

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados cerraron la última semana con pérdidas luego de que los operadores estuvieron sopesando los datos económicos antes de la próxima decisión de tasas.
- Las expectativas de inflación para el próximo año aumentaron al 3.6% en agosto desde el 3.5% en julio, siendo el primer aumento de las expectativas de inflación en cinco meses.
- La tasa de inflación anual se aceleró por segundo mes consecutivo hasta el 3.7% en agosto desde el 3.2% de julio, mientras que, la inflación anual subyacente cayó al 4.3% en agosto, la más baja desde septiembre de 2021.
- Las ventas minoristas avanzaron un 0.6% intermensual en agosto, superior al aumento revisado a la baja del 0.5% en julio y superando las previsiones de un avance del 0.2%.
- Los precios al productor aumentaron un 0.7% en agosto, el nivel más alto desde junio de 2022, y superaron las expectativas del mercado de un aumento del 0.4%.
- El número de solicitudes por desempleo aumentó hasta 220mil, manteniéndose cerca del mínimo de casi siete meses.

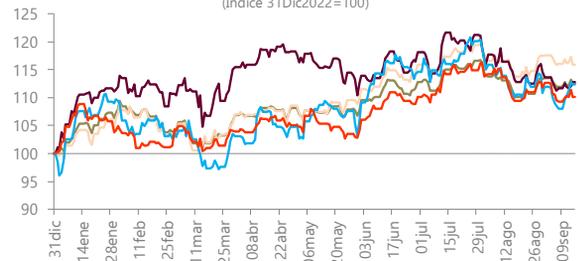
## EUROPA Y ASIA

- El BCE subió su tasa de interés en 25 pbs. a 4.50% y señaló que probablemente ya había terminado con el ajuste de su política, ya que la inflación ha comenzado a disminuir.
- La producción industrial en la zona del euro disminuyó un 2.2% interanual en julio, tras una caída revisada a la baja y superando las expectativas de una contracción del 0.3%.
- Las ventas minoristas de China aumentaron un 4.6% interanual en agosto, acelerándose desde un 2.5% en el mes anterior y superando las estimaciones del mercado del 3.0%.
- La tasa de desempleo urbano encuestada de China bajó lentamente al 5.2% en agosto desde el 5.3% en julio. Las cifras volvieron al mínimo de 16 meses de junio.

## PERÚ

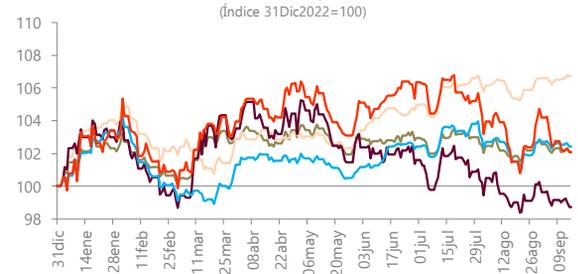
- El tipo de cambio cerró la jornada al alza en S/ 3.718 debido a un renovado apetito por activos de riesgo, en medio de las apuestas de que la Reserva Federal haga una pausa.

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



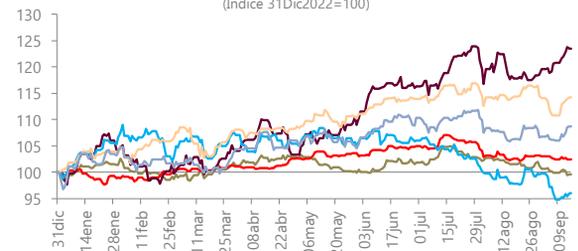
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.49 %	-0.70 %	12.55 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.16 %	-1.27 %	15.91 %
Europa (EuroStoxx50)	1.05 %	-1.59 %	12.81 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.14 %	0.48 %	12.33 %
Perú (S&P/BVL)	0.74 %	-1.47 %	10.16 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.24 %	-0.79 %	2.06 %
High Yield Global	0.23 %	0.10 %	6.72 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.45 %	-1.54 %	-1.28 %
Corporativos Latam US\$	-0.23 %	-0.44 %	2.42 %
Globales Perú US\$	-0.66 %	-2.53 %	2.08 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	-0.40 %	-0.45 %
Sol (PEN)	3.72	-0.05 %	2.39 %
Peso Colombiano (COP)	3928	2.22 %	23.49 %
Peso Chileno (CLP)	885	1.28 %	-3.92 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	3.01 %	14.18 %
Real Brasileño (BRL)	4.86	2.49 %	8.67 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mundo (MSCI ACWI)	681	▲ 0.49%	-0.70%	12.55%	-19.80%	
Estados Unidos (S&P500)	4,450	▼ -0.16%	-1.27%	15.91%	-19.44%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,295	▲ 1.05%	-1.59%	12.81%	-16.98%	
Alemania (DAX)	15,894	▲ 0.63%	-1.87%	13.73%	-17.03%	
Francia (CAC 40)	7,379	▲ 1.59%	-0.70%	13.57%	-14.86%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,711	▲ 2.61%	1.51%	6.07%	-9.80%	
Japón (Topix)	2,428	▲ 2.87%	2.46%	13.73%	-16.52%	
China (Hang Seng)	18,183	■ 0.03%	-0.89%	-8.39%	-15.50%	

