

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 28 de febrero de 2024

En Latinoamérica, la mayoría de mercados ceden tras dato del PBI revisado a la baja de EE.UU.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron a la baja, en línea con los mercados internacionales, lo que presionaron principalmente a los sectores financiero y minero. Cayeron los precios de los conglomerados financieros Credicorp (-3.50% a US\$ 165.01) e IFS - InterCorp Financial Services (-3.51% a US\$ 28.90), Banco de Crédito (-2.22% a S/ 3.08); y las mineras Volcan B (-0.63% a S/ 0.317), Minsur I (-1.18% a S/ 4.20) y Buenaventura (-3.99% a US\$ 14.92). También bajaron Unacem (-0.54% a S/ 1.84) y Enel Distribución (-0.26% a S/ 3.90). Con negocios por S/ 78.38 millones, de los cuales el sector financiero representó el 41% el índice General de la BVL bajó 1.68% a 28 053.23 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, perdió 0.93% a 36 261.85 unidades.

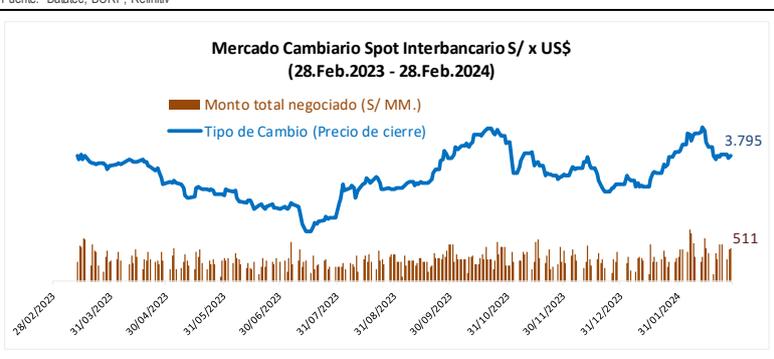
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 053	-1.68	-1.15	4.16	8.06	21.70
Lima (ISBV)	36 262	-0.93	-0.15	4.95	9.86	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 285	-0.08	1.32	0.70	7.55	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	998 835	-3.43	-3.91	-20.76	7.44	360.06
México (IPC)	55 351	-1.58	-2.93	-3.52	-3.55	18.41
Santiago (IPSA)	6 344	0.35	1.49	5.97	2.37	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	130 155	-1.16	0.10	1.88	-3.00	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 0.18%, a S/ 3.795 por dólar, con negocios por US\$ 511 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 224 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 120 millones a tasa variable a 6 meses a una tasa promedio de 5.83% y S/ 104 millones a tasa fija a 3 meses, a una tasa promedio de 6.00%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.25%; S/ 300 millones de CD BCRP a 6 meses a una tasa promedio de 5.61% y S/ 9 500 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 2.37%.

En Latinoamérica, la mayoría de mercados cambiarios cerraron con pérdidas, tras la revisión de un dato del PBI de Estados Unidos y con los agentes atentos a las declaraciones de los funcionarios de la Reserva Federal, aunque las divisas de Chile y Colombia subieron.

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	308	307	317	319	
Región	4.1	2.5	1.9	352	351	358	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 749	1 755	1 738	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	202	198	202	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	299	297	304	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	133	131	133	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 470	1 486	1 562	2 055	CCC
México*	3.9	3.2	2.7	329	327	334	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	298	296	318	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	153	150	157	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	85	83	88	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	23 069	22 429	24 191	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	3.795	0.18	-0.34	2.37	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.97	0.69	0.30	2.38	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.09	0.18	-0.71	0.80	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	976.40	-0.46	5.10	10.88	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 923.00	-0.11	0.71	1.30	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	841.70	0.07	1.86	4.11	94.8	211.4	254.2	5

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

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	7.35	7.37	7.42	7.88	9.40	7.26	7.26	7.30	7.52	7.02
Microempresas	43.89	43.89	43.94	42.32	38.42	14.78	14.77	15.01	14.33	14.51
Consumo	55.50	55.53	55.56	57.15	49.42	46.60	46.65	46.80	47.10	41.60
Hipotecario	8.95	8.94	8.96	9.03	10.08	7.62	7.56	7.58	7.58	8.00
Tasas Pasivas										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.51	0.19	0.14	0.22	0.21	0.15	0.17	0.03
Plazo fijo	5.79	5.81	5.89	6.26	7.60	5.06	5.07	5.06	5.02	4.28
CTS	3.28	3.26	3.05	2.21	3.60	1.19	1.19	1.20	0.93	1.46

Fuente: SBS

Coefficiente de monetización: Perú

En el año 2023, el coeficiente de monetización del crédito registró un valor del 42% del PBI y el coeficiente de la liquidez se ubicó en 45%.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el coeficiente de monetización del crédito, definido como ratio del crédito sobre PBI, bajó de 44 a 42% del producto entre 2022 y 2023. Esto refleja la recuperación del PBI nominal en dicho periodo y de las mayores amortizaciones de los créditos otorgados en el marco del programa Reactiva Perú. En términos nominales, el crédito al sector privado creció 1.3% entre diciembre de 2022 y de 2023 (5.1% sin Reactiva Perú), principalmente por el incremento del crédito de consumo, lo cual fue atenuado por la disminución del crédito a las empresas.

