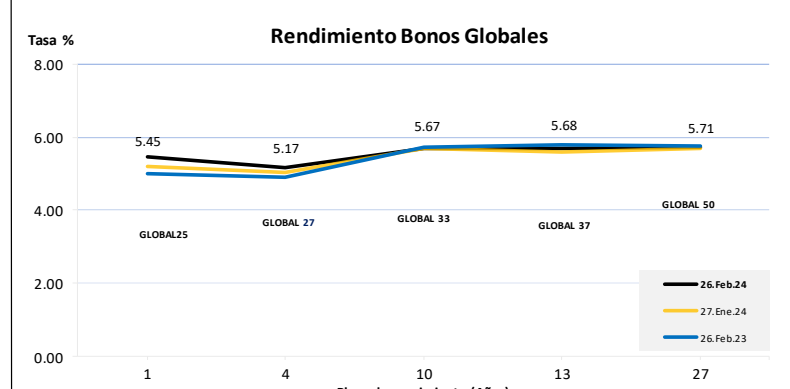
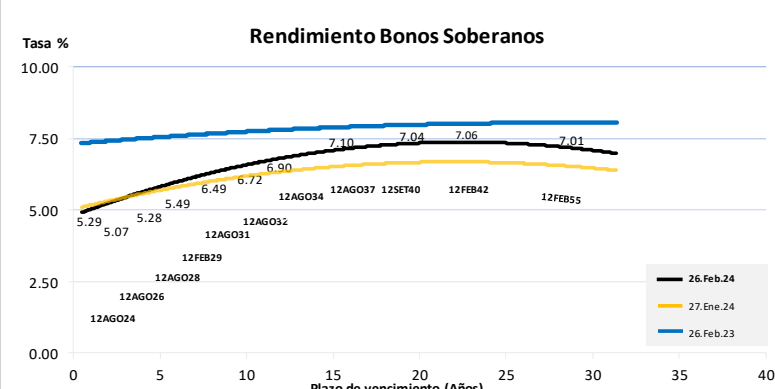
En el cuarto trimestre de 2023, los ingresos corrientes del Gobierno General retrocedieron en 3.2% interanual en términos reales, debido al menor nivel de actividad económica, la caída de las importaciones, la reducción del precio de los hidrocarburos y los menores coeficientes de pago a cuenta del impuesto a la renta.

El gasto no financiero del Gobierno General del cuarto trimestre de 2023 se redujo en 4.8% interanual en términos reales, principalmente en la instancia del Gobierno Nacional, como resultado de los menores gastos en transferencias, otros gastos de capital y bienes y servicios.

Operaciones del Sector Público No Financiero (% PBI)				
	2022		2023	
	IVT	Año	IVT	Año
1. Ingresos corrientes ^{1/}	18.9	22.1	18.0	19.7
Var. % real	-9.6	4.7	-3.2	-10.3
a. Ingresos tributarios	14.6	17.2	13.6	15.1
b. Ingresos no tributarios	4.4	4.9	4.4	4.7
2. Gastos no financieros ^{1/}	27.1	22.0	25.3	20.9
Var. % real	-0.2	-1.5	-4.8	-4.4
a. Corriente	17.5	15.9	17.7	15.5
b. Capital	9.6	6.1	7.6	5.3
3. Otros ^{2/}	0.4	-0.2	0.1	0.0
4. Resultado Primario	-7.8	-0.1	-7.2	-1.1
5. Intereses	0.8	1.6	0.9	1.7
Externos	0.7	0.6	0.9	0.7
Internos	0.1	0.9	0.0	0.9
6. Resultado Económico	-8.5	-1.7	-8.1	-2.8

1/ Gobierno general. 2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

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

- **Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en Estados Unidos aumentaron en enero un 1.5% a una tasa anual desestacionalizada de 661 000 unidades, menos de lo esperado**, probablemente frenadas por el clima frío, pero la demanda de nuevas construcciones sigue respaldada por la persistente escasez de casas de segunda mano. El ritmo de ventas de diciembre se revisó a la baja, a 651 000 unidades, frente a las 664 000 registradas con anterioridad. Las ventas de viviendas nuevas se contabilizan en el momento de la firma del contrato, lo que las convierte en un indicador adelantado del mercado inmobiliario. Sin embargo, pueden ser volátiles mes a mes. Las ventas aumentaron un 1.8% interanual en enero.