Mercados Emergentes <sup>2/</sup>						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mercados Emergentes	985	▲ 1.14%	0.48%	2.99%	-22.37%	
Brasil (Bovespa)	11,876	▲ 5.39%	4.07%	17.49%	10.13%	
Argentina (Merval)	567,513	▲ 6.57%	-13.16%	42.14%	40.37%	
México (Mexbol)	51,352	▲ 0.78%	-3.91%	20.97%	-4.51%	
Colombia (COLCAP)	1,099	▲ 5.10%	6.41%	5.41%	-23.53%	
Chile (IPSA)	6,003	▲ 3.81%	-3.68%	9.51%	22.85%	
Perú (BVL)	22,962	▲ 0.74%	-1.47%	10.16%	6.10%	

Sector Estados Unidos						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Technology	2,987	▼ -2.24%	-4.31%	37.49%	-28.91%	
Financial	577	▲ 1.44%	1.14%	1.31%	-12.35%	
Healthcare	1,536	▲ 0.05%	-0.85%	-3.11%	-3.55%	
Utilities	327	▲ 2.67%	3.02%	-8.69%	-1.44%	
Energy	702	▲ 0.12%	3.59%	4.39%	59.04%	
Industrials	885	▼ -0.60%	-3.00%	6.50%	-7.10%	

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú acordó reducir la tasa de interés de referencia en 25 pbs. a 7.50% después de siete pausas consecutivas en los últimos meses.
- El organismo optó por esta reducción debido a la tendencia bajista que presenta la inflación desde la pasada primavera, hasta situarse en el 5.88% interanual en agosto.
- Sin embargo, el banco ha explicado que existen riesgos asociados a factores climáticos que podrían revertir esta tendencia. Por eso puntualizó que esta decisión no implica necesariamente un ciclo de sucesivas reducciones en la tasa.

### PERÚ: TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA (Agosto 2023)



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	5.89%	▼	-0.61	1.09	75.52	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.03%	▲	4.19	16.96	60.67	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.46%	▲	6.03	20.92	45.94	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.33%	▲	6.83	22.43	45.76	236.47
Corporativos Latam US\$	7.77%	▲	4.87	15.00	25.43	320.79
Globales Perú 5Y	5.42%	▲	4.47	20.92	-10.03	344.57

### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	535	▼	-0.24%	-0.79%	2.06%	-11.22%
High Yield Global	532	▲	0.23%	0.10%	6.72%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,463	▼	-0.45%	-1.54%	-1.28%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	432	▼	-0.23%	-0.44%	2.42%	-11.72%
Globales Perú US\$	812	▼	-0.66%	-2.53%	2.08%	-19.22%

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

(+ )Apreciación y (-)Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.07	▼	-0.40%	-1.72%	-0.45%	-5.85%
Libra (GBP)	1.24	▼	-0.68%	-2.29%	2.48%	-10.71%
Yen (JPY)	147.8	■	0.00%	-1.56%	-11.32%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.28	▲	0.93%	-0.23%	-5.20%	-7.85%
Sol (PEN)	3.72	▼	-0.05%	-0.73%	2.39%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,928	▲	0.17%	-0.98%	5.57%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.1	▲	1.02%	-5.50%	-3.80%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.76	▲	2.26%	-0.24%	-1.23%	-14.63%
Petróleo \$/barril	90.8	▲	3.73%	8.54%	13.09%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,491	▲	2.60%	2.85%	-16.71%	-16.47%
Gas Natural	2.64	▲	1.50%	-4.48%	-40.92%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,308	■	0.03%	-1.08%	2.84%	-17.79%
Value	1,520	▲	2.21%	1.31%	13.60%	-9.89%
Defensive	4,434	▲	0.93%	0.41%	3.92%	-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%	0.48%*	1.40%
Tasa de Referencia	7.50%	7.50%	7.25%
Inflación	8.56%	5.79%**	6.90%

Estados Unidos - Consenso de Mercado			
	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
S&P 500	3,800	4,450	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.40%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.25%	5.50%
Inflación	6.50%	3.70%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,928	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	90.8	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 agosto 2023 (a/a)

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

\*Dato de julio 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)

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.