

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron una semana positiva, pese a las minutas de la Reserva Federal que se mostraron menos alentadoras de lo esperado por el mercado.
- Las órdenes de bienes durables cayeron 5.4% mensual durante octubre tras un menor gasto dada la relajación de la guerra entre Hamás e Israel, un dato peor de lo esperado por el mercado.
- Las expectativas de inflación de la Universidad de Michigan incrementaron levemente de 4.4% a 4.5% durante noviembre, generando un aumento en la aversión al riesgo por parte de los inversionistas.
- El índice de actividad económica de Chicago disminuyó 0.49% durante octubre, debido a un menor desempeño en todos sus componentes.
- Las ventas de viviendas existentes se redujeron 4.1% mensual en octubre, situándose en mínimos de 13 años, donde la demanda fue golpeada por las altas tasas hipotecarias.
- El indicador de gerentes de compras –PMI- manufacturero cayó por debajo de los 50 pts. hasta un 49.4 pts.

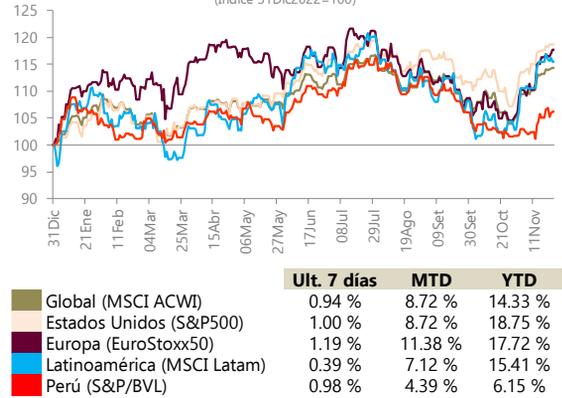
EUROPA Y ASIA

- El dato preliminar de la confianza del consumidor de la Zona Euro alcanzó los -16.9 pts. durante noviembre, mostrando una caída más leve lo previsto (-17.6 pts.).
- El indicador de gerentes de compras –PMI- compuesto alcanzó los 47.1 pts., donde si bien mostró una mejora durante noviembre, se mantuvo en terreno contractivo desde julio.
- La inflación subyacente de China, la cual excluye alimentos y energía, alcanzó un 3.3% interanual durante octubre tras una moderación el mes anterior, generándose presiones directas para que el Banco de Japón reduzca su estímulo monetario.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.73, en medio de expectativas de una Reserva Federal que ya llegó a su tasa terminal.

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

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mundo (MSCI ACWI)	692	▲ 0.94%	8.72%	14.33%	-19.80%
Estados Unidos (S&P500)	4,559	▲ 1.00%	8.72%	18.75%	-19.44%
Europa (EuroStoxx 50)	4,372	▲ 1.19%	11.38%	17.72%	-16.98%
Alemania (DAX)	16,029	▲ 1.16%	11.98%	17.60%	-17.03%
Francia (CAC 40)	7,293	▲ 1.29%	9.58%	15.07%	-14.86%
Reino Unido (FTSE 100)	7,488	▲ 1.17%	6.15%	4.73%	-9.80%
Japón (Topix)	2,391	▲ 0.11%	7.49%	10.74%	-16.52%
China (Hang Seng)	17,559	▲ 0.66%	3.04%	-11.13%	-15.50%

Mercados Emergentes^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Mercados Emergentes	980	▲ 0.39%	7.12%	2.50%	-22.37%
Brasil (Bovespa)	12,552	▲ 0.45%	14.24%	23.47%	10.13%
Argentina (Merval)	917,599	▲ 40.81%	55.07%	124.93%	40.37%
México (Mexbol)	52,938	▲ 1.19%	13.76%	24.52%	-4.51%
Colombia (COLCAP)	1,135	▲ 2.19%	6.42%	6.05%	-23.53%
Chile (IPSA)	5,777	▲ 1.95%	10.00%	6.93%	22.85%
Perú (BVL)	22,177	▲ 0.98%	4.39%	6.15%	6.10%

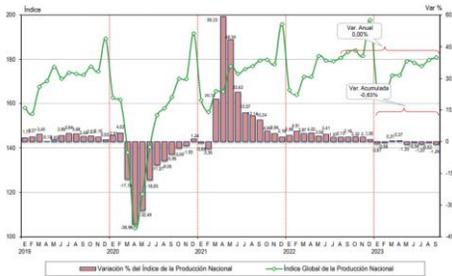
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022
Technology	3,268	▲ 0.61%	12.54%	50.43%	-28.91%
Financiamiento	587	▲ 1.01%	9.21%	3.06%	-12.35%
Healthcare	1,525	▲ 2.20%	5.10%	-3.80%	-3.55%
Utilities	317	▲ 0.55%	4.50%	-11.71%	-1.44%
Energy	645	▲ 0.25%	-1.06%	-4.05%	59.04%
Industriales	898	▲ 0.75%	7.90%	7.99%	-7.10%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional cayó -1.29% mensual y un 0.00% en términos interanuales.
- En esta misma línea, la caída mensual se dio debido a un menor desempeño en los sectores: Construcción (-9.41%), Manufactura (-9.30%), Financiero (-8.93%), Agropecuario (-8.78%) y Telecomunicaciones (-4.57%).
- Mientras que, los que tuvieron mejor desempeño fueron: Pesca (+16.92%) y Minería e Hidrocarburos (+8.82%).

Perú: Producto Bruto Interno (2019-2023)



Fuente: Producción Nacional Setiembre 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	5.82%	▲	2.80	-5.12	68.09	480.01
Tesoro Americano 2Y	4.95%	▲	6.29	-13.89	52.26	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.49%	▲	4.42	-36.86	48.11	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.47%	▲	3.11	-46.42	59.17	236.47
Corporativos Latam US\$	7.80%	▼	-9.05	-56.74	28.69	320.79
Globales Perú 5Y	5.60%	▼	-8.79	-31.28	7.36	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	538	▼	-0.14%	2.43%	2.81%	-11.22%
High Yield Global	540	▲	0.85%	3.72%	8.44%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,454	▼	-0.27%	3.25%	-1.61%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	433	▲	0.78%	3.79%	2.83%	-11.72%
Globales Perú US\$	815	▲	1.02%	5.18%	2.48%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+)Apreciación y (-)Depreciación

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.09	▲	0.22%	3.44%	2.19%	-5.85%
Libra (GBP)	1.26	▲	1.13%	3.70%	4.30%	-10.71%
Yen (JPY)	149.5	▲	0.12%	1.49%	-12.27%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.15	▲	0.92%	2.34%	-3.52%	-7.85%
Sol (PEN)	3.73	▲	0.81%	2.85%	1.97%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	2,003	▲	0.92%	0.44%	9.68%	-0.13%
Plata \$/oz.	24.3	▲	2.05%	6.05%	1.25%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.79	▲	1.35%	3.84%	-0.56%	-14.63%
Petróleo \$/barril	75.5	▼	-0.46%	-6.76%	-5.88%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,561	▼	-0.07%	5.70%	-14.35%	-16.47%
Gas Natural	2.86	▼	-3.55%	-20.14%	-36.20%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,465	▲	0.86%	10.02%	7.72%	-17.79%
Value	1,509	▲	0.48%	7.39%	12.75%	-9.89%
Defensive	4,447	▲	1.02%	4.99%	4.22%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.73	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.00%*	-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	4,559	-
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	2,003	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	75.5	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 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.