

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS

EE.UU.

- Los mercados de Estados Unidos cerraron al alza el último viernes luego de un discurso de Powell en Jackson Hole que no tomó por sorpresa a los operadores.
- El PMI manufacturero global del S&P cayó a 47 en agosto desde 49 en julio, por debajo de las expectativas del mercado de 49.3, según mostraron datos preliminares.
- Las ventas de casas unifamiliares nuevas aumentaron un 4.4%, recuperándose de una caída del 2.8% en el mes previo.
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos manufacturados cayeron un 5.2% en julio, tras un crecimiento revisado a la baja del 4.4% en junio y superando las expectativas del 4.0%.
- La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó hasta 69.5 en agosto, desde un valor preliminar de 71.2 aún vacilantes sobre las perspectivas futuras.
- Jerome Powell sugirió la posibilidad de que la Reserva Federal implemente aumentos de las tasas de interés para controlar la inflación en el Simposio de Jackson Hole.

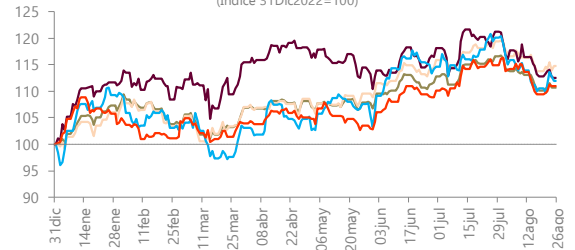
EUROPA Y CHINA

- El PMI manufacturero de la eurozona del HCOB subió hasta 43.7 en agosto desde el mínimo de tres años de 42.7 registrado el mes anterior, por encima de las expectativas.
- El indicador de confianza del consumidor en la zona del euro cayó a -16 en agosto desde -15.1 en julio, incumpliendo las expectativas de -14.3, según estimaciones preliminares.
- El PMI manufacturero de Japón subió a 49.7 en agosto desde 49.6 en julio, ligeramente por encima del pronóstico del mercado de 49.5, según mostraron los datos preliminares.
- Las ganancias de las empresas industriales de China cayeron un 15.5% respecto al año anterior en los primeros siete meses en medio de una recuperación económica debilitada.

PERÚ

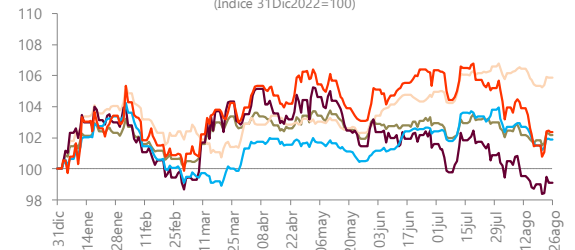
- El dólar cerró la jornada estable y cotizó en S/ 3.692, sin variación frente al cierre del jueves, mientras los inversores digieren los mensajes de Powell en el foro de Jackson Hole.

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



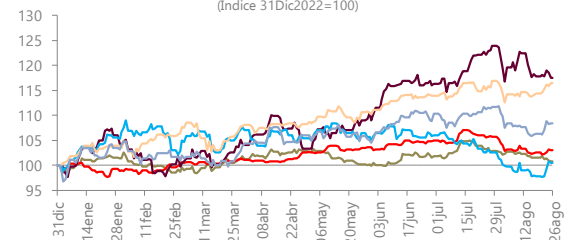
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.52 %	-5.22 %	10.71 %
Estados Unidos (S&P500)	0.82 %	-3.99 %	14.75 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.16 %	-7.07 %	12.55 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.68 %	-7.25 %	11.93 %
Perú (S&P/BVL)	1.45 %	-4.54 %	10.95 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.33 %	-0.78 %	2.19 %
High Yield Global	0.50 %	-0.85 %	5.89 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.10 %	-1.88 %	-0.88 %
Corporativos Latam US\$	0.39 %	-1.94 %	1.93 %
Globales Perú US\$	0.84 %	-3.17 %	2.36 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.08	-0.71 %	0.85 %
Sol (PEN)	3.69	0.53 %	3.11 %
Peso Colombiano (COP)	4128	-0.17 %	17.52 %
Peso Chileno (CLP)	846	2.69 %	0.54 %
Peso Mexicano (MXN)	16.7	1.84 %	16.44 %
Real Brasileño (BRL)	4.87	1.99 %	8.46 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	670	▲ 0.52%	-5.22%	10.71%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,406	▲ 0.82%	-3.99%	14.75%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,236	▼ -0.16%	-7.07%	12.55%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,632	▼ -0.34%	-6.78%	13.16%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,230	▲ 0.20%	-5.43%	12.56%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,339	▼ -0.24%	-6.73%	2.42%	-9.80%
Japón (Topix)	2,266	▲ 0.41%	-5.24%	7.24%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,956	▼ -0.13%	-11.09%	-9.71%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	971	▲ 0.68%	-7.25%	1.53%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,584	▲ 2.24%	-7.50%	14.53%	10.13%
Argentina (Merval)	631,166	▲ 8.01%	8.59%	58.07%	40.37%
México (Mexbol)	53,192	▲ 1.52%	-3.13%	27.63%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,102	▼ -2.55%	-11.51%	0.76%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,047	▲ 1.23%	-5.86%	15.20%	22.85%
Perú (BVL)	22,937	▲ 1.45%	-4.54%	10.95%	6.10%

Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,996	▲ 2.57%	-5.41%	37.92%	-28.91%
Financial	564	▲ 0.05%	-4.00%	-1.01%	-12.35%
Healthcare	1,552	▼ -0.14%	-0.62%	-2.11%	-3.55%
Utilities	322	▲ 0.26%	-5.57%	-10.27%	-1.44%
Energy	666	▼ -1.37%	-0.42%	-0.92%	59.04%
Industrials	899	▲ 0.28%	-3.70%	8.18%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- Para los meses Mayo-Junio-Julio, la recuperación del empleo se ha visto débil. En particular, la creación de empleo adecuado se ha estancado en la primera parte del año debido a la ligera contracción de la economía.
- El empleo adecuado solo aumentó en el sector servicios respecto de su nivel prepandemia, mientras que el sector construcción y manufactura registraron fuertes caídas.
- Asimismo, según el tamaño de la empresa, aquellas con más de 51 trabajadores redujeron su nivel de empleo adecuado comparado a su situación antes de la pandemia.

Empleo adecuado y subempleo en Lima Metropolitana (millones de personas)



Fuente: Macroconsult, 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	5.90%	▲	2.28	3.42	75.67	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.08%	▲	13.54	20.13	65.21	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.44%	▲	5.29	26.09	43.44	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.24%	▼	-1.92	27.66	36.06	236.47
Corporativos Latam US\$	7.76%	▼	-3.03	35.02	24.02	320.79
Globales Peru 5Y	5.41%	▼	-9.33	27.19	-10.96	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	535	▲	0.33%	-0.78%	2.19%	-11.22%
High Yield Global	528	▲	0.50%	-0.85%	5.89%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,472	▲	0.10%	-1.88%	-0.88%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	430	▲	0.39%	-1.94%	1.93%	-11.72%
Globales Perú US\$	814	▲	0.84%	-3.17%	2.36%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.08	▼	-0.71%	-1.83%	0.85%	-5.85%
Libra (GBP)	1.26	▼	-1.23%	-2.00%	4.10%	-10.71%
Yen (JPY)	146.4	▼	-0.71%	-2.83%	-10.46%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.29	■	-0.04%	-1.98%	-5.35%	-7.85%
Sol (PEN)	3.69	▲	0.53%	-2.11%	3.11%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,911	▲	1.33%	-3.01%	4.65%	-0.13%
Plata \$/oz.	24.2	▲	6.60%	-2.96%	0.81%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.76	▲	1.51%	-6.14%	-1.27%	-14.63%
Petróleo \$/barril	79.8	▼	-1.75%	-2.41%	-0.54%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,380	▲	3.72%	-7.46%	-20.42%	-16.47%
Gas Natural	2.54	▼	-0.43%	-3.57%	-43.24%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,253	▲	0.71%	-3.95%	1.15%	-17.79%
Value	1,463	■	0.02%	-5.06%	9.32%	-9.89%
Defensive	4,370	▲	0.21%	-2.55%	2.41%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.69	3.78
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	4,406	-
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	1,911	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	79.8	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)