

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 índice de optimismo económico IBD/TIPP cayó 5.8 puntos a 41.6 en mayo, significativamente por debajo de las expectativas del mercado en medio de temores de recesión.
- La inflación subió un 0.4 % en abril, por encima del 0.1 % de marzo, en línea con las expectativas del mercado. La mayor contribución al alza vino de costo de vivienda y transporte.
- Por su parte, la tasa anual de inflación subyacente, se redujo a 5.5 % en abril de 2023, como esperaba el mercado.
- Los precios al productor aumentaron un 0.2 % en abril, luego de una caída revisada a la baja del 0.4 % en marzo y en comparación con las previsiones de un aumento del 0.3 %.
- Finalmente, las solicitudes de beneficios por desempleo aumentó en 22 mil a 264 mil en la semana que finalizó el 6 de mayo, la mayor cantidad desde octubre de 2021.

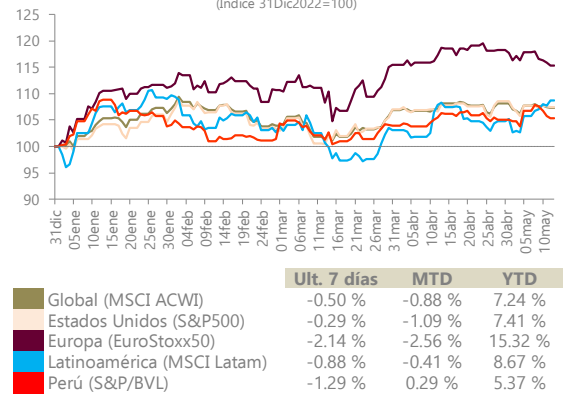
EUROPA Y CHINA

- En Europa, el Reino Unido reveló que la producción industrial de marzo se contrajo 2%, mientras el PIB del primer trimestre creció 0.2% a doce meses con el consumo sin variaciones
- La inflación en Alemania se confirmó en 7,2% en abril, la más baja en siete meses, en comparación con el 7,4% de marzo.
- En China, el superávit comercial aumentó a USD 90,2 mil millones en abril, superando las previsiones del mercado de USD 71,6 mil millones por un aumento en las exportaciones.
- Asimismo, la inflación cayó al 0,1 % en abril desde el 0,7 % del mes anterior, por debajo de las estimaciones del mercado del 0,4 %. Esta fue la cifra más baja desde una deflación en febrero de 2021 en medio de una recuperación económica.

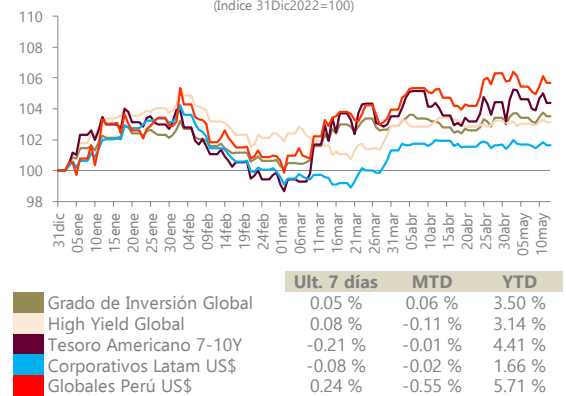
PERÚ

- El dólar cerró la jornada en S/ 3.66, una caída de 0.07% frente al cierre del jueves de S/ 3.66, luego que el Banco Central de Reserva mantuviera su tasa de interés de referencia en 7.75%.

