

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS

EE.UU.

- La semana terminó con un repunte en los mercados impulsado por la recuperación de los bancos regionales y los datos de empleo que atenuaron los temores de una recesión.
- El PMI manufacturero de ISM subió a 47.1 en abril de 2023, desde un mínimo de tres años de 46.3 en el mes anterior y ligeramente por encima del consenso del mercado de 46.8.
- De igual manera, el PMI de servicios de ISM aumentó a 51.9 en abril de 2023 desde 51.2 en marzo, y ligeramente por encima de las expectativas del mercado de 51.8.
- La Reserva Federal elevó la tasa de los fondos federales en 25 pb a un rango de 5% a 5.25% en mayo, el nivel más alto desde septiembre de 2007, en línea con las expectativas.
- Por su parte, la Oficina de Estadísticas Laborales informó que la tasa de desempleo se ubicó en 3.4% en abril colocándose por debajo de la expectativa de mercado (3.6%) y sumando su segunda caída consecutiva.

EUROPA Y CHINA

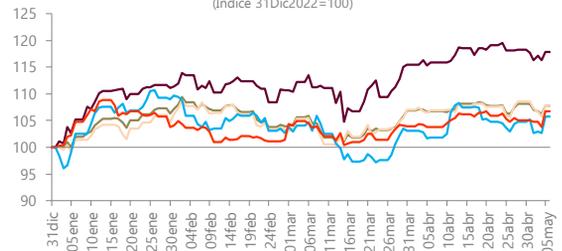
- La tasa de inflación en la zona del euro aumentó levemente a 7.0% en abril, desde el mínimo de 13 meses de marzo de 6.9%, mostró una estimación preliminar.
- Por su parte, el desempleo disminuyó levemente al 6.5 % en marzo, marcando la tasa más baja registrada y situándose por debajo de las expectativas del mercado del 6.6 %.
- El BCE elevó sus tasas de interés en 25 pb en mayo, llevando la tasa a 3.75%, lo que indica una desaceleración del endurecimiento de las políticas.
- En China, el PMI de fabricación cayó a 49.5 en abril, por debajo de las previsiones de 50.3. Mostrando una contracción en la actividad fabril y temores de una recesión.

PERÚ

- El dólar terminó la jornada en S/ 3.71, una caída de 0.21% frente al cierre del jueves, luego que la FED cumpliera con las expectativas del mercado al elevar las tasas de interés.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

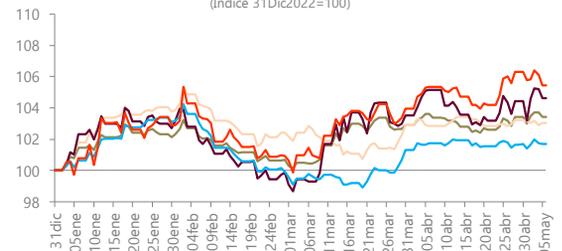
(Índice 31Dic2022=100)



	Últ. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-0.39 %	-0.39 %	7.78 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.80 %	-0.80 %	7.73 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.42 %	-0.42 %	17.84 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.47 %	0.47 %	5.80 %
Perú (S&P/BVL)	1.61 %	1.61 %	6.75 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

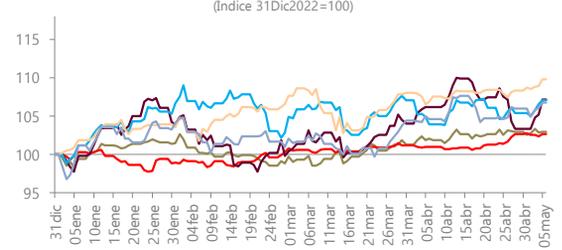
(Índice 31Dic2022=100)



	Últ. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.01 %	0.01 %	3.44 %
High Yield Global	-0.19 %	-0.19 %	3.06 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.19 %	0.19 %	4.63 %
Corporativos Latam US\$	0.05 %	0.05 %	1.74 %
Globales Perú US\$	-0.79 %	-0.79 %	5.45 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.10	0.00 %	2.93 %
Sol (PEN)	3.71	-0.05 %	2.60 %
Peso Colombiano (COP)	4527	3.74 %	7.14 %
Peso Chileno (CLP)	795	1.57 %	7.03 %
Peso Mexicano (MXN)	17.8	1.35 %	9.79 %
Real Brasileño (BRL)	4.95	0.75 %	6.77 %