Asimismo, el coeficiente de la liquidez sobre el PBI se ubicó en 45% del producto al 2023, inferior en 2 p.p. del producto al registrado en 2022, resultado del crecimiento del PBI nominal mencionado anteriormente. En términos nominales la liquidez total aumentó en 2.7% reflejo de los mayores depósitos a plazo y a la vista; lo cual fue parcialmente contrarrestado por los menores depósitos de CTS y ahorro, así como la reducción del circulante.



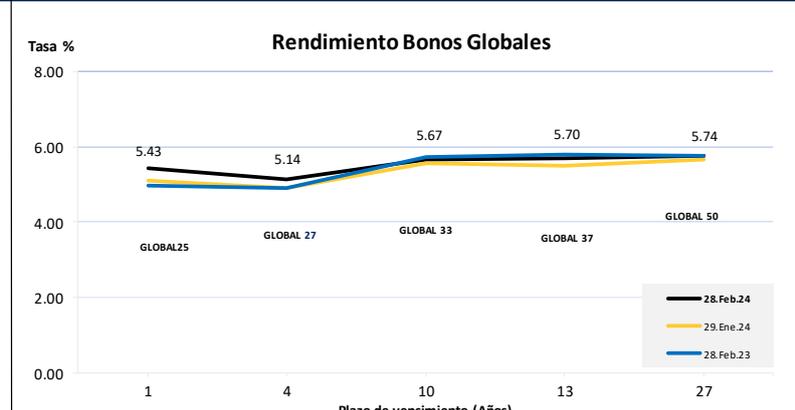
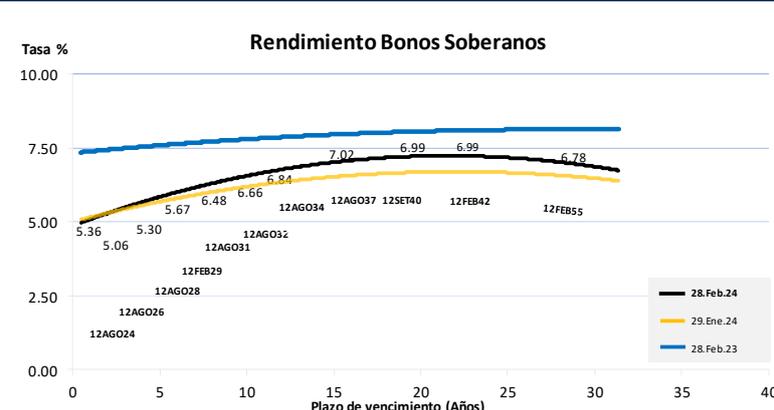
Nota: A tipo de cambio constante de diciembre de 2023.

Fuente y elaboración: BCRP



Nota: A tipo de cambio constante de diciembre de 2023.

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 miércoles, 28 de febrero de 2024

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **El Producto Bruto Interno de EE.UU. aumentó a una tasa anualizada del 3.2% en el cuarto trimestre pasado 2023 gracias al fuerte gasto de los consumidores.** Este dato fue revisado ligeramente a la baja desde el ritmo del 3.3% comunicado previamente, lo que se reflejó en una rebaja de la inversión en inventarios privados. La economía creció a un ritmo del 4.9% en el trimestre julio-septiembre. Se expandió un 2.5% en 2023, una aceleración desde el 1.9% de 2022, y está creciendo por sobre de lo que las autoridades de la Reserva Federal consideran la tasa de crecimiento no inflacionaria del 1.8%. La inflación fue bastante moderada el pasado trimestre, aunque se revisó ligeramente al alza con respecto a las estimaciones comunicadas anteriormente. Sin embargo, hay indicios de que el impulso ha disminuido. Las ventas minoristas, la construcción de viviendas, los pedidos de bienes duraderos y la producción de las fábricas disminuyeron en enero.

- **El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo que, aunque las presiones inflacionarias han disminuido notablemente, aún no está preparado para afirmar que el banco central haya hecho todo lo necesario para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2%.** Williams no ofreció ninguna orientación firme sobre lo que sigue para la postura de política monetaria del banco central, pero anteriormente había expresado que es posible que el banco central recorte su objetivo de tasas de interés a corto plazo este mismo año. En la reunión de política monetaria de diciembre, los responsables de la Fed previeron tres recortes de las tasas, que actualmente se sitúan entre el 5.25% y el 5.5%. Los recientes datos de inflación han hecho que los mercados financieros esperen que la Fed empiece a recortar las tasas de interés en junio.

