

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados empezaron su primera semana a la baja, luego de que las actas de la Reserva Federal mostraron cierta incertidumbre respecto a los futuros recortes a lo largo del año.
- Las nuevas peticiones de subsidios por desempleo disminuyeron a 202 mil solicitudes durante la última semana del 2023 tras un repunte de 220 mil solicitudes.
- Las nóminas no agrícolas crearon 216 mil nuevos empleos durante diciembre de 2023, si bien el dato se ubicó por encima de las expectativas del mercado, en la mayoría de los sectores la creación de nuevos puestos se encuentra por debajo de su promedio a mediano plazo.
- La última lectura del indicador de gerentes de compras –PMI- del sector manufacturero del S&P Global cayó hasta los 47.9 pts. durante diciembre del año pasado, por debajo de su primera estimación (48.2 pts.), debido al deterioro de las condiciones de fabricación.
- Los pedidos a fábricas incrementaron 2.6% mensual durante noviembre de 2023, recuperándose de una caída de 3.4% durante octubre y situándose por encima de lo previsto.

## EUROPA Y ASIA

- La inflación de la Zona Euro incrementó a 2.9% interanual durante diciembre de 2023, prácticamente en línea con lo previsto tras una mayor presión en los precios de energía que mencionó la presidenta del Banco Central Europeo.
- El indicador de gerentes de compras –PMI- del sector manufacturero de Caixin de China se mantuvo prácticamente plano durante diciembre en 50.8 pts.
- Las ventas al por menor de la Zona Euro cayeron 1.1% interanual durante noviembre, acumulando 14 periodos de contracción tras el impacto de las condiciones financieras.

## PERÚ

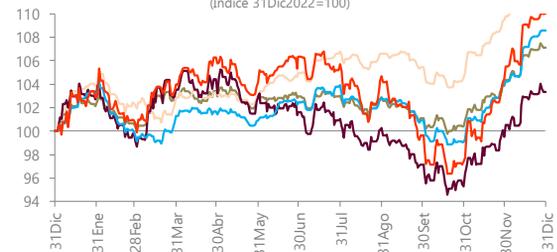
- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.72, luego de datos de empleo sólidos que redujeron las expectativas de un pronto inicio de recortes en las tasas por parte de la FED.

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-1.60 %	-1.60 %	-1.60 %
Estados Unidos (S&P500)	-1.52 %	-1.52 %	-1.52 %
Europa (EuroStoxx50)	-2.33 %	-2.33 %	-2.33 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-2.12 %	-2.12 %	-2.12 %
Perú (S&P/BVL)	-1.35 %	-1.35 %	-1.35 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.81 %	-0.81 %	-0.81 %
High Yield Global	-1.12 %	-1.12 %	-1.12 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.05 %	-1.05 %	-1.05 %
Corporativos Latam US\$	-1.28 %	-1.28 %	-1.28 %
Globales Perú US\$	-2.80 %	-2.80 %	-2.80 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	-0.87 %	-0.87 %
Sol (PEN)	3.72	-0.34 %	-0.34 %
Peso Colombiano (COP)	3878	-0.07 %	-0.07 %
Peso Chileno (CLP)	890	-1.00 %	-1.00 %
Peso Mexicano (MXN)	16.9	0.54 %	0.54 %
Real Brasileño (BRL)	4.88	-0.49 %	-0.49 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mundo (MSCI ACWI)	715	▼ -1.60%	-1.60%	-1.60%	20.09%	
Estados Unidos (S&P500)	4,697	▼ -1.52%	-1.52%	-1.52%	24.23%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,464	▼ -2.33%	-2.33%	-2.33%	23.11%	
Alemania (DAX)	16,594	▼ -2.00%	-2.00%	-2.00%	24.28%	
Francia (CAC 40)	7,421	▼ -2.67%	-2.67%	-2.67%	20.36%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,690	▼ -0.87%	-0.87%	-0.87%	9.48%	
Japón (Topix)	2,394	▼ -1.58%	-1.58%	-1.58%	16.36%	
China (Hang Seng)	16,535	▼ -2.99%	-2.99%	-2.99%	-13.92%	

