

# Informe semanal de mercados.

## DESTACADOS EE.UU.

- Los mercados comenzaron el mes con ganancias. El impulso de las compañías tecnológicas y el descarte del riesgo de impago en EE.UU. fueron las motivaciones de inversionistas.
- El Índice de Confianza del Consumidor del Conference Board cayó en mayo a 102.3 (1985=100), por debajo del 103.7 de abril, debido a una visión poco optimista sobre la economía.
- El número de vacantes laborales aumentó inesperadamente a 10.1 millones en abril, superando las expectativas y mostrando un mercado laboral persistentemente ajustado.
- El PMI manufacturero del ISM cayó a 46.9 en mayo desde 47.1 en abril, en comparación con las previsiones de 47. La lectura indicó un séptimo mes de contracción en el sector.
- El viernes, la tasa de desempleo aumentó al 3.7% en mayo, la más alta desde octubre de 2022 y por encima de las expectativas del mercado del 3.5%, aún históricamente baja.
- Además, en mayo se agregaron inesperadamente 339 mil puestos de trabajo, la mayor cantidad en cuatro meses, y muy por encima de las previsiones del mercado de 190 mil.

## EUROPA Y ASIA

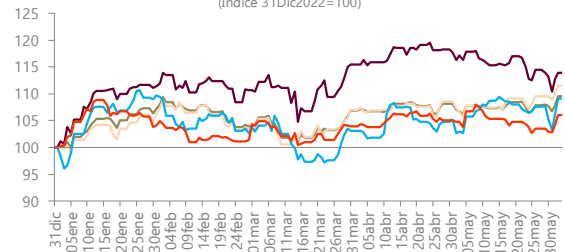
- En la zona euro, la tasa de inflación de los precios al consumidor cayó al 6.1% en mayo, por debajo del 7.0% del mes anterior y por debajo de las expectativas del 6.3%
- De igual manera, la tasa de desempleo en la zona del euro se redujo hasta el 6.5 % en abril, del 6.6% en marzo, la tasa más baja registrada y en línea con las expectativas del mercado.
- En China, el PMI de fabricación general de Caixin aumentó inesperadamente a 50.9 en mayo desde 49.5 en abril. Con una producción en máximos y el aumento de nuevos pedidos.
- Mientras que el PMI no manufacturero oficial de NBS para China bajó a 54.5 en mayo desde 56.4 el mes anterior, siendo el quinto mes de expansión en la actividad de servicios.

## PERÚ

- El tipo de cambio terminó la jornada en S/ 3.67, una caída de 0.27% frente al cierre del jueves de S/ 3.68, en medio de un mayor apetito por los activos de riesgo.

### Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

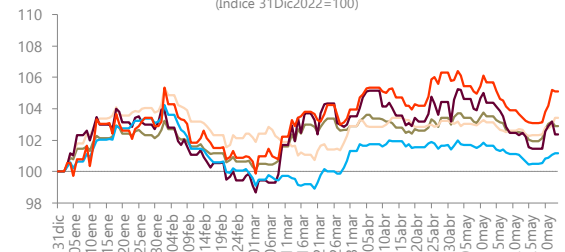
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	1.56 %	2.61 %	9.56 %
Estados Unidos (S&P500)	1.83 %	2.45 %	11.53 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.42 %	3.19 %	13.96 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.18 %	2.69 %	9.17 %
Perú (S&P/BVL)	2.44 %	3.09 %	6.00 %

### Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

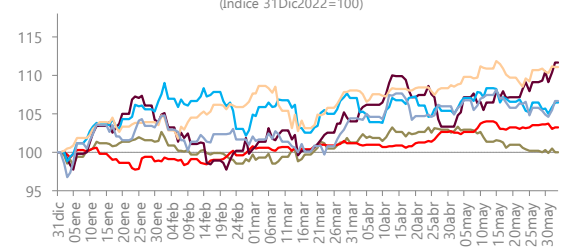
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.93 %	-0.11 %	2.91 %
High Yield Global	1.08 %	0.66 %	3.44 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.90 %	-0.53 %	2.38 %
Corporativos Latam US\$	0.67 %	0.26 %	1.17 %
Globales Perú US\$	1.92 %	0.85 %	5.10 %

### Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	-0.14 %	0.03 %
Sol (PEN)	3.69	-0.31 %	3.23 %
Peso Colombiano (COP)	4347	2.32 %	11.60 %
Peso Chileno (CLP)	799	-0.01 %	6.43 %
Peso Mexicano (MXN)	17.6	0.41 %	11.08 %
Real Brasileño (BRL)	4.96	0.75 %	6.61 %

# TABLA DE CONTENIDOS

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

#### Mercados Globales <sup>2/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	663	▲ 1.56%	2.61%	9.56%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,282	▲ 1.83%	2.45%	11.53%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,324	▼ -0.42%	3.19%	13.96%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,051	▲ 0.33%	3.17%	15.27%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,271	▼ -0.76%	3.12%	12.30%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,607	▲ 0.60%	2.68%	5.06%	-9.80%
Japón (Topix)	2,183	▲ 2.23%	2.33%	8.06%	-16.52%
China (Hang Seng)	18,950	▲ 1.05%	3.84%	-4.64%	-15.50%

