

# Reporte semanal de mercados

## Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con ganancias, pese a los comentarios más restrictivos de la Reserva Federal, los cuales terminaron corrigiendo los recortes esperados para el 2024.
- La venta de viviendas nuevas se desaceleró fuertemente durante enero, con un crecimiento de solo 1.5% mensual, por debajo de su valor precedente (7.2%) tras una mayor oferta.
- La confianza del consumidor del Conference Board cayó hasta los 106.7 pts. durante febrero, por debajo de las expectativas del mercado (115 pts.) y de su valor anterior (110.9 pts.), rompiendo una racha de tres meses debido a mayores preocupaciones respecto al mercado laboral.
- La segunda estimación del crecimiento de la economía estadounidense corrigió levemente a la baja de 3.3% a 3.2% interanual durante el último trimestre del 2023, debido principalmente a un ajuste en los inventarios privados.
- El indicador de inflación preferido de la Reserva Federal, el PCE subyacente, aumentó un 0.4% mensual y 2.8% interanual durante enero, en línea con lo previsto por el mercado.

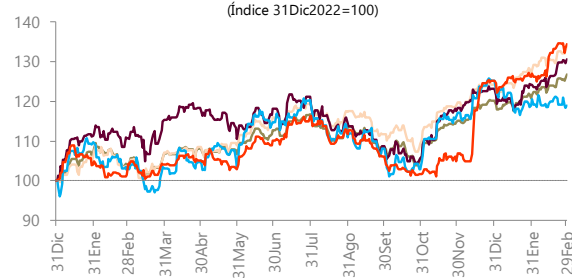
## Europa y China

- La tasa de inflación en la Zona Euro se situó en 2.6% interanual en febrero, donde si bien se mantuvo levemente por encima de las expectativas del mercado (2.5%) resultó menor a su dato previo (2.8%), siendo la tasa más baja en tres meses.
- El sentimiento económico de la Zona Euro cayó hasta los 95.4 pts. durante febrero, debido a que las empresas reportaron mayores preocupaciones por la inflación, los altos costos de endeudamiento y una demanda externa débil.
- Las ventas al por menor de Japón incrementaron 2.3% interanual durante enero, en línea con las expectativas tras una recuperación del consumo desde la caída por pandemia.

## Perú

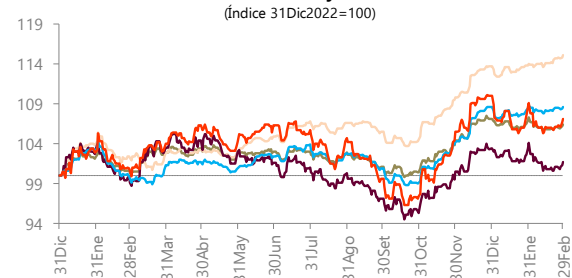
- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.77, luego de la publicación de los datos de inflación que generaron una mayor tensión en los mercados respecto a la reducción de las tasas de interés.

### Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable



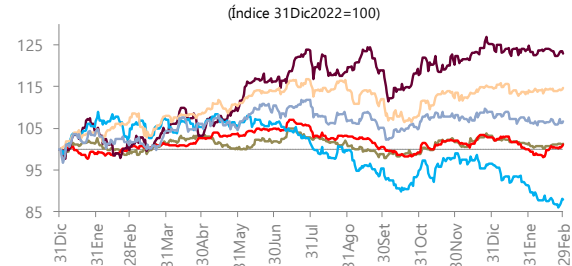
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.77 %	0.76 %	5.51 %
Estados Unidos (S&P500)	0.95 %	0.80 %	7.70 %
Europa (EuroStoxx50)	0.58 %	0.70 %	6.05 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-0.35 %	0.37 %	0.09 %
Perú (S&P/BVL)	-0.11 %	0.86 %	7.41 %

### Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.26 %	0.19 %	-0.69 %
High Yield Global	0.29 %	0.20 %	1.23 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.63 %	0.48 %	-1.54 %
Corporativos Latam US\$	0.12 %	0.18 %	0.04 %
Globales Perú US\$	0.92 %	0.39 %	-2.62 %

### Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano



(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.08	0.15 %	-1.83 %
Sol (PEN)	3.77	0.76 %	-1.65 %
Peso Colombiano (COP)	3948	0.40 %	-1.84 %
Peso Chileno (CLP)	968	1.31 %	-8.97 %
Peso Mexicano (MXN)	17.0	0.60 %	-0.25 %
Real Brasileño (BRL)	4.96	0.80 %	-2.09 %