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



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



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

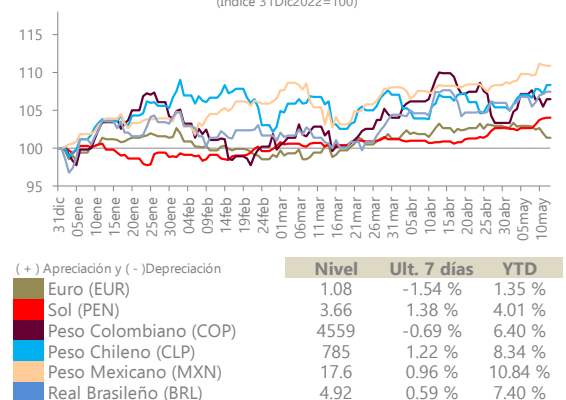


TABLA DE CONTENIDOS

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

| Mercados Globales ^{2/} | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|---------------------------------|--------|------------|--------|--------|---------|
| Mundo (MSCI ACWI) | 649 | ▼ -0.50% | -0.88% | 7.24% | -19.80% |
| Estados Unidos (S&P500) | 4,124 | ▼ -0.29% | -1.09% | 7.41% | -19.44% |
| Europa (EuroStoxx 50) | 4,318 | ▼ -2.14% | -2.56% | 15.32% | -16.98% |
| Alemania (DAX) | 15,914 | ▼ -1.92% | -1.68% | 15.80% | -17.03% |
| Francia (CAC 40) | 7,415 | ▼ -1.87% | -2.63% | 16.04% | -14.86% |
| Reino Unido (FTSE 100) | 7,755 | ▼ -1.84% | -2.44% | 7.11% | -9.80% |
| Japón (Topix) | 2,096 | ▲ 1.59% | 2.21% | 7.02% | -16.52% |
| China (Hang Seng) | 19,627 | ▼ -2.03% | -1.25% | -1.29% | -15.50% |

Mercados Emergentes ^{2/}

| Mercados Emergentes | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|---------------------|---------|------------|--------|--------|---------|
| Mercados Emergentes | 973 | ▼ -0.88% | -0.41% | 1.74% | -22.37% |
| Brasil (Bovespa) | 10,846 | ▲ 3.46% | 5.43% | 6.06% | 10.13% |
| Argentina (Merval) | 321,530 | ▲ 6.78% | 4.76% | 22.92% | 40.37% |
| México (Mexbol) | 54,948 | ▲ 0.88% | 1.68% | 25.43% | -4.51% |
| Colombia (COLCAP) | 1,159 | ▼ -1.16% | -0.51% | -4.21% | -23.53% |
| Chile (IPSA) | 5,596 | ▲ 3.23% | 6.08% | 14.92% | 22.85% |
| Perú (BVL) | 21,536 | ▼ -1.29% | 0.29% | 5.37% | 6.10% |

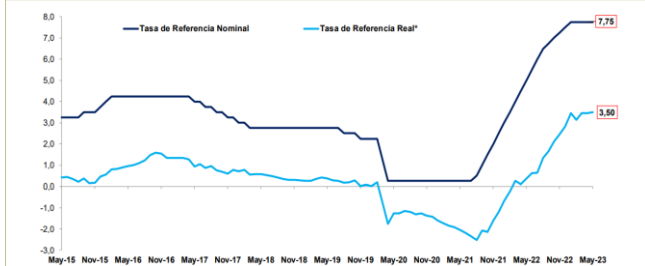
Sectores Estados Unidos

| Sectores Estados Unidos | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|-------------------------|-------|------------|--------|---------|---------|
| Technology | 2,657 | ▼ -0.33% | 0.27% | 22.32% | -28.91% |
| Financial | 530 | ▼ -1.35% | -3.96% | -7.05% | -12.35% |
| Healthcare | 1,539 | ▼ -1.16% | -1.07% | -2.95% | -3.55% |
| Utilities | 349 | ▼ -0.30% | -0.25% | -2.54% | -1.44% |
| Energy | 604 | ▼ -2.16% | -7.84% | -10.19% | 59.04% |
| Industrials | 832 | ▼ -1.15% | -1.64% | 0.10% | -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, según el programa monetario.
- Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 4.30% en marzo a 4.25% en abril, por encima del límite superior del rango meta de inflación. Se proyecta que se mantenga una tendencia decreciente con el retorno al rango meta en el cuarto trimestre de este año.