#### Mercados Emergentes <sup>2/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	984	▲ 1.18%	2.69%	2.93%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,256	▲ 2.22%	6.74%	9.32%	10.13%
Argentina (Merval)	352,937	▲ 1.11%	2.55%	28.47%	40.37%
México (Mexbol)	53,233	▼ -0.63%	2.13%	22.26%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,148	▲ 6.33%	6.90%	-0.67%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,654	▲ 1.32%	5.04%	14.19%	22.85%
Perú (BVL)	21,845	▲ 2.44%	3.09%	6.00%	6.10%

#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,950	▲ 1.37%	1.85%	35.80%	-28.91%
Financial	544	▲ 2.12%	3.30%	-4.50%	-12.35%
Healthcare	1,516	▲ 2.19%	2.01%	-4.37%	-3.55%
Utilities	329	▲ 0.78%	0.22%	-8.31%	-1.44%
Energy	610	▲ 1.31%	4.23%	-9.21%	59.04%
Industrials	852	▲ 2.57%	4.26%	2.44%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- En el mes de mayo, el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional aumentó en 0.31%. La tasa anual muestra una variación de 7.99% para el indicador nacional y de 7.89% para el de Lima Metropolitana.
- El resultado estuvo influenciado principalmente por las divisiones de consumo: Alimentos y Bebidas no Alcohólicas con 0.98%, seguida de Restaurantes y Hoteles 0.69%.
- Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de mayo, los agentes económicos prevén una tasa de inflación entre 4.2% y 6.0% para 2023. Para 2024 están entre 3.0% y 4.0%, y para 2025 oscilan entre 2.9% y 3.8%.

#### Expectativas de inflación a 12 meses



Fuente: Informativo Semanal. Banco Central de Reserva del Perú

<sup>1/</sup>Bloomberg y diarios varios.

<sup>2/</sup>Retornos expresados en dólares estadounidenses.

Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

#### Tasas <sup>3/</sup>

	Nivel	Var 7d pbs.	MTD	YTD	2022
LIBOR 6M	5.62%	▲	4.24	-2.23	48.46
LIBOR 12M	5.66%	▼	-0.30	-5.83	17.51
Tesoro Americano 2Y	4.50%	▼	-6.50	9.42	7.11
Tesoro Americano 5Y	3.84%	▼	-8.34	8.90	-16.02
Tesoro Americano 10Y	3.69%	▼	-10.76	4.81	-18.41
Corporativos Latam US\$	8.63%	▼	-11.00	-10.00	31.00
Globales Perú 5Y	4.72%	▼	-6.17	-4.94	-80.48

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	539	▲	0.93%	-0.11%	2.91%
High Yield Global	515	▲	1.08%	0.66%	3.44%
Tesoro Americano 7-10Y	2,554	▲	0.90%	-0.53%	2.38%
Corporativos Latam US\$	426	▲	0.67%	0.26%	1.17%
Globales Perú US\$	836	▲	1.92%	0.85%	5.10%

### PRINCIPALES MONEDAS <sup>4/</sup>

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.07	▼	-0.14%	0.18%	0.03%
Libra (GBP)	1.25	▲	0.88%	0.10%	3.06%
Yen (JPY)	139.9	▲	0.49%	-0.42%	-6.29%
Yuan (CNY)	7.10	▼	-0.48%	0.14%	-2.83%
Sol (PEN)	3.69	▼	-0.31%	-0.46%	3.23%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	1,952	▲	0.42%	-0.59%	6.91%
Plata \$/oz.	23.7	▲	2.18%	0.68%	-1.22%
Cobre \$/TM.	3.73	▲	1.47%	2.49%	-2.18%
Petróleo \$/barril	71.7	▼	-1.28%	5.36%	-10.62%
Zinc \$/TM.	2,302	▼	-1.47%	2.78%	-23.02%

### GLOBAL EQUITY FACTORS <sup>5/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,182	▲	1.20%	2.42%	-1.07%
Value	1,428	▲	1.42%	2.71%	6.71%
Defensive	4,351	▲	0.53%	1.30%	1.96%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.69	3.85
Producto Bruto Interno	2.70%	1.68%*	2.10%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.56%	7.99%**	6.80%

### Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,282	-
Producto Bruto Interno	2.60%	1.30%***	1.00%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.25%
Inflación	6.50%	4.90%****	5.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,952	1,807
Petróleo \$/barril	75.2	71.7	94.5

<sup>3/</sup>Variación en puntos básicos (100 pbs = 1%).

<sup>4/</sup>Variación respecto al dólar americano.

\*\*Dato de mayo 2023 (a/a)

\*\*\*\*Dato de abril 2023 (a/a)

<sup>5/</sup>Índices Globales de MSCI.

\*Dato de marzo 2023 (a/a)

\*\*\*Dato de marzo 2023 (actualizado)