# Reporte semanal de mercados

## Tabla de Contenidos

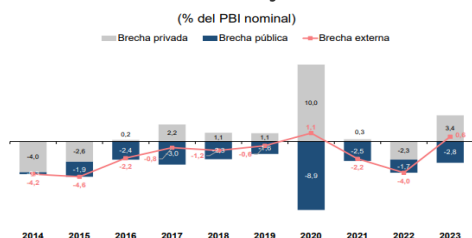
### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	767	▲ 0.77%	0.76%	5.51%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,137	▲ 0.95%	0.80%	7.70%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,895	▲ 0.58%	0.70%	6.05%	23.11%
Alemania (DAX)	17,735	▲ 1.93%	0.67%	3.71%	24.28%
Francia (CAC 40)	7,934	▼ -0.29%	0.44%	3.03%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,683	▼ -0.48%	0.99%	-1.49%	9.48%
Japón (Topix)	2,709	▲ 2.14%	1.15%	7.40%	16.36%
China (Hang Seng)	16,589	▼ -0.87%	0.48%	-2.91%	-13.92%
Mercados Emergentes <sup>2/</sup>					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,025	▼ -0.35%	0.37%	0.09%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,918	▲ 0.46%	0.56%	-5.56%	33.09%
Argentina (Merval)	1,054,959	▼ -5.06%	3.86%	8.80%	0.80%
México (Mexbol)	55,536	▼ -1.40%	0.53%	-3.67%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,286	▲ 0.07%	0.33%	4.99%	17.05%
Chile (IPSA)	6,481	▲ 6.18%	0.35%	-4.83%	13.42%
Perú (BVL)	28,331	▼ -0.11%	0.86%	7.41%	25.19%
Sector Estados Unidos					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,815	▲ 2.51%	1.78%	12.31%	56.39%
Financial	669	▼ -0.07%	-0.22%	6.74%	9.94%
Healthcare	1,703	▼ -1.05%	0.97%	7.07%	0.30%
Utilities	311	▼ -0.63%	-0.72%	-3.25%	-10.20%
Energy	661	▲ 1.30%	1.17%	3.24%	-4.80%
Industrials	1,026	▲ 1.00%	0.36%	6.37%	16.04%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- La brecha externa finalizó el 2023 en positivo por primera vez desde el primer trimestre del 2021.
- Asimismo, durante el 2022 y 2023 la brecha negativa de 4.0% del producto bruto interno pasó a un resultado positivo de 0.6%.
- Dicho resultado, fue explicado principalmente por la evolución del sector privado, donde hubo un fuerte avance en el ahorro y una disminución de la inversión.

### Brecha Externa: Privada y Pública: Año 2023



Fuente: Informe Macroeconómico. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

<sup>1/</sup>Bloomberg y diarios varios.

<sup>2/</sup>Retornos expresados en dólares estadounidenses.  
Fuente: Bloomberg, PIP, SBS, Scotiabank.

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA FIJA

Tasas <sup>3/</sup>					
	Nivel	Var 7d pbs.	MTD	YTD	2023
LIBOR 6M	5.70%	▼	-0.62	-0.76	10.96
Tesoro Americano 2Y	4.53%	▼	-15.83	-8.74	28.14
Tesoro Americano 5Y	4.16%	▼	-12.28	-8.76	31.00
Tesoro Americano 10Y	4.18%	▼	-6.82	-7.04	30.07
Corporativos Latam US\$	7.20%	▼	-3.28	-2.68	15.74
Globales Peru 5Y	5.38%	▲	6.55	2.72	34.02

### Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Grado de Inversión Global	557	▲	0.26%	0.19%	-0.69%
High Yield Global	573	▲	0.29%	0.20%	1.23%
Tesoro Americano 7-10Y	2,538	▲	0.63%	0.48%	-1.54%
Corporativos Latam US\$	458	▲	0.12%	0.18%	0.04%
Globales Perú US\$	852	▲	0.92%	0.39%	-2.62%

### PRINCIPALES MONEDAS<sup>4/</sup>

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Euro (EUR)	1.08	▲	0.15%	0.30%	-1.83%
Libra (GBP)	1.27	▼	-0.13%	0.24%	-0.60%
Yen (JPY)	150.1	▲	0.26%	-0.10%	-6.05%
Yuan (CNY)	7.20	■	-0.01%	-0.12%	-1.34%
Sol (PEN)	3.77	▲	0.76%	0.34%	-1.65%

### PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Oro \$/oz.	2,096	▲	2.80%	2.00%	1.15%
Plata \$/oz.	23.2	▲	0.73%	2.14%	-3.89%
Cobre \$/TM.	3.86	▼	-0.64%	0.53%	-0.91%
Petróleo \$/barril	80.0	▲	4.55%	2.19%	11.61%
Zinc \$/TM.	2,384	▲	0.16%	-0.41%	-9.82%
Gas Natural	1.84	▲	14.47%	-1.34%	-27.01%

### GLOBAL EQUITY FACTORS<sup>5/</sup>

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Momentum	4,216	▲	2.63%	1.89%	17.30%
Value	1,640	▲	1.14%	1.03%	2.72%
Defensive	4,733	▼	-0.38%	0.14%	3.26%

### CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.77	3.78
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.55%*	2.70%
Tasa de Referencia	6.75%	6.25%	4.25%
Inflación	3.41%	2.93%**	2.40%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	4,770	5,137	-
Producto Bruto Interno	3.20%	3.20%***	2.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.50%
Inflación	3.40%	3.10%****	2.80%
Oro \$/oz.	2,072	2,096	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	80.0	81.0

<sup>3/</sup>Variación en puntos básicos (100 pbs = 1%).

<sup>4/</sup>Variación respecto al dólar americano.

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

\*\*\*\*Dato de enero 2024 (a/a)

<sup>5/</sup>Índices Globales de MSCI.

\*Dato de diciembre 2023 (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](mailto:victor.carranza@scotiabank.com.pe)

**Contreras Manturano, Erika Zully** | Analista de Estrategia de Inversiones  
[erika.contreras@scotiabank.com.pe](mailto:erika.contreras@scotiabank.com.pe)

**Millasaky Aviles, Jose Sebastián** | Analista de Inversiones Scotia Bolsa  
[jose.millasaky@scotiabank.com.pe](mailto:jose.millasaky@scotiabank.com.pe)

**Desmé Mallma, Konrad Luis** | Analista de Estrategia de Inversiones  
[konrad.desme@scotiabank.com.pe](mailto: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.