

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

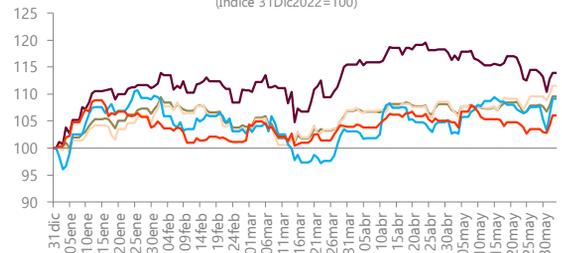
- En la zona euro, la tasa de inflación de los precios al consumidor cayó al 6.1% en mayo, por debajo del 7.0% del mes anterior y por debajo de las expectativas del 6.3%
- De igual manera, la tasa de desempleo en la zona del euro se redujo hasta el 6.5 % en abril, del 6.6% en marzo, la tasa más baja 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

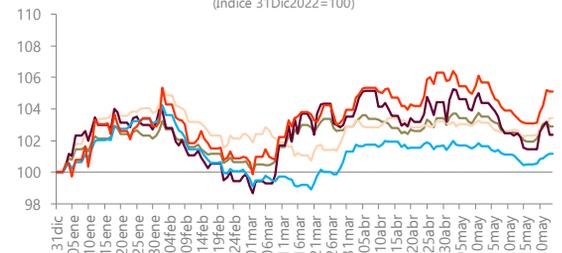
(Índice 31Dic2022=100)



| | 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

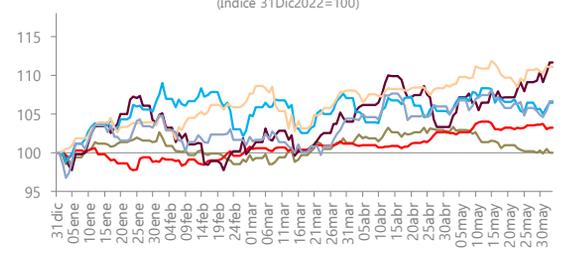
(Índice 31Dic2022=100)



| | 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 ^{2/}

| | 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 ^{2/}

| | 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

^{1/}Bloomberg y diarios varios.

^{2/}Retornos expresados en dólares estadounidenses.

Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

Tasas ^{3/}

| | 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 ^{4/}

(+) 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 ^{5/}

| | 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 |

^{3/}Variación en puntos básicos (100 pbs = 1%).

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de mayo 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de marzo 2023 (a/a)

***Dato de marzo 2023 (actualizado)