

jueves, 29 de febrero de 2024

Mercado Nacional y Regional

En Latinoamérica, mercados cotizan dispares tras datos de inflación EEUU; bolsa chilena en máximo histórico.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, y en línea con los mercados internacionales subieron los precios del conglomerado financiero Credicorp (3.33%, a US\$ 170.51), Banco BBVA (1.76%, a S/ 1.73); las relacionadas a la construcción Ferreyros (1.67%, a S/ 3.05), Aenza (2.60%, a S/ 0.79), Unacem (0.54%, a S/ 1.85), Cementos Pacasmayo (2.30%, a S/ 4.45), Aceros Arequipa I (2.68%, a S/ 1.15); las mineras Cerro Verde (0.03%, a S/ 39.01), Volcab B (2.52%, a S/ 0.325), y Buenaventura (0.74%, a US\$15.03); y las de consumo Alicorp (1.21%, a S/ 6.68), y Backus (1.27, a S/24.0). Con negocios por S/ 64.4 millones, el índice General de la BVL subió 0.64% a 28 231.83 puntos y el índice Selectivo, de las 25 acciones más líquidas, ganó 0.48% a 36 435.74 unidades.

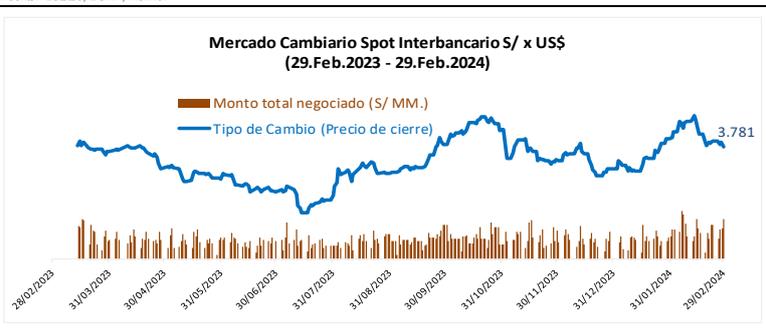
	Hoy	-1 día Δ%	-7 d Δ%	MTD%	YTD 2024%	2023
Lima (IGBVL)	28 232	0.64	-0.81	4.82	8.75	21.70
Lima (ISBVL)	36 436	0.48	0.07	5.46	10.38	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 274	-0.89	-0.39	-0.19	6.60	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1014 712	1.59	-5.70	-19.50	9.14	360.06
México (IPC)	55 414	0.11	-3.04	-3.41	-3.44	18.41
Santiago (IPSA)	6 450	1.66	3.40	7.73	4.07	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	129 020	-0.87	-0.94	0.99	-3.85	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 0.37%, a S/ 3.781 por dólar, con un monto negociado de US\$ 679.1 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) colocó S/ 500 millones de Swap Cambiario Venta (S/ 300 millones a tasa fija a 3 meses, a una tasa promedio de 5.96 %; y S/ 200 millones a 9 meses, a una tasa promedio de 5.64 %). El ente emisor también colocó S/ 9 100.1 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 2.00%.

En Latinoamérica los mercados cotizaron dispares, luego de que datos de inflación en Estados Unidos en línea con las estimaciones reforzaran las ideas de que la Reserva Federal se tomará su tiempo para reducir las tasas de interés.

Fuente: Dalatec, BCRP, Refinitiv



Fuente: Dalatec

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	308	314	319	
Región	4.1	2.5	1.9	349	352	357	366	
Argentina*	5.0	-1.6	2.8	1 702	1 749	1 781	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.7	202	202	200	200	BB
Colombia*	7.3	0.6	2.0	299	299	303	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	134	133	130	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 420	1 470	1 551	2 055	CCC+
México*	3.9	3.2	2.7	328	329	332	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	304	298	316	282	BBB-
Perú*	2.7	-0.6	2.7	153	153	156	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	85	85	86	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	21 928	23 069	24 804	21 422	WD

\*Fuente: FMI Proyección Oct.2023- Ene.2024 (datos sombreados) \*Datos 2023 oficial. (p): proyección (e): estimación \*\* Calificadora credicia deuda sob.

