

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron una semana a la baja, ya que se mantiene una perspectiva económica inestable y se espera una desaceleración en el corto plazo.
- La primera lectura del PBI del tercer trimestre superó las expectativas del mercado con un crecimiento de 4.9% trimestral, su punto más alto desde el segundo trimestre del 2021 tras un repunte del gasto de los consumidores y gobierno.
- Los pedidos de bienes duraderos alcanzaron un 4.7% mensual durante setiembre, muy por encima de lo esperado (1.7%) y alcanzaron su mayor nivel desde julio del 2020 tras dos caídas consecutivas.
- Los indicadores de gerentes de compras –PMI- de octubre se situaron en zona expansiva, tanto para el sector manufacturero (50 pts.) como el de servicios (50.9 pts.).
- El sentimiento del consumidor de Michigan revisó al alza en octubre hasta los 63.8 pts., desde los 68.1 pts. de su primera lectura.
- El índice de inflación preferido de la Reserva Federal, el PCE subyacente, disminuyó ligeramente durante setiembre hasta un 3.7% interanual.

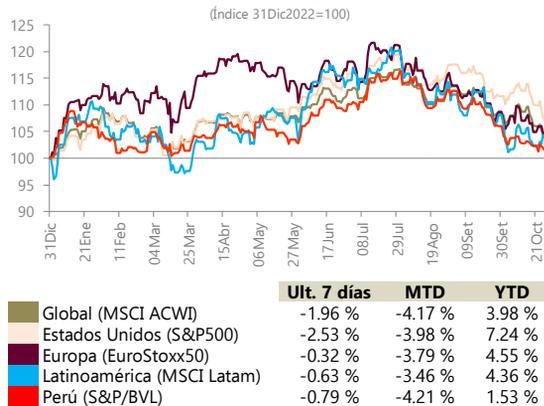
EUROPA Y ASIA

- Los indicadores de gerentes de compras –PMI- de octubre en la Zona Euro se situaron por debajo de los 50 pts., tanto el de manufactura (43 pts.) como el de servicios (47.8 pts.).
- El Banco Central Europeo (BCE) decidió hacer una pausa y mantener su tasa de interés referencial en 4.5% durante su reunión de octubre, luego de 15 incrementos consecutivos.
- El indicador de gerentes de compras –PMI- compuesto de Japón incrementó hasta los 52.1 pts. durante octubre, por encima de lo previsto (51.5 pts.)

PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.86, en medio de una menor aversión a los activos de riesgo por parte de los inversionistas tras el dato positivo en el PBI en EE.UU.

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

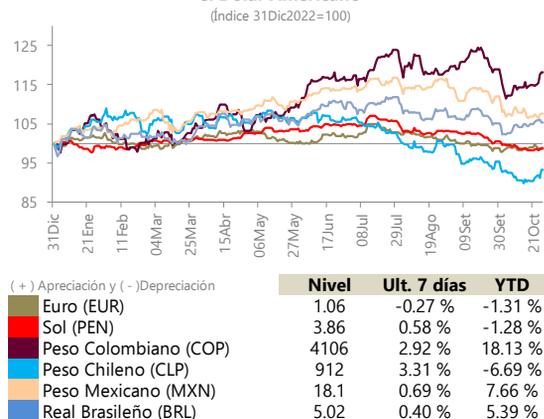


Tabla de Contenidos

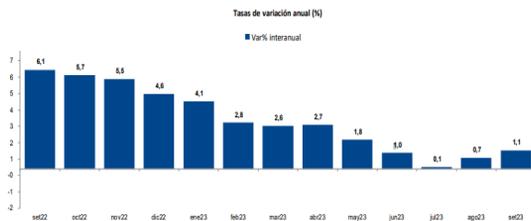
PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mundo (MSCI ACWI)	629	▼ -1.96%	-4.17%	3.98%	-19.80%	
Estados Unidos (S&P500)	4,117	▼ -2.53%	-3.98%	7.24%	-19.44%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,014	▼ -0.32%	-3.79%	4.55%	-16.98%	
Alemania (DAX)	14,687	▼ -0.82%	-4.50%	4.23%	-17.03%	
Francia (CAC 40)	6,795	▼ -0.37%	-4.72%	3.71%	-14.86%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,291	▼ -1.68%	-4.75%	-1.88%	-9.80%	
Japón (Topix)	2,255	▲ 0.10%	-3.10%	4.35%	-16.52%	
China (Hang Seng)	17,399	▲ 1.35%	-2.21%	-12.28%	-15.50%	
Mercados Emergentes ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Mercados Emergentes	920	▼ -0.63%	-3.46%	-3.83%	-22.37%	
Brasil (Bovespa)	11,330	▲ 1.51%	-2.04%	9.80%	10.13%	
Argentina (Merval)	655,565	▼ -18.13%	16.51%	64.17%	40.37%	
México (Mexbol)	48,974	▲ 2.22%	-7.42%	8.99%	-4.51%	
Colombia (COLCAP)	1,094	▲ 0.44%	-3.76%	0.14%	-23.53%	
Chile (IPSA)	5,568	▼ -0.19%	-8.87%	-3.66%	22.85%	
Perú (BVL)	21,941	▼ -0.79%	-4.21%	1.53%	6.10%	
Sector Estados Unidos						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Technology	2,853	▼ -1.67%	-1.79%	31.37%	-28.91%	
Financial	523	▼ -2.41%	-5.29%	-8.22%	-12.35%	
Healthcare	1,434	▼ -3.87%	-4.46%	-9.54%	-3.55%	
Utilities	298	▲ 1.24%	-0.31%	-16.80%	-1.44%	
Energy	649	▼ -6.15%	-6.57%	-3.53%	59.04%	
Industrials	816	▼ -2.32%	-4.87%	-1.88%	-7.10%	