- **Los ministros de Agricultura de toda la Unión Europea se reunieron en Bruselas para debatir la crisis del sector agrario** tras semanas de airadas protestas de agricultores que bloquearon un paso fronterizo entre Polonia y Alemania para exigir medidas contra los precios bajos de los supermercados y lo que consideran competencia desleal de los países extracomunitarios, incluida Ucrania. La UE, compuesta por 27 países, ya ha debilitado algunas partes de su emblemática política medioambiental Pacto Verde Europeo, eliminando de su hoja de ruta climática para 2040 el objetivo de reducir las emisiones de la agricultura. Los agricultores están enfadados por los envíos procedentes de Ucrania tras la decisión de la UE en 2022 de no aplicar aranceles a sus exportaciones de alimentos ante la guerra con Rusia. Tras semanas de protestas de los agricultores, la UE ya ha eliminado de su hoja de ruta para el clima en 2040 el objetivo de reducir las emisiones de la agricultura. La UE también ha retirado una ley para reducir los pesticidas y ha retrasado el objetivo de que los agricultores dejen algunas tierras en barbecho para mejorar la biodiversidad.

- **Según una encuesta del instituto económico Ifo la confianza de los exportadores alemanes mejoró en febrero**, aunque solo unos pocos sectores esperaban un aumento de las exportaciones. El indicador de expectativas de exportación del instituto subió a -7.0 puntos en febrero, desde los -8.5 puntos de enero. Mientras que la industria alimentaria y los fabricantes de vidrio y cerámica siguen pronosticando un crecimiento de las exportaciones, las expectativas de la ingeniería mecánica cayeron a su nivel más bajo desde junio de 2020. Según el estudio la debilidad de las exportaciones también sigue afectando a los fabricantes de automóviles y al sector metalúrgico. Las exportaciones alemanas en su conjunto cayeron en 2023 un 1.4% mientras la economía mundial sufre bajo numerosos lastres, causados por la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés y las crisis internacionales.

- **La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, dijo al pleno de la Eurocámara en un debate acerca del informe anual sobre la actividad del BCE en 2022 elaborado por el Parlamento Europeo, que la política monetaria restrictiva de la institución y las expectativas de inflación actúan como "salvaguardas" frente a una posible espiral de precios al alza** como consecuencia del aumento de salarios. La institución prevé que el aumento de los salarios "se convierta en un impulso cada vez más importante de la dinámica de inflación en los próximos trimestres", reflejando las demandas de los empleados de que los salarios se ajusten a la inflación y la estrechez en el mercado laboral, pero cree que parte del aumento de los costos laborales está siendo amortiguado por los beneficios empresariales y no se está trasladando totalmente a los consumidores. Ante la Eurocámara, la exministra francesa recordó este lunes que el BCE prevé que "el actual proceso de desinflación continúe" en los próximos meses, pero necesita estar más seguro de que llevará a alcanzar el objetivo de inflación del 2% de manera sostenible. Las decisiones sobre la política de tasas seguirán tomándose en función de los datos que reciba la institución, teniendo en cuenta las perspectivas de inflación, la dinámica de inflación subyacente y la fortaleza de la transmisión de su política monetaria, reiteró Lagarde, después de que el Consejo de Gobierno decidiese en enero mantener las tasas de intereses sin cambios pese al descenso de la inflación.

Fuente: Refinitiv
Wall Street retrocede con atención centrada en datos económicos. Dólar cae al comienzo de una semana llena de datos en EE.UU.

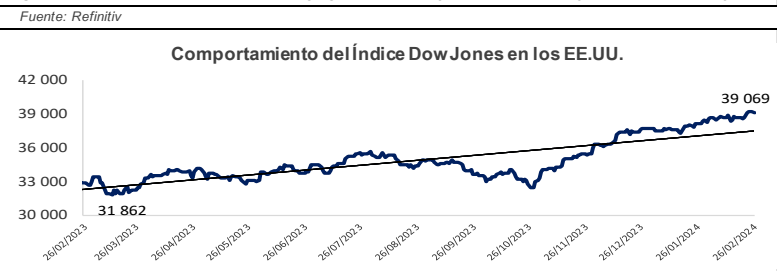
Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	39 069	-0.16	1.14	2.41	3.66
NASDAQ (EE.UU.)	15 976	-0.13	1.27	5.36	6.43
S&P 500 (EE.UU.)	5 070	-0.38	1.28	4.62	6.28
FTSE (Inglaterra)	7 684	-0.29	-0.57	0.70	-0.63
DAX (Alemania)	17 423	0.02	1.94	3.07	4.01
S&P/ASX 200 (Australia)	7 653	0.12	-0.16	-0.36	0.82
NIKKEI (Japón)	39 234	0.35	1.98	8.12	17.24
SHANGAI (China)	2 977	-0.93	2.28	6.76	0.07