País	Cotización por US\$			YTD%	Inflación (variación % 12 meses)			
	Hoy	-1d Δ%	MTD%		a Dic.22	a Dic.23	a Ene.24	Meta
Perú	3.781	-0.37	-0.71	2.00	8.5	3.24	3.02	2.0+/-1.0
Brasil	4.97	0.08	0.38	2.46	5.8	4.6	4.5	4.75+/-1.5
México	17.05	-0.24	-0.95	0.56	7.7	4.7	4.9	3.0+/-1.0
Chile	965.38	-1.13	3.92	9.63	12.8	3.9	3.8	3.0+/-1.0
Colombia	3 920.51	-0.06	0.64	1.24	13.1	9.3	8.4	3.0+/-1.0
Argentina	842.30	0.07	1.94	4.19	94.8	211.4	254.2	5

Fuente: Refinitiv, Dalatec 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
<b>Activas</b>										
Corporativo	7.35	7.35	7.41	7.81	9.40	7.26	7.26	7.29	7.44	7.03
Microempresas	43.70	43.89	44.04	42.37	38.56	14.78	14.78	15.03	14.42	15.18
Consumo	55.39	55.50	55.60	57.15	49.52	46.50	46.60	46.78	47.37	41.55
Hipotecario	8.93	8.95	8.95	9.01	10.07	7.68	7.62	7.58	7.55	8.00
<b>Pasivas</b>										
Cuenta de Ahorro	0.51	0.51	0.51	0.20	0.14	0.24	0.22	0.15	0.18	0.03
Plazo fijo	5.78	5.79	5.87	6.23	7.59	5.06	5.06	5.07	5.01	4.26
CTS	3.28	3.28	3.06	2.19	3.60	1.19	1.19	1.19	0.94	1.46

Fuente: SBS

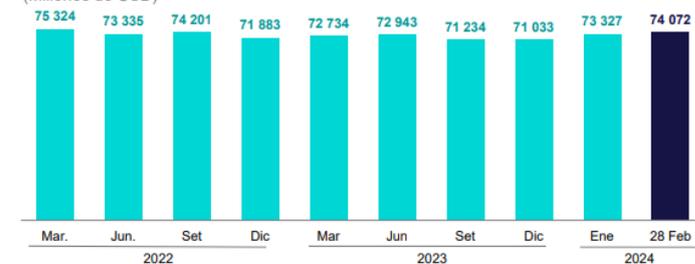
Reservas internacionales: Perú

Al 28 de febrero de 2024, las RIN totalizaron USD 74 072 millones, y la Posición de Cambio USD 51 342 millones

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que, al 28 de febrero de 2024, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron USD 74 072 millones. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 28 % del PBI.

Por su parte, la Posición de Cambio al 28 de febrero de 2024 alcanzó el valor de USD 51 342 millones

Reservas Internacionales Netas (Millones de USD)

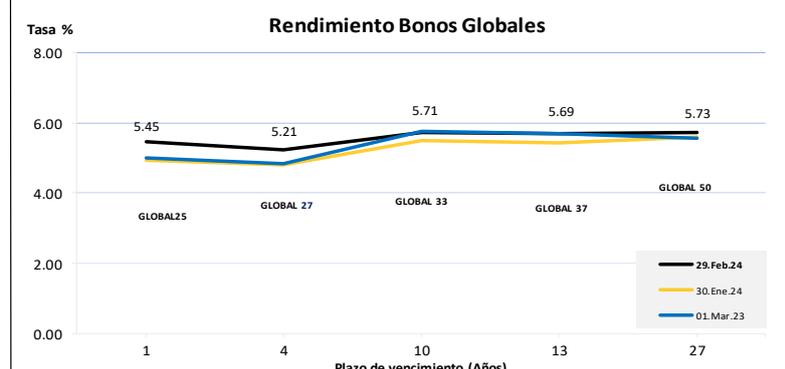
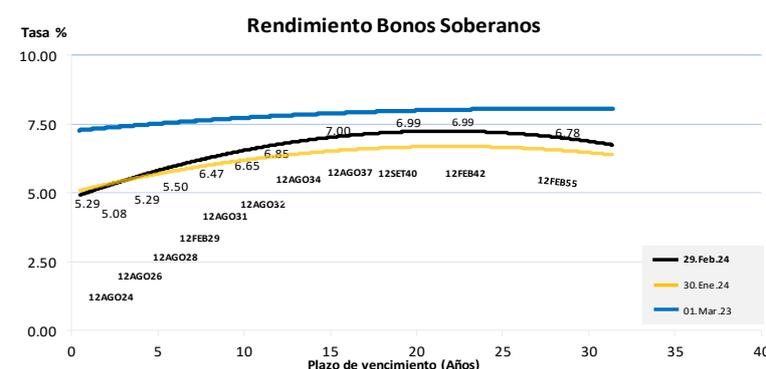


