

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS

EE.UU.

- Las bolsas obtuvieron resultados mixtos, aunque con variaciones muy leves. Las presiones inflacionarias y las tasas siguen pesando en el ánimo de los mercados.
- Las ventas minoristas aumentaron un 0.7% por un cuarto mes consecutivo en julio, superando las previsiones del 0.4%, mostrando una señal más que el gasto sigue siendo fuerte.
- Los permisos de construcción aumentaron un 0.1% a una tasa anual de 1,442 millones en julio, por debajo de las estimaciones del mercado de 1,463 millones de permisos.
- La producción industrial cayó un 0.2% en julio, extendiendo la caída del 0.4% en junio. Fue la primera vez que la producción cae durante dos meses desde febrero de 2021.
- Las solicitudes de beneficios por desempleo se redujeron desde el máximo de siete semanas revisado la semana anterior a 239 mil en línea con las expectativas de 240 mil.
- El Indicador económico líder de la Conference Board disminuyó un 0.4% en julio a 105.8 (2016=100), luego de una caída del 0.7% en junio, con perspectivas aún muy inciertas.

EUROPA Y ASIA

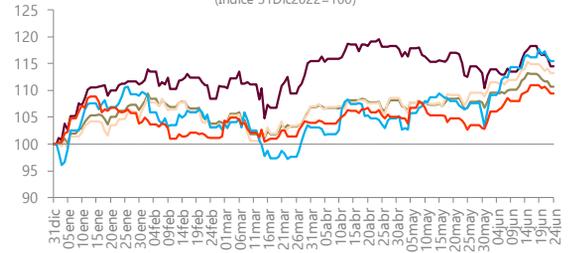
- En la Euro Zona, la economía creció un 0.3% en el segundo trimestre, luego del 0% registrado, según datos preliminares por una demanda impulsada por inflación más moderada.
- El empleo en la Euro Zona aumentó un 0.2% respecto al trimestre previo, en línea con lo esperado y desacelerándose desde el aumento 0.5% en el trimestre anterior.
- La producción industrial de China aumentó un 3.7% en julio, desacelerándose desde un aumento del 4.4% en junio debido a aumentos moderados en la manufactura y minería.
- La tasa de desempleo encuestada de China subió hasta el 5.3% en julio desde el mínimo de 16 meses de junio del 5.2%.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró a la baja en S/ 3.636, un avance frente al cierre del jueves de S/ 3.786, en medio de preocupaciones por la salud de la economía china.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

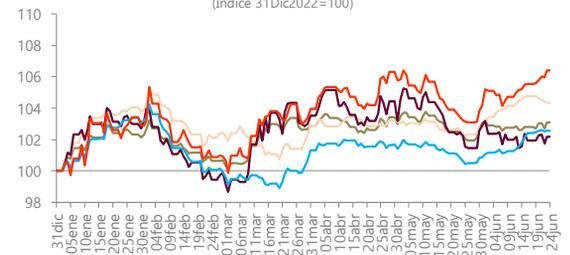
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-2.21 %	3.62 %	10.63 %
Estados Unidos (S&P500)	-1.39 %	4.03 %	13.25 %
Europa (EuroStoxx50)	-3.23 %	3.63 %	14.44 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-3.70 %	3.48 %	15.41 %
Perú (S&P/BVL)	-1.49 %	6.38 %	9.38 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

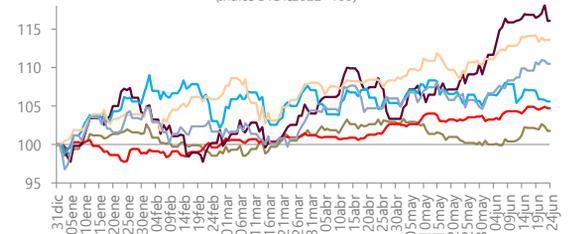
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.27 %	0.07 %	3.09 %
High Yield Global	-0.41 %	1.52 %	4.33 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.22 %	-0.74 %	2.17 %
Corporativos Latam US\$	0.13 %	1.65 %	2.58 %
Globales Perú US\$	0.81 %	2.08 %	6.39 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	-0.39 %	1.77 %
Sol (PEN)	3.64	-0.20 %	4.71 %
Peso Colombiano (COP)	4181	-0.70 %	16.02 %
Peso Chileno (CLP)	806	-1.40 %	5.55 %
Peso Mexicano (MXN)	17.2	-0.50 %	13.55 %
Real Brasileño (BRL)	4.78	0.82 %	10.47 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	667	▼ -2.62%	-5.70%	10.14%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,370	▼ -2.11%	-4.78%	13.81%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,213	▼ -3.17%	-6.93%	12.73%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,574	▼ -2.29%	-6.46%	13.55%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,164	▼ -3.06%	-5.61%	12.34%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,262	▼ -3.07%	-6.50%	2.67%	-9.80%
Japón (Topix)	2,237	▼ -3.29%	-5.63%	6.81%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,951	▼ -6.06%	-10.98%	-9.60%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	964	▼ -3.34%	-7.88%	0.84%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,541	▼ -3.59%	-9.52%	12.02%	10.13%
Argentina (Merval)	584,293	▼ -0.11%	0.53%	46.34%	40.37%
México (Mexbol)	53,194	▼ -0.19%	-4.58%	25.72%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,133	▼ -4.99%	-9.20%	3.40%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,133	▼ -3.33%	-7.00%	13.80%	22.85%
Perú (BVL)	22,748	▼ -3.77%	-5.90%	9.36%	6.10%

