

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron una semana positiva, principalmente por una reducción de los precios al consumidor y menores expectativas de un incremento en las tasas referenciales.
- La inflación general cayó de 3.7% hasta 3.2% interanual durante octubre, debido a una caída en el precio de la gasolina. Sin embargo, el índice subyacente, el cual excluye energía y alimentos, se mantuvo aún elevado en un 4.0%.
- Las ventas minoristas cayeron levemente un 0.1% mensual durante octubre tras un menor desempeño en siete de las trece categorías en vísperas a la campaña navideña.
- La producción industrial se contrajo un 0.6% mensual durante octubre, principalmente por huelgas en el sector manufacturero de vehículos motores.
- Las nuevas solicitudes de subsidios por desempleo aumentaron de 218 mil a 231 mil solicitudes, alcanzando un máximo de casi tres meses, lo que sugiere un mercado laboral más débil.

EUROPA Y ASIA

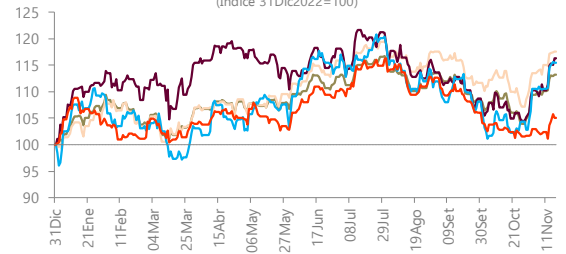
- La economía de la Zona Euro cayó 0.1% trimestral durante el tercer trimestre del año, registrando su primera contracción desde el 2020. Cabe resaltar que, otro dato negativo consecutivo significaría una recesión técnica.
- El sentimiento económico de Alemania incremento hasta los 9.8 pts. durante noviembre, por encima de lo esperado por el mercado, acompañado de mayores perspectivas para el sector industrial.
- Las ventas minoristas y la producción industrial de China tuvieron un mejor desempeño durante octubre. repuntando un 7.6% y 4.6% interanual respectivamente, ambos superando las expectativas del mercado.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.76, en medio de expectativas de que la Reserva Federal no optará por un nuevo incremento en la tasa de interés referencial.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

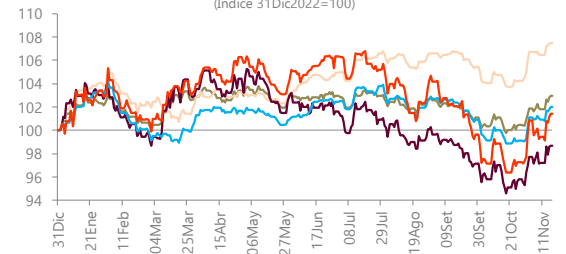
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	2.92 %	7.70 %	13.27 %
Estados Unidos (S&P500)	2.24 %	7.64 %	17.57 %
Europa (EuroStoxx50)	5.46 %	10.07 %	16.34 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	2.97 %	6.70 %	15.47 %
Perú (S&P/BVL)	2.73 %	3.38 %	5.12 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

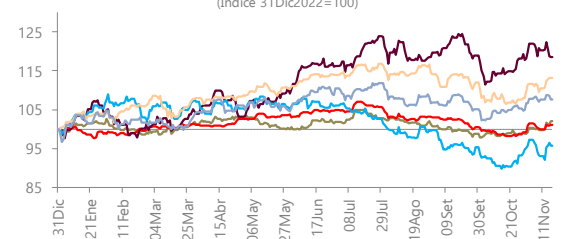
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	1.10 %	2.57 %	2.96 %
High Yield Global	1.00 %	2.84 %	7.52 %
Tesoro Americano 7-10Y	1.46 %	3.53 %	-1.34 %
Corporativos Latam US\$	1.08 %	2.98 %	2.04 %
Globales Perú US\$	1.98 %	4.12 %	1.45 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	2.14 %	1.96 %
Sol (PEN)	3.76	1.14 %	1.15 %
Peso Colombiano (COP)	4093	-1.40 %	18.51 %
Peso Chileno (CLP)	888	2.79 %	-4.25 %
Peso Mexicano (MXN)	17.2	2.40 %	13.16 %
Real Brasileño (BRL)	4.91	0.00 %	7.66 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	686	▲ 2.92%	7.70%	13.27%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,514	▲ 2.24%	7.64%	17.57%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,341	▲ 5.46%	10.07%	16.34%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,919	▲ 6.56%	10.69%	16.24%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,234	▲ 4.71%	8.19%	13.61%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,504	▲ 3.78%	4.92%	3.52%	-9.80%
Japón (Topix)	2,391	▲ 3.60%	7.38%	10.62%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,454	▲ 1.63%	2.36%	-11.72%	-15.50%