Fuente y elaboración: BCRP

Posición de cambio (Millones de USD)



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**

- **Los precios estadounidenses repuntaron en enero, pero el aumento anual de la inflación fue el menor en casi tres años**, lo que mantiene sobre la mesa un recorte de las tasas de interés en junio por parte de la Reserva Federal. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) subió un 0.3% el mes pasado. Los datos de diciembre se revisaron a la baja para mostrar un alza del 0.1% en lugar del 0.2% comunicado anteriormente. En los 12 meses hasta enero, la inflación PCE avanzó un 2.4%, el menor incremento interanual desde febrero de 2021, tras el 2.6% de diciembre. Excluyendo los volátiles componentes de alimentos y energía, el índice de precios PCE aumentó un 0.4% el mes pasado, tras subir un 0.1% revisado a la baja en diciembre. El llamado índice de precios PCE subyacente había avanzado un 0.2% en diciembre. La inflación subyacente aumentó un 2.8% interanual en enero, el menor avance desde marzo de 2021, tras subir un 2.9% en diciembre. La Fed hace un seguimiento de las medidas de precios PCE para su objetivo de inflación del 2%. Lecturas mensuales de inflación del 0.2% en el tiempo son necesarias para que la inflación vuelva al objetivo. El repunte de la inflación en enero se produjo pese a la desaceleración del gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense y subió un 0.2% tras crecer un 0.7% en diciembre. El gasto sigue respaldado por un mercado laboral aún tenso, que mantiene elevados los aumentos salariales. Un informe separado del Departamento de Trabajo mostró que **las solicitudes iniciales de subsidios estatales de desempleo aumentaron en 13 000**, a una cifra desestacionalizada de 215 000, en la semana finalizada el 24 de febrero. Las solicitudes se mantienen en niveles históricamente bajos, a pesar de los despidos masivos de principios de año. La media móvil de nuevas solicitudes de las cuatro últimas semanas, que se considera una indicación más fiable de las tendencias en el mercado laboral ya que reduce los picos de volatilidad, cayó a 212 500. El informe también mostró que el número de personas que estaban recibiendo ayuda pública tras una semana inicial de subsidios subió a 1.905 millones.

**La inflación de la zona euro siguió cayendo este mes, lo que refuerza la idea de que el Banco Central Europeo empiece a bajar los tipos de interés desde sus máximos históricos a finales de año**, según mostraron los datos de algunas de las mayores economías de la zona euro. El BCE ha mantenido los tipos de interés en máximos históricos desde septiembre, pero las conversaciones se han orientado decididamente hacia los recortes, ya que el crecimiento de los precios se está acercando al objetivo, aunque algunas áreas cruciales, como los servicios y el crecimiento salarial, siguen siendo motivo de preocupación. La inflación se redujo en Francia, España y muchos de los mayores Estados de Alemania, mientras que la holgura del mercado laboral en Alemania, la mayor economía de la eurozona de 20 países, aumentó ligeramente, lo que podría apuntar a una cierta relajación de las presiones salariales, según las autoridades nacionales. Las cifras sugieren que la inflación de la zona euro, que se publicará el viernes, mostrará una ralentización hasta el 2.5% en febrero, desde el 2.8% de enero, acercándose aún más al objetivo del 2% del propio BCE. En Francia, la inflación armonizada de la UE cayó del 3.4% al 3.1%, mientras que en España se desaceleró del 3.5% al 2.9%. En Alemania, la mayoría de los estados registraron fuertes caídas, lo que sugiere que una caída desde el 3.1% al 2.77%, como esperaban los economistas, era realista. En Francia, la inflación de los servicios se ralentizó hasta sólo el 3.1% desde el 3.2%, mientras que la inflación subyacente en España se mantuvo en el 3.4%, lecturas incómodas que podrían apuntar a un repunte del crecimiento general de los precios más adelante. El BCE se reunirá el 7 de marzo y, aunque no se espera ningún cambio en la política monetaria, es probable que el banco reconozca la mejora de las perspectivas de inflación, lo que abrirá la puerta a recortes de tipos, quizá a mediados de año.

