

Reporte semanal de mercados

Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con ganancias luego de que los datos de inflación estuvieron en línea con las expectativas del mercado y el crecimiento económico revisó al alza.
- Las ordenes de bienes duraderos incrementaron 1.4% mensual durante febrero, por encima de las expectativas del mercado (1.1%) y recuperándose de una caída de 6.9% el mes anterior. Dicho resultado, estuvo explicado por mayores pedidos del sector de transporte y vehículos motorizados.
- La confianza del consumidor cayó levemente durante marzo, pasando desde los 104.8 pts. hasta los 104.7 pts., por debajo de lo previsto por el mercado (107 pts.).
- La lectura final del crecimiento económico durante el último trimestre del 2023 fue de 3.4% intertrimestral tras una revisión al alza en el gasto de los consumidores (3.3% frente a 3%) y un mejor desempeño del sector de servicios (3.4% frente a 2.8%).
- El indicador de inflación favorito de la Reserva Federal, el deflactor PCE subyacente, se situó en 0.3% mensual, en línea con lo previsto.

Europa y China

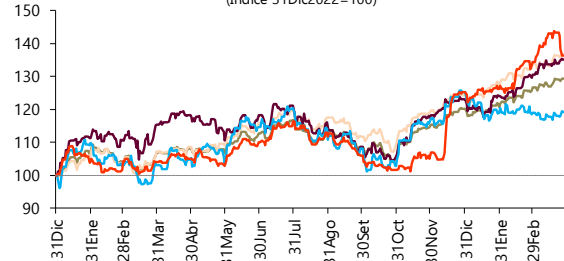
- El sentimiento económico de la Zona Euro incrementó desde los 95.5 pts. hasta los 96.3 pts. durante marzo, situándose en un máximo de tres meses, mostrando signos de recuperación.
- La lectura final del crecimiento económico del Reino Unido durante el último trimestre del 2023 fue de -0.3% intertrimestral, entrando en recesión técnica por primera vez desde el brote de Covid-19 a mediados del 2020.
- Las ventas minoristas de Japón incrementaron 4.6% interanual durante febrero, superando las expectativas del mercado y el vigésimo cuarto mes consecutivo al alza.

Perú

- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.72, tras una mayor confianza de los inversores. En lo que va del año, el dólar acumula un retroceso de -1.10%.

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable

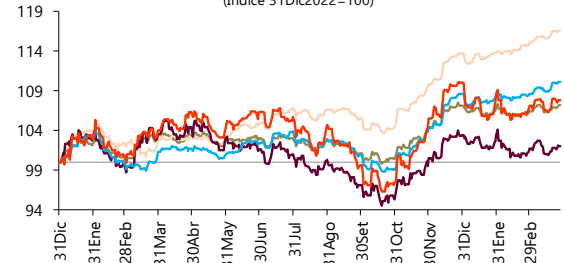
(Índice 31Dic2022=100)



| | Ult. 7 días | MTD | YTD |
|----------------------------|-------------|--------|---------|
| Global (MSCI ACWI) | 0.29 % | 2.93 % | 7.78 % |
| Estados Unidos (S&P500) | 0.39 % | 3.10 % | 10.16 % |
| Europa (EuroStoxx50) | 0.95 % | 4.18 % | 9.71 % |
| Latinoamérica (MSCI Latam) | 0.37 % | 2.18 % | 1.90 % |
| Perú (S&P/BVL) | -4.84 % | 2.25 % | 8.89 % |

Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija

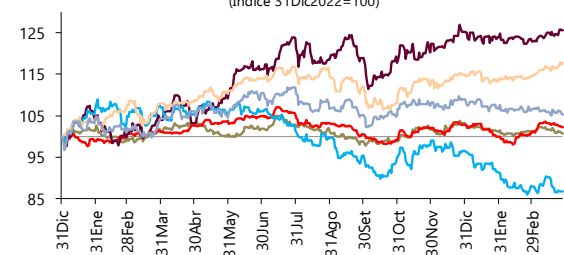
(Índice 31Dic2022=100)



| | Ult. 7 días | MTD | YTD |
|---------------------------|-------------|--------|---------|
| Grado de Inversión Global | 0.21 % | 0.90 % | 0.01 % |
| High Yield Global | 0.16 % | 1.57 % | 2.62 % |
| Tesoro Americano 7-10Y | 0.11 % | 0.70 % | -1.33 % |
| Corporativos Latam US\$ | 0.12 % | 1.57 % | 1.42 % |
| Globales Perú US\$ | -0.13 % | 1.05 % | -1.99 % |

Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano

(Índice 31Dic2022=100)



| (+) Apreciación y (-) Depreciación | Nivel | Ult. 7 días | YTD |
|------------------------------------|-------|-------------|----------|
| Euro (EUR) | 1.08 | -0.17 % | -2.26 % |
| Sol (PEN) | 3.72 | -0.48 % | -0.45 % |
| Peso Colombiano (COP) | 3859 | 0.88 % | 0.41 % |
| Peso Chileno (CLP) | 980 | 0.27 % | -10.11 % |
| Peso Mexicano (MXN) | 16.6 | 1.24 % | 2.49 % |
| Real Brasileño (BRL) | 5.02 | -0.30 % | -3.25 % |

Reporte semanal de mercados

Tabla de Retornos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

| Mercados Globales ^{2/} | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|---------------------------------|--------|------------|-------|--------|---------|
| Mundo (MSCI ACWI) | 784 | ▲ 0.29% | 2.93% | 7.78% | 20.09% |
| Estados Unidos (S&P500) | 5,254 | ▲ 0.39% | 3.10% | 10.16% | 24.23% |
| Europa (EuroStoxx 50) | 5,083 | ▲ 0.95% | 4.18% | 9.71% | 23.11% |
| Alemania (DAX) | 18,492 | ▲ 1.48% | 4.57% | 7.72% | 24.28% |
| Francia (CAC 40) | 8,206 | ▲ 0.57% | 3.47% | 6.15% | 20.36% |
| Reino Unido (FTSE 100) | 7,953 | ▲ 0.54% | 4.29% | 1.72% | 9.48% |
| Japón (Topix) | 2,769 | ▼ -1.52% | 2.56% | 8.89% | 16.36% |
| China (Hang Seng) | 16,541 | ▲ 0.19% | 0.22% | -3.16% | -13.92% |

Mercados Emergentes ^{2/}

| Mercados Emergentes | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|---------------------|-----------|------------|--------|--------|--------|
| Mercados Emergentes | 1,043 | ▲ 0.37% | 2.18% | 1.90% | 7.04% |
| Brasil (Bovespa) | 12,811 | ▲ 0.62% | -1.42% | -7.42% | 33.09% |
| Argentina (Merval) | 1,213,485 | ▼ -1.47% | 17.45% | 23.04% | 0.80% |
| México (Mexbol) | 57,369 | ▲ 2.60% | 6.78% | 2.32% | 36.32% |
| Colombia (COLCAP) | 1,333 | ▲ 1.12% | 6.31% | 11.25% | 17.05% |
| Chile (IPSA) | 6,644 | ▲ 2.20% | 1.70% | -3.55% | 13.42% |
| Perú (BVL) | 28,367 | ▼ -4.84% | 2.25% | 8.89% | 25.19% |

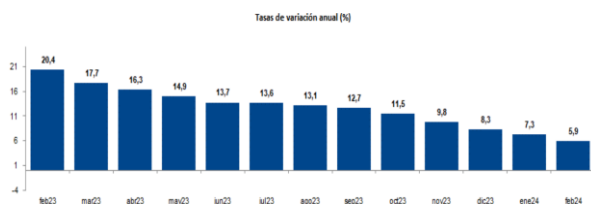
Sectores Estados Unidos

| Sectores Estados Unidos | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-------------------------|-------|------------|--------|--------|---------|
| Technology | 3,821 | ▼ -1.26% | 1.93% | 12.48% | 56.39% |
| Financial | 701 | ▲ 1.71% | 4.67% | 11.97% | 9.94% |
| Healthcare | 1,724 | ▲ 1.60% | 2.23% | 8.40% | 0.30% |
| Utilities | 333 | ▲ 2.82% | 6.31% | 3.59% | -10.20% |
| Energy | 721 | ▲ 2.21% | 10.43% | 12.68% | -4.80% |
| Industrials | 1,067 | ▲ 0.60% | 4.32% | 10.57% | 16.04% |

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) informó que el crédito a personas registró un avance de 5.7% interanual durante febrero, por debajo de su valor registrado en enero (+6.5%). En términos mensuales, el crédito a personas incrementó 0.2%.
- En esta misma línea, el crecimiento del crédito de consumo creció 5.9% interanual durante dicho periodo, correspondiente a una variación mensual nula.

