

Informe semanal de mercados.

DESTACADOS

EE.UU.

- La semana pasada, la atención del mercado se centró en el dato de inflación y los reportes corporativos del 1T del año, esperándose una caída de las utilidades de casi 7% YoY.
- El miércoles, el IPC al consumidor subió un 0,1% en marzo y un 5,0% respecto al año anterior. Sin embargo, la inflación subyacente se aceleró un 0,4% y un 5,6%, en línea con las estimaciones.
- Además, las minutas la reunión del Fed de marzo revelaron que los funcionarios están considerando extender el ciclo de alzas de tasas en la reunión de mayo, esto a pesar de las advertencias de asesores estimando una recesión leve.
- Por su parte, las solicitudes de desempleo a 239 mil desde los 232 mil de la semana anterior, mostrando algunos signos de debilitamiento.
- Finalmente, los precios al productor inesperadamente cayeron 0,5% el mes pasado.

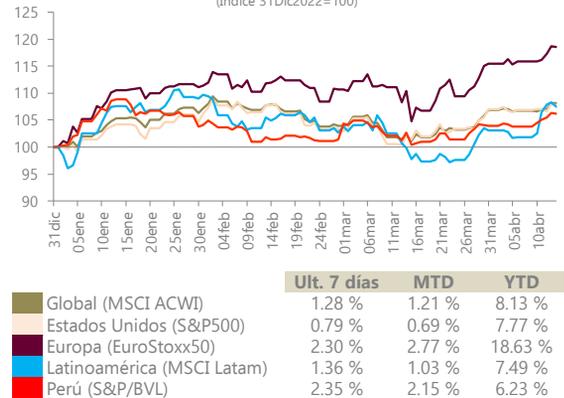
EUROPA Y ASIA

- En la Eurozona, el índice de confianza del inversor Sentix de abril registró -8,7 pbs, mejor a lo esperado por el mercado.
- Además, la producción industrial creció 1,5% mensual, el mayor ritmo en 6 meses, mostrando una firme recuperación.
- Por su parte, las ventas minoristas de febrero se contrajeron 2,94% interanual, esto fue menor al 5,9% esperado.
- Robert Holzmann, miembro del comité del ECB, menciona que un alza de 50 pbs. podría ser excesiva pero la persistencia de la inflación subyacente afectaría la decisión.
- El IPC de China aumentó un 0,7% interanual en marzo frente al 1% de febrero. Y el PPI también cayó más profundamente a -2.5% interanual desde -1.4% interanual en febrero.

PERÚ

- El INEI reportó que la producción nacional en el mes de Febrero registró una disminución de 1,93% interanual debido a la continuidad de conflictos sociales y paralización de obras.

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)



TABLA DE CONTENIDOS

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	655	▲ 1.39%	1.28%	8.20%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,146	▲ 1.00%	0.90%	7.99%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,363	▲ 2.38%	2.86%	18.72%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,729	▲ 1.97%	2.38%	16.61%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,481	▲ 3.27%	3.92%	19.28%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,843	▲ 1.85%	4.28%	9.01%	-9.80%
Japón (Topix)	2,008	▲ 1.78%	0.52%	5.05%	-16.52%
China (Hang Seng)	20,344	▲ 0.07%	-0.27%	2.21%	-15.50%

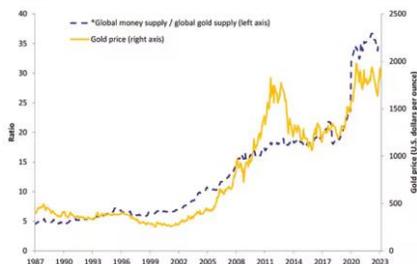
Mercados Emergentes ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	997	▲ 1.28%	0.68%	4.25%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	10,646	▲ 8.85%	7.77%	4.39%	10.13%
Argentina (Merval)	270,329	▲ 5.22%	7.11%	10.38%	40.37%
México (Mexbol)	54,696	▲ 4.14%	1.62%	22.24%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,240	▲ 7.36%	12.47%	5.72%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,365	▲ 4.87%	1.19%	8.95%	22.85%
Perú (BVL)	22,456	▲ 2.41%	2.22%	6.29%	6.10%

