

Mercado Nacional y Regional

miércoles, 31 de enero de 2024

En Latinoamérica, los mercados cierran mixtos tras decisión de la Fed y declaraciones de Powell.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima cerraron mixtos, lo que se reflejó en el comportamiento diferenciado de los sectores financiero, minero y construcción. En la sesión subió el conglomerado financiero IFS (0.90% a US\$ 23.50), las mineras Poder (6.24% a S/ 8.0), Volcan (2.04% a S/ 0.50), Minsur (0.48% a S/ 4.15) y Buenaventura (1.39% a US\$ 15.34); las relacionadas a la construcción Ferreyros (0.72% a S/ 2.80) y Aceros Arequipa (3.03% a S/ 1.02). Estos avances fueron contrarrestados por la caída de las acciones del conglomerado Credicorp (-0.19% a US\$ 149.22), Cerro Verde (-0.49% a US\$ 40.70), Volcan B (-5.10% a S/ 0.335), entre otras. Con negocios por S/ 22.3 millones, el índice General de la BVL ganó 0.07% a 26 934.02 unidades y el índice Selectivo de las 25 acciones más líquidas perdió 0.04% a 34 550.66 unidades.

	Hoy	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
Lima (IGBVL)	26 934	0.07	2.16	3.75	21.70
Lima (ISBVL)	34 551	-0.04	1.47	4.67	9.60
Bogotá (COLCAP)	1 277	-0.28	1.22	6.81	-7.07
Buenos Aires (MERVAL)	1260 563	-0.52	0.71	35.59	360.06
México (IPC)	57 373	-0.29	3.52	-0.02	18.41
Santiago (IPSA)	5 987	0.28	-1.17	-3.40	17.77
Sao Paulo (IBOVESPA)	127 752	0.28	-0.05	-4.79	22.28

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

El sol se mantuvo estable en S/ 3.809 frente al dólar, con negocios que sumaron US\$ 390.4 millones. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) intervino en el mercado cambiario y colocó S/ 1 129 millones de Swap Cambiario Venta (A tasa fija: S/ 600 millones por 3 meses a una tasa de 5.0/8%. A tasa variable: S/ 129 millones a 12 meses a una tasa de 5.23%, S/ 200 millones a 9 meses a una tasa de 5.35% y S/ 200 millones a 3 meses, a una tasa de 5.49%). El ente emisor también colocó S/ 300 millones de Depósitos del Tesoro Público a 1 mes a una tasa promedio de 6.63%, S/ 65 millones de CDR BCRP por 3 meses a una tasa promedio de 5.50% y S/ 6 878.2 millones de Depósitos Overnight a una tasa promedio de 6.48%. En el año 2023 el sol ganó un 2.58% y en lo que va del 2024 se ha depreciado un 2.72%.

En Latinoamérica, la mayoría de las monedas operaron dispares, en medio de retrocesos del dólar en los mercados globales, ya que los inversores enfocaban su atención en la decisión de la Fed al final de su reunión de política monetaria de dos días.

Fuente: Datalac, BCRP, Refinitiv

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch** Ratings
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy	-1 día	-7d	MTD	
Global	3.5	3.0	2.9	336	336	333	319	
Región	4.1	2.3	2.3	378	374	379	366	
Argentina	5.0	-2.5	2.8	1 964	1 936	1 897	1 907	CC
Brasil	2.9	3.1	1.5	224	209	204	200	BB
Colombia	7.3	1.4	2.0	310	301	312	272	BB+
Chile	2.4	-0.5	1.6	143	137	136	132	A
Ecuador	2.9	1.4	1.8	1 786	1 748	1 750	2 055	CCC+
México	3.9	3.2	2.1	341	342	343	340	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	311	305	298	282	BBB-
Perú	2.7	1.1	2.7	167	162	174	160	BBB
Uruguay	4.9	1.0	3.2	97	94	92	85	BBB
Venezuela	8.0	4.0	4.5	22 198	24 339	20 259	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	3.808	0.00	2.72	-2.58	6.4	8.5	3.24	2.0+/-1.0
Brasil Real	4.95	0.02	2.07	-8.21	10.1	5.8	4.6	4.75+/-1.5
México Peso	17.21	0.42	1.52	-12.94	7.4	7.7	4.7	3.0+/-1.0
Chile Peso	929.00	-0.10	5.50	3.87	7.2	12.8	3.9	3.0+/-1.0
Colombia Peso	3 895.50	-0.41	0.59	-20.10	5.6	13.1	9.3	3.0+/-1.0
Argentina Peso	826.30	0.07	0.27	357.42	50.9	94.8	211.4	5