Mercados Emergentes <sup>2/</sup>						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mercados Emergentes	1,002	▼ -2.12%	-2.12%	-2.12%	7.04%	
Brasil (Bovespa)	13,202	▼ -2.04%	-2.04%	-2.04%	33.09%	
Argentina (Merval)	1,055,381	▲ 12.99%	12.99%	12.99%	0.80%	
México (Mexbol)	56,193	▼ -1.93%	-1.93%	-1.93%	36.32%	
Colombia (COLCAP)	1,295	▲ 7.55%	7.55%	7.55%	17.05%	
Chile (IPSA)	6,048	▼ -3.38%	-3.38%	-3.38%	13.42%	
Perú (BVL)	25,710	▼ -1.35%	-1.35%	-1.35%	25.19%	

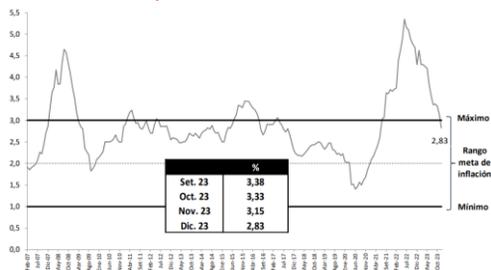
  

Sectorios Estados Unidos						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Technology	3,259	▼ -4.05%	-4.05%	-4.05%	56.39%	
Financial	628	▲ 0.33%	0.33%	0.33%	9.94%	
Healthcare	1,623	▲ 2.07%	2.07%	2.07%	0.30%	
Utilities	328	▲ 1.84%	1.84%	1.84%	-10.20%	
Energy	647	▲ 1.12%	1.12%	1.12%	-4.80%	
Industrials	944	▼ -2.15%	-2.15%	-2.15%	16.04%	

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- La Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas, la cual incluye a empresas de distintos sectores económicos del país, tanto a instituciones financieras como analistas económicos.
- Las expectativas de inflación se redujeron a un rango entre 2.70% y 3.50% para el 2024. Asimismo, para el 2025 las expectativas se tornan en el rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Perú: Expectativas de inflación a 12 meses



Fuente: Notas de Estudios del BCRP. 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	2023	
LIBOR 6M	5.62%	▲	3.51	3.51	3.51	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.38%	▲	13.08	13.08	13.08	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.01%	▲	15.95	15.95	15.95	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.05%	▲	16.66	16.66	16.66	0.43
Corporativos Latam US\$	7.26%	▲	22.22	22.22	22.22	-47.55
Globales Peru 5Y	5.28%	▲	24.17	24.17	24.17	-48.34

Índices						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	557	▼ -0.81%	-0.81%	-0.81%	7.15%	
High Yield Global	560	▼ -1.12%	-1.12%	-1.12%	13.66%	
Tesoro Americano 7-10Y	2,551	▼ -1.05%	-1.05%	-1.05%	3.35%	
Corporativos Latam US\$	452	▼ -1.28%	-1.28%	-1.28%	8.59%	
Globales Perú US\$	851	▼ -2.80%	-2.80%	-2.80%	10.03%	

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.09	▼ -0.87%	-0.87%	-0.87%	3.12%	
Libra (GBP)	1.27	▼ -0.09%	-0.09%	-0.09%	5.36%	
Yen (JPY)	144.6	▼ -2.48%	-2.48%	-2.48%	-7.04%	
Yuan (CNY)	7.15	▼ -0.65%	-0.65%	-0.65%	-2.86%	
Sol (PEN)	3.72	▼ -0.34%	-0.34%	-0.34%	2.72%	

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,050	▼ -1.06%	-1.06%	-1.06%	13.45%	
Plata \$/oz.	23.3	▼ -3.20%	-3.20%	-3.20%	0.19%	
Cobre \$/TM.	3.81	▼ -2.17%	-2.17%	-2.17%	2.10%	
Petróleo \$/barril	73.8	▲ 3.01%	3.01%	3.01%	-10.73%	
Zinc \$/TM.	2,543	▼ -3.78%	-3.78%	-3.78%	-11.61%	
Gas Natural	2.89	▲ 15.08%	15.08%	15.08%	-43.82%	

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	3,535	▼ -1.65%	-1.65%	-1.65%	11.75%	
Value	1,595	▼ -0.09%	-0.09%	-0.09%	19.31%	
Defensive	4,595	▲ 0.25%	0.25%	0.25%	7.42%	

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank			
	2023	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.72	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			
	2023	Nivel Actual	Proyección 2023
S&P 500	3,800	4,697	-
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	2,050	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	73.8	80.0

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

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

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

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

<sup>5/</sup>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](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.