

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS EE.UU.

- Los mercados cerraron la jornada con resultados mixtos en medio de una creciente preocupación por la desaceleración económica con datos que empiezan a decepcionar en EE.UU.
- El PMI manufacturero del ISM cayó a 46.0 en junio, desde 46.9 en mayo y por debajo de las previsiones. La lectura apunta a una tasa de contracción más rápida en el sector.
- Las solicitudes de hipotecas cayeron un 4.4%, la primera caída en cuatro semanas, debido a un aumento de las tasas hipotecarias, según la Asociación de Banqueros Hipotecarios.
- El número de vacantes laborales cayó en 496 mil respecto al mes anterior a 9,824 millones en mayo, levemente por debajo de las expectativas del mercado de 9,935 millones.
- La tasa de desempleo disminuyó levemente a 3.6% en junio, que es inferior al máximo de siete meses de mayo de 3.7%, lo que indica un mercado laboral consistentemente ajustado.
- Las minutas de la Reserva Federal evidenciaron la división entre sus miembros sobre hacer una pausa en la tasa de interés en junio, en medio de un mercado laboral ajustado.

EUROPA Y ASIA

- El PMI manufacturero de HCO de la Zona Euro, se revisó en 43.4 para junio desde la estimación de 43.6, lo que indica el deterioro más pronunciado en el sector desde 2020.
- Los precios al productor se desplomaron un 1.9% en mayo, el quinto período consecutivo de descenso y en comparación con las expectativas del mercado de una caída del 1.8 %.
- En China, el índice de precios al consumidor disminuyó un 0.2% en junio, un quinto mes consecutivo de caídas, y en comparación con las previsiones de una lectura plana.
- Mientras que los precios al productor cayeron un 5.4% interanual en junio, más pronunciado que la caída del 4.6% del mes anterior y peor que las previsiones del mercado.

PERÚ

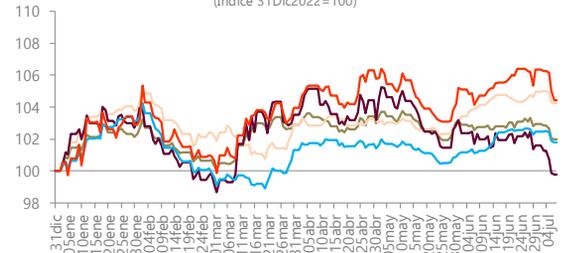
- El tipo de cambio cerró la semana a la baja y se registró en S/3.642, tras darse a conocer las minutas de la última reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable
(Índice 31Dic2022=100)



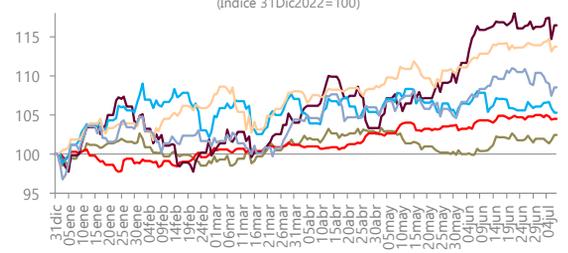
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-1.38 %	-1.38 %	11.24 %
Estados Unidos (S&P500)	-1.16 %	-1.16 %	14.57 %
Europa (EuroStoxx50)	-3.22 %	-3.22 %	14.40 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-0.89 %	-0.89 %	14.85 %
Perú (S&P/BVL)	0.45 %	0.45 %	10.56 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.97 %	-0.97 %	1.97 %
High Yield Global	-0.68 %	-0.68 %	4.23 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.80 %	-1.80 %	-0.21 %
Corporativos Latam US\$	-0.63 %	-0.63 %	1.81 %
Globales Perú US\$	-1.79 %	-1.79 %	4.45 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano
(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.10	0.53 %	2.45 %
Sol (PEN)	3.64	-0.46 %	4.52 %
Peso Colombiano (COP)	4164	0.18 %	16.48 %
Peso Chileno (CLP)	808	-0.79 %	5.25 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	-0.14 %	13.73 %
Real Brasileño (BRL)	4.87	-1.72 %	8.51 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	673	▼ -1.38%	-1.38%	11.24%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,399	▼ -1.16%	-1.16%	14.57%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,237	▼ -3.22%	-3.22%	14.40%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,603	▼ -2.89%	-2.89%	14.80%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,112	▼ -3.42%	-3.42%	12.53%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,257	▼ -2.64%	-2.64%	3.43%	-9.80%
Japón (Topix)	2,255	▲ 0.07%	0.07%	9.89%	-16.52%
China (Hang Seng)	18,366	▼ -2.80%	-2.80%	-7.47%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	981	▼ -0.89%	-0.89%	2.54%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,890	▼ -0.68%	-0.68%	17.88%	10.13%
Argentina (Merval)	423,580	▼ -2.29%	-2.29%	42.24%	40.37%
México (Mexbol)	53,904	▲ 0.96%	0.96%	26.95%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,133	▲ 0.47%	0.47%	2.70%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,942	▲ 2.18%	2.18%	18.79%	22.85%
Perú (BVL)	22,519	▲ 0.45%	0.45%	10.56%	6.10%