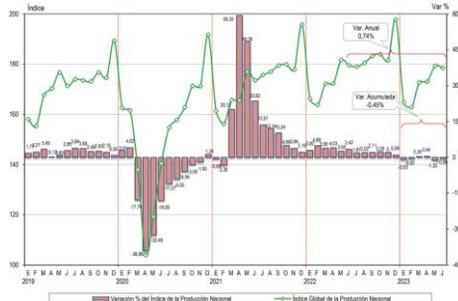
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,921	▼ -0.82%	-7.78%	34.46%	-28.91%
Financial	564	▼ -2.80%	-4.05%	-1.06%	-12.35%
Healthcare	1,554	▼ -1.57%	-0.48%	-1.96%	-3.55%
Utilities	321	▼ -2.01%	-5.82%	-10.51%	-1.44%
Energy	675	▼ -1.66%	0.96%	0.46%	59.04%
Industrials	897	▼ -2.50%	-3.97%	7.89%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Instituto Nacional de Estadística e Informática informó que la producción nacional en el mes de junio registró una disminución de 0.56%, con la misma tendencia de mayo.
- Se debe señalar que la actividad productiva del país se vio afectado por las condiciones de El Niño costero que afectó las actividades primarias y de manufactura. Además, los conflictos sociales de finales del año anterior aún continúan impactando negativamente.
- Según principales componentes de la demanda interna, la inversión en construcción registró una disminución al igual que el consumo de los hogares, reflejado en las ventas al por menor.

Perú: Producción Nacional de Junio 2023



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

^{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	5.87%	▲	2.95	1.14	73.39	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.94%	▲	4.78	6.59	51.67	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.39%	▲	8.42	20.80	38.15	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.25%	▲	10.24	29.58	37.98	236.47
Corporativos Latam US\$	7.79%	▲	25.82	38.06	27.05	320.79
Globales Peru 5Y	5.51%	▲	29.14	36.52	-1.63	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	533	▼	-0.33%	-1.11%	1.86%	-11.22%
High Yield Global	525	▼	-1.03%	-1.34%	5.36%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,470	▼	-0.52%	-1.97%	-0.97%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	428	▼	-1.15%	-2.32%	1.53%	-11.72%
Globales Perú US\$	807	▼	-2.30%	-3.98%	1.51%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.09	▼	-0.69%	-1.13%	1.57%	-5.85%
Libra (GBP)	1.27	▲	0.30%	-0.79%	5.39%	-10.71%
Yen (JPY)	145.4	▼	-0.29%	-2.13%	-9.82%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.28	▼	-0.62%	-1.94%	-5.31%	-7.85%
Sol (PEN)	3.71	▼	-0.69%	-2.62%	2.57%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,886	▼	-1.40%	-4.28%	3.28%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.7	■	-0.04%	-8.97%	-5.44%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.71	▼	-0.35%	-7.53%	-2.74%	-14.63%
Petróleo \$/barril	81.3	▼	-2.33%	-0.67%	1.23%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,294	▼	-4.79%	-10.78%	-23.28%	-16.47%
Gas Natural	2.55	▼	-7.91%	-3.15%	-42.99%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,231	▼	-2.06%	-4.62%	0.44%	-17.79%
Value	1,463	▼	-2.85%	-5.08%	9.30%	-9.89%
Defensive	4,361	▼	-2.03%	-2.75%	2.20%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.71	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.74%*	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	4,370	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.40%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.25%
Inflación	6.50%	3.20%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,886	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	81.3	81.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de julio 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de junio 2023 (a/a)

***Dato del 2Q 2023 (actualizado)