

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados cerraron la primera semana de noviembre con ganancias luego de que las señales de enfriamiento del mercado laboral reforzaran el mensaje de la Reserva Federa.
- El PMI manufacturero de ISM cayó a 46.7 en octubre, muy por debajo de las expectativas de 49 lo que apunta a la undécima contracción consecutiva en el sector manufacturero.
- El número de puestos vacantes (JOLTS) aumentó hasta 9,55 millones en septiembre, alcanzando el nivel más alto en cuatro meses y superando el consenso del mercado de 9,25 millones.
- La tasa de desempleo aumentó hasta el 3.9% en octubre de 2023, superando ligeramente las expectativas del mercado y la cifra del mes anterior del 3.8%.
- El Índice de Confianza del Consumidor del Conference Board® disminuyó moderadamente en octubre a 102.6 (1985=100), por debajo de un 104.3 revisado al alza en septiembre.
- Las solicitudes de hipotecas se redujeron un 2.1% en la semana que finalizó el 27 de octubre, para marcar el tercer período consecutivo de descenso según datos de la MBA.

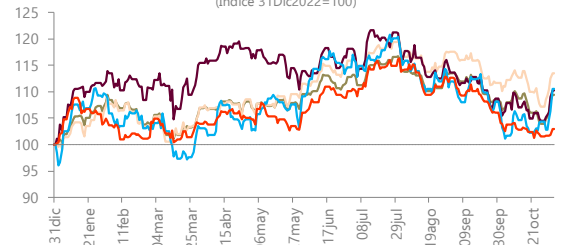
## EUROPA Y ASIA

- El PBI de la eurozona aumentó un magro 0.1% interanual en el tercer trimestre y por debajo de las previsiones del 0.2%, según mostraron las cifras preliminares.
- La tasa de inflación en la zona del euro disminuyó hasta el 2.9% interanual en octubre, quedando por debajo del consenso del 3.1%, como mostraba una estimación preliminar.
- El PMI manufacturero general de Caixin China cayó a 49.5 en octubre de 2023 desde 50.6 en septiembre, incumpliendo las previsiones del mercado de 50.8.
- Mientras que, el PMI de servicios aumentó ligeramente hasta 50.4 en octubre de 2023 desde el mínimo de nueve meses de septiembre de 50.2 en medio de una economía china débil.

## PERÚ

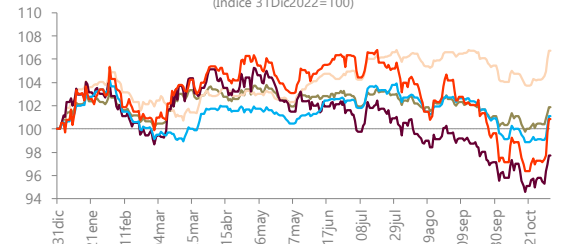
- El tipo de cambio cerró la jornada al alza en S/ 3.743 en medio de un mayor apetito de los inversores, esperando que los bancos centrales del mundo hayan terminado el ciclo alcista.

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



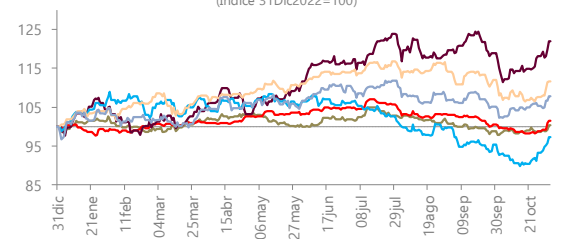
	Últ. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	5.29 %	4.10 %	9.48 %
Estados Unidos (S&P500)	5.85 %	3.92 %	13.51 %
Europa (EuroStoxx50)	5.51 %	4.37 %	10.31 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	3.10 %	3.61 %	10.59 %
Perú (S&P/BVL)	1.35 %	1.20 %	2.90 %

