

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados norteamericanos cerraron positivos, donde los buenos resultados de empresas tecnológicas pesaron más que los comentarios restrictivos de la Reserva Federal.
- La Reserva Federal decidió mantener su tasa de interés referencial sin cambios en su rango actual de 5.25% a 5.50%. Asimismo, el presidente de la Fed afirmó que no habrá recortes en los próximos meses hasta que estén seguros de que las presiones inflacionarias se hayan ido.
- El mercado laboral sorprendió con datos mixtos, donde si bien vimos un incremento significativo en la creación de nuevos empleos no agrícolas (353K), los nuevos subsidios por desempleo incrementan su mayor ritmo desde inicios del 2022 y las renunciadas se sitúan en niveles pre-pandémicos, lo cual daría a entender que las personas tienen un mayor miedo de renunciar y no conseguir un nuevo empleo.
- La confianza del consumidor incrementó hasta los 114.8 pts. durante enero, donde mejoró respecto al mes anterior (108 pts.) y se mantuvo cerca de superar lo previsto por el mercado (115 pts.). Sin embargo, durante los últimos tres meses consecutivos ha corregido a la baja.

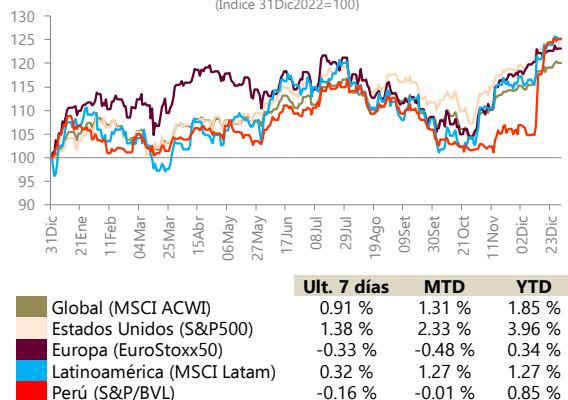
EUROPA Y ASIA

- La primera lectura del crecimiento económico de la Zona Euro se situó en 0.1% interanual durante el último trimestre de 2023, por encima de las expectativas del mercado (0.0%), donde Francia (+0.7%) e Italia (+0.5%) mostraron la mayor expansión.
- La inflación de la Zona Euro alcanzó 2.8% interanual durante enero, levemente por debajo de lo previsto (2.9%) en su primera estimación.
- El Índice de Gestores de Compra -PMI- del sector manufacturero de China avanzó hasta los 49.2 pts. en enero.

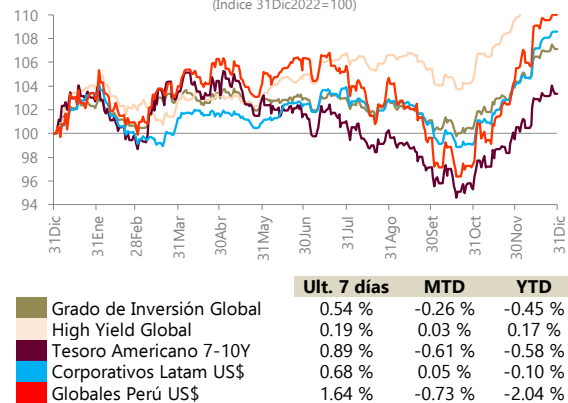
PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada al alza en S/ 3.83 tras un dato de empleo que si bien fue atípico se situó por encima de las expectativas del mercado.

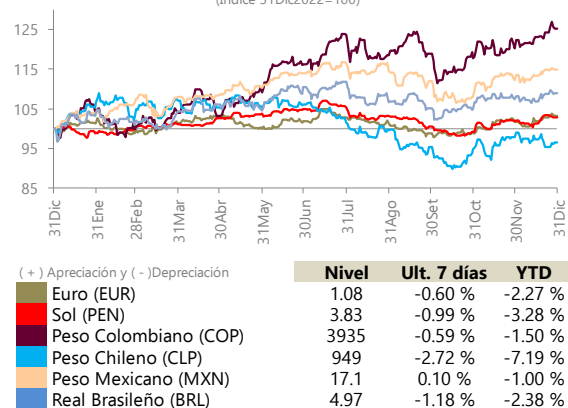
Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable
(Índice 31Dic2022=100)



Evolución de los Principales Indicadores de Renta Fija
(Índice 31Dic2022=100)



Evolución de las Principales Monedas versus el Dólar Americano
(Índice 31Dic2022=100)



(+) Apreciación y (-) Depreciación

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	740	▲ 0.91%	1.31%	1.85%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	4,959	▲ 1.38%	2.33%	3.96%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,655	▼ -0.33%	-0.48%	0.34%	23.11%
Alemania (DAX)	16,918	▼ -0.99%	-0.52%	-1.56%	24.28%
Francia (CAC 40)	7,592	▼ -1.28%	-1.45%	-1.90%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,616	▼ -0.99%	-0.97%	-2.63%	9.48%
Japón (Topix)	2,540	▲ 1.31%	-1.90%	1.77%	16.36%
China (Hang Seng)	15,534	▼ -2.70%	0.28%	-8.99%	-13.92%

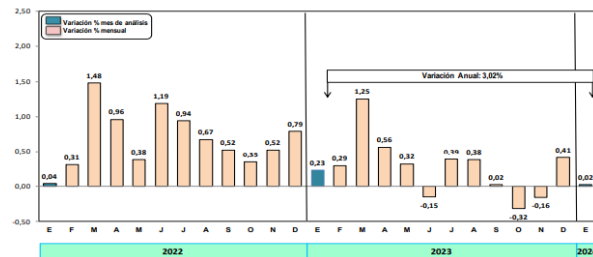
Mercados Emergentes ^{2/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	988	▲ 0.32%	1.27%	-3.47%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,718	▼ -2.62%	-1.23%	-7.45%	33.09%
Argentina (Merval)	1,316,205	▲ 4.51%	4.28%	38.34%	0.80%
México (Mexbol)	58,227	▲ 2.40%	1.61%	0.20%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,278	▼ -1.04%	-0.41%	4.65%	17.05%
Chile (IPSA)	5,995	▼ -3.65%	-1.66%	-10.26%	13.42%
Perú (BVL)	27,058	▼ -0.16