*Fuente: Refinitiv, Datalac 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	7.71	7.81	7.93	8.08	9.15	7.50	7.44	7.58	7.50	6.77
Microempresas	42.37	42.37	41.81	37.72	38.84	14.48	14.42	14.53	15.51	13.21
Consumo	57.02	57.15	57.58	56.89	49.56	47.38	47.37	47.08	45.94	41.03
Hipotecario	9.02	9.01	9.04	9.10	9.99	7.55	7.55	7.65	7.90	8.40
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional				Moneda Extranjera				
Cuenta de Ahorro	0.19	0.20	0.18	0.15	0.16	0.17	0.18	0.15	0.11	0.05
Plazo fijo	6.21	6.23	6.32	6.63	7.75	5.01	5.01	5.03	5.00	4.18
CTS	2.24	2.19	2.20	2.02	3.05	1.01	0.94	0.97	0.89	1.44

Fuente: SBS

Producción de agua: Perú

La producción de agua en Lima Metropolitana creció 2.1% en diciembre de 2023.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que, de acuerdo con el registro proporcionado por el Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima (Sedapal) en el mes de diciembre de 2023, la producción de agua potable en Lima Metropolitana totalizó 68 millones 997 mil metros cúbicos, lo que representó un aumento de 2.1% en comparación con el mismo mes de 2022 (67 millones 558 mil metros cúbicos).

También se informó que, durante el último mes de 2023, el caudal promedio de los ríos Rimac y Chillón registraron incremento. Es así que, en el caso del río Rimac, el caudal alcanzó 32.54 m3/s, cifra superior en 53.1% y 16.5% con relación al mes de diciembre de 2022 y a su promedio histórico, respectivamente. En tanto, el río Chillón totalizó 8.02 m3/s, mayor en 259.6% y 50.8% respecto al mes de diciembre de 2022 y a su media histórica.

En diciembre de 2023, los ríos de la zona norte de la vertiente del Pacífico reportaron incremento en sus caudales. De los cuales, el río Jequetepeque llegó a 29.87 m3/s, lo que representó un crecimiento de 1295.8% y 52.2% en comparación al mes de diciembre de 2022 y a su promedio histórico; en tanto, el volumen de agua del río Tumbes alcanzó 73.36 m3/s, mayor en 250.% y 88.8% con relación al mes de diciembre de 2022 y a su promedio histórico.

Por su parte, el río Chira (84.09 m3/s) se elevó en 67.4% respecto a su promedio histórico. Mientras que, el caudal del río Calvas (16.87 m3/s) se incrementó en 99.6% respecto al último mes de 2022; no obstante, disminuyó en 16.1% respecto al promedio histórico.

En el caso de los ríos de la zona centro de la vertiente del Pacífico, también se observó alza en sus caudales. Es así que, el volumen de agua del río Chancay-Huaral totalizó 28.53 m3/s lo que representó un aumento de 261.1% y 128.2% respecto a diciembre de 2022 y a su promedio histórico, respectivamente. En tanto, el caudal del río Mala llegó a 30.80 m3/s, cantidad superior en 221.2% y 99.7% con relación al mes de diciembre de 2022 y a su promedio histórico.

Durante el mes de análisis y de acuerdo con la información del Senamhi, se elevó el promedio de las precipitaciones registradas en la zona norte de la vertiente del Pacífico. En la estación Ayabaca el promedio de las lluvias alcanzó 317.70 mm, cantidad superior en 343.7% y 230.2% con relación a igual mes de diciembre de 2022 y a su promedio histórico.

LIMA METROPOLITANA: PRODUCCION DE AGUA POTABLE

Diciembre 2021 - 2023
Miles de metros cúbicos (Miles de m³)

Producción	Diciembre			Variación porcentual 2023/2022
	2021	2022	2023 P/	
Volumen	66 819	67 558	68 997	2,1

P/ Preliminar.

