

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

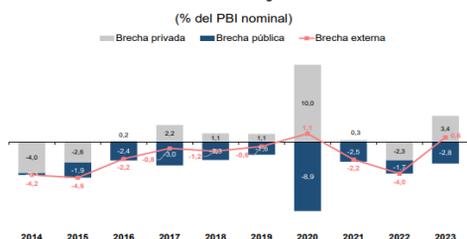
PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}					
	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 ^{2/}					
	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%
Sectorios 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).

^{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	5.70%	▼	-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^{4/}

(+) 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^{5/}

	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

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de febrero 2024 (a/a)

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

^{5/}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

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.