

# Informe semanal de mercados.

## DESTACADOS EE.UU.

- Los mercados cerraron una buena semana, luego que el S&P500 entrara en bull market y a la espera de la decisión por parte de la Reserva Federal este miércoles.
- El PMI de servicios de S&P Global se revisó ligeramente a la baja a 54.9 en mayo desde un 55.1 preliminar, pero siguió apuntando a la expansión fuerte en el sector de servicios, similar a la lectura del ISM Services PMI que cayó a 50.3.
- Los nuevos pedidos de productos manufacturados aumentaron un 0.4 % con respecto al mes anterior en abril.
- El índice de optimismo económico IBD/TIPP subió ligeramente a 41.7 en junio desde 41.6 en mayo, pero se mantuvo muy por debajo del punto de referencia de 50.
- El déficit comercial se amplió a un máximo de seis meses de \$74.6 mil millones en abril, en comparación con una brecha de \$60.6 mil millones en marzo y lejos de las previsiones.
- Las solicitudes de beneficios por desempleo aumentaron a 261 mil en la semana, superando las estimaciones. Incluyendo el feriado del Día del Trabajo, cifra más alta desde 2021.

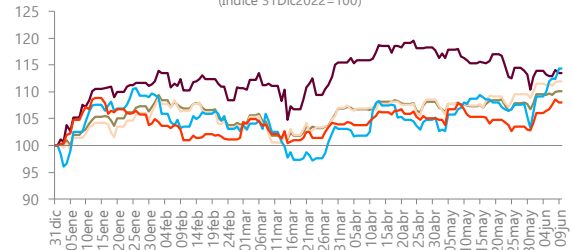
## EUROPA Y ASIA

- El PMI de servicios de la zona euro de HCOB se revisó a la baja a 55.1 en mayo desde un preliminar de 55.9, pero siguió apuntando a un fuerte crecimiento en el sector de servicios.
- La economía de la eurozona se contrajo inesperadamente un 0.1 % en el primer trimestre y las personas empleadas aumentaron un 0.6% respecto al trimestre anterior y repuntando del 0.3% en el cuarto trimestre de 2022.
- En China, disminuyó un 0.2 % en mayo, un cuarto mes consecutivo de caídas, y en comparación con las previsiones de una caída del 0.1%.
- Además, el superávit comercial disminuyó a \$65.81 mil millones en mayo desde \$78.40 mil millones el año anterior.

## PERÚ

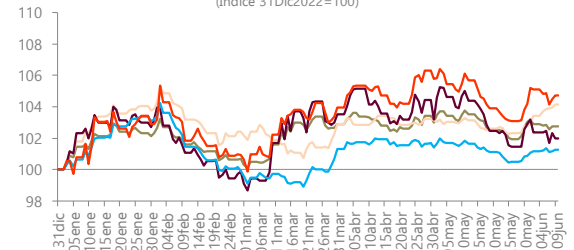
- El tipo de cambio terminó la jornada en S/ 3.651, frente al cierre del jueves de S/ 3.652, en medio de expectativas de un nuevo aumento en los tipos de interés en Estados Unidos.

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



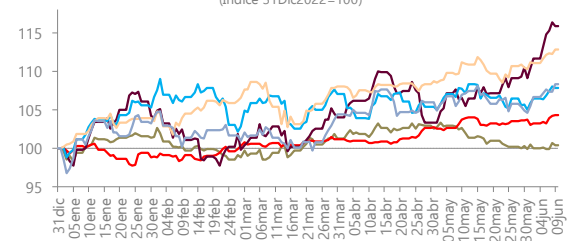
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.58 %	3.20 %	10.19 %
Estados Unidos (S&P500)	0.39 %	2.85 %	11.96 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.43 %	2.75 %	13.47 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.83 %	4.57 %	14.28 %
Perú (S&P/BVL)	1.93 %	5.08 %	8.04 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.14 %	-0.25 %	2.77 %
High Yield Global	0.67 %	1.34 %	4.13 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.36 %	-0.89 %	2.01 %
Corporativos Latam US\$	0.11 %	0.37 %	1.28 %
Globales Perú US\$	-0.33 %	0.52 %	4.76 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	0.38 %	0.41 %
Sol (PEN)	3.65	1.01 %	4.28 %
Peso Colombiano (COP)	4186	3.82 %	15.87 %
Peso Chileno (CLP)	789	1.33 %	7.85 %
Peso Mexicano (MXN)	17.3	1.58 %	12.83 %
Real Brasileño (BRL)	4.88	1.59 %	8.30 %

