

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados cerraron la semana al alza, luego de que los datos del mercado laboral mostraron que si bien existe una desaceleración aún se mantiene su fortaleza.
- La creación de empleos no agrícolas alcanzó los 199 mil nuevos puestos de trabajo durante noviembre, si bien se mantuvo por encima de las expectativas del mercado (180 mil) no logró superar su promedio mensual de 240 mil puestos del año pasado.
- La tasa de desempleo cayó de 3.9% a 3.7% en noviembre, su menor nivel desde julio, donde el número de ocupados aumentó en 757 mil personas pese al incremento de la población activa de 0.1%.
- La confianza del consumidor de la Universidad de Michigan aumentó de 61.3 pts. a 69.4 pts. durante diciembre, alcanzando máximos de agosto tras menores niveles de inflación.
- El indicador de gerentes de compras –PMI- del sector servicios del ISM incrementó hasta los 52.7 pts. durante noviembre, manteniéndose en zona expansiva.

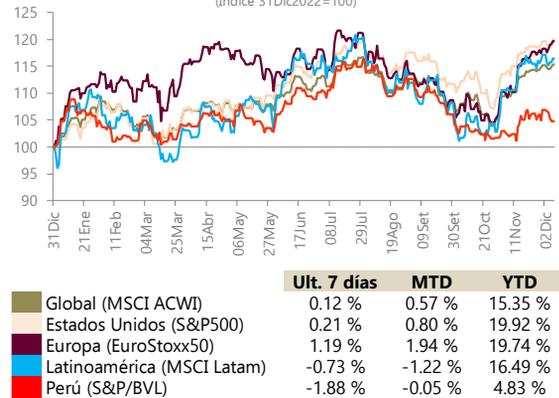
## EUROPA Y ASIA

- La inflación al productor de la Zona Euro cayó 9.4% interanual en octubre frente al -12.4% registrado le mes anterior tras una menor desaceleración de los precios de energía.
- La economía de la Zona Euro se estancó durante el tercer trimestre del año, manteniéndose plana y registrando el peor desempeño desde el 2020. En términos intertrimestrales, cayó 0.1%.
- La inflación de China cayó 0.5% interanual durante noviembre, registrando su desaceleración más fuerte desde noviembre del 2020 por una caída de los precios de alimentos.

## PERÚ

- El tipo de cambio cerró en S/ 3.76. En vísperas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, donde se prevé que se mantengan las tasas de interés de referencia.

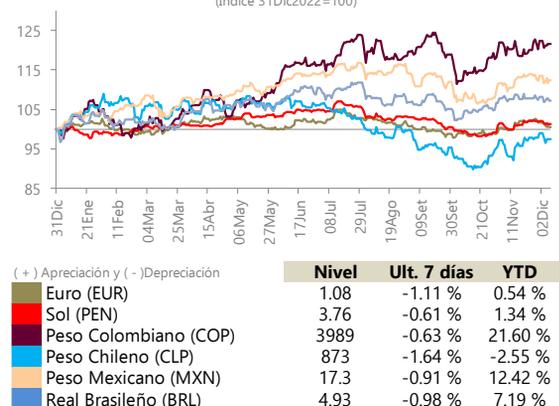
**Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable**  
(Índice 31Dic2022=100)



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



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



(+) Apreciación y (-) Depreciación

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	698	▲ 0.12%	0.57%	15.35%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,604	▲ 0.21%	0.80%	19.92%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,523	▲ 1.19%	1.94%	19.74%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,759	▲ 1.02%	2.08%	20.87%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,527	▲ 1.27%	1.68%	16.75%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,554	▼ -0.84%	0.76%	5.13%	-9.80%
Japón (Topix)	2,324	▼ -1.06%	0.17%	11.17%	-16.52%
China (Hang Seng)	16,334	▼ -2.92%	-4.16%	-17.52%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	975	▼ -0.73%	-1.22%	1.95%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	12,709	▼ -1.88%	-0.23%	24.34%	10.13%
Argentina (Merval)	941,830	▲ 7.34%	14.65%	126.75%	40.37%
México (Mexbol)	54,393	▼ -0.08%	0.81%	26.10%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,145	▼ -1.15%	1.04%	8.37%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,971	■ -0.02%	2.31%	10.66%	22.85%
Perú (BVL)	22,023	▼ -1.88%	-0.05%	4.83%	6.10%

