

# Informe semanal de mercados.

## DESTACADOS EE.UU.

- Los mercados cerraron con ligeras ganancias el último viernes por temores a un endurecimiento monetario prolongado y el bloqueo chino al iPhone que hizo temblar a las tecnológicas.
- El PMI compuesto global del S&P se revisó a la baja, hasta 50.2 en agosto, esta última cifra indica la tasa más lenta de aumento de la actividad empresarial del sector privado.
- El PMI de servicios de ISM saltó a 54.5 en agosto, lo que apunta al crecimiento más fuerte en el sector de servicios en seis meses, en comparación con 52.7 en julio.
- Las solicitudes de hipotecas cayeron un 2.9% en la semana, revirtiendo el aumento del 2.3% de la semana anterior y alcanzando el nivel más bajo desde diciembre de 1996.
- El déficit comercial se amplió menos de lo esperado a USD 65 mil millones en julio desde una cifra revisada a la baja en junio, en comparación con las previsiones del mercado.
- El número de solicitudes por desempleo cayó hasta 216 mil, en la semana, muy por debajo de las expectativas del mercado de 234 mil, lo que marca el nivel más bajo desde febrero.

## EUROPA Y ASIA

- La economía de la Zona Euro se expandió 0.5% interanual en el segundo trimestre, levemente por debajo del 0.6% estimado, siendo la tasa de crecimiento más baja desde 2020.
- Mientras que, el número de personas empleadas aumentó un 0.2% el segundo trimestre, en línea con la estimación y desacelerándose con respecto del 0.5% en el primer trimestre.
- Los precios al consumidor de China cayeron un 0.3% interanual en julio, en comparación con una lectura plana en junio y las estimaciones del mercado de una caída del 0.4%.
- El superávit comercial de China se desplomó a USD 68.360 millones en agosto, siendo el superávit comercial más pequeño desde mayo y por debajo de las estimaciones.

## PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.716 luego de que los indicadores en EE.UU. resultaron mejores a los previstos, lo que da solidez a la economía norteamericana.

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-1.34 %	-1.18 %	12.00 %
Estados Unidos (S&P500)	-1.29 %	-1.11 %	16.10 %
Europa (EuroStoxx50)	-1.79 %	-2.61 %	11.63 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-1.20 %	-0.66 %	8.08 %
Perú (S&P/BVL)	-2.97 %	-2.20 %	9.34 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.27 %	-0.55 %	2.30 %
High Yield Global	-0.12 %	-0.12 %	6.48 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.49 %	-1.10 %	-0.83 %
Corporativos Latam US\$	-0.08 %	-0.22 %	2.65 %
Globales Perú US\$	-1.39 %	-1.88 %	2.76 %

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



(+) Apreciación y (-) Devaluación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	-0.74 %	-0.05 %
Sol (PEN)	3.72	-0.59 %	2.44 %
Peso Colombiano (COP)	4015	1.04 %	20.81 %
Peso Chileno (CLP)	897	-4.97 %	-5.14 %
Peso Mexicano (MXN)	17.6	-2.87 %	10.84 %
Real Brasileño (BRL)	4.99	-0.74 %	6.03 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	678	▼ -1.34%	-1.18%	12.00%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,457	▼ -1.29%	-1.11%	16.10%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,237	▼ -1.79%	-2.61%	11.63%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,745	▼ -1.33%	-2.49%	13.02%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,241	▼ -1.49%	-2.26%	11.79%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,478	▼ -0.83%	-1.07%	3.37%	-9.80%
Japón (Topix)	2,359	▼ -0.71%	-0.40%	10.56%	-16.52%
China (Hang Seng)	18,202	▼ -0.92%	-0.92%	-8.42%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	974	▼ -1.20%	-0.66%	1.83%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,531	▼ -3.09%	-1.25%	11.49%	10.13%
Argentina (Merval)	532,550	▼ -16.10%	-18.51%	33.38%	40.37%
México (Mexbol)	52,505	▼ -3.94%	-4.65%	20.04%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,069	▼ -0.29%	1.25%	0.30%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,869	▼ -7.06%	-7.21%	5.50%	22.85%
Perú (BVL)	22,751	▼ -2.97%	-2.20%	9.34%	6.10%