Tasa de Interés de Referencia Nominal y Real



Fuente: Programa Monetario Mayo 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 | 5.34% | ▼ | -0.97 | -6.39 | 20.43 |
| LIBOR 12M | 5.26% | ▲ | 5.63 | -11.03 | -22.61 |
| Tesoro Americano 2Y | 3.99% | ▲ | 7.33 | -1.92 | -43.86 |
| Tesoro Americano 5Y | 3.45% | ▲ | 3.58 | -3.66 | -55.77 |
| Tesoro Americano 10Y | 3.46% | ▲ | 2.55 | 4.05 | -41.23 |
| Corporativos Latam US\$ | 8.42% | ▲ | 4.00 | -11.00 | 10.00 |
| Globales Peru 5Y | 4.61% | ▼ | -10.35 | -11.91 | -91.05 |

Índices

| Índices | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|---------------------------|-------|------------|--------|--------|-------|
| Grado de Inversión Global | 542 | ▲ | 0.05% | 0.06% | 3.50% |
| High Yield Global | 514 | ▲ | 0.08% | -0.11% | 3.14% |
| Tesoro Americano 7-10Y | 2,604 | ▼ | -0.21% | -0.01% | 4.41% |
| Corporativos Latam US\$ | 428 | ▼ | -0.08% | -0.02% | 1.66% |
| Globales Perú US\$ | 841 | ▲ | 0.24% | -0.55% | 5.71% |

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

| (+) Apreciación y (-) Depreciación | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|------------------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|
| Euro (EUR) | 1.08 | ▼ | -1.54% | -1.54% | 1.35% |
| Libra (GBP) | 1.25 | ▼ | -1.41% | -0.87% | 3.10% |
| Yen (JPY) | 135.7 | ▼ | -0.66% | 0.44% | -3.38% |
| Yuan (CNY) | 6.96 | ▼ | -0.71% | -0.58% | -0.88% |
| Sol (PEN) | 3.66 | ▲ | 1.38% | 1.33% | 4.01% |

PRINCIPALES COMMODITIES

| Commodities | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|--------------------|-------|------------|--------|--------|---------|
| Oro \$/oz. | 2,020 | ▼ | -0.25% | 1.04% | 10.60% |
| Plata \$/oz. | 24.0 | ▼ | -6.80% | -4.03% | -0.20% |
| Cobre \$/TM. | 3.72 | ▼ | -4.00% | -3.97% | -2.47% |
| Petróleo \$/barril | 70.0 | ▼ | -1.82% | -8.78% | -12.73% |
| Zinc \$/TM. | 2,533 | ▼ | -5.52% | -4.25% | -15.28% |

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

| Factores | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2022 |
|-----------|-------|------------|--------|--------|-------|
| Momentum | 3,217 | ▼ | -0.31% | -1.48% | 0.01% |
| Value | 1,409 | ▼ | -0.92% | -1.32% | 5.25% |
| Defensive | 4,469 | ▼ | -0.15% | -0.09% | 4.73% |

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

| Perú - Scotiabank | 2022 | Nivel Actual | Proyección 2023 |
|--------------------------------------|-------|--------------|-----------------|
| Tipo de cambio | 3.79 | 3.66 | 3.85 |
| Producto Bruto Interno | 2.70% | 1.68%* | 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 | 4,124 | - |
| Producto Bruto Interno | 2.70% | 1.10%*** | 1.00% |
| Tasa de Referencia - Fed | 4.25% | 5.25% | 5.25% |
| Inflación | 6.50% | 4.90%**** | 5.20% |
| Oro \$/oz. | 1,829 | 2,020 | 1,807 |
| Petróleo \$/barril | 75.2 | 70.0 | 94.5 |

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de abril 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de marzo 2023 (a/a)

***Dato de abril 2023 (actualizado)