

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados cerraron con pérdidas el último viernes entre temores por la posibilidad de un mayor conflicto en Medio Oriente y tasas elevadas por más tiempo.
- Las ventas minoristas avanzaron un 0.7% en setiembre, tras un aumento del 0.8% en agosto y superando las previsiones. Los datos siguen apuntando a un gasto de consumo sólido.
- La política monetaria estricta está ejerciendo presión a la baja sobre la actividad económica y la inflación, dijo Powell en una conferencia.
- Los permisos de construcción cayeron un 4.4% a una tasa anual de 1,473 millones en setiembre, por debajo del máximo de agosto de 1,541 millones, pero superando el consenso.
- La tasa de interés promedio del contrato para hipotecas de tasa fija a 30 años aumentó por sexta semana consecutiva hasta 8%.
- El Índice Económico Líder (LEI) del Conference Board disminuyó un 0.7% en setiembre a 104,6 (2016=100), tras una caída del 0.5% en agosto.

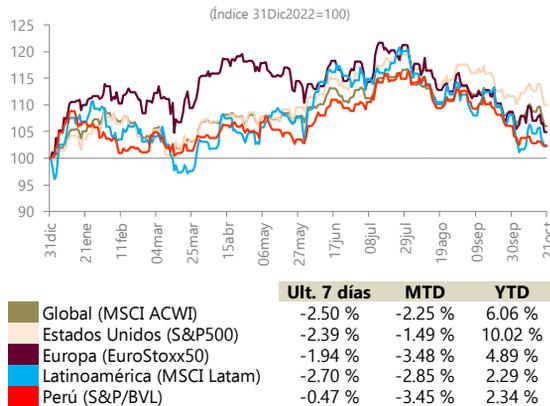
## EUROPA Y ASIA

- El indicador ZEW de sentimiento económico para la zona del euro se recuperó a 2.3 pts en octubre desde -8.9 pts en el mes anterior, mejor que las expectativas del mercado de -8 pts.
- La tasa de inflación en la zona del euro se confirmó en 4.3% interanual en setiembre, por debajo del 5.2% de agosto, mientras que la inflación subyacente anual cayó a 4.5%.
- La economía china se expandió un 4.9% interanual en el tercer trimestre, superando las previsiones de 4.4% y cada vez más cerca del objetivo anual de crecer alrededor de 5% este año.
- La tasa de desempleo urbano encuestada de China disminuyó al 5.0% en setiembre desde el 5.2% en agosto. Fue la tasa de desempleo más baja desde noviembre de 2021.

## PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.881, en medio de una mayor aversión a los activos de riesgo por el conflicto de Oriente Medio y atentos al discurso de Powell.

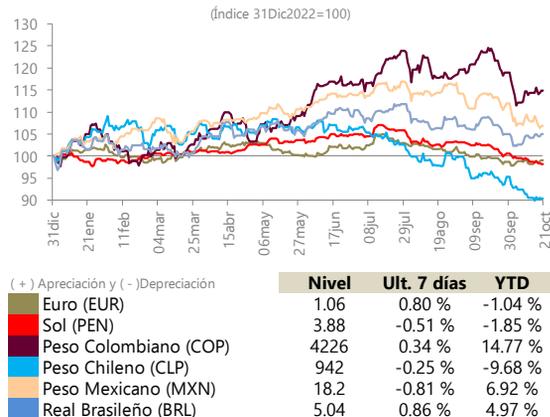
**Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable**



**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 <sup>2/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	655	▼ -3.52%	-4.59%	8.14%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,274	▼ -3.83%	-5.19%	11.30%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,129	▼ -3.73%	-6.30%	7.40%	-16.98%
Alemania (DAX)	15,256	▼ -3.67%	-6.72%	8.12%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,074	▼ -3.91%	-5.73%	7.82%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,626	▼ -2.19%	-1.47%	2.95%	-9.80%
Japón (Topix)	2,372	▼ -3.12%	-0.63%	10.30%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,467	▼ -2.97%	-4.72%	-11.93%	-15.50%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	947	▼ -2.80%	-3.38%	-0.96%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	11,419	▼ -5.37%	-2.21%	10.39%	10.13%
Argentina (Merval)	543,252	▼ -5.81%	-16.88%	36.04%	40.37%
México (Mexbol)	51,108	▼ -4.29%	-6.60%	17.58%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,090	▼ -5.22%	1.87%	0.91%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,763	▼ -6.14%	-9.60%	2.79%	22.85%
Perú (BVL)	22,603	▼ -2.39%	-4.37%	6.91%	6.10%

