

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS EE.UU.

- Esta semana, nuevamente las acciones no pudieron mantener las ganancias y cerraron en rojo.
- El crédito al consumidor de EE.UU. para el mes de junio aumentó en US\$ 17.9 mil millones, por encima de lo esperado por el mercado (US\$ 13 mil millones). Aunque esta cifra total puede lucir positiva, un dato que preocupó es la reducción de US\$ 0.6 mil millones en uso de tarjetas de crédito, la primera contracción desde abril de 2021.
- El índice de confianza de pequeñas empresas calculado por el NFIB fue de 91.9 puntos para el mes de julio, por encima de lo esperado por el mercado (90.6) pero todavía muy por debajo del promedio histórico de 98 puntos.
- La inflación anual al consumidor para el mes de junio fue de 3.2%, dato que marca una reversión de la tendencia bajista en la inflación que se había observado en los 12 meses previos. El indicador de inflación que excluye rubros volátiles como precios de alimentos y energía se redujo solo ligeramente de 4.8% en junio a 4.7% en julio. Esta reversión en la tendencia de la inflación podría acentuarse pues el indicador líder de la inflación al consumidor, la inflación al productor, sorprendió al alza con un incremento anual de 0.8% (versus 0.7% esperado).

EUROPA Y CHINA

- La inflación anual al consumidor en China para el mes de julio fue -0.3%. Aunque fue superior a lo esperado por el mercado (-0.4%), el dato de inflación negativa ha llevado a muchos a cuestionar la recuperación China que parece ahora encontrarse dentro de un escenario deflacionario. Cabe resaltar que buena parte de la caída se explica por la reducción del precio del cerdo, producto clave en la canasta de consumo china.

PERÚ

- El dólar cerró la jornada al alza la baja y cotizó en S/ 3.686, lo que parece marcar una nueva tendencia alcista que ya lleva acumuladas dos semanas.

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-0.63 %	-3.17 %	13.10 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.31 %	-2.72 %	16.27 %
Europa (EuroStoxx50)	-1.05 %	-3.88 %	16.42 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-1.99 %	-4.70 %	13.98 %
Perú (S&P/BVL)	-0.46 %	-2.21 %	13.65 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.26 %	-0.78 %	2.20 %
High Yield Global	0.28 %	-0.32 %	6.46 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.97 %	-1.46 %	-0.45 %
Corporativos Latam US\$	-0.03 %	-1.19 %	2.71 %
Globales Perú US\$	-0.09 %	-1.72 %	3.90 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	-0.52 %	2.28 %
Sol (PEN)	3.69	0.01 %	3.28 %
Peso Colombiano (COP)	3964	2.34 %	22.38 %
Peso Chileno (CLP)	859	-0.84 %	-1.01 %
Peso Mexicano (MXN)	17.0	0.43 %	14.66 %
Real Brasileño (BRL)	4.91	-0.63 %	7.72 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	685	▼ -0.63%	-3.17%	13.10%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,464	▼ -0.31%	-2.72%	16.27%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,321	▼ -1.05%	-3.88%	16.42%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,832	▼ -1.53%	-4.26%	16.21%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,340	▼ -0.45%	-2.64%	15.88%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,524	▼ -1.24%	-3.55%	5.92%	-9.80%
Japón (Topix)	2,304	▼ -0.56%	-2.42%	10.44%	-16.52%
China (Hang Seng)	19,075	▼ -2.46%	-5.23%	-3.76%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	998	▼ -1.99%	-4.70%	4.32%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,807	▼ -2.03%	-6.16%	16.19%	10.13%
Argentina (Merval)	480,253	▲ 3.39%	0.65%	46.50%	40.37%
México (Mexbol)	53,242	▼ -1.15%	-4.40%	25.95%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,148	▼ -0.22%	-4.43%	8.83%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,257	▼ -1.24%	-3.80%	17.72%	22.85%
Perú (BVL)	23,465	▼ -0.46%	-2.21%	13.65%	6.10%

Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,945	▼ -2.87%	-7.01%	35.58%	-28.91%
Financial	580	■ -0.02%	-1.30%	1.78%	-12.35%
Healthcare	1,579	▲ 2.46%	1.11%	-0.40%	-3.55%
Utilities	327	▲ 0.84%	-3.89%	-8.68%	-1.44%
Energy	687	▲ 3.54%	2.67%	2.16%	59.04%
Industrials	920	▲ 0.53%	-1.50%	10.65%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo por octavo mes consecutivo su tasa de interés de referencia en un nivel de 7.75%.
- A diferencia de meses pasado, en su comunicado el BCRP omitió el comentario "Esta decisión no necesariamente implica el fin del ciclo de alzas en la tasa de interés", lo que permite esperar el pronto inicio de reducciones de la tasa.
- Considerando la tendencia bajista en la inflación, es probable que los primeros recortes de la tasa del BCRP ocurran en el 4to trimestre de 2023.

Tasa de Referencia - Banco Central de Reserva del Perú



Fuente: 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	5.84%	▼	-1.91	-1.80	70.45	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.89%	▲	13.06	1.81	46.89	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.30%	▲	16.76	12.38	29.73	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.15%	▲	11.84	19.34	27.74	236.47
Corporativos Latam US\$	7.53%	▲	3.18	12.24	1.24	320.79
Globales Peru 5Y	5.22%	▼	-8.76	7.38	-30.77	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	535	▼	-0.26%	-0.78%	2.20%	-11.22%
High Yield Global	530	▲	0.28%	-0.32%	6.46%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,483	▼	-0.97%	-1.46%	-0.45%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	433	■	-0.03%	-1.19%	2.71%	-11.72%
Globales Perú US\$	826	▼	-0.09%	-1.72%	3.90%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+)Apreciación y (-)Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.09	▼	-0.52%	-0.44%	2.28%	-5.85%
Libra (GBP)	1.27	▼	-0.42%	-1.08%	5.07%	-10.71%
Yen (JPY)	145.0	▼	-2.21%	-1.85%	-9.56%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.24	▼	-0.92%	-1.34%	-4.72%	-7.85%
Sol (PEN)	3.69	■	0.01%	-1.95%	3.28%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,913	▼	-1.38%	-2.92%	4.75%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.7	▼	-4.10%	-8.93%	-5.40%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.72	▼	-3.84%	-7.21%	-2.40%	-14.63%
Petróleo \$/barril	83.2	▲	0.45%	1.70%	3.65%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,410	▼	-4.05%	-6.28%	-19.41%	-16.47%
Gas Natural	2.77	▲	7.49%	5.16%	-38.10%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,298	▼	-0.40%	-2.62%	2.55%	-17.79%
Value	1,506	▼	-0.43%	-2.29%	12.51%	-9.89%
Defensive	4,451	▲	1.04%	-0.74%	4.31%	-9.79%

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%	1.04%*	1.40%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.56%	6.02%**	6.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,464	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.00%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.25%
Inflación	6.50%	3.01%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,913	1,904
Petróleo \$/barril	75.2	83.2	94.5

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de julio 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de mayo 2023 (a/a)

***Dato de marzo 2023 (actualizado)