

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados cerraron la semana al alza, a pesar de que las declaraciones de miembros de la Fed dieron a entender que su trabajo para reducir la inflación aún no ha terminado hasta que esta llegue a su rango meta.
- La inflación general incrementó de 3.1% a 3.4% durante diciembre del año pasado, debido a que los costos de energía cayeron a un ritmo menor. En esta misma línea, el índice de inflación super subyacente, la cual excluye los elementos más volátiles como los alimentos, energía y alquiler incrementó aún más (4.09%), lo cual podría generar mayores preocupaciones para la Reserva Federal.
- Las nuevas peticiones de subsidio por desempleo cayeron de 203 mil a 202 mil solicitudes pese a que se esperaba que aumenten hasta las 210 mil peticiones.
- La inflación al productor mostró una caída durante diciembre pasando de 2.0% a 1.8% interanual, un dato positivo ya que podría adelantar que la inflación al consumidor se desacelerará en enero, ya que no habrá una transferencia por mayores costos a los precios finales.

EUROPA Y ASIA

- El índice Sentix de confianza de los inversionistas en la Zona Euro cayó hasta los -15.8 pts. durante enero, en línea con las expectativas del mercado y recuperándose desde los -16.8 pts. obtenidos en diciembre.
- Las ventas minoristas de la Zona Euro cayeron -1.1% interanual durante noviembre, por debajo de lo previsto (-1.5%) pero acelerándose desde los -0.8% del mes anterior.
- El crecimiento económico de China alcanzó un 4.9% durante el tercer trimestre del 2023, por encima de lo esperado por el mercado (4.4%), lo cual incrementa el optimismo de alcanzar la meta de alrededor 5% de crecimiento para el presente año.

PERÚ

- El tipo de cambio cerró el viernes pasado a la baja en S/ 3.6960, luego de los datos de inflación al productor.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

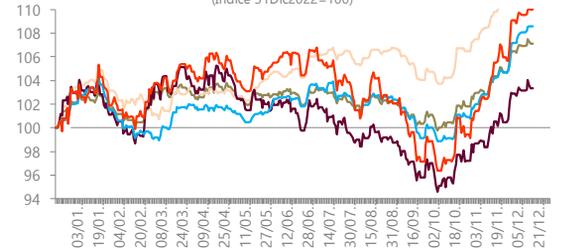
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	1.31 %	-0.31 %	-0.31 %
Estados Unidos (S&P500)	1.84 %	0.29 %	0.29 %
Europa (EuroStoxx50)	0.41 %	-1.94 %	-1.94 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-0.58 %	-2.68 %	-2.68 %
Perú (S&P/BVL)	2.02 %	0.64 %	0.64 %

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

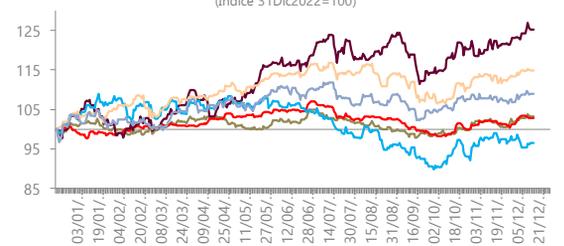
(Índice 31Dic2022=100)



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.50 %	-0.31 %	-0.31 %
High Yield Global	1.05 %	-0.08 %	-0.08 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.87 %	-0.19 %	-0.19 %
Corporativos Latam US\$	0.86 %	-0.43 %	-0.43 %
Globales Perú US\$	1.09 %	-1.74 %	-1.74 %

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.10	0.07 %	-0.80 %
Sol (PEN)	3.70	0.60 %	0.27 %
Peso Colombiano (COP)	3911	-0.84 %	-0.91 %
Peso Chileno (CLP)	910	-2.16 %	-3.15 %
Peso Mexicano (MXN)	16.9	0.07 %	0.61 %
Real Brasileño (BRL)	4.85	0.44 %	-0.05 %

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mundo (MSCI ACWI)	725	▲ 1.31%	-0.31%	-0.31%	20.09%	
Estados Unidos (S&P500)	4,784	▲ 1.84%	0.29%	0.29%	24.23%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,480	▲ 0.41%	-1.94%	-1.94%	23.11%	
Alemania (DAX)	16,705	▲ 0.70%	-1.31%	-1.31%	24.28%	
Francia (CAC 40)	7,465	▲ 0.64%	-2.05%	-2.05%	20.36%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,625	▼ -0.72%	-1.58%	-1.58%	9.48%	
Japón (Topix)	2,494	▲ 4.06%	2.41%	2.41%	16.36%	
China (Hang Seng)	16,245	▼ -1.89%	-4.82%	-4.82%	-13.92%	

