

Mercado Nacional y Regional

martes, 27 de febrero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran dispares a la espera de cruciales datos EE.UU. esta semana.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, presionados por el declive de las principales acciones que se negociaron en la bolsa. Cayeron los precios del conglomerado financiero IFS- Intercorp Financial Services (2.02% a US\$ 30.30), Banco BBVA (-1.16% a S/ 1.70) y Banco de Crédito (-0.32% a S/ 3.15); los relacionados a la construcción Ferreyros (1.64% a S/ 3.0), Aenza (-1.28% a S/ 0.77) y Aceros Arequipa I (-0.88% a S/ 1.12); la minera Volcan B (-1.24% a S/ 0.319); las de consumo Alicorp (-0.76% a S/ 6.50) e InRetail (-28% a S/ 35.90); la de servicio público Enel Distribución (-0.76% a S/ 3.91). Con negocios por S/ 47.8 millones, el índice General de la BVL bajó 0.27% a 28 532.99 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 0.36% a 36 601.66 unidades.

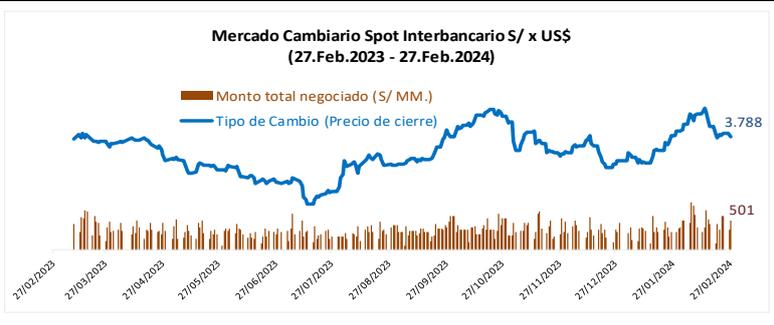
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBV)	28 533	-0.27	0.91	5.94	9.91	21.70
Lima (ISBV)	36 602	-0.36	1.10	5.94	10.89	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 287	-0.37	3.29	0.78	7.64	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1034 335	-4.27	-2.40	-17.95	11.25	360.06
México (IPC)	56 241	0.08	-1.72	-1.97	-2.00	18.41
Santiago (IPSA)	6 322	1.83	-0.42	5.60	2.01	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	131 689	1.61	1.36	3.08	-1.86	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 0.29%, a S/ 3.788 por dólar, con negocios por US\$ 501 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 225 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 40 millones a tasa variable a 9 meses a una tasa promedio de 5.68% y S/ 185 a tasa fija a 3 meses a una tasa promedio de 5.98%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.26% y S/ 7 142.4 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 2.19%.

En Latinoamérica los mercados subieron en su mayoría, atentos a la serie de datos económicos en Estados Unidos esta semana, que podrían dar luces sobre la senda de la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Fuente: Datalec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Datalec

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	307	311	318	319	
Región	4.1	2.5	1.9	351	350	357	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 755	1 683	1 788	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	198	200	203	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	297	297	302	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	131	132	133	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 486	1 497	1 540	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	327	325	332	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	296	294	309	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	150	157	157	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	83	85	87	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 429	21 901	23 788	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	3.788	-0.29	-0.53	2.19	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.93	-0.93	-0.39	1.68	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.06	-0.21	-0.89	0.62	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	980.90	-0.70	5.59	11.39	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 927.50	-0.70	0.82	1.42	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	841.10	0.06	1.79	4.04	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	7.37	7.44	7.91	9.40	7.26	7.28	7.33	7.62	7.02
Microempresas	43.89	43.88	43.82	42.21	38.42	14.77	14.79	15.11	14.78	14.51
Consumo	55.53	55.68	55.56	56.99	49.42	46.65	46.80	46.95	46.89	41.60
Hipotecario	8.94	8.94	8.96	9.03	10.08	7.56	7.56	7.58	7.58	8.00
Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.50	0.51	0.18	0.14	0.21	0.18	0.15	0.17	0.03
Plazo fijo	5.81	5.83	5.91	6.28	7.60	5.07	5.06	5.07	5.02	4.28
CTS	3.26	3.17	3.06	2.20	3.60	1.19	1.16	1.20	0.95	1.46

Fuente: SBS

Balanza de pagos en cuenta corriente: Perú

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de 0.6% del PBI.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de 0.6% del PBI en 2023, luego de registrar un déficit de 4% en 2022, producto de mayores volúmenes embarcados de exportación, comportamiento favorable de cotizaciones internacionales, menores fletes y reducción de las importaciones y de las utilidades de empresas vinculadas a Inversión Directa Extranjera (IDE) en línea con la evolución de la actividad económica.

