

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron al alza, en una semana con pocos datos económicos y una caída de los rendimientos de los bonos del tesoro norteamericano.
- Los datos preliminares del sentimiento del consumidor de Michigan cayeron a su nivel más bajo en seis meses hasta los 60.4 pts. durante setiembre, en medio de tensiones geopolíticas y económicas.
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, durante un breve discurso del jueves mostró un tono aún restrictivo. Sin embargo, el mercado no prevé otro aumento.
- El crédito al consumo incrementó a 9.060 millones de dólares en setiembre tras una fuerte caída registrada el mes anterior. Sin embargo, se mantuvo muy por debajo de las expectativas del mercado.
- Las nuevas solicitudes de subsidios por desempleo disminuyeron de 220 mil a 217 mil solicitudes, lo que se traduce como un debilitamiento en el mercado laboral.

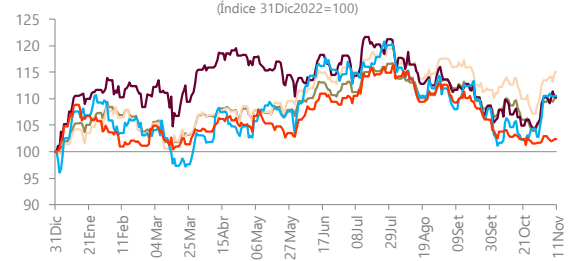
EUROPA Y ASIA

- Las ventas minoristas de la Zona Euro cayeron -0.3% mensual durante setiembre, acumulando tres meses a la baja y mostrando un debilitamiento de la demanda.
- El crecimiento económico durante el tercer trimestre del año del Reino Unido incrementó 0.6% interanual, levemente por encima de lo previsto por el mercado (0.5%), debido a un mayor gasto de los hogares (+0.7%).
- El indicador de gerentes de compras -PMI- de servicios de Japón incrementó hasta los 51.6 pts. durante octubre, por encima de lo previsto (51.1 pts.), manteniéndose en zona expansiva.

PERÚ

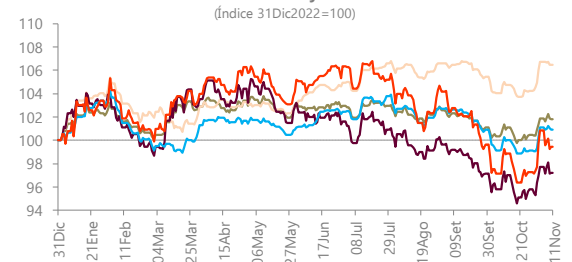
- El tipo de cambio cerró la semana a la baja en S/ 3.81, en medio de las declaraciones del presidente de la Reserva Federal respecto al futuro de las tasas de interés.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable



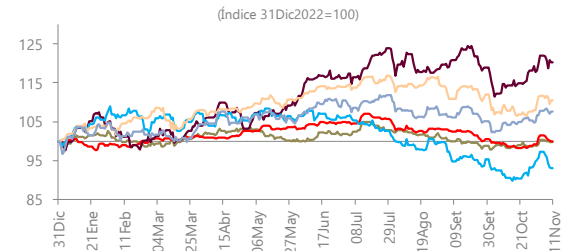
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.53 %	4.65 %	10.06 %
Estados Unidos (S&P500)	1.31 %	5.28 %	15.00 %
Europa (EuroStoxx50)	0.00 %	4.37 %	10.31 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.01 %	3.62 %	10.48 %
Perú (S&P/BVL)	-0.55 %	0.64 %	2.33 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.03 %	1.45 %	1.83 %
High Yield Global	-0.27 %	1.82 %	6.46 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.50 %	2.04 %	-2.76 %
Corporativos Latam US\$	-0.19 %	1.88 %	0.94 %
Globales Perú US\$	-1.37 %	2.10 %	-0.52 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	-0.42 %	-0.18 %
Sol (PEN)	3.81	-1.53 %	0.01 %
Peso Colombiano (COP)	4036	-1.43 %	20.19 %
Peso Chileno (CLP)	913	-4.15 %	-6.86 %
Peso Mexicano (MXN)	17.6	-1.03 %	10.51 %
Real Brasileño (BRL)	4.91	-0.15 %	7.66 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mundo (MSCI ACWI)	666	▲ 0.53%	4.65%	10.06%	-19.80%	
Estados Unidos (S&P500)	4,415	▲ 1.31%	5.28%	15.00%	-19.44%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,197	■ 0.00%	4.37%	10.31%	-16.98%	
Alemania (DAX)	15,234	▼ -0.24%	3.87%	9.09%	-17.03%	
Francia (CAC 40)	7,045	▼ -0.57%	3.32%	8.50%	-14.86%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,361	▼ -2.11%	1.10%	-0.25%	-9.80%	
Japón (Topix)	2,337	▼ -0.15%	3.65%	6.78%	-16.52%	
China (Hang Seng)	17,203	▼ -2.44%	0.72%	-13.13%	-15.50%	