Fuente: Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima (SEDAPAL).
Elaboración: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

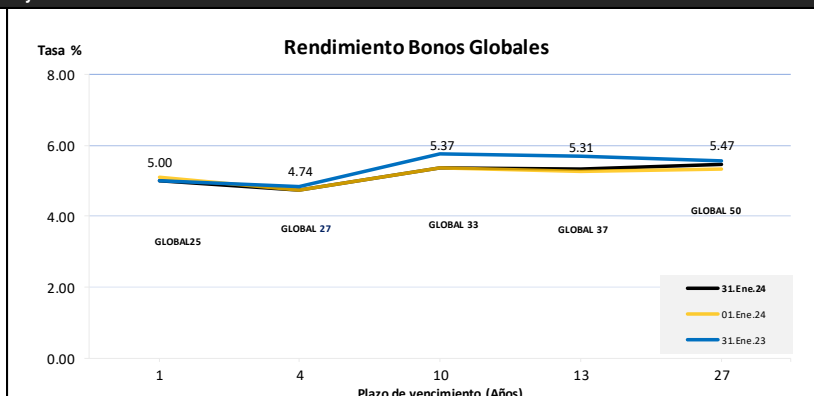
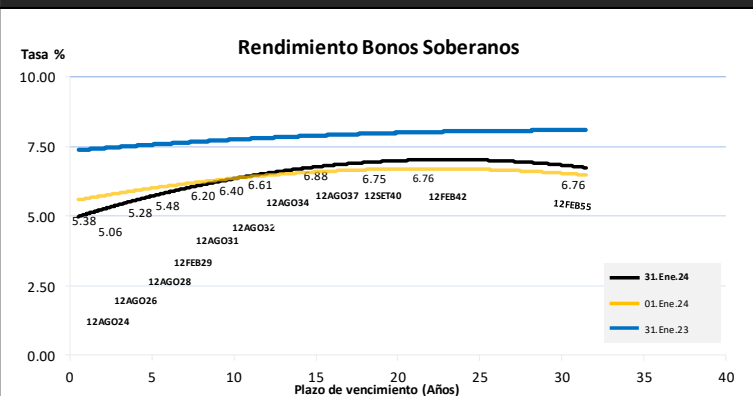
LIMA METROPOLITANA: PRODUCCIÓN DE AGUA POTABLE

Diciembre 2021 - 2023
Miles de metros cúbicos (Miles de m³)



Fuente: Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Lima (SEDAPAL).
Elaboración: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

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

- **La Reserva Federal de Estados Unidos dejó el miércoles las tasas de interés sin cambios en el rango de 5.25%-5.50%, pero dio un paso importante para reducirlas en los próximos meses** en un mensaje que mitigó las preocupaciones sobre la inflación y eliminó una referencia de larga data a posibles nuevas alzas en los costos de endeudamiento. La declaración de política monetaria del banco central no dio ningún indicio de que un recorte de tasas fuera inminente y, de hecho, dijo que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) "no espera que sea apropiado reducir el rango objetivo hasta que haya ganado una mayor confianza en que la inflación se está estabilizando, avanzando de manera sostenible hacia el 2%", su meta de inflación. Esta referencia fue un duro golpe para los inversores que esperaban que los recortes de tasas comenzaran en marzo, algo que fue ratificado minutos después por el jefe de la entidad, Jerome Powell.

- **Los costos laborales en Estados Unidos, medido por Índice de Costos Laborales (ICE), la medida más amplia de este ítem, subieron un 0.9% en el cuarto trimestre del año 2023, tras avanzar un 1.1% en julio** de septiembre, lo que supuso el incremento anual más bajo en dos años, señales de una moderación de la inflación salarial que podría dar margen a la Reserva Federal para empezar a recortar las tasas de interés en junio. El mercado laboral se está relajando gradualmente y los datos del Gobierno del martes mostraron que había 1.4 ofertas de trabajo por cada desempleado en diciembre.

- **Un Informe Nacional de Empleo de la firma ADP mostró que las nóminas privadas en Estados Unidos aumentaron en 107 000 puestos de trabajo en enero, menos de lo esperado, aunque el ritmo** probablemente exagera la desaceleración del impulso del mercado laboral. Los datos de diciembre se revisaron a la baja para mostrar 158 000 puestos de trabajo agregados en lugar de 164 000 posiciones. Aunque el crecimiento del empleo se ha desacelerado con respecto al rápido ritmo observado en 2022, el mercado laboral sigue siendo saludable en Estados Unidos.

- **Según los datos preliminares de la Oficina Federal de Estadística, la inflación en Alemania se redujo ligeramente más de lo previsto en enero, hasta el 3.1%,** en un clima de caída de los precios de la energía. Los precios al consumo alemanes, armonizados para compararlos con los de otros países de la Unión Europea, habían subido un 3.8% interanual en diciembre. El motor del descenso de la inflación alemana fueron los precios de la energía, un 2.8% inferiores a los del mismo mes del año anterior. La inflación subyacente, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, se situó en enero en el 3.4%, por debajo del 3.5% del mes anterior.