# 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)	667	▲ 0.58%	3.20%	10.19%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,299	▲ 0.39%	2.85%	11.96%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,290	▼ -0.43%	2.75%	13.47%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,950	▼ -0.28%	2.88%	14.95%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,213	▼ -0.44%	2.66%	11.81%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,562	▲ 0.46%	3.16%	5.54%	-9.80%
Japón (Topix)	2,224	▲ 2.29%	4.67%	10.54%	-16.52%
China (Hang Seng)	19,390	▲ 2.30%	6.23%	-2.44%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	1,002	▲ 1.83%	4.57%	4.80%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,702	▲ 5.79%	12.92%	15.64%	10.13%
Argentina (Merval)	381,764	▲ 6.30%	9.01%	36.57%	40.37%
México (Mexbol)	54,512	▲ 3.82%	6.04%	26.93%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,184	▲ 7.48%	14.89%	6.76%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,691	▲ 1.96%	7.10%	16.43%	22.85%
Perú (BVL)	22,001	▲ 1.93%	5.08%	8.04%	6.10%

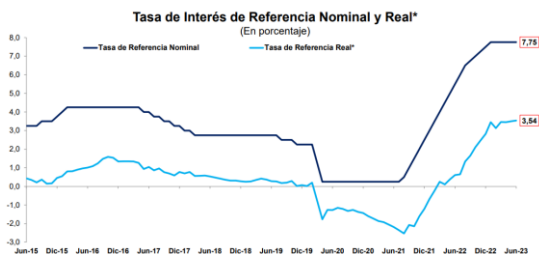
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,930	▼ -0.66%	1.18%	34.91%	-28.91%
Financial	550	▲ 1.05%	4.39%	-3.49%	-12.35%
Healthcare	1,515	▼ -0.08%	1.94%	-4.45%	-3.55%
Utilities	335	▲ 1.91%	2.14%	-6.56%	-1.44%
Energy	621	▲ 1.71%	6.00%	-7.66%	59.04%
Industrials	863	▲ 1.38%	5.70%	3.86%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Directorio del Banco Central de Reserva acordó mantener la tasa de interés de referencia en 7.75%. Sin embargo, esta decisión no necesariamente implica el fin del ciclo de alzas.
- Los futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes. En mayo, la tasa mensual de inflación fue 0.32% y la inflación sin alimentos y energía fue 0.08%.
- La tasa de inflación a doce meses se redujo a 7.89% en mayo y la tasa de inflación subyacente disminuyó a 5.11% en mayo. Ambos indicadores se ubicaron por encima del límite superior del rango meta de inflación.

### Tasa de Interés de Referencia Nominal y Real



Fuente: Programa Monetario Junio 2023. 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	5.66%	▲	3.63	1.40	52.09	480.01
LIBOR 12M	5.78%	▲	12.66	6.83	30.17	489.90
Tesoro Americano 2Y	4.60%	▲	9.87	19.29	16.98	369.36
Tesoro Americano 5Y	3.91%	▲	6.91	15.81	-9.11	274.09
Tesoro Americano 10Y	3.74%	▲	4.87	9.68	-13.54	236.47
Corporativos Latam US\$	8.54%	▼	-9.00	-19.00	22.00	310.00
Globales Peru 5Y	4.83%	▲	11.47	6.53	-69.01	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	538	▼	-0.14%	-0.25%	2.77%	-11.22%
High Yield Global	519	▲	0.67%	1.34%	4.13%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,544	▼	-0.36%	-0.89%	2.01%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	427	▲	0.11%	0.37%	1.28%	-11.72%
Globales Perú US\$	833	▼	-0.33%	0.52%	4.76%	-19.22%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.07	▲	0.38%	0.56%	0.41%	-5.85%
Libra (GBP)	1.26	▲	0.96%	1.05%	4.05%	-10.71%
Yen (JPY)	139.4	▲	0.38%	-0.04%	-5.94%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.13	▼	-0.45%	-0.31%	-3.27%	-7.85%
Sol (PEN)	3.65	▲	1.01%	0.55%	4.28%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,962	▲	0.50%	-0.09%	7.45%	-0.13%
Plata \$/oz.	24.4	▲	2.79%	3.49%	1.54%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.79	▲	1.65%	4.18%	-0.56%	-14.63%
Petróleo \$/barril	70.2	▼	-2.19%	3.05%	-12.57%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,406	▲	4.50%	7.40%	-19.56%	-16.47%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,185	▲	0.10%	2.53%	-0.97%	-17.79%
Value	1,455	▲	1.89%	4.66%	8.73%	-9.89%
Defensive	4,356	▲	0.12%	1.43%	2.08%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.65	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	4,299	-
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	1,962	1,807
Petróleo \$/barril	75.2	70.2	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 (anualizado)