

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron la semana al alza, luego de que las declaraciones de la Reserva Federal y los datos de inflación aumentaron el apetito al riesgo por parte de los inversionistas.
- La reunión de política monetaria de la FED de diciembre mantuvo sin variación su tasa de interés referencial en el rango de 5.25% a 5.50%, en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, los miembros del comité se mostraron más flexibles y esperan tres recortes en las tasas durante el 2024.
- La inflación cayó levemente de 3.2% a 3.1% interanual durante noviembre, principalmente por la caída de los precios de energía.
- La inflación al productor también mostró una caída durante noviembre pasando de 1.2% a 0.9% interanual, un dato positivo ya que no habrá ese traslado de incrementos en los costos que impacta finalmente a los consumidores.
- Las ventas al por menor incrementaron 0.3% mensual durante noviembre, por encima de lo esperado (-0.1%) y de su resultado precedente (-0.2%), debido a un mejor desempeño por la temporada de compras navideñas.

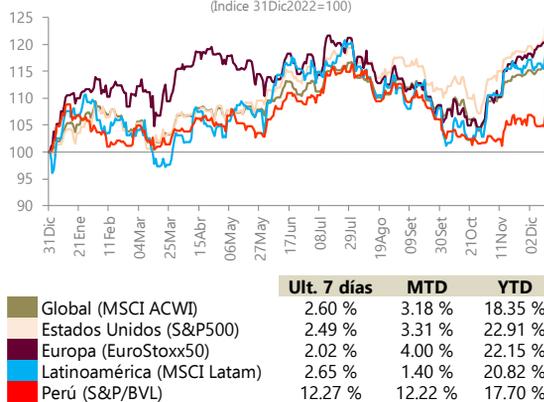
EUROPA Y ASIA

- El índice ZEW de confianza de los inversionistas en la Zona Euro incrementó hasta los 23 pts. durante diciembre, cerca de su máximo de 10 meses, donde más del 80% de los encuestados esperan entre una mejora o estabilidad en las condiciones económicas de cara al 2024.
- La producción industrial de la Zona Euro cayó 0.7% mensual en octubre a su nivel más bajo desde el 2020, debido a una caída pronunciada en la producción de bienes de capital.
- Las ventas minoristas de China avanzaron 10.1% interanual durante noviembre, acumulando 11 meses al alza.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró en S/ 3.76, luego de la reunión de política monetaria de la FED, donde se prevé que lo recortes empiecen en el 2024.

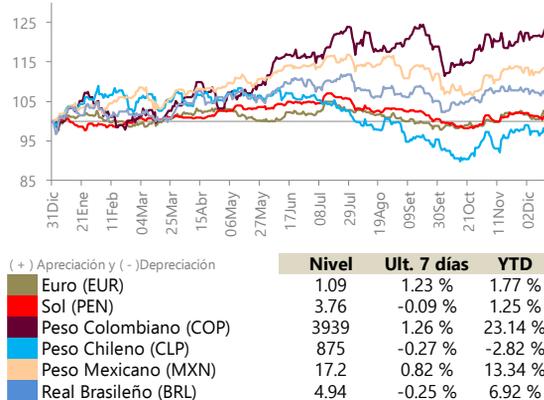
Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable



Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija



Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano



(+) Apreciación y (-) Depreciación

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	716	▲ 2.60%	3.18%	18.35%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,719	▲ 2.49%	3.31%	22.91%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,549	▲ 2.02%	4.00%	22.15%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,751	▲ 1.38%	3.50%	22.55%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,597	▲ 2.38%	4.10%	19.53%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,576	▲ 1.57%	2.34%	6.78%	-9.80%
Japón (Topix)	2,332	▲ 2.29%	2.47%	13.72%	-16.52%
China (Hang Seng)	16,792	▲ 2.89%	-1.39%	-15.13%	-15.50%

