

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- La semana pasada, los mercados norteamericanos cerraron la jornada en su mayoría a la baja, donde vimos un repunte en los precios del petróleo tras mayores presiones en el conflicto geopolítico entre Israel y Hamás.
- Las actas de la última reunión de política monetaria de la FED, dieron luz de un posible incremento en la tasa de interés antes de finalizar el año. Sin embargo, las probabilidades de un nuevo incremento de tasas se mantienen bajas (~30%).
- La inflación al consumidor se mantuvo en 3.7% interanual durante setiembre, por encima de lo previsto, impulsado principalmente por un aumento mensual en los precios de las viviendas y los alquileres.
- Asimismo, la inflación subyacente, la cual excluye energía y alimentos, se situó en 4.1% interanual en dicho periodo, representando su menor alza desde setiembre del 2021.
- La primera lectura del sentimiento del consumidor de Michigan cayó hasta los 63 pts. durante octubre frente a los 68.1 pts. del mes anterior, alcanzando mínimos desde hace 5 meses.

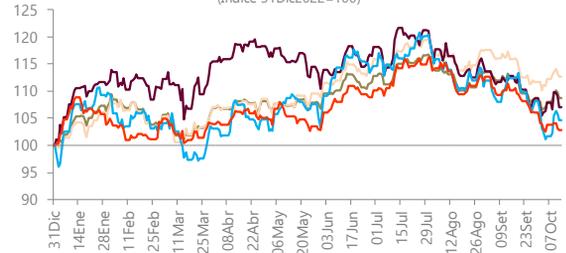
## EUROPA Y ASIA

- La producción industrial cayó 5.1% interanual durante agosto, peor de lo esperado por el mercado (-2.2%), acumulando cuatro meses consecutivos a la baja.
- Las minutas de la reunión de política monetaria de setiembre del Banco Central Europeo mostraron que parte de los miembros consideran oportuno una pausa en los incrementos de la tasa de interés referencial.
- La inflación al productor de Japón se situó en un 2.0% interanual durante setiembre, por debajo del valor esperado (3.3%) y alcanzó mínimos desde marzo del 2021.

## PERÚ

- El tipo de cambio cerró el viernes al alza en S/ 3.86, ante una mayor incertidumbre por parte de los analistas en cuanto al futuro de política monetaria de la Reserva Federal.

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.69 %	0.26 %	8.78 %
Estados Unidos (S&P500)	0.45 %	0.93 %	12.72 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.86 %	-1.57 %	6.97 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.49 %	-0.15 %	4.67 %
Perú (S&P/BVL)	-0.98 %	-3.00 %	2.82 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.82 %	0.04 %	1.13 %
High Yield Global	0.65 %	-0.70 %	4.75 %
Tesoro Americano 7-10Y	1.30 %	-0.13 %	-2.97 %
Corporativos Latam US\$	0.91 %	-0.86 %	0.06 %
Globales Perú US\$	1.84 %	-0.74 %	-1.09 %

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



(+ ) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.05	-0.72 %	-1.82 %
Sol (PEN)	3.86	-0.82 %	-1.35 %
Peso Colombiano (COP)	4241	1.94 %	14.38 %
Peso Chileno (CLP)	939	-1.99 %	-9.45 %
Peso Mexicano (MXN)	18.1	0.42 %	7.80 %
Real Brasileño (BRL)	5.08	1.39 %	4.07 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

#### Mercados Globales <sup>2/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	659	▲ 0.69%	0.26%	8.78%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,328	▲ 0.45%	0.93%	12.72%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,136	▼ -0.86%	-1.57%	6.97%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,187	▼ -0.94%	-1.94%	7.01%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,004	▼ -1.46%	-2.48%	6.14%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,600	▲ 0.60%	-0.68%	2.31%	-9.80%
Japón (Topix)	2,309	▲ 1.78%	-0.74%	6.90%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,813	▲ 1.98%	0.11%	-10.20%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	951	▲ 1.49%	-0.15%	-0.53%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,575	▲ 3.18%	-1.96%	9.90%	10.13%
Argentina (Merval)	760,674	▲ 20.96%	35.18%	90.47%	40.37%
México (Mexbol)	49,380	▲ 0.23%	-6.58%	9.98%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,116	▲ 2.55%	-5.08%	-1.24%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,778	▼ -0.25%	-6.40%	-1.05%	22.85%
Perú (BVL)	22,148	▼ -0.98%	-3.00%	2.82%	6.10%

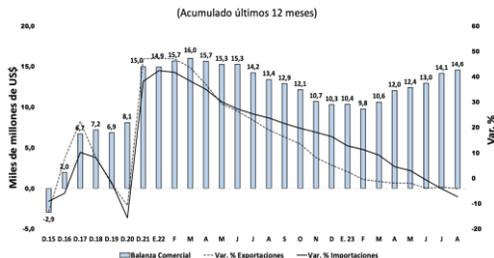
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,996	▲ 0.16%	3.11%	37.92%	-28.91%
Financial	552	▲ 0.48%	-0.03%	-3.11%	-12.35%
Healthcare	1,517	▲ 0.10%	1.04%	-4.34%	-3.55%
Utilities	301	▲ 3.61%	0.60%	-16.03%	-1.44%
Energy	686	▲ 4.51%	-1.12%	2.10%	59.04%
Industrials	861	▲ 1.00%	0.40%	3.56%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- Las exportaciones totalizaron US\$ 5 468 millones durante agosto, representando una caída interanual de -5.2%, debido a una menor demanda de productos no tradicionales.
- Por otro lado, las importaciones sumaron US\$ 4 421 millones, una disminución interanual de -14.3% tras la caída de los precios y volumen del sector industrial.
- Dicho lo anterior, la balanza comercial registró un superávit de US\$ 1 047 millones durante agosto. Asimismo, en términos interanuales el monto asciende a US\$ 14,6 mil millones.