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



	Últ. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	1.38 %	1.48 %	1.86 %
High Yield Global	2.42 %	2.10 %	6.75 %
Tesoro Americano 7-10Y	2.02 %	2.55 %	-2.27 %
Corporativos Latam US\$	2.04 %	2.07 %	1.13 %
Globales Perú US\$	3.66 %	3.52 %	0.86 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	1.57 %	0.24 %
Sol (PEN)	3.75	2.88 %	1.56 %
Peso Colombiano (COP)	3978	3.22 %	21.93 %
Peso Chileno (CLP)	875	4.15 %	-2.82 %
Peso Mexicano (MXN)	17.5	3.71 %	11.66 %
Real Brasileño (BRL)	4.90	2.31 %	7.82 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	663	▲ 5.29%	4.10%	9.48%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,358	▲ 5.85%	3.92%	13.51%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,175	▲ 5.51%	4.37%	10.31%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,189	▲ 4.92%	4.13%	9.35%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,048	▲ 5.22%	3.92%	9.13%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,418	▲ 3.85%	3.28%	1.90%	-9.80%
Japón (Topix)	2,322	▲ 2.47%	3.80%	6.93%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,664	▲ 1.50%	3.24%	-10.96%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	948	▲ 3.10%	3.61%	-0.85%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,816	▲ 5.96%	7.65%	16.35%	10.13%
Argentina (Merval)	637,284	▼ -2.79%	10.02%	59.59%	40.37%
México (Mexbol)	51,267	▲ 8.56%	8.10%	18.32%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,099	▲ 4.31%	4.83%	4.46%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,621	▲ 7.28%	6.32%	3.35%	22.85%
Perú (BVL)	21,452	▲ 1.35%	1.20%	2.90%	6.10%

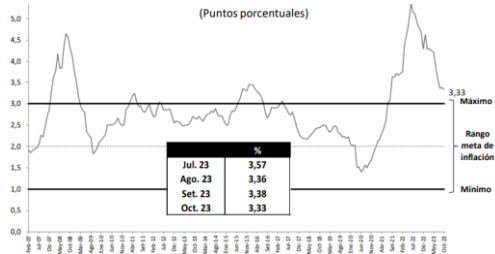
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,049	▲ 6.84%	5.00%	40.35%	-28.91%
Financial	561	▲ 7.35%	4.41%	-1.47%	-12.35%
Healthcare	1,484	▲ 3.48%	2.28%	-6.39%	-3.55%
Utilities	314	▲ 5.22%	3.62%	-12.46%	-1.44%
Energy	663	▲ 2.26%	1.72%	-1.35%	59.04%
Industrials	859	▲ 5.29%	3.23%	3.31%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- Los analistas económicos y las empresas no financieras no modificaron sus expectativas de inflación para 2023 y 2024. Dicha variable se mantuvo en un rango de 4.20% a 5.0%.
- La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de 3.38% en setiembre a 3.33% en octubre.
- Por su parte, los analistas y entidades financieras prevén un crecimiento del PBI para 2023 entre 0.1% y 0.3%y entre 2.0% y 2.4% para 2024.

### 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	5.85%	▼	-1.47	-1.68	71.53	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.84%	▼	-16.35	-24.87	41.28	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.50%	▼	-25.78	-35.00	49.97	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.57%	▼	-26.22	-35.83	69.76	236.47
Corporativos Latam US\$	8.03%	▼	-33.06	-34.03	51.39	320.79
Globales Perú 5Y	5.76%	▼	-18.37	-14.57	24.07	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	533	▲	1.38%	1.48%	1.86%	-11.22%
High Yield Global	532	▲	2.42%	2.10%	6.75%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,438	▲	2.02%	2.55%	-2.27%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	426	▲	2.04%	2.07%	1.13%	-11.72%
Globales Perú US\$	802	▲	3.66%	3.52%	0.86%	-19.22%

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

(+) Apreciación y (-) Devaluación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.07	▲	1.57%	1.48%	0.24%	-5.85%
Libra (GBP)	1.24	▲	2.13%	1.87%	2.46%	-10.71%
Yen (JPY)	149.4	▲	0.18%	1.53%	-12.23%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.28	▲	0.58%	0.56%	-5.19%	-7.85%
Sol (PEN)	3.75	▲	2.88%	2.43%	1.56%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,999	▲	0.53%	0.25%	9.47%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.3	▲	1.74%	1.45%	-3.14%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.68	▲	0.97%	0.89%	-3.39%	-14.63%
Petróleo \$/barril	80.5	▼	-5.88%	-0.63%	0.31%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,518	▲	2.03%	3.92%	-15.79%	-16.47%
Gas Natural	3.52	▲	11.09%	-1.68%	-21.45%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,288	▲	5.40%	4.41%	2.23%	-17.79%
Value	1,464	▲	4.49%	4.22%	9.41%	-9.89%
Defensive	4,351	▲	3.70%	2.73%	1.98%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.75	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.25%*	0.50%
Tasa de Referencia	7.50%	7.25%	6.75%
Inflación	8.56%	3.37%**	6.70%

### Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,358	-
Producto Bruto Interno	2.60%	4.90%***	2.10%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.70%****	4.30%
Oro \$/oz.	1,829	1,999	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	80.5	76.0

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

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

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

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

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

\*Dato de agosto 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.