- **La encuesta mensual de la Comisión Europea mostró que la confianza económica en los 19 países que comparten el euro bajó a 95.4 en febrero,** menor a lo previsto por los analistas. El dato de enero fue revisado a la baja, desde un 96.2 a un 96.1. El subíndice de confianza del consumidor se mantuvo en -15.5 en febrero en línea con la previsión de los analistas. El dato de enero había mostrado un nivel de -15.5. En cuanto a la confianza en las empresas industriales, el índice alcanzó un nivel de -9.5 en febrero, por debajo de lo previsto, frente a un nivel revisado al alza de -9.3 en el mes anterior, mientras que la confianza en el sector servicios cayó a 6.0, frente a una previsión del mercado de +9.0.

- **El vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos señaló que se espera que la inflación siga bajando, pero el BCE necesita más datos antes de empezar a recortar las tasas de interés.** El BCE ha mantenido las tasas de interés en máximos históricos desde septiembre y ha rechazado sistemáticamente la posibilidad de recortarlos, alegando que el crecimiento salarial es aún demasiado rápido para dar el visto bueno y empezar a relajar la política monetaria restrictiva. El BCE sostiene desde hace tiempo que las cifras cruciales sobre los acuerdos salariales de 2024 no saldrán hasta mayo, por lo que la reunión de junio será la primera ocasión en que los dirigentes monetarios tendrán pruebas de si el rápido crecimiento salarial se está ralentizando. La próxima reunión del BCE tendrá lugar el 7 de marzo, fecha en la que también se presentarán las nuevas proyecciones económicas, que probablemente desencadenarán al menos un debate sobre los recortes de tasas en los próximos meses.

- **El Banco Central de Nueva Zelanda mantuvo la tasa de interés oficial en el 5.5% y recortó el máximo previsto para las tasas, tomando a los mercados por sorpresa,** ya que los responsables de política monetaria afirmaron que los riesgos para las perspectivas de inflación se han equilibrado. La decisión del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda estuvo alineada con las previsiones en líneas generales, aunque algunos apostaban por una subida de tasas, y mantuvo al banco central más en línea con sus homólogos mundiales, la mayoría de los cuales han puesto fin a sus agresivos ciclos de subidas.

- **La promotora china Country Garden anunció que se ha presentado una petición de liquidación contra la empresa por impago de un préstamo de 205 millones de dólares,** lo que enturbia sus perspectivas de saneamiento de la deuda y socava los esfuerzos de Pekín por restablecer la confianza en el sector inmobiliario. La petición reavivará la preocupación de compradores y acreedores por la crisis de deuda del sector inmobiliario chino, en un momento en que Pekín intenta aumentar la confianza en un sector que representa una cuarta parte del PBI chino. La liquidación de Country Garden agravaría la crisis inmobiliaria, pondría más presión sobre los bancos en la China continental y podría retrasar la perspectiva de una recuperación no sólo del mercado inmobiliario, sino de la economía china en general. La petición se produce un mes después de que un tribunal de Hong Kong ordenara la liquidación de China Evergrande, el promotor inmobiliario más endeudado del mundo, con más de 300 000 millones de dólares en pasivos.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cae con inversionistas a la espera de los datos de inflación. Dólar repunta antes de datos de inflación, bitcoin alcanza máximo de dos años.

Boisés de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 949	-0.06	0.87	2.09	3.34
NASDAQ (EE.UU.)	15 948	-0.55	2.35	5.17	6.24
S&P 500 (EE.UU.)	5 070	-0.17	1.77	4.62	6.29
FTSE (Inglaterra)	7 625	-0.76	-0.49	-0.07	-1.40
DAX (Alemania)	17 601	0.25	2.82	4.13	5.07
S&P/ASX 200 (Australia)	7 660	-0.03	0.68	-0.26	0.92
NIKKEI (Japón)	39 208	-0.08	2.47	8.05	17.16
SHANGAI (China)	2 958	-1.91	0.23	6.07	-0.57

Fuente: Refinitiv

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.084	-0.07	0.18	0.18	-1.81
YEN Japonés (¥/\$)	150.67	0.11	0.26	2.58	6.81
LIBRA (\$/£)	1.266	-0.17	0.21	-0.19	-0.53
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.879	0.03	-0.09	2.03	4.41
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.650	-0.72	-0.82	-1.05	-4.61
YUAN Chino (¥/\$)	7.198	-0.00	0.12	0.32	1.41