- **Los dirigentes monetarios del Banco de Japón debatieron en enero la probabilidad de una salida a corto plazo de las tasas de interés negativas y los posibles escenarios para la retirada gradual del programa de estímulo masivo del banco.** El debate pone de relieve la creciente opinión en el seno del consejo de que se estaban dando las condiciones para sacar pronto las tasas de interés a corto plazo de territorio negativo, lo que supondría la primera subida de las tasas de interés en Japón desde 2007. También se dijo que el Banco de Japón también debería poner fin a las compras de activos de riesgo, como los fondos cotizados en bolsa (ETF), una vez que se vislumbra la consecución sostenible de su objetivo de inflación del 2%. En el marco de su programa de estímulo masivo, el Banco de Japón mantiene las tasas de interés a corto plazo en el -0.1% y el rendimiento de los bonos a 10 años en torno al 0%.

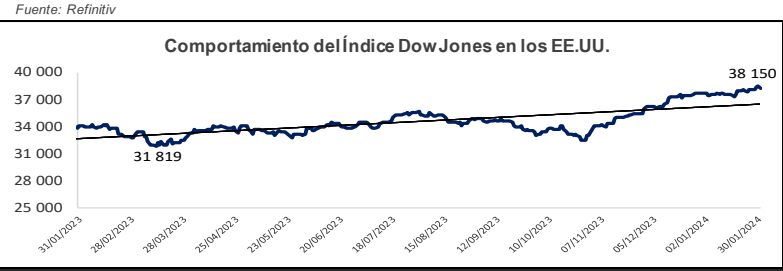
- **Según una encuesta oficial de fábricas, la actividad manufacturera de China se contrajo por cuarto mes consecutivo en enero,** lo que sugiere que el extenso sector y la economía en general están luchando por recuperar el impulso a principios de 2024. El índice oficial de gestores de compras (PMI) subió a 49.2 en enero desde los 49.0 de diciembre, impulsado por un aumento de la producción, pero aún por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción. El índice oficial de gestores de compras no manufactureros (PMI), que incluye los servicios y la construcción, subió hasta 50.7 desde 50.4 en diciembre, el nivel más alto desde septiembre del año pasado, según la NBS. El PMI compuesto, que incluye manufacturas y servicios, se situó en enero en el nivel más alto de los últimos cuatro meses (50.9), frente al 50.3 del mes anterior.

Fuente: Refinitiv
Wall Street cayó y el dólar cerró mixto, luego que la Reserva Federal mantuvo estable las tasas de interés.

Bolsas de valores	Cierre	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
DOW JONES (EE.UU.)	38 150	-0.82	0.91	1.22	13.70
NASDAQ (EE.UU.)	15 164	-2.23	-2.05	1.02	43.42
S&P 500 (EE.UU.)	4 846	-1.61	-0.47	1.59	24.23
FTSE (Inglaterra)	7 631	-0.47	1.37	-1.33	3.78
DAX (Alemania)	16 904	-0.40	0.08	0.91	20.31
S&P/ASX 200 (Australia)	7 681	1.06	2.15	1.18	7.84
NIKKEI (Japón)	36 287	0.61	0.17	8.43	28.24
SHANGAI (China)	2 789	-1.48	-1.14	-6.27	-3.70

Monedas	Cierre Spot	-1 día Δ%	-7d Δ%	YTD% 2024	YTD% 2023
EURO (\$/€)	1.082	-0.22	-0.62	-1.99	3.12
YEN Japonés (¥/\$)	146.88	-0.49	-0.42	4.13	7.59
LIBRA (\$/£)	1.269	-0.09	-0.30	-0.35	5.22
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.861	-0.06	-0.19	2.33	-8.97
DÓLAR Australiano (A\$/S)	0.657	-0.55	-0.17	-3.60	-0.04
YUAN Chino (¥/\$)	7.174	-0.02	0.32	1.08	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 con una fuerte baja en el último día de operaciones de enero, después de que la Reserva Federal mantuvo estables las tasas de interés y reiteró que, a pesar de los avances, los riesgos de inflación persisten y frustraron las esperanzas de una rebaja de tipos en marzo. Los tres principales índices bursátiles ya estaban afectados por la debilidad de las acciones tecnológicas y de megacapitalización vinculadas a la tecnología, como el caso de Alphabet, luego que informara de ventas de publicidad decepcionantes y proyectara un aumento en el gasto de capital para impulsar sus capacidades de inteligencia artificial. El Promedio Industrial Dow Jones cayó 317.01 puntos, o un 0.82%, a 38 150.30 unidades, el S&P 500 perdió 79.32 puntos, o un 1.61%, a 4 845.65 y el Nasdaq bajó 345.88 puntos, o un 2.23%, a 15 164.01 unidades.