Crédito de Consumo



Fuente: Liquidez y Crédito: Febrero 2024. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

^{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 | 2023 |
|-------------------------|-------|-------------|-------|--------|-------|
| LIBOR 6M | 5.65% | ▼ | -1.12 | -5.71 | 6.01 |
| Tesoro Americano 2Y | 4.62% | ▲ | 3.09 | 0.13 | 37.01 |
| Tesoro Americano 5Y | 4.21% | ▲ | 3.03 | -3.22 | 36.54 |
| Tesoro Americano 10Y | 4.20% | ▲ | 0.22 | -4.99 | 32.12 |
| Corporativos Latam US\$ | 7.04% | ▼ | -1.20 | -18.20 | 0.22 |
| Globales Peru 5Y | 5.34% | ▼ | -3.39 | -1.16 | 30.14 |

Índices

| Índices | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|---------------------------|-------|------------|--------|-------|--------|
| Grado de Inversión Global | 561 | ▲ | 0.21% | 0.90% | 0.01% |
| High Yield Global | 581 | ▲ | 0.16% | 1.57% | 2.62% |
| Tesoro Americano 7-10Y | 2,544 | ▲ | 0.11% | 0.70% | -1.33% |
| Corporativos Latam US\$ | 464 | ▲ | 0.12% | 1.57% | 1.42% |
| Globales Perú US\$ | 858 | ▼ | -0.13% | 1.05% | -1.99% |

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

| (+) Apreciación y (-) Depreciación | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|------------------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|
| Euro (EUR) | 1.08 | ▼ | -0.17% | -0.14% | -2.26% |
| Libra (GBP) | 1.26 | ▲ | 0.17% | -0.02% | -0.85% |
| Yen (JPY) | 151.4 | ■ | 0.03% | -0.91% | -6.81% |
| Yuan (CNY) | 7.22 | ▲ | 0.09% | -0.47% | -1.69% |
| Sol (PEN) | 3.72 | ▼ | -0.48% | 1.56% | -0.45% |

PRINCIPALES COMMODITIES

| Commodities | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|--------------------|-------|------------|--------|--------|---------|
| Oro \$/oz. | 2,217 | ▲ | 2.66% | 7.92% | 7.03% |
| Plata \$/oz. | 24.9 | ▲ | 0.91% | 9.93% | 3.45% |
| Cobre \$/TM. | 4.01 | ▲ | 0.28% | 4.50% | 2.99% |
| Petróleo \$/barril | 83.2 | ▲ | 3.15% | 6.27% | 16.08% |
| Zinc \$/TM. | 2,404 | ▼ | -2.18% | 0.44% | -9.05% |
| Gas Natural | 1.76 | ▲ | 6.27% | -5.22% | -29.87% |

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

| Global Equity Factors | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-----------------------|-------|------------|--------|-------|--------|
| Momentum | 4,318 | ▼ | -0.76% | 4.33% | 20.11% |
| Value | 1,706 | ▲ | 1.05% | 5.07% | 6.83% |
| Defensive | 4,842 | ▲ | 0.67% | 2.44% | 5.63% |

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

| Perú - Scotiabank | 2023 | Nivel Actual | Proyección 2024 |
|--------------------------------------|--------|--------------|-----------------|
| Tipo de cambio | 3.70 | 3.72 | 3.75 |
| Producto Bruto Interno | -0.42% | -0.38%* | 2.70% |
| Tasa de Referencia | 6.75% | 6.25% | 4.25% |
| Inflación | 3.41% | 2.67%** | 2.40% |
| Estados Unidos - Consenso de Mercado | | | |
| S&P 500 | 4,770 | 5,254 | - |
| Producto Bruto Interno | 3.40% | 3.40%*** | 2.30% |
| Tasa de Referencia - Fed | 5.50% | 5.50% | 4.50% |
| Inflación | 3.40% | 3.20%**** | 2.90% |
| Oro \$/oz. | 2,072 | 2,217 | 2,000 |
| Petróleo \$/barril | 71.7 | 83.2 | 81.0 |

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.
**Dato de marzo 2024 (a/a)

****Dato de febrero 2024 (a/a)

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de enero 2024 (a/a)

***Dato del 4Q 2023 (anualizado)

Reporte semanal de mercados

Estrategia de Wealth Management

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

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa
jose.millasaky@scotiabank.com.pe

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones
konrad.desme@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.