En términos trimestrales, la cuenta corriente registró un superávit de USD 1 634 millones en el IV trimestre de 2023, equivalente a 2.3% del PBI, en contraste con el déficit de USD 1 236 millones de igual trimestre de 2022. Esto respondió principalmente al aumento del superávit comercial en 2.7 puntos porcentuales del producto por la recuperación de los términos de intercambio, la menor demanda de insumos industriales y la mayor demanda del exterior de metales y gas natural.

El superávit de la balanza comercial de bienes ascendió a USD 5 184 millones en el IV trimestre 2023, mayor en USD 2 197 millones al de similar periodo de 2022. Esto se explica principalmente por un incremento, tanto del volumen como del precio, de las exportaciones de productos tradicionales, así como por precios más elevados de los productos no tradicionales. Lo que se reforzó por la caída de las importaciones.

En el IV trimestre de 2023, el déficit por servicios fue de USD 2 174 millones, superior en USD 18 millones al observado en igual periodo de 2022, explicado por los mayores egresos por otros servicios (de intermediación financiera y de informática), por seguros y por viajes de residentes al exterior, que compensaron la reducción por fletes principalmente.

El déficit del ingreso primario (renta de factores) alcanzó los USD 3 149 millones en el IV trimestre de 2023, inferior en USD 385 millones al de igual periodo de 2022, debido a los menores egresos por utilidades y por los mayores ingresos del sector público y privado, en una coyuntura de mayores saldos de activos en el exterior y tasas de interés internacionales más elevadas.

En el IV trimestre de 2023, el ingreso secundario (transferencias) sumó USD 1 773 millones, mayor en USD 306 millones al de igual periodo de 2022, por los mayores ingresos de remesas y de impuesto a la renta. Los envíos de remesas de trabajadores peruanos en el exterior fueron de USD 1 207 millones, superiores en USD 220 millones en comparación al de igual trimestre de 2022. En este trimestre las remesas representaron el 1.7% del PBI; y en el año 2023 el 1.6% del PBI.

Cuenta corriente anual (% PBI)