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El crédito al sector privado incrementó 1.1% interanual durante setiembre, por encima de su resultado anterior (+0.7%).
- No obstante, si excluimos el saldo de las colocaciones del programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado incrementaría a una tasa interanual de 6.0% durante dicho periodo.
- Asimismo, el avance del crédito a personas fue de 9.6% interanual; mientras que, el crédito a empresas cayó 3.9% interanual.

Perú: Crédito al Sector Privado



Fuente: Liquidez y Crédito: Setiembre 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	5.87%	▼	-2.88	-2.66	73.00	480.01
Tesoro Americano 2Y	5.00%	▼	-7.10	-4.15	57.63	369.36
Tesoro Americano 5Y	4.76%	▼	-9.67	15.24	75.75	274.09
Tesoro Americano 10Y	4.83%	▼	-7.91	26.35	95.98	236.47
Corporativos Latam US\$	8.36%	▼	-6.17	35.75	84.46	320.79
Globales Perú 5Y	5.95%	▼	-1.26	29.34	42.44	344.57

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Grado de Inversión Global	526	▲	0.48%	-0.61%	0.48%	-11.22%
High Yield Global	519	▲	0.50%	-1.20%	4.22%	-11.05%
Tesoro Americano 7-10Y	2,389	▲	0.70%	-1.40%	-4.20%	-14.73%
Corporativos Latam US\$	418	▲	0.26%	-1.80%	-0.88%	-11.72%
Globales Perú US\$	774	▲	0.96%	-2.35%	-2.70%	-19.22%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+) Apreciación y (-) Devaluación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Euro (EUR)	1.06	▼	-0.27%	-0.08%	-1.31%	-5.85%
Libra (GBP)	1.21	▼	-0.35%	-0.63%	0.32%	-10.71%
Yen (JPY)	149.7	▲	0.13%	-0.19%	-12.39%	-12.20%
Yuan (CNY)	7.32	■	-0.03%	-0.26%	-5.74%	-7.85%
Sol (PEN)	3.86	▲	0.58%	-1.82%	-1.28%	5.13%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Oro \$/oz.	1,989	▲	0.31%	7.60%	8.89%	-0.13%
Plata \$/oz.	22.9	▼	-2.63%	1.95%	-4.80%	2.95%
Cobre \$/TM.	3.65	▲	2.33%	-2.45%	-4.32%	-14.63%
Petróleo \$/barril	85.5	▼	-3.62%	-5.78%	6.58%	6.71%
Zinc \$/TM.	2,468	▲	1.21%	-6.72%	-17.47%	-16.47%
Gas Natural	3.16	▲	9.14%	8.02%	-29.30%	19.97%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2022	
Momentum	3,120	▼	-1.22%	-2.71%	-3.01%	-17.79%
Value	1,401	▼	-1.34%	-5.07%	4.71%	-9.89%
Defensive	4,196	▼	-1.16%	-2.33%	-1.66%	-9.79%

CIERRE DEL 2022 Y PROYECCIÓN PARA EL 2023

Perú - Scotiabank			
	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
Tipo de cambio	3.79	3.86	3.78
Producto Bruto Interno	2.70%	0.25%*	0.50%
Tasa de Referencia	7.50%	7.25%	6.75%
Inflación	8.56%	5.27%**	6.70%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
	2022	Nivel Actual	Proyección 2023
S&P 500	3,800	4,117	-
Producto Bruto Interno	2.60%	4.90%***	2.10%
Tasa de Referencia - Fed	4.25%	5.50%	5.50%
Inflación	6.50%	3.70%****	4.30%
Oro \$/oz.	1,829	1,989	1,900
Petróleo \$/barril	75.2	85.5	76.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de setiembre 2023 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de agosto 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.