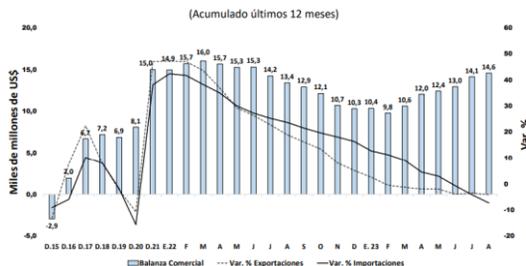
#### Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	2,870	▼ -4.29%	-8.06%	32.11%	-28.91%
Financial	554	▼ -4.15%	-2.86%	-2.70%	-12.35%
Healthcare	1,513	▼ -1.42%	-2.34%	-4.57%	-3.55%
Utilities	311	▼ -4.34%	-2.04%	-13.17%	-1.44%
Energy	691	▼ -1.43%	1.96%	2.74%	59.04%
Industrials	853	▼ -3.38%	-6.62%	2.54%	-7.10%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- Las exportaciones sumaron US\$ 5 468 millones en agosto, menores en 5.2% interanual, principalmente por los menores volúmenes de productos agropecuarios y textil
- En agosto, las importaciones ascendieron a US\$ 4 421 millones, menores en 14.3 % interanual, principalmente por la disminución de precios y volúmenes importados de insumos industriales.
- Con estos resultados, en agosto la balanza comercial registró un superávit mensual de US\$ 1 047 millones y un acumulado superior al mes previo (US\$ 14,1 mil millones).

#### Perú: Evolución de la Balanza comercial



Fuente: Balanza comercial: Julio de 2023. Banco Central de Reserva del Perú.

<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	5.89%	▼	-0.53	0.84	75.27	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.12%	▲	3.06	25.78	69.49	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.61%	▲	9.38	35.12	60.14	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.54%	▲	17.70	42.75	66.08	236.47
Corporativos Latam US\$	7.95%	▲	14.84	32.82	43.24	320.79
Globales Peru 5Y	5.61%	▲	10.13	39.18	8.23	344.57

#### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	530	▼	-0.64%	-1.60%	1.22%	-11.22%
High Yield Global	526	▼	-0.84%	-0.90%	5.66%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,427	▼	-1.20%	-2.97%	-2.71%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	426	▼	-1.06%	-1.70%	1.13%	-11.72%
Globales Perú US\$	797	▼	-1.86%	-4.31%	0.21%	-19.22%

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

(+ )Apreciación y (- )Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.06	▼	-1.00%	-2.50%	-1.24%	-5.85%
Libra (GBP)	1.22	▼	-1.89%	-4.06%	0.62%	-10.71%
Yen (JPY)	149.1	▼	-0.81%	-2.37%	-12.05%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.31	▼	-0.19%	-0.71%	-5.66%	-7.85%
Sol (PEN)	3.78	▼	-1.90%	-2.50%	0.56%	5.13%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,902	▼	-1.74%	-2.33%	4.13%	-0.13%
Plata \$/oz.	23.0	▼	-1.05%	-6.22%	-4.53%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.63	▼	-2.40%	-3.91%	-4.87%	-14.63%
Petróleo \$/barril	90.4	▼	-0.89%	8.08%	12.62%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,496	▲	0.52%	3.08%	-16.53%	-16.47%
Gas Natural	2.66	▼	-6.74%	-4.05%	-40.65%	19.97%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,195	▼	-3.09%	-4.47%	-0.68%	-17.79%
Value	1,476	▼	-2.94%	-1.62%	10.32%	-9.89%
Defensive	4,333	▼	-2.26%	-1.88%	1.55%	-9.79%

### CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.78	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.74%*	1.40%
Tasa de Referencia	7.50%	7.75%	7.25%
Inflación	8.56%	5.79%**	6.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	3,800	4,274	-
Producto Bruto Interno	2.60%	2.10%***	1.60%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.20%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	1,902	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	90.4	81.0

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

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

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

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

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

\*Dato de junio 2023 (a/a)

\*\*\*Dato del 2Q 2023 (actualizado)

# 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.