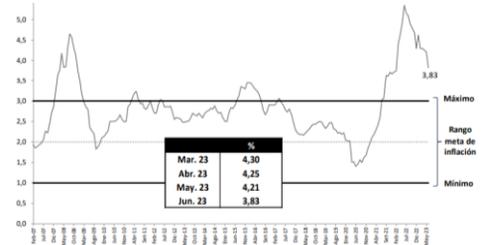
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,041	▼ -1.46%	-1.46%	39.99%	-28.91%
Financiamiento	559	▼ -0.46%	-0.46%	-1.97%	-12.35%
Healthcare	1,504	▼ -2.87%	-2.87%	-5.13%	-3.55%
Utilities	332	▼ -0.20%	-0.20%	-7.35%	-1.44%
Energy	619	▼ -0.67%	-0.67%	-7.87%	59.04%
Industriales	899	▼ -1.04%	-1.04%	8.08%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- Según la última Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas, las expectativas de inflación para 2023 se redujo a un rango de 4.40% a 5.60% en la última encuesta; mientras que, para 2024, se mantuvo entre 3.00% y 4.00 %.
- Por otro lado, la expectativa de inflación a 12 meses para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero pasó de 4.21% en mayo a 3.83% en junio.
- De igual manera, todos los agentes consultados durante la última quincena de junio (analistas económicos y financieros) redujeron sus expectativas de crecimiento de PBI para 2023 y se ubicaron en un rango entre 1.8% y 2.0%.

Perú: Expectativas de inflación a 12 meses(%)



Fuente: Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas: Junio 2023

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

Tasas ^{3/}	Nivel	Var 7d pbs.	MTD	YTD	2022
LIBOR 6M	5.84%	▲ 8.10	8.10	70.44	480.01
LIBOR 12M	6.04%	▲ 0.00	0.00	55.93	489.90
Tesoro Americano 2Y	4.95%	▲ 5.05	5.05	52.01	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.36%	▲ 20.41	20.41	35.58	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.06%	▲ 22.49	22.49	18.68	236.47
Corporativos Latam US\$	8.60%	▲ 13.00	13.00	28.00	310.00
Globales Peru 5Y	5.10%	▲ 24.97	24.97	-42.83	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	534	▼ -0.97%	-0.97%	1.97%	-11.22%
High Yield Global	519	▼ -0.68%	-0.68%	4.23%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,489	▼ -1.80%	-1.80%	-0.21%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	429	▼ -0.63%	-0.63%	1.81%	-11.72%
Globales Perú US\$	831	▼ -1.79%	-1.79%	4.45%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.10	▲ 0.53%	0.53%	2.45%	-5.85%
Libra (GBP)	1.28	▲ 1.07%	1.07%	6.26%	-10.71%
Yen (JPY)	142.2	▲ 1.47%	1.47%	-7.80%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.23	▲ 0.39%	0.39%	-4.54%	-7.85%
Sol (PEN)	3.64	▼ -0.46%	-0.46%	4.52%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	1,933	▲ 0.16%	0.16%	5.82%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.1	▲ 1.24%	1.24%	-3.94%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.77	▲ 0.70%	0.70%	-1.14%	-14.63%
Petróleo \$/barril	73.9	▲ 4.56%	4.56%	-7.97%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,355	▼ -1.33%	-1.33%	-21.26%	-16.47%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,237	▼ -2.11%	-2.11%	0.65%	-17.79%
Value	1,469	▼ -0.89%	-0.89%	9.73%	-9.89%
Defensive	4,358	▼ -1.53%	-1.53%	2.13%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.64	3.85
Producto Bruto Interno	2.70%	1.38%*	1.90%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.56%	7.99%**	6.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,399	-
Producto Bruto Interno	2.60%	1.30%***	1.30%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.25%
Inflación	6.50%	4.00%****	4.60%
Oro \$/oz.	1,829	1,933	1,904
Petróleo \$/barril	75.2	73.9	94.5

^{1/}Bloomberg y diarios varios.

^{2/}Retornos expresados en dólares estadounidenses.

Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de mayo 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de abril 2023 (a/a)

***Dato de marzo 2023 (actualizado)