- **La inflación alemana se redujo en febrero al 2.7%, en línea con las expectativas**, mostraron los datos preliminares de la oficina federal de estadística. Los precios al consumo alemanes, armonizados para compararlos con los de otros países de la Unión Europea, habían subido un 3.1% interanual en enero. La inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, se situó en febrero en el 3.4%. En enero también fue del 3.4%. A pesar de la expiración en enero de los precios máximos de los productos energéticos y del aumento del precio del CO2, los precios de la energía fueron en febrero un 2.4% inferiores a los del mismo mes del año anterior.

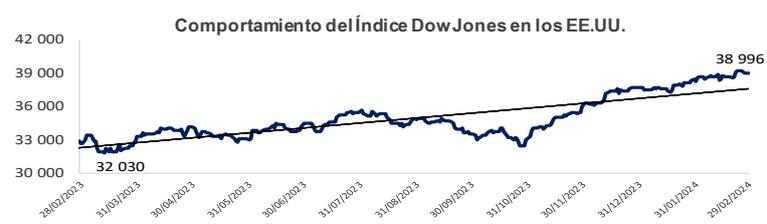
Fuente: Refinitiv  
**Wall Street y el dólar suben en medio de datos de inflación en línea con expectativas.**

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	38 996	0.12	-0.19	2.22	3.47
NASDAQ (EE.UU.)	16 092	0.90	0.31	6.12	7.20
S&P 500 (EE.UU.)	5 096	0.52	0.18	5.17	6.84
FTSE (Inglaterra)	7 630	0.07	-0.71	-0.01	-1.33
DAX (Alemania)	17 678	0.44	1.77	4.58	5.53
S&P/ASX 200 (Australia)	7 699	0.50	1.15	0.23	1.42
NIKKEI (Japón)	39 166	-0.11	0.17	7.94	17.04
SHANGAI (China)	3 015	1.94	0.90	8.13	1.35

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO (\$/€)	1.080	-0.30	-0.18	-0.12	-2.11
YEN Japonés (¥/\$)	149.98	-0.46	-0.35	2.11	6.32
LIBRA (\$/£)	1.262	-0.30	-0.28	-0.49	-0.83
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.884	0.66	0.49	2.71	5.10
DÓLAR Australiano (A\$/D\$)	0.650	-0.02	-0.89	-1.07	-4.63
YUAN Chino (¥/\$)	7.188	-0.14	-0.09	0.19	1.27

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

Fuente: Refinitiv



**Mercado de valores de Estados Unidos**

Los principales índices de Wall Street subieron, impulsados por valores tecnológicos ligados a la IA, mientras un indicador clave de la inflación que se ajustó a las estimaciones aumentó las esperanzas de que la Fed recorte las tasas de interés en el primer semestre del año. El fabricante de chips Nvidia fue el mayor impulsor del índice de referencia S&P y del Nasdaq. Estas y otras empresas tecnológicas han sido la pieza central del repunte de Wall Street en los últimos meses, alimentado por el optimismo sobre las perspectivas de crecimiento relacionadas con la IA. El Promedio Industrial Dow Jones subió 47.37 puntos, o un 0.12%, hasta 38 809.28 unidades, el S&P 500 ganó 26.51 puntos, o un 0.52%, a 5 096.27 y el Nasdaq sumó 144.18 puntos, o un 0.90%, a 16 091.92 unidades.

