

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron al alza el último viernes con un mayor optimismo de cara a fin de año, donde se espera una política monetaria más suave.
- La construcción de nuevas viviendas aumentó de 0.2% a 14.8% mensual durante noviembre tras una ampliación de nuevos proyectos por la reducida oferta de casas y una reducción en las tasas hipotecarias. Sin embargo, las ventas de casas usadas se ralentizaron durante el mismo periodo.
- La confianza del consumidor de The Conference Board incrementó levemente de 101 a 110.7 pts. durante diciembre, por encima de lo previsto por el mercado (104 pts.)
- La última lectura del crecimiento económico del tercer trimestre del año ajustó a la baja de 5.2% a 4.9%, debido a un menor gasto en el sector de servicios.
- El deflactor PCE, indicador de inflación favorito de la Reserva Federal, incrementó hasta 2.6% interanual durante noviembre. Sin embargo, se mantuvo por debajo de las expectativas del mercado (2.8%).
- Las expectativas de inflación de la Universidad de Michigan cayeron de 3.2% a 2.9% durante diciembre, levemente superior al nivel previsto de 2.8%.

EUROPA Y ASIA

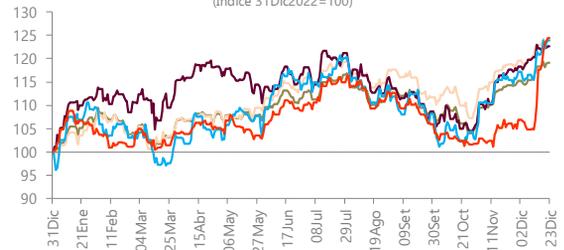
- La inflación de la Zona Euro cayó hasta 2.4% interanual durante noviembre, registrando mínimos desde julio del 2021 tras un menor incremento en los servicios y bienes industriales y alimentos.
- La economía de Reino Unido registró un crecimiento de 0.3% interanual durante el tercer trimestre del año, por debajo de las expectativas y de su primera estimación de 0.6%.
- La inflación de Japón se redujo de 3.3% a 2.8% interanual en noviembre, su punto más bajo desde julio del año pasado.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.6841, en medio de una debilidad del dólar a nivel global y una menor liquidez por fin de año.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.66 %	3.86 %	19.13 %
Estados Unidos (S&P500)	0.75 %	4.09 %	23.83 %
Europa (EuroStoxx50)	0.35 %	4.37 %	22.58 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-0.86 %	0.52 %	23.88 %
Perú (S&P/BVL)	5.77 %	18.69 %	24.49 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

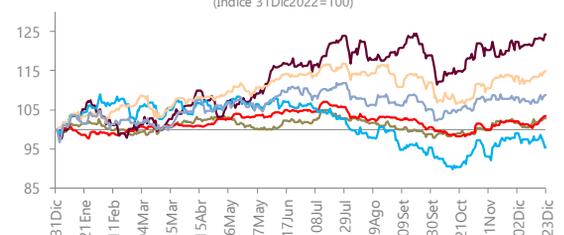
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.39 %	2.97 %	6.91 %
High Yield Global	0.60 %	3.47 %	13.29 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.23 %	3.65 %	3.17 %
Corporativos Latam US\$	0.84 %	3.98 %	8.11 %
Globales Perú US\$	0.41 %	4.94 %	9.59 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.10	1.09 %	2.89 %
Sol (PEN)	3.68	2.04 %	3.32 %
Peso Colombiano (COP)	3904	0.91 %	24.26 %
Peso Chileno (CLP)	893	-1.95 %	-4.71 %
Peso Mexicano (MXN)	17.0	1.36 %	14.88 %
Real Brasileño (BRL)	4.86	1.68 %	8.72 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	721	▲ 0.66%	3.86%	19.13%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,755	▲ 0.75%	4.09%	23.83%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,521	▲ 0.35%	4.37%	22.58%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,706	▲ 0.70%	4.22%	23.40%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,569	▲ 0.60%	4.73%	20.24%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,698	▲ 1.62%	4.00%	8.52%	-9.80%
Japón (Topix)	2,336	▼ -0.15%	2.31%	13.54%	-16.52%
China (Hang Seng)	16,340	▼ -2.80%	-4.15%	-17.51%	-15.50%