Mercados Emergentes^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	977	▲ 2.97%	6.70%	2.11%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	12,477	▲ 3.87%	13.73%	22.92%	10.13%
Argentina (Merval)	645,080	▼ -3.40%	10.13%	59.74%	40.37%
México (Mexbol)	52,685	▲ 5.37%	12.43%	23.06%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,125	▲ 0.67%	4.14%	3.78%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,771	▲ 5.85%	7.90%	4.89%	22.85%
Perú (BVL)	22,256	▲ 2.73%	3.38%	5.12%	6.10%

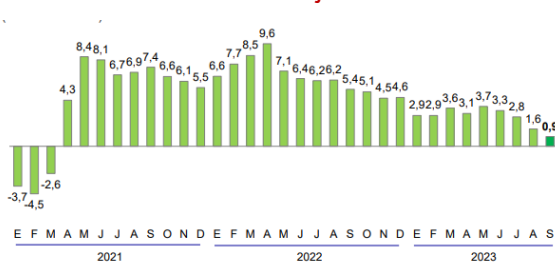
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,248	▲ 1.69%	11.85%	49.52%	-28.91%
Financiamiento	581	▲ 3.26%	8.12%	2.03%	-12.35%
Healthcare	1,492	▲ 1.53%	2.84%	-5.87%	-3.55%
Utilities	315	▲ 2.97%	3.93%	-12.20%	-1.44%
Energy	644	▲ 0.88%	-1.31%	-4.29%	59.04%
Industriales	891	▲ 2.88%	7.09%	7.18%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú informó que el empleo formal incrementó 0.9% interanual durante setiembre, un aumento de 52 mil puestos laborales respecto al mismo periodo del año anterior.
- En esta misma línea, se registró un aumento de 1.2% en los empleos del sector privado.
- Asimismo, el indicador acumula treinta meses de crecimiento consecutivo desde el comienzo de la pandemia de Covid-19.

Perú: Puestos de trabajo formal total



Fuente: Nota Semanal N°39: 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	5.79%	▼	-5.10	-7.93	65.29
Tesoro Americano 2Y	4.89%	▼	-17.68	-20.18	45.97
Tesoro Americano 5Y	4.44%	▼	-24.31	-41.28	43.69
Tesoro Americano 10Y	4.44%	▼	-21.64	-49.53	56.06
Corporativos Latam US\$	7.89%	▼	-21.48	-47.69	37.74
Globales Perú 5Y	5.69%	▼	-10.87	-22.49	16.15

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	539	▲	1.10%	2.57%	2.96%
High Yield Global	536	▲	1.00%	2.84%	7.52%
Tesoro Americano 7-10Y	2,461	▲	1.46%	3.53%	-1.34%
Corporativos Latam US\$	430	▲	1.08%	2.98%	2.04%
Globales Perú US\$	807	▲	1.98%	4.12%	1.45%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+)Apreciación y (-)Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.09	▲	2.14%	3.22%	1.96%
Libra (GBP)	1.25	▲	1.92%	2.54%	3.14%
Yen (JPY)	149.6	▲	1.26%	1.37%	-12.38%
Yuan (CNY)	7.21	▲	0.98%	1.41%	-4.39%
Sol (PEN)	3.76	▲	1.14%	2.02%	1.15%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	1,985	▲	2.43%	-0.48%	8.68%
Plata \$/oz.	23.9	▲	7.05%	3.92%	-0.78%
Cobre \$/TM.	3.74	▲	4.22%	2.45%	-1.89%
Petróleo \$/barril	75.9	▼	-1.66%	-6.33%	-5.44%
Zinc \$/TM.	2,563	▲	0.21%	5.77%	-14.30%
Gas Natural	2.96	▼	-2.41%	-17.20%	-33.85%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,435	▲	3.00%	9.09%	6.80%
Value	1,502	▲	3.84%	6.88%	12.21%
Defensive	4,402	▲	1.48%	3.93%	3.16%

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%	0.25%*	-0.20%
Tasa de Referencia	7.50%	7.00%	7.00%
Inflación	8.56%	4.52%**	6.50%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,514	-
Producto Bruto Interno	2.60%	4.90%***	2.20%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.20%****	4.30%
Oro \$/oz.	1,829	1,985	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	75.9	76.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de octubre 2023 (a/a)

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

^{5/}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

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.