

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron el año al alza, mostrando el optimismo que generó la expectativa de una Reserva Federal menos restrictiva que llevaría a la economía a una recesión suave.
- Las nuevas peticiones de subsidios por desempleo aumentaron de 206 mil a 218 mil solicitudes durante la semana pasada, por encima de las expectativas del mercado y reflejando el enfriamiento del mercado laboral.
- Las ventas de viviendas pendientes se mantuvieron sin variación durante noviembre, por debajo del avance previsto (+1.0%), mostrando que la caída de las tasas hipotecarias no ha sido suficiente para gatillar un aumento en las transacciones.
- Los inventarios minoristas excluyendo automóviles disminuyeron 0.8% mensual durante noviembre, manteniéndose por tercer mes consecutivo en terreno negativo.
- El índice de actividad económica del sector manufactura de la Reserva Federal de Richmond cayó de -5 pts. a -11 pts. durante noviembre hasta un mínimo de 10 meses, debido a que las empresas presentaron una disminución de nuevos pedidos.

EUROPA Y ASIA

- Los precios de viviendas en Reino Unido cayeron 1.8% interanual durante diciembre, una desaceleración mayor a la esperada por el mercado (-1.4%) y marcando su undécimo mes a la baja.
- Las ventas al por menor de Japón subieron 5.3% interanual durante noviembre, por encima de las expectativas (+5.0%) tras la continua recuperación del consumo.
- La producción industrial de Japón disminuyó 1.38% interanual en noviembre, borrando el leve avance del mes anterior (+1.14%) y volviendo a terreno negativo desde julio.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada al alza en S/ 3.71, luego de un ajuste de posiciones en vísperas de fin de año y en medio de un ciclo de relajación de tasas de la Reserva Federal.

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



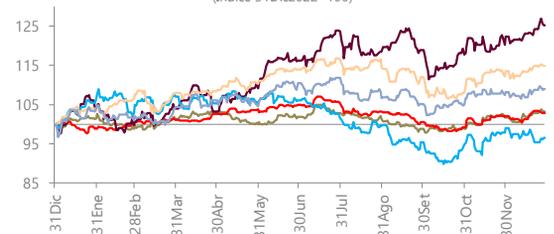
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.81 %	4.70 %	20.09 %
Estados Unidos (S&P500)	0.32 %	4.42 %	24.23 %
Europa (EuroStoxx50)	0.44 %	4.82 %	23.12 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	3.17 %	3.71 %	25.11 %
Perú (S&P/BVL)	0.56 %	19.36 %	25.19 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.22 %	3.20 %	7.15 %
High Yield Global	0.33 %	3.81 %	13.66 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.18 %	3.84 %	3.35 %
Corporativos Latam US\$	0.44 %	4.44 %	8.59 %
Globales Perú US\$	0.40 %	5.36 %	10.03 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.10	0.23 %	3.12 %
Sol (PEN)	3.71	-0.57 %	2.72 %
Peso Colombiano (COP)	3875	0.73 %	25.16 %
Peso Chileno (CLP)	881	1.33 %	-3.45 %
Peso Mexicano (MXN)	17.0	0.02 %	14.90 %
Real Brasileño (BRL)	4.85	0.19 %	8.93 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	727	▲ 0.81%	4.70%	20.09%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,770	▲ 0.32%	4.42%	24.23%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,522	▲ 0.44%	4.82%	23.12%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,752	▲ 0.71%	4.96%	24.28%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,543	▲ 0.10%	4.83%	20.36%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,733	▲ 0.89%	4.93%	9.48%	-9.80%
Japón (Topix)	2,366	▲ 2.48%	4.85%	16.36%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,047	▲ 4.35%	0.02%	-13.92%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	1,024	▲ 3.17%	3.71%	7.04%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	13,419	▲ 0.99%	6.79%	33.09%	10.13%
Argentina (Merval)	929,704	▼ -2.43%	-49.04%	0.80%	40.37%
México (Mexbol)	57,386	▲ 0.38%	8.98%	36.32%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,195	▲ 3.37%	9.13%	17.05%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,198	▲ 1.98%	4.87%	13.42%	22.85%
Perú (BVL)	25,960	▲ 0.56%	19.36%	25.19%	6.10%