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	992	▼ -0.86%	0.52%	3.75%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	13,275	▲ 3.75%	5.74%	31.78%	10.13%
Argentina (Merval)	948,474	▲ 1.99%	-47.77%	3.30%	40.37%
México (Mexbol)	57,313	▲ 1.66%	8.56%	35.80%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,170	▲ 1.71%	5.57%	13.23%	-23.53%
Chile (IPSA)	6,154	▼ -1.94%	2.83%	11.22%	22.85%
Perú (BVL)	25,683	▲ 5.77%	18.69%	24.49%	6.10%

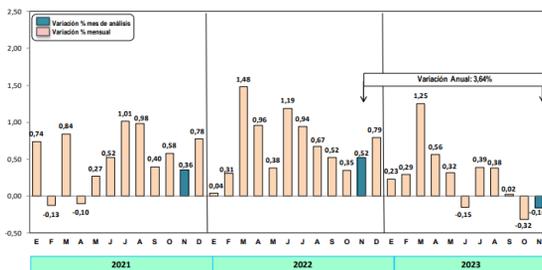
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,388	▲ 0.06%	3.51%	55.98%	-28.91%
Financial	622	▲ 0.28%	4.51%	9.16%	-12.35%
Healthcare	1,575	▲ 1.07%	3.15%	-0.65%	-3.55%
Utilities	318	▼ -1.27%	0.54%	-11.21%	-1.44%
Energy	649	▲ 1.66%	1.19%	-3.48%	59.04%
Industrials	958	▲ 0.65%	6.09%	15.22%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- La inflación de Lima Metropolitana cayó -0.16% mensual durante noviembre, registrando una caída por segundo mes consecutivo.
- El resultado fue explicado principalmente por una caída en los sectores de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (-1.19%) y Transporte (-0.50%).
- Mientras que, el sector de Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles (+1.24%), Restaurantes y Hoteles (+0.26%) y Bienes y Servicios Diversos (+0.25%) incrementaron durante noviembre.

Perú: índice de Precios al Consumidor



Fuente: Informe de Precios N°12 Diciembre 2023. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

^{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	5.62%	▼	-3.26	-14.60	47.67
Tesoro Americano 2Y	4.32%	▼	-11.97	-35.71	-10.27
Tesoro Americano 5Y	0.00%	▼	-390.88	-426.63	-400.39
Tesoro Americano 10Y	3.90%	▼	-1.60	-43.14	2.02
Corporativos Latam US\$	7.07%	▼	-4.96	-54.51	-44.19
Globales Peru 5Y	5.03%	▼	-1.82	-49.08	-49.18

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Grado de Inversión Global	560	▲	0.39%	2.97%	6.91%
High Yield Global	564	▲	0.60%	3.47%	13.29%
Tesoro Americano 7-10Y	2,573	▲	0.23%	3.65%	3.17%
Corporativos Latam US\$	456	▲	0.84%	3.98%	8.11%
Globales Perú US\$	872	▲	0.41%	4.94%	9.59%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Euro (EUR)	1.10	▲	1.09%	1.16%	2.89%
Libra (GBP)	1.27	▲	0.16%	0.61%	5.11%
Yen (JPY)	142.4	▼	-0.18%	4.06%	-7.93%
Yuan (CNY)	7.14	▼	-0.20%	-0.01%	-3.34%
Sol (PEN)	3.68	▲	2.04%	1.46%	3.32%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Oro \$/oz.	2,057	▲	1.78%	0.93%	12.64%
Plata \$/oz.	24.3	▲	1.76%	-3.97%	1.04%
Cobre \$/TM.	3.90	▲	0.27%	1.74%	2.23%
Petróleo \$/barril	73.6	▲	2.98%	-3.16%	-8.35%
Zinc \$/TM.	2,585	▲	1.91%	4.47%	-13.54%
Gas Natural	2.61	▲	4.78%	-6.85%	-41.68%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Momentum	3,569	▲	1.28%	3.67%	10.94%
Value	1,582	▲	0.96%	4.27%	18.21%
Defensive	4,535	▲	0.54%	1.57%	6.29%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.68	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	4,755	-
Producto Bruto Interno	2.60%	4.90%***	2.40%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.10%****	4.20%
Oro \$/oz.	1,829	2,057	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	73.6	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 (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.