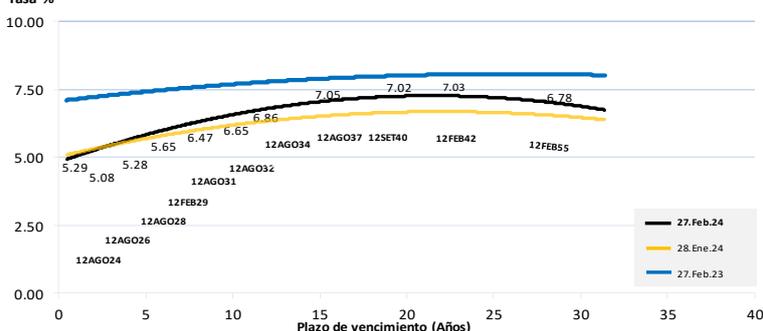


Fuente: BCRP

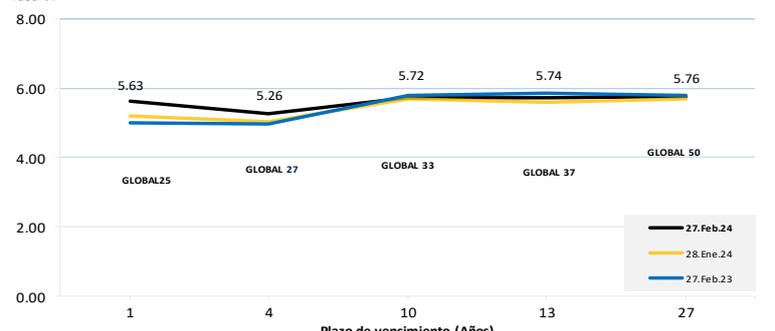
Balanza en Cuenta Corriente (1+2+3+4) (Millones US\$)	2022		2023	
	IVT	Año	IVT	Año
(% PBI)	-1 236	-9 908	1 634	1 677
1. Bienes (a-b)	2 987	10 333	5 184	17 401
a. Exportaciones FOB 1/	16 554	66 235	18 064	67 241
b. Importaciones FOB	13 566	55 902	12 880	49 840
2. Servicios (a-b)	-2 156	-8 642	-2 174	-7 822
a. Exportaciones	1 385	4 962	1 562	5 736
b. Importaciones	3 541	13 604	3 736	13 559
3. Ingreso primario (a+b)	-3 534	-17 373	-3 149	-14 686
a. Privado	-3 491	-15 742	-3 165	-14 089
b. Público	-43	-1 631	16	-597
4. Ingreso secundario	1 467	5 773	1 773	6 785
del cual: Remesas del exterior	987	3 708	1 207	4 446

Bonos Soberanos y Globales del Perú

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

martes, 27 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- El gobernador del Banco de la Reserva Federal de Kansas City, Jeffrey Schmid, señaló que sigue centrado en la amenaza de una inflación elevada y que no tiene prisa por recortar las tasas de interés. "Con una inflación por encima del objetivo, unos mercados laborales que no muestran signos de relajación y una demanda que muestra un impulso considerable, mi opinión es que no hay necesidad de ajustar preventivamente la política monetaria", dijo Schmid en sus primeras declaraciones públicas desde que asumió el cargo el pasado mes de agosto. "En lugar de ello, creo que lo mejor es ser pacientes, seguir observando cómo responde la economía al endurecimiento de la política monetaria que se ha llevado a cabo, y esperar a que haya pruebas convincentes de que se ha ganado la guerra contra la inflación". Su enfoque también coincide, al menos por ahora, con el mensaje de otros dirigentes monetarios de la Fed en las últimas semanas, que señalan que quieren mantener la tasa de interés oficial en su actual rango del 5.25%-5.5% hasta que tengan mayor confianza en que la inflación se dirige hacia el objetivo del 2% de la Fed. Las interrupciones del transporte marítimo en el mar Rojo podrían volver a presionar al alza los precios de los bienes, dijo Schmid, y una inflación de los precios al consumo más elevada de lo esperado en enero, especialmente en el caso de los servicios, aconseja "cautela" sobre las expectativas de una mayor desinflación. Además, según Schmid, los bancos deberían tratar la ventanilla de descuento de la Reserva Federal, el mecanismo del banco central estadounidense para conceder préstamos de emergencia, como parte de su estrategia habitual de financiación y no sólo en tiempos de crisis.

- La confianza de los consumidores estadounidenses retrocedió en febrero luego de tres aumentos mensuales consecutivos, debido a la preocupación de los hogares por el mercado laboral y el entorno político nacional. El Conference Board dijo que su índice de confianza de los consumidores bajó a 106.7 este mes, desde los 110.9 de enero, revisados a la baja. Según la encuesta, aunque la inflación general sigue siendo la principal preocupación de los consumidores, ahora están más preocupados por la situación del mercado laboral y el entorno político estadounidense. Las expectativas de inflación de los consumidores cayeron al 5.2%, el nivel más bajo desde marzo de 2020, desde el 5.3% de enero.

- Los pedidos de bienes duraderos manufacturados en Estados Unidos desde tostadoras hasta aviones destinados a durar tres años o más, cayeron un 6.1% en enero, más de lo esperado, por una fuerte caída de las reservas de aviones comerciales, mientras que el panorama de la inversión empresarial en equipos fue dispar. Los datos de diciembre se revisaron a la baja para mostrar un descenso del 0.3%, en lugar de mantenerse sin cambios como se había informado antes. Pero el sector manufacturero, que representa el 10.3% de la economía de Estados Unidos, parece estar recuperando su equilibrio después de que la producción bajó ligeramente en 2023. Una encuesta del Instituto de Gerencia y Abastecimiento de este mes mostró que su PMI manufacturero se contrajo ligeramente en enero. Los pedidos de bienes de capital no relacionados con la defensa, excluidos los aviones, un indicador muy vigilado de los planes de gasto de las empresas, subieron un 0.1% tras el descenso revisado del 0.6% del mes anterior. Los pedidos de bienes de capital subyacentes habían aumentado un 0.2% en diciembre. La economía creció a una tasa anualizada del 3.3% el trimestre pasado, tras haberse expandido a un ritmo del 4.9% en el tercer trimestre.