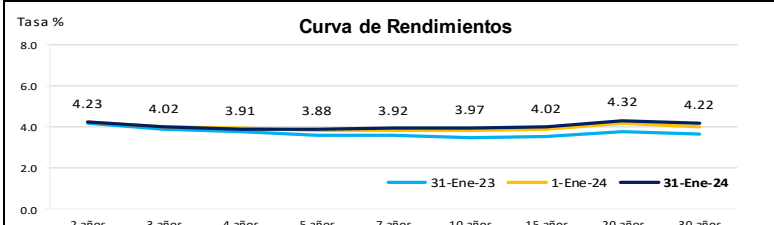
Tipo de cambio US Dólar
El dólar avanzó frente al euro y redujo pérdidas con el yen, después de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijera que un recorte de tasas en marzo no era el "caso base" del banco central estadounidense. El dólar va camino de registrar una ganancia mensual del 4.5% frente al yen, ya que los tibios datos salariales y el enfriamiento de la inflación dejan margen para que el Banco de Japón se tome su tiempo a la hora de subir las tasas. Sin embargo, la reunión de enero, mostró que su determinación se está fortaleciendo y que las condiciones apoyan el fin de las tasas negativas relativamente pronto.

	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

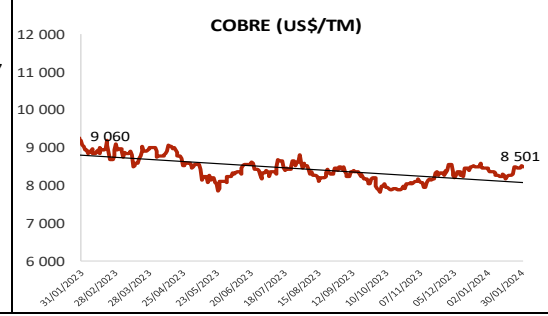
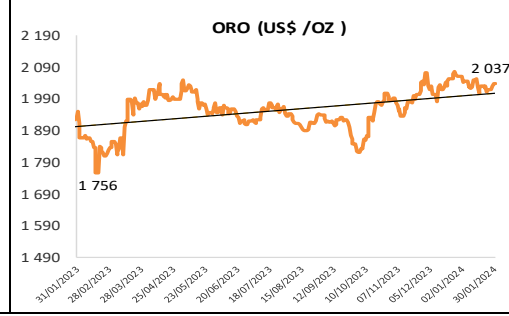
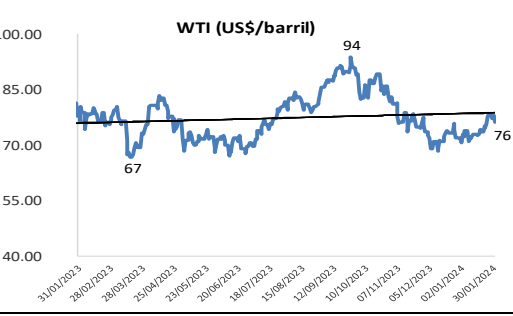
COMMODITIES	Hoy	-1 día	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Plata (\$/oz)	22.9	23.2	-0.2	0.2	-0.8	-0.8
Cobre (\$/TM)	8 500.5	8 511.8	-11.3	28.0	36.6	36.6
Zinc (\$/TM)	2 517.9	2 559.5	-41.7	-62.4	57.8	57.8
Estaño (\$/TM)	26 017.0	25 780.0	237.0	-307.0	842.0	842.0
Plomo (\$/TM)	2 167.0	2 183.1	-16.1	-5.2	132.5	132.5
Aluminio (\$/TM)	2 241.4	2 235.4	5.9	50.1	-104.2	-104.2
WTI (\$/barril)	76.3	78.3	-2.0	0.8	4.4	4.4
Brent (\$/barril)	83.0	84.1	-1.2	0.8	5.3	5.3

Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasurías	Hoy Yield %	Variación (en pbs*)			
		-1 día	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.23	-13.00	-14.90	-2.10	-2.10
3 Años	4.02	-12.50	-16.70	1.60	1.60
5 Años	3.88	-11.70	-20.50	5.00	5.00
10 Años	3.97	-9.20	-21.30	10.50	10.50
15 Años	4.02	-10.74	-28.02	10.34	10.34
20 Años	4.32	-7.30	-20.20	14.00	14.00
30 Años	4.22	-6.30	-19.80	19.70	19.70



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.