Mercados Emergentes^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	1,001	▲ 2.65%	1.40%	4.65%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	13,020	▲ 2.15%	1.92%	27.02%	10.13%
Argentina (Merval)	925,658	▼ -55.33%	-48.79%	1.28%	40.37%
México (Mexbol)	57,130	▲ 5.93%	6.78%	33.58%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,163	▲ 2.73%	3.80%	11.33%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,138	▲ 2.49%	4.86%	13.41%	22.85%
Perú (BVL)	24,780	▲ 12.27%	12.22%	17.70%	6.10%

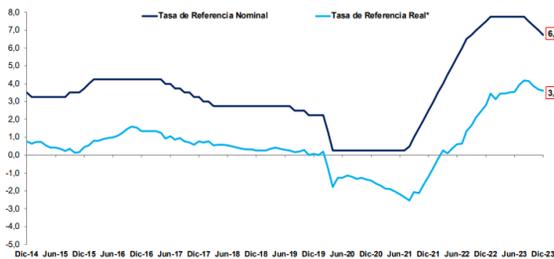
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,386	▲ 2.52%	3.45%	55.88%	-28.91%
Financiamiento	620	▲ 3.57%	4.21%	8.85%	-12.35%
Healthcare	1,559	▲ 1.49%	2.06%	-1.70%	-3.55%
Utilities	322	▲ 0.88%	1.83%	-10.08%	-1.44%
Energy	638	▲ 2.42%	-0.47%	-5.06%	59.04%
Industriales	952	▲ 3.57%	5.41%	14.48%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió recortar su tasa de interés referencial en 25 pbs. durante su reunión de diciembre de 7.00% a 6.75%.
- Principalmente, dada una tendencia decreciente de la inflación durante el año, principalmente desde junio.
- Las expectativas de inflación en el corto plazo cayeron de 3.33% a 3.15% entre octubre y noviembre.
- Asimismo, se prevé que la inflación general a nivel interanual alcance el rango meta durante los próximos meses. Mientras que, la inflación subyacente lo haga a fines del 2023.

Perú: Tasa de Interés de Referencia



Fuente: Programa Monetario Diciembre 2023. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

^{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	5.65%	▼	-7.23	-11.34	50.93	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.44%	▼	-27.81	-23.74	1.70	369.36
Tesoro Americano 5Y	3.91%	▼	-33.04	-35.75	-9.51	274.09
Tesoro Americano 10Y	3.91%	▼	-31.46	-41.54	3.62	236.47
Corporativos Latam US\$	7.12%	▲	712.35	-49.56	-39.24	320.79
Globales Perú 5Y	5.05%	▼	-30.85	-47.26	-47.36	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	558	▲	1.71%	2.57%	6.50%	-11.22%
High Yield Global	561	▲	1.99%	2.86%	12.62%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,567	▲	2.45%	3.42%	2.93%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	452	▲	2.39%	3.11%	7.21%	-11.72%
Globales Perú US\$	868	▲	2.97%	4.51%	9.14%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.09	▲	1.23%	0.06%	1.77%	-5.85%
Libra (GBP)	1.27	▲	1.05%	0.45%	4.95%	-10.71%
Yen (JPY)	142.1	▲	1.97%	4.25%	-7.76%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.12	▲	0.68%	0.19%	-3.15%	-7.85%
Sol (PEN)	3.76	▼	-0.09%	-0.57%	1.25%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	2,021	▲	1.14%	-0.83%	10.67%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.9	▲	3.91%	-5.63%	-0.71%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.89	▲	1.70%	1.46%	1.96%	-14.63%
Petróleo \$/barril	71.4	▲	0.28%	-5.96%	-11.00%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,537	▲	6.15%	2.51%	-15.17%	-16.47%
Gas Natural	2.49	▼	-3.49%	-11.10%	-44.34%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,523	▲	2.02%	2.36%	9.54%	-17.79%
Value	1,567	▲	2.52%	3.27%	17.08%	-9.89%
Defensive	4,511	▲	0.49%	1.02%	5.73%	-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%	6.75%	6.75%
Inflación	8.56%	3.79%**	6.50%

Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	3,800	4,719	-
Producto Bruto Interno	2.60%	5.20%***	2.40%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.10%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	2,021	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	71.4	80.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de noviembre 2023 (a/a)

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

^{5/}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

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.