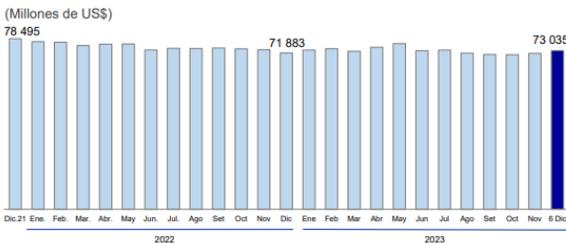
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,303	▲ 0.74%	0.91%	52.05%	-28.91%
Financial	599	▼ -0.11%	0.62%	5.10%	-12.35%
Healthcare	1,536	▲ 0.20%	0.56%	-3.14%	-3.55%
Utilities	320	▼ -0.30%	0.94%	-10.86%	-1.44%
Energy	623	▼ -3.28%	-2.82%	-7.31%	59.04%
Industrials	919	▲ 0.21%	1.78%	10.53%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- Al cierre del 6 de diciembre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) sumaron \$73,035 millones, un avance de \$1,152 millones respecto al cierre del año anterior.
- Cabe recordar que, las RIN constituyen la liquidez internacional del país para hacer frente a choques macroeconómicos negativos.
- Actualmente, representan el 28% del Producto Bruto Interno (PBI).

#### Perú: Reservas Internacionales Netas



Fuente: Nota Semanal N°41 Diciembre 2023. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

<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	5.72%	▼	-4.88	-4.11	58.15	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.72%	▲	18.25	4.07	29.51	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.24%	▲	11.61	-2.71	23.53	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.23%	▲	3.00	-10.08	35.08	236.47
Corporativos Latam US\$	7.47%	▼	-7.01	-15.27	-4.95	320.79
Globales Perú 5Y	5.31%	▼	-9.55	-21.60	-21.70	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	548	▲	0.31%	0.85%	4.71%	-11.22%
High Yield Global	550	▲	0.54%	0.85%	10.42%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,506	■	-0.04%	0.94%	0.47%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	441	▲	0.40%	0.71%	4.70%	-11.72%
Globales Perú US\$	843	▲	0.42%	1.50%	5.99%	-19.22%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.08	▼	-1.11%	-1.15%	0.54%	-5.85%
Libra (GBP)	1.25	▼	-1.27%	-0.59%	3.86%	-10.71%
Yen (JPY)	144.9	▲	1.29%	2.24%	-9.55%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.17	▼	-0.58%	-0.49%	-3.80%	-7.85%
Sol (PEN)	3.76	▼	-0.61%	-0.48%	1.34%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,998	▼	-3.51%	-1.95%	9.42%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.0	▼	-9.91%	-9.18%	-4.45%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.82	▼	-2.28%	-0.24%	0.25%	-14.63%
Petróleo \$/barril	71.2	▼	-3.83%	-6.23%	-11.25%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,390	▼	-4.92%	-3.43%	-20.08%	-16.47%
Gas Natural	2.58	▼	-8.28%	-7.89%	-42.32%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,454	▲	0.12%	0.33%	7.37%	-17.79%
Value	1,528	▲	0.16%	0.73%	14.20%	-9.89%
Defensive	4,489	▲	0.06%	0.53%	5.21%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.76	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.00%*	-0.20%
Tasa de Referencia	7.50%	7.00%	7.00%
Inflación	8.56%	3.79%**	6.50%

#### Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,604	-
Producto Bruto Interno	2.60%	5.20%***	2.20%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.20%****	4.30%
Oro \$/oz.	1,829	1,998	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	71.2	76.0

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

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

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

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

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

\*Dato de setiembre 2023 (a/a)

\*\*\*Dato del 3Q 2023 (anualizado)

# 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.