Fuente: Refinitiv

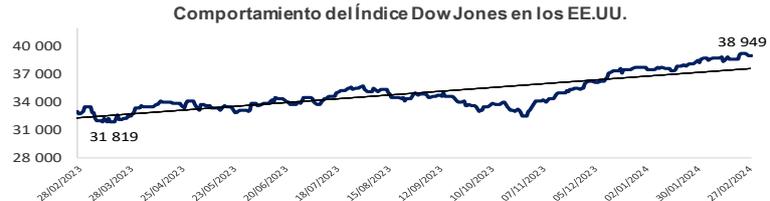
Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.50	0	0	75
ZONA EURO	4.50	0	0	150
INGLATERRA	5.25	0	0	125
CANADÁ	5.00	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.45	0	0	-20

Mercado de valores de Estados Unidos
Los principales índices de Wall Street cayeron, un día antes de conocerse el dato sobre la inflación y que influirá en las apuestas sobre cuándo empezará la Reserva Federal estadounidense a recortar las tasas de interés. Las acciones no han conseguido mantener el impulso alcista en las jornadas previas a la publicación del informe, después de una escalada vertiginosa de la semana anterior, debido a los indicios de una inflación estancada, la solidez de la economía estadounidense y las reticencias de algunos funcionarios de la Reserva Federal a recortar la tasa de interés en el corto plazo. El Promedio Industrial Dow Jones perdió 23.39 puntos, o un 0.06%, a 38 949.02 unidades, el S&P 500 bajó 8.42 puntos, o un 0.17%, a 5 069.76 unidades y el Nasdaq Composite cayó 87.56 puntos, o un 0.55%, a 15 947.74 unidades.

Tipo de cambio US Dólar
El dólar subió frente al euro, el yen, la libra esterlina y el franco suizo, con los inversionistas esperando los datos de inflación de Estados Unidos y Europa que se publicarán el jueves, mientras que el reajuste de las carteras a final de mes también influyó en la dirección de los mercados. Los datos del miércoles mostraron que la economía estadounidense creció a un ritmo sólido en el cuarto trimestre ante un sólido gasto de los consumidores. En cuanto a las criptomonedas, el bitcoin subió un 6.5% a 60 334 dólares impulsado por el lanzamiento de nuevos productos de bitcoin cotizados al contado en Estados Unidos.

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



Fuente: Refinitiv

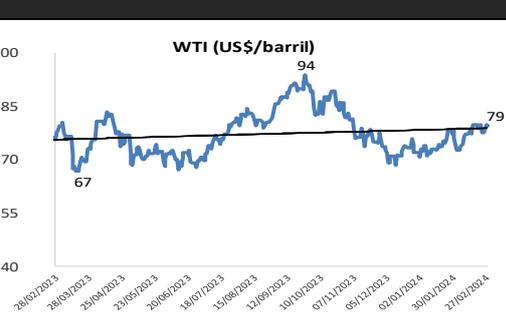
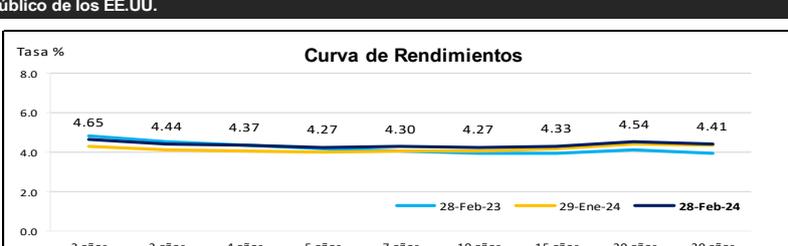
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 034.6	2 029.6	5.0	9.6	-2.6	-28.0
Plata (\$/oz)	22.5	22.4	0.0	-0.4	-0.5	-1.3
Cobre (\$/TM)	8 354.8	8 375.3	-20.5	-101.8	-145.8	-109.2
Zinc (\$/TM)	2 369.3	2 375.3	-6.1	17.3	-148.6	-90.8
Estano (\$/TM)	26 370.0	26 133.4	236.6	299.0	353.0	1 195.0
Plomo (\$/TM)	2 088.3	2 098.4	-10.1	0.3	-78.6	53.8
Aluminio (\$/TM)	2 145.6	2 143.1	2.5	-32.1	-95.8	-199.9
WTI (\$/barril)	79.4	79.8	-0.4	-0.2	3.2	7.6
Brent (\$/barril)	84.1	83.8	0.3	-1.8	1.1	6.4

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

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.65	-6.40	-0.50	41.90	39.80
3 Años	4.44	-6.00	1.00	42.40	44.00
5 Años	4.27	-4.90	-2.60	39.30	44.30
10 Años	4.27	-4.10	-4.90	30.90	41.40
15 Años	4.33	-2.65	-6.94	31.14	41.48
20 Años	4.54	-3.60	-7.80	21.70	35.70
30 Años	4.41	-3.00	-8.20	19.50	39.20

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