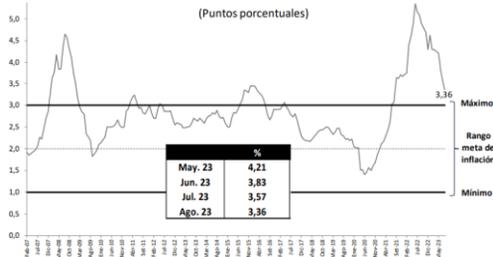
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,055	▼ -2.34%	-2.12%	40.64%	-28.91%
Financial	569	▼ -1.09%	-0.29%	-0.13%	-12.35%
Healthcare	1,535	▼ -1.12%	-0.89%	-3.16%	-3.55%
Utilities	319	▲ 0.86%	0.34%	-11.06%	-1.44%
Energy	701	▲ 1.39%	3.47%	4.26%	59.04%
Industrials	891	▼ -2.92%	-2.42%	7.14%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- La expectativa de inflación a 12 meses para el promedio de los analistas económicos y del sistema financiero bajó de 3.57% en julio a 3.36% en agosto según la última encuesta.
- Mientras que las perspectivas para el crecimiento de PBI para 2023 se redujo a un rango de 1.0% a 1.9% en agosto; mientras que, para 2024, se ubicó entre 2.3% y 2.6%.
- En agosto, los indicadores de situación actual se recuperaron, destacando los de ventas, órdenes de compra y situación del negocio. A pesar de ello, todos continúan en el tramo pesimista.

#### Expectativas de inflación a 12 meses de analistas y del sistema financiero



Fuente: Gerencia Central de Estudios Económicos. 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	5.90%	▲	1.87	1.71	76.14	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.99%	▲	11.21	12.77	56.48	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.40%	▲	10.72	14.89	39.91	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.26%	▲	8.53	15.60	38.93	236.47
Corporativos Latam US\$	7.72%	▲	8.77	10.14	20.56	320.79
Globales Perú 5Y	5.38%	▲	17.05	16.45	-14.50	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	536	▼	-0.27%	-0.55%	2.30%	-11.22%
High Yield Global	531	▼	-0.12%	-0.12%	6.48%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,474	▼	-0.49%	-1.10%	-0.83%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	433	▼	-0.08%	-0.22%	2.65%	-11.72%
Globales Perú US\$	817	▼	-1.39%	-1.88%	2.76%	-19.22%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.07	▼	-0.74%	-1.32%	-0.05%	-5.85%
Libra (GBP)	1.25	▼	-0.97%	-1.62%	3.19%	-10.71%
Yen (JPY)	147.8	▼	-1.10%	-1.56%	-11.32%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.34	▼	-1.05%	-1.15%	-6.08%	-7.85%
Sol (PEN)	3.72	▼	-0.59%	-0.68%	2.44%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,925	▼	-1.22%	-1.15%	5.39%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.9	▼	-5.53%	-6.46%	-4.78%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.68	▼	-3.46%	-2.44%	-3.41%	-14.63%
Petróleo \$/barril	87.5	▲	2.29%	4.64%	9.03%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,428	▼	-1.93%	0.25%	-18.82%	-16.47%
Gas Natural	2.61	▼	-5.79%	-5.89%	-41.79%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,307	▼	-1.04%	-1.10%	2.81%	-17.79%
Value	1,488	▼	-1.21%	-0.88%	11.15%	-9.89%
Defensive	4,393	▼	-0.51%	-0.52%	2.96%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.72	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.74%*	1.40%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.56%	5.79%**	6.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,457	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.40%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.50%
Inflación	6.50%	3.20%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,925	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	87.5	81.0

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

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

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

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

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

\*Dato de junio 2023 (a/a)

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