- Según datos del Banco Central Europeo (BCE) los préstamos bancarios a empresas y hogares se estancaron el mes pasado, lo que indica que el bloque aún no está experimentando su tan esperada recuperación económica. Los bancos aumentaron su cartera de préstamos a empresas sólo un 0.2% en enero, tras un incremento revisado del 0.5% en el último mes de 2023, mientras que el crédito a los hogares creció un 0.3% el mes pasado, el ritmo más lento desde 2015, tras aumentar un 0.4% revisado en diciembre. También según datos del BCE la oferta monetaria según la medida M3 en la eurozona subió un 0.1% en términos interanuales en enero. El dabo de diciembre había mostrado una variación del 0.1%.

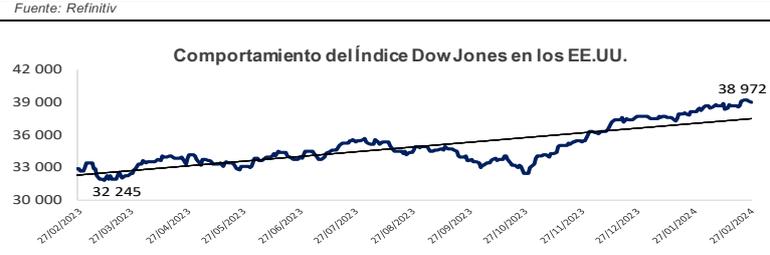
- La inflación subyacente al consumo de Japón se desaceleró por tercer mes consecutivo en enero, pero superó las previsiones y se mantuvo en el objetivo del 2% del banco central, manteniendo vivas las expectativas de que éste ponga fin a las tasas de interés negativas en abril. El aumento del 2% en enero frente al 2.3% de diciembre del 2023 subrayaron las opiniones de que la disminución de la inflación impulsada por los costos de las importaciones de materias primas podría aliviar el dolor de unos costos de vida más altos. Sin embargo, el aumento superó las previsiones medias del mercado, que apuntaban a una subida del 1.8%, lo que reafirma las expectativas de que las grandes empresas ofrecerán fuertes subidas salariales en las negociaciones entre la patronal y los trabajadores del 13 de marzo, lo que allanaría el camino para que el Banco de Japón ponga fin a las tasas de interés negativas en marzo o abril.

Fuente: Refinitiv
Wall Street toma un respiro antes de nuevos datos de inflación. Dólar cae frente al yen tras datos de inflación en Japón y de bienes duraderos en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 972	-0.25	1.06	2.15	3.40
NASDAQ (EE.UU.)	16 035	0.37	2.59	5.75	6.82
S&P 500 (EE.UU.)	5 078	0.17	2.06	4.80	6.46
FTSE (Inglaterra)	7 683	-0.02	-0.47	0.69	-0.65
DAX (Alemania)	17 556	0.76	2.86	3.86	4.80
S&P/ASX 200 (Australia)	7 663	0.13	0.05	-0.23	0.95
NIKKEI (Japón)	39 240	0.01	2.28	8.14	17.26
SHANGAI (China)	3 015	1.29	3.17	8.14	1.36

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.084	-0.03	0.38	0.26	-1.74
YEN Japonés (¥/\$)	150.50	-0.13	0.34	2.46	6.69
LIBRA (\$/£)	1.268	0.01	0.52	-0.02	-0.36
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.878	-0.17	-0.40	2.00	4.37
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.654	0.05	-0.08	-0.34	-3.92
YUAN Chino (¥/\$)	7.198	0.01	0.10	0.33	1.41

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



Wall Street tuvo un cierre mixto, a la espera de un informe sobre la inflación y otros datos económicos que pueden ofrecer más pistas sobre el calendario de recortes de tasas de la Reserva Federal. La atención del mercado volvió a centrarse en la senda de la política monetaria de la Fed cuando la temporada de resultados de empresas está llegando a su fin. La renta variable ha protagonizado un furioso repunte durante semanas, alimentado en gran medida por el entusiasmo en torno a los valores relacionados con la inteligencia artificial, que elevaron el S&P 500 y el Dow Jones de Industriales a niveles récord. El Dow Jones cayó 96.82 puntos, o un 0.25%, a 38 972.41 unidades, el S&P 500 ganó 8.65 puntos, o un 0.17%, a 5 078.18 unidades, y el Nasdaq Composite subió 59.05 puntos, o un 0.37%, a 16 035.30 unidades.