Mercados Emergentes ^{2/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mercados Emergentes	996	▼ -0.58%	-2.68%	-2.68%	7.04%	
Brasil (Bovespa)	13,099	▼ -0.45%	-2.48%	-2.48%	33.09%	
Argentina (Merval)	1,033,123	▼ -2.56%	10.09%	10.09%	0.80%	
México (Mexbol)	55,607	▼ -0.76%	-2.67%	-2.67%	36.32%	
Colombia (COLCAP)	1,291	▼ -1.10%	6.37%	6.37%	17.05%	
Chile (IPSA)	5,969	▼ -3.59%	-6.85%	-6.85%	13.42%	
Perú (BVL)	26,076	▲ 2.02%	0.64%	0.64%	25.19%	

Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Technology	3,418	▲ 4.86%	0.61%	0.61%	56.39%	
Financial	625	▼ -0.53%	-0.20%	-0.20%	9.94%	
Healthcare	1,638	▲ 0.89%	2.98%	2.98%	0.30%	
Utilities	322	▼ -1.87%	-0.07%	-0.07%	-10.20%	
Energy	632	▼ -2.39%	-1.29%	-1.29%	-4.80%	
Industrials	949	▲ 0.57%	-1.59%	-1.59%	16.04%	

GRÁFICO DE LA SEMANA

- Las expectativas de inflación en el corto plazo cayeron de 3.15% a 2.83% entre noviembre y diciembre.
- Asimismo, se prevé que la inflación general a nivel interanual alcance el rango meta durante los próximos meses.



^{1/} Fuente: Programa Monetario Enero 2024. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

^{2/} Retornos expresados en dólares estadounidenses.

Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

Tasas ^{3/}						
	Nivel	Var 7d pbs.	MTD	YTD	2023	
LIBOR 6M	5.58%	▼	-3.94	-0.43	-0.43	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.14%	▼	-23.66	-10.58	-10.58	-17.59
Tesoro Americano 5Y	3.83%	▼	-17.66	-1.71	-1.71	-15.68
Tesoro Americano 10Y	3.94%	▼	-10.67	5.99	5.99	0.43
Corporativos Latam US\$	7.13%	▼	-13.59	8.63	8.63	-47.55
Globales Perú 5Y	5.20%	▼	-8.12	16.05	16.05	-48.34

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	559	▲	0.50%	-0.31%	-0.31%	7.15%
High Yield Global	566	▲	1.05%	-0.08%	-0.08%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,573	▲	0.87%	-0.19%	-0.19%	3.35%
Corporativos Latam US\$	456	▲	0.86%	-0.43%	-0.43%	8.59%
Globales Perú US\$	860	▲	1.09%	-1.74%	-1.74%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.10	▲	0.07%	-0.80%	-0.80%	3.12%
Libra (GBP)	1.28	▲	0.26%	0.17%	0.17%	5.36%
Yen (JPY)	144.9	▼	-0.17%	-2.65%	-2.65%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.17	▼	-0.29%	-0.94%	-0.94%	-2.86%
Sol (PEN)	3.70	▲	0.60%	0.27%	0.27%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,052	▲	0.09%	-0.97%	-0.97%	13.45%
Plata \$/oz.	23.3	▲	0.06%	-3.14%	-3.14%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.74	▼	-1.72%	-3.86%	-3.86%	2.10%
Petróleo \$/barril	72.7	▼	-1.53%	1.44%	1.44%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,493	▼	-1.95%	-5.66%	-5.66%	-11.61%
Gas Natural	3.31	▲	14.52%	31.78%	31.78%	-43.82%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	3,674	▲	3.93%	2.21%	2.21%	11.75%
Value	1,592	▼	-0.21%	-0.30%	-0.30%	19.31%
Defensive	4,651	▲	1.23%	1.48%	1.48%	7.42%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.70	3.78
Producto Bruto Interno	-0.42%*	-0.42%*	2.30%
Tasa de Referencia	6.75%	6.50%	4.75%
Inflación	3.41%	3.41%**	3.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	4,770	4,784	-
Producto Bruto Interno	4.90%***	4.90%***	1.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.00%
Inflación	3.40%	3.40%****	2.80%
Oro \$/oz.	2,072	2,052	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	72.7	81.0

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

^{4/} Variación respecto al dólar americano.

**Dato de diciembre 2023 (a/a)

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

^{5/} Índices Globales de MSCI.

*Dato de noviembre 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.