**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

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

COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro (\$/oz)	2 043.2	2 034.6	8.6	19.1	6.1	-19.3
Plata (\$/oz)	22.7	22.5	0.2	-0.1	-0.2	-1.1
Cobre (\$/TM)	8 401.5	8 354.8	46.8	-98.0	-99.0	-62.4
Zinc (\$/TM)	2 381.8	2 369.3	12.5	37.0	-136.1	-78.3
Estaño (\$/TM)	26 364.6	26 370.0	-5.4	434.6	347.6	1 189.6
Plomo (\$/TM)	2 057.8	2 088.3	-30.6	-40.0	-109.2	23.3
Aluminio (\$/TM)	2 186.7	2 145.6	41.1	32.0	-54.6	-158.8
WTI (\$/barril)	79.2	79.4	-0.2	1.6	2.9	7.3
Brent (\$/barril)	84.6	84.1	0.5	0.4	1.6	6.9

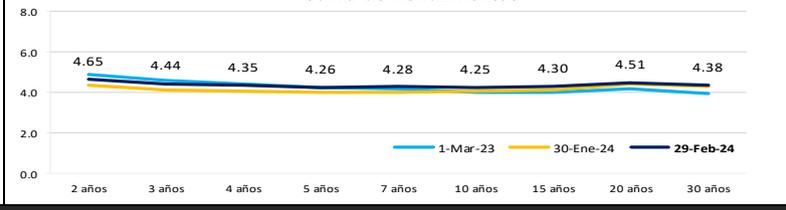
Precios Spot \* Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).

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

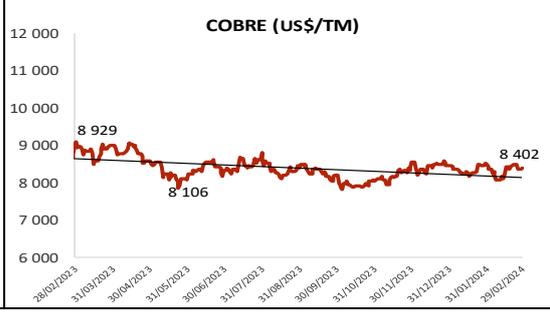
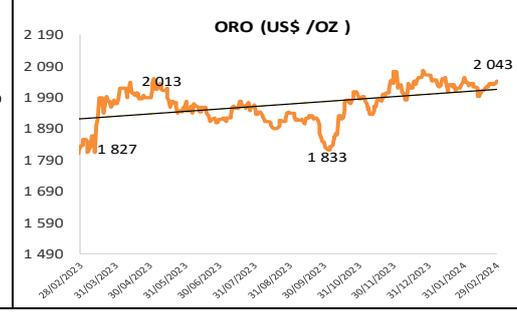
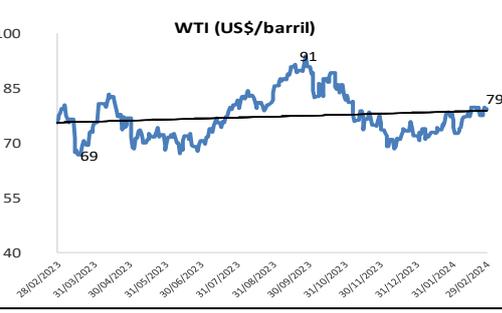
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			YTD
		-1 día	-7d	MTD	
2 Años	4.65	-0.20	-6.80	41.70	39.60
3 Años	4.44	-0.30	-4.70	42.10	43.70
5 Años	4.26	-1.30	-7.10	38.00	43.00
10 Años	4.25	-2.20	-7.50	28.70	39.20
15 Años	4.30	-2.34	-8.24	28.80	39.14
20 Años	4.51	-3.10	-7.10	18.60	32.60
30 Años	4.38	-3.50	-8.70	16.00	35.70

Fuente: Refinitiv \* 100 pbs equivale a 1 punto porcentual

**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.