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.085	0.27	0.65	0.29	-1.71
YEN Japonés (¥/\$)	150.69	0.13	0.39	2.59	6.83
LIBRA (\$/£)	1.268	0.02	0.71	-0.02	-0.37
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.880	-0.15	-0.26	2.17	4.55
DÓLAR Australiano (A\$/S\$)	0.654	-0.30	0.05	-0.38	-3.96
YUAN Chino (¥/\$)	7.197	0.03	-0.01	0.32	1.40

Fuente: Refinitiv

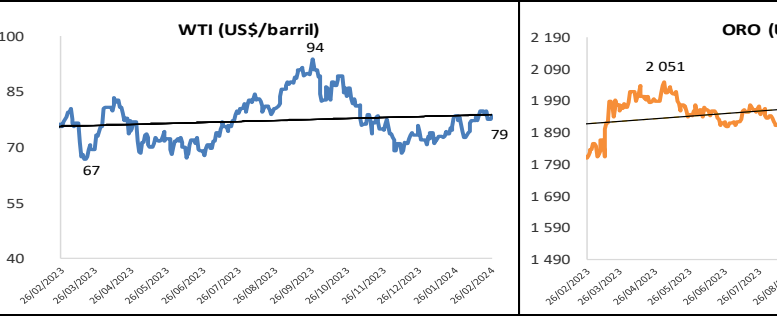
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	75
ZONA EURO	4.50	0	0	150
INGLATERRA	5.25	0	0	125
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.45	0	0	-20



Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.74	5.00	8.40	51.10	49.00
3 Años	4.50	4.90	7.10	48.40	50.00
5 Años	4.33	4.20	3.90	44.70	49.70
10 Años	4.30	3.90	0.40	33.40	43.90
15 Años	4.32	1.75	-4.12	30.27	40.61
20 Años	4.55	3.00	-2.20	23.30	37.30
30 Años	4.42	3.80	-3.10	20.30	40.00

Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual



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 por los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Mercado de valores de Estados Unidos

Wall Street cerró ligeramente a la baja, retrocediendo tras un repunte más temprano impulsado por la inteligencia artificial, con los inversores centrados en un dato clave sobre inflación y otros que se esperan esta semana y podrían ofrecer pistas sobre posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal. "Antes de los grandes datos hay cambios de posición, los inversores sólo están tratando de asegurarse de no estar infraponderados o sobreponderados, ya que las tendencias no se están moviendo", dijo Rob Haworth, estratega de inversiones senior de US Bank Wealth Management en Seattle. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 62.30 puntos o un 0.16%, a 39 069.23 unidades, el índice S&P 500 perdió 19.27 puntos, o un 0.38%, a 5 069.53, y el Nasdaq cedió 20.57 puntos, o un 0.13%, a 15 976.25 unidades.

Tipo de cambio US Dólar

El dólar bajó ante una cesta de monedas, al inicio de una semana repleta de datos macroeconómicos que podrían arrojar más luz sobre la rapidez con la que la Reserva Federal podría comenzar a recortar las tasas de interés. El índice dólar, que mide la cotización del billete verde frente a una cesta de divisas, cayó un 0.17% a 103.77 unidades, aunque la moneda estadounidense se fortaleció frente al yen japonés. El euro subió un 0.27% a 1.085 dólares, tras haber ganado terreno frente al dólar en ocho de las últimas nueve sesiones. Los responsables del BCE han reiterado su atención a la inflación en la zona euro.

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Enero 2024. (p): proyección (e): estimación

	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)	2 030.7	2 035.7	-5.1	13.0	-6.5	-31.9
Plata (\$/oz)	22.5	22.9	-0.4	-0.4	-0.4	-1.2
Cobre (\$/TM)	8 361.5	8 475.0	-113.5	8.0	-139.0	-102.4
Zinc (\$/TM)	2 382.6	2 366.5	16.1	20.1	-135.3	-77.4
Estaño (\$/TM)	25 849.2	26 137.0	-287.8	-319.8	-167.8	674.2
Plomo (\$/TM)	2 109.5	2 106.4	3.1	65.1	-57.4	75.0
Aluminio (\$/TM)	2 132.4	2 137.6	-5.2	-43.8	-108.9	-213.1
WTI (\$/barril)	78.5	77.6	0.9	-0.2	2.3	6.6
Brent (\$/barril)	84.0	84.2	-0.2	-0.8	1.0	6.3

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