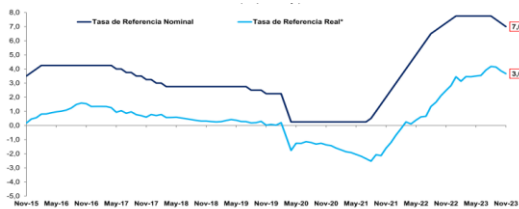
Mercados Emergentes ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mercados Emergentes	948	■ 0.01%	3.62%	-0.84%	-22.37%	
Brasil (Bovespa)	12,057	▲ 1.71%	9.49%	18.34%	10.13%	
Argentina (Merval)	660,275	▲ 3.62%	14.01%	65.37%	40.37%	
México (Mexbol)	51,258	▼ -1.30%	6.70%	16.79%	-4.51%	
Colombia (COLCAP)	1,103	▼ -1.31%	3.45%	3.09%	-23.53%	
Chile (IPSA)	5,619	▼ -4.12%	1.93%	-0.91%	22.85%	
Perú (BVL)	21,819	▼ -0.55%	0.64%	2.33%	6.10%	

Sector es Estados Unidos						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Technology	3,194	▲ 4.76%	10.00%	47.03%	-28.91%	
Financial	563	▲ 0.28%	4.70%	-1.19%	-12.35%	
Healthcare	1,470	▼ -0.96%	1.30%	-7.29%	-3.55%	
Utilities	306	▼ -2.60%	0.93%	-14.73%	-1.44%	
Energy	638	▼ -3.82%	-2.17%	-5.13%	59.04%	
Industri als	866	▲ 0.85%	4.10%	4.19%	-7.10%	

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú decidió reducir su tasa de interés referencial en 25 pbs. durante su reunión de noviembre, situándola en 7%.
- Principalmente por una reducción en los índices de inflación y sus expectativas, donde se proyecta una tendencia bajista y que se alcance el rango meta a inicios del 2024.
- No obstante, durante la reunión de política monetaria se aclaró que este recorte no significaría el inicio de un ciclo de reducciones en su tasa de interés.

Perú: Tasa de interés referencial



Fuente: Programa monetario: Noviembre de 2023. Banco Central de Reserva del Perú.

^{1/}Bloomberg y diarios varios.

^{2/}Retornos expresados en dólares estadounidenses.

Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

Tasas ^{3/}						
	Nivel	Var 7d pbs.	MTD	YTD	2022	
LIBOR 6M	5.84%	▼	-1.14	-2.83	70.39	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.06%	▲	22.37	-2.50	63.65	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.68%	▲	18.03	-16.97	68.00	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.65%	▲	7.94	-27.89	77.70	236.47
Corporativos Latam US\$	8.11%	▲	7.82	-26.21	59.21	320.79
Globales Perú 5Y	5.79%	▲	2.95	-11.62	27.02	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	533	■	-0.03%	1.45%	1.83%	-11.22%
High Yield Global	530	▼	-0.27%	1.82%	6.46%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,426	▼	-0.50%	2.04%	-2.76%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	425	▼	-0.19%	1.88%	0.94%	-11.72%
Globales Perú US\$	791	▼	-1.37%	2.10%	-0.52%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+) Apreciación y (-) Devaluación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.07	▼	-0.42%	1.05%	-0.18%	-5.85%
Libra (GBP)	1.22	▼	-1.24%	0.61%	1.19%	-10.71%
Yen (JPY)	151.5	▼	-1.40%	0.11%	-13.47%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.29	▼	-0.14%	0.42%	-5.32%	-7.85%
Sol (PEN)	3.81	▼	-1.53%	0.87%	0.01%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,938	▼	-3.08%	-2.84%	6.11%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.3	▼	-4.31%	-2.92%	-7.32%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.59	▼	-2.57%	-1.70%	-5.87%	-14.63%
Petróleo \$/barril	77.2	▼	-4.15%	-4.75%	-3.85%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,558	▲	1.57%	5.55%	-14.47%	-16.47%
Gas Natural	3.03	▼	-13.71%	-15.16%	-32.22%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,335	▲	1.43%	5.91%	3.69%	-17.79%
Value	1,446	▼	-1.23%	2.93%	8.06%	-9.89%
Defensive	4,338	▼	-0.31%	2.41%	1.66%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank			
	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.81	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.25%*	0.50%
Tasa de Referencia	7.50%	7.00%	6.75%
Inflación	8.56%	5.27%**	6.70%

Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,415	-
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	1,938	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	77.2	76.0

^{3/}Variación en puntos básicos (100 pbs = 1%).

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de setiembre 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de agosto 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

Carranza Meneses, Victor Andres | Analista Senior de Estrategia de Inversiones
victor.carranza@scotiabank.com.pe

Contreras Manturano, Erika Zully | Analista de Estrategia de Inversiones
erika.contreras@scotiabank.com.pe

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones
konrad.desme@scotiabank.com.pe

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa
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.