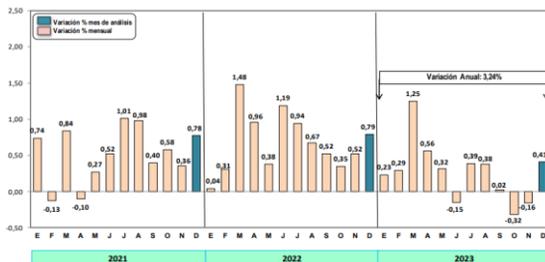
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,397	▲ 0.27%	3.79%	56.39%	-28.91%
Financial	626	▲ 0.71%	5.25%	9.94%	-12.35%
Healthcare	1,590	▲ 0.96%	4.14%	0.30%	-3.55%
Utilities	322	▲ 1.14%	1.69%	-10.20%	-1.44%
Energy	640	▼ -1.37%	-0.19%	-4.80%	59.04%
Industrials	965	▲ 0.71%	6.85%	16.04%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- La inflación de Lima Metropolitana subió +0.41% mensual durante diciembre, registrando su primera alza tras dos caídas consecutivas durante octubre y noviembre del 2023.
- El resultado fue explicado principalmente por una aceleración en los sectores de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (+0.79%) y Transporte (+1.12%).
- La variación anual de enero a diciembre del 2023 fue de +3.24%, con una tasa promedio de +0.27% mensual y mostrando una tendencia decreciente desde el marzo del año pasado.

Perú: índice de Precios al Consumidor



Fuente: Informe de Precios N°13 Enero 2023. 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	5.59%	▼	-2.95	-17.55	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.25%	▼	-7.32	-43.03	-17.59
Tesoro Americano 5Y	3.85%	▼	-2.50	-41.92	-15.68
Tesoro Americano 10Y	3.88%	▼	-1.59	-44.73	0.43
Corporativos Latam US\$	7.04%	▼	-3.35	-57.87	-47.55
Globales Perú 5Y	5.04%	▲	0.84	-48.24	-48.34

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	561	▲	0.22%	3.20%	7.15%
High Yield Global	566	▲	0.33%	3.81%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,578	▲	0.18%	3.84%	3.35%
Corporativos Latam US\$	458	▲	0.44%	4.44%	8.59%
Globales Perú US\$	875	▲	0.40%	5.36%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.10	▲	0.23%	1.39%	3.12%
Libra (GBP)	1.27	▲	0.24%	0.85%	5.36%
Yen (JPY)	141.0	▲	0.97%	5.07%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.10	▲	0.50%	0.49%	-2.86%
Sol (PEN)	3.71	▼	-0.57%	0.88%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	2,072	▲	0.71%	1.65%	13.45%
Plata \$/oz.	24.1	▼	-0.84%	-4.77%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.89	▼	-0.13%	1.61%	2.10%
Petróleo \$/barril	71.7	▼	-2.60%	-5.67%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,643	▲	2.23%	6.80%	-11.61%
Gas Natural	2.51	▼	-3.68%	-10.28%	-43.82%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,595	▲	0.73%	4.43%	11.75%
Value	1,597	▲	0.93%	5.24%	19.31%
Defensive	4,584	▲	1.06%	2.64%	7.42%

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%	-0.27%*	-0.20%
Tasa de Referencia	7.50%	6.75%	6.75%
Inflación	8.56%	3.41%**	6.40%

Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,770	-
Producto Bruto Interno	2.60%	4.90%***	2.40%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.10%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	2,072	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	71.7	80.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de diciembre 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de octubre 2023 (a/a)

***Dato del 3Q 2023 (actualizado)

Nuestro equipo

ESTRATEGIA DE WEALTH MANAGEMENT

Morales Vasquez, Daniel Alonso | Gerente de Estrategia de Inversiones
daniel.morales@scotiabank.com.pe

Carranza Meneses, Victor Andres | Analista Senior de Estrategia de Inversiones
victor.carranza@scotiabank.com.pe

Contreras Manturano, Erika Zully | Analista de Estrategia de Inversiones
erika.contreras@scotiabank.com.pe

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones
konrad.desme@scotiabank.com.pe

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa
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.