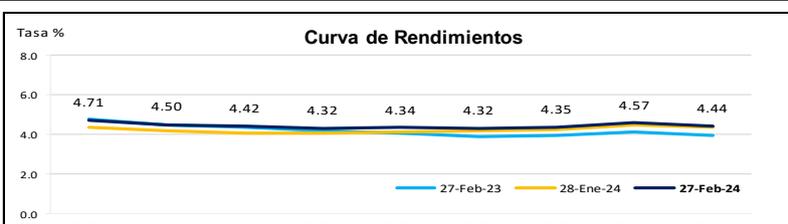
El dólar cayó frente al yen, tras conocerse que la inflación subyacente al consumo en Japón superó las previsiones y que los pedidos de bienes duraderos estadounidenses cayeron más de lo esperado en enero. Los datos nipones mantuvieron vivas algunas expectativas de que el Banco de Japón ponga fin a las tasas de interés negativas en abril. De otro lado el Departamento de Comercio estadounidense indicó que los pedidos de bienes duraderos cayeron un 6.1% el mes pasado, mayor a lo esperado, lo que tuvo también un impacto en el dólar.

Producto Bruto Interno (%)	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

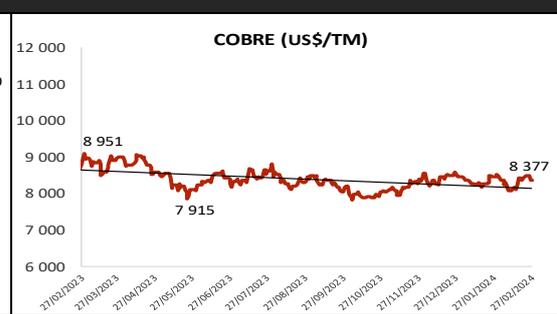
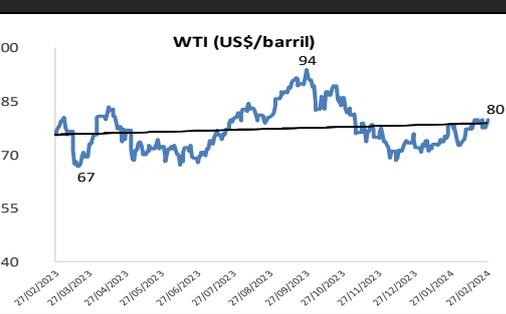
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 029.6	2 030.7	-1.0	6.1	-7.6	-33.0
Plata (\$/oz)	22.4	22.5	-0.1	-0.5	-0.5	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 376.6	8 361.5	15.1	-47.4	-123.9	-87.4
Zinc (\$/TM)	2 375.3	2 382.6	-7.3	38.6	-142.6	-84.7
Estañio (\$/TM)	26 133.4	25 849.2	284.2	-41.5	116.4	958.4
Plomo (\$/TM)	2 098.4	2 109.5	-11.1	41.8	-68.5	63.9
Aluminio (\$/TM)	2 134.3	2 132.4	1.9	-23.7	-107.0	-211.2
WTI (\$/barril)	79.8	78.5	1.3	0.9	3.5	7.9
Brent (\$/barril)	83.8	84.0	-0.2	-1.0	0.8	6.1

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.71	-2.80	10.00	48.30	46.20
3 Años	4.50	0.00	11.60	48.40	50.00
5 Años	4.32	2.64	7.10	44.20	49.20
10 Años	4.32	1.60	4.00	35.00	45.50
15 Años	4.35	3.52	-0.60	33.79	44.13
20 Años	4.57	2.00	0.60	25.30	39.30
30 Años	4.44	2.20	-0.90	22.50	42.20



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.