TABLA DE CONTENIDOS

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	652	▼ -0.39%	-0.39%	7.78%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,136	▼ -0.80%	-0.80%	7.73%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,340	▼ -0.42%	-0.42%	17.84%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,961	▲ 0.25%	0.25%	18.07%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,433	▼ -0.77%	-0.77%	18.26%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,778	▼ -0.61%	-0.61%	9.12%	-9.80%
Japón (Topix)	2,076	▲ 0.60%	0.60%	5.34%	-16.52%
China (Hang Seng)	20,049	▲ 0.80%	0.80%	0.76%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	982	▲ 0.47%	0.47%	2.64%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	10,515	▲ 1.91%	1.91%	2.51%	10.13%
Argentina (Merval)	297,140	▼ -1.89%	-1.89%	15.12%	40.37%
México (Mexbol)	54,937	▲ 0.79%	0.79%	24.34%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,164	▲ 0.65%	0.65%	-3.09%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,480	▲ 2.75%	2.75%	11.32%	22.85%
Perú (BVL)	22,155	▲ 1.61%	1.61%	6.75%	6.10%

Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,666	▲ 0.60%	0.60%	22.73%	-28.91%
Financial	537	▼ -2.65%	-2.65%	-5.78%	-12.35%
Healthcare	1,557	▲ 0.09%	0.09%	-1.81%	-3.55%
Utilities	350	▲ 0.05%	0.05%	-2.25%	-1.44%
Energy	617	▼ -5.81%	-5.81%	-8.21%	59.04%
Industrials	842	▼ -0.49%	-0.49%	1.27%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- La inflación interanual disminuyó de 8.40% en marzo a 7.97% en abril. La tasa de inflación mensual fue 0.56% y la de inflación sin alimentos y energía fue 0.20%.
- Por su parte, la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de abril señala que para 2023 la tasa de inflación esperada por los agentes económicos se ubica en un rango de 4.8% a 6.0%.
- Además, en abril, los agentes económicos esperan un crecimiento del PBI para 2023 entre 1.9 y 2.3%; y para 2024, entre 2.5 y 3.0%.

Inflación total y subyacente de abril 2023



Fuente: Resumen semanal del 4 de mayo de 2023. 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	5.35%	▼	-5.41	-5.41	21.40	480.01
LIBOR 12M	5.20%	▼	-16.66	-16.66	-28.24	489.90
Tesoro Americano 2Y	3.91%	▼	-9.25	-9.25	-51.19	369.36
Tesoro Americano 5Y	3.41%	▼	-7.24	-7.24	-59.35	274.09
Tesoro Americano 10Y	3.44%	▲	1.50	1.50	-43.78	236.47
Corporativos Latam US\$	8.38%	▼	-15.00	-15.00	6.00	310.00
Globales Peru 5Y	4.72%	▼	-1.56	-1.56	-80.70	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	542	■	0.01%	0.01%	3.44%	-11.22%
High Yield Global	513	▼	-0.19%	-0.19%	3.06%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,610	▲	0.19%	0.19%	4.63%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	429	▲	0.05%	0.05%	1.74%	-11.72%
Globales Perú US\$	839	▼	-0.79%	-0.79%	5.45%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.10	■	0.00%	0.00%	2.93%	-5.85%
Libra (GBP)	1.26	▲	0.55%	0.55%	4.58%	-10.71%
Yen (JPY)	134.8	▲	1.10%	1.10%	-2.74%	-12.20%
Yuan (CNY)	6.91	▲	0.13%	0.13%	-0.17%	-7.85%
Sol (PEN)	3.71	▼	-0.05%	-0.05%	2.60%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	2,025	▲	1.29%	1.29%	10.88%	-0.13%
Plata \$/oz.	25.7	▲	2.98%	2.98%	7.08%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.87	■	0.04%	0.04%	1.60%	-14.63%
Petróleo \$/barril	71.3	▼	-7.09%	-7.09%	-11.11%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,681	▲	1.34%	1.34%	-10.33%	-16.47%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,227	▼	-1.18%	-1.18%	0.32%	-17.79%
Value	1,422	▼	-0.41%	-0.41%	6.23%	-9.89%
Defensive	4,475	▲	0.06%	0.06%	4.88%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.71	3.85
Producto Bruto Interno	2.70%	1.93%*	2.10%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.50%	7.97%**	6.80%

Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,136	-
Producto Bruto Interno	2.70%	1.10%***	1.00%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.25%
Inflación	6.50%	5.00%****	5.20%
Oro \$/oz.	1,829	2,025	1,807
Petróleo \$/barril	75.2	71.3	94.5

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de abril 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de febrero 2023 (a/a)

***Dato de abril 2023 (anualizado)