#### BALANZA COMERCIAL: AGOSTO DE 2023



Fuente: Balanza comercial: Agosto de 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	5.89%	▲ 0.96	-0.32	75.35	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.05%	▼ -2.75	1.02	62.80	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.64%	▼ -11.78	2.98	63.49	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.61%	▼ -18.85	4.13	73.76	236.47
Corporativos Latam US\$	8.25%	▼ -4.56	24.32	73.03	320.79
Globales Peru 5Y	5.74%	▲ 0.44	8.86	21.96	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	530	▲ 0.82%	0.04%	1.13%	-11.22%
High Yield Global	522	▲ 0.65%	-0.70%	4.75%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,420	▲ 1.30%	-0.13%	-2.97%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	422	▲ 0.91%	-0.86%	0.06%	-11.72%
Globales Perú US\$	787	▲ 1.84%	-0.74%	-1.09%	-19.22%

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

(+ )Apreciación y (-)Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.05	▼ -0.72%	-0.60%	-1.82%	-5.85%
Libra (GBP)	1.21	▼ -0.77%	-0.46%	0.50%	-10.71%
Yen (JPY)	149.6	▼ -0.16%	-0.13%	-12.34%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.31	▼ -0.09%	-0.09%	-5.58%	-7.85%
Sol (PEN)	3.86	▼ -0.82%	-1.89%	-1.35%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	1,927	▲ 5.31%	4.29%	5.54%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.9	▲ 5.40%	1.98%	-4.76%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.57	▼ -1.56%	-4.45%	-6.29%	-14.63%
Petróleo \$/barril	87.7	▲ 5.92%	-3.41%	9.26%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,424	▼ -2.52%	-8.40%	-18.95%	-16.47%
Gas Natural	3.24	▼ -3.06%	10.48%	-27.69%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,231	▲ 0.61%	0.76%	0.45%	-17.79%
Value	1,453	▲ 0.65%	-1.61%	8.53%	-9.89%
Defensive	4,313	▲ 1.16%	0.39%	1.08%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.86	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.25%*	1.40%
Tasa de Referencia	7.50%	7.25%	7.25%
Inflación	8.56%	5.27%**	6.90%

#### Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,328	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.10%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.70%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,927	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	87.7	81.0

<sup>3/</sup>Variación en puntos básicos (100 pbs = 1%).

<sup>4/</sup>Variación respecto al dólar americano.

\*\*Dato de setiembre 2023 (a/a)

\*\*\*\*Dato de setiembre 2023 (a/a)

<sup>5/</sup>Índices Globales de MSCI.

\*Dato de agosto 2023 (a/a)

\*\*\*Dato del 2Q 2023 (actualizado)

# Nuestro equipo

## ESTRATEGIA DE WEALTH MANAGEMENT

Morales Vasquez, Daniel Alonso | Gerente de Estrategia de Inversiones  
[daniel.morales@scotiabank.com.pe](mailto:daniel.morales@scotiabank.com.pe)

Carranza Meneses, Victor Andres | Analista Senior de Estrategia de Inversiones  
[victor.carranza@scotiabank.com.pe](mailto:victor.carranza@scotiabank.com.pe)

Contreras Manturano, Erika Zully | Analista de Estrategia de Inversiones  
[erika.contreras@scotiabank.com.pe](mailto:erika.contreras@scotiabank.com.pe)

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones  
[konrad.desme@scotiabank.com.pe](mailto:konrad.desme@scotiabank.com.pe)

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa  
[jose.millasaky@scotiabank.com.pe](mailto:jose.millasaky@scotiabank.com.pe)

Para consultas por mail por favor copiar a todos los representantes autorizados antes mencionados.



### Disclaimer

Este reporte ha sido preparado por Scotiabank Peru S.A.A. (el “Banco”) solo para propósitos informativos. La información contenida en el presente documento ha sido recolectada u obtenida de fuentes reconocidas como confiables, incluyendo y no limitado a fuentes públicas de información, pero no se brinda ninguna declaración o garantía, expresa o tácita, respecto a su veracidad o precisión y la información no debería ser tomada como una representación por medio de la cual el Banco o cualquiera de sus afiliadas o trabajadores asumen responsabilidad alguna. El Banco o sus afiliadas no aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas generadas por el uso de este reporte o su contenido. Usted deberá analizar la manera en que se utiliza la información de este reporte, ya que podría estar expuesto a riesgos significativos y debería de considerar cautelosamente su habilidad para soportar cualquier riesgo a través de consultas con sus propios asesores legales, contables, tributarios y otros especialistas. Este reporte no puede ser reproducido enteramente o de forma parcial, o referido de ninguna manera, así como la información contenida en él no puede ser referida sin el consentimiento expreso de Scotiabank Peru S.A.A.™ marca de The Bank of Nova Scotia usada bajo la licencia, donde sea aplicable. Scotia Wealth Management® marca registrada de The Bank of Nova Scotia utilizada bajo licencia ™ marca de The Bank of Nova Scotia utilizada bajo licencia, Scotia Wealth Management ™ integra los servicios de banca privada internacional ofrecidos en el Perú por Scotiabank Perú S.A.A. una entidad supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de la República del Perú.