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,612	▲ 0.14%	-1.01%	20.26%	-28.91%
Financial	541	▲ 1.78%	1.12%	-4.99%	-12.35%
Healthcare	1,581	▲ 1.51%	4.64%	-0.30%	-3.55%
Utilities	354	▼ -0.23%	2.88%	-1.27%	-1.44%
Energy	669	▲ 2.28%	5.38%	-0.49%	59.04%
Industrials	846	▲ 2.21%	-1.23%	1.77%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- Durante las últimas semanas, el precio del oro pasó de cotizar a US\$1,867 el 10 de marzo a superar los US\$2,000. Este alza es debido a que el metal es utilizado como activo refugio.
- La incertidumbre del mercado, generada por la crisis del sistema financiero y la inflación mundial podrían continuar generando un sesgo al alza en la cotización del metal.
- Cuando la Fed ponga pausa su alza de tasas y si la situación financiera no empeora, el precio del oro empezaría a estabilizarse entre US\$1,930/oz y US\$2,000/oz, según estimaciones. Refinitiv, por su parte, calcula un precio promedio de US\$1,860 para el 2023.

Oro: Evolución del precio por onza



Fuente: Wells Fargo Investment Institute - Marzo 2023

^{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	5.31%	▲	6.87	-0.69	16.73	480.01
LIBOR 12M	5.29%	▲	16.00	-1.96	-19.64	489.90
Tesoro Americano 2Y	3.97%	▲	13.74	-5.70	-45.75	369.36
Tesoro Americano 5Y	3.50%	▲	12.48	-7.30	-50.36	274.09
Tesoro Americano 10Y	3.44%	▲	13.99	-2.27	-42.99	236.47
Corporativos Latam US\$	8.34%	▼	-6.00	-8.00	2.00	310.00
Globales Peru 5Y	4.70%	▼	-6.90	-16.17	-82.69	344.57

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	540	▼ -0.50%	0.20%	3.11%	-11.22%
High Yield Global	515	▲ 0.56%	0.54%	3.45%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,596	▼ -1.04%	0.51%	4.08%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	430	▲ 0.23%	0.65%	1.98%	-11.72%
Globales Perú US\$	837	▼ -0.09%	1.26%	5.29%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.10	▲ 1.14%	1.91%	3.19%	-5.85%
Libra (GBP)	1.25	▲ 0.67%	1.51%	3.64%	-10.71%
Yen (JPY)	132.6	▼ -0.59%	0.21%	-1.10%	-12.20%
Yuan (CNY)	6.87	▲ 0.08%	0.09%	0.43%	-7.85%
Sol (PEN)	3.78	▼ -0.18%	-0.34%	0.81%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	2,041	▲ 1.46%	3.67%	11.78%	-0.13%
Plata \$/oz.	25.9	▲ 3.32%	7.32%	7.84%	2.95%
Cobre \$/TM.	4.12	▲ 2.70%	0.72%	8.23%	-14.63%
Petróleo \$/barril	82.2	▲ 1.81%	8.58%	2.37%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,854	▲ 2.08%	-2.88%	-4.57%	-16.47%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,292	▲ 1.73%	3.73%	2.35%	-17.79%
Value	1,439	▲ 1.63%	1.89%	7.54%	-9.89%
Defensive	4,466	▲ 0.97%	2.53%	4.68%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.78	3.85
Producto Bruto Interno	2.70%	1.93%*	2.10%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.50%	8.40%**	6.80%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,146	-
Producto Bruto Interno	2.70%	2.60%***	1.00%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.00%	5.25%
Inflación	6.50%	5.00%****	5.20%
Oro \$/oz.	1,829	2,041	1,807
Petróleo \$/barril	75.2	82.2	94.5

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de marzo 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de febrero 2023 (a/a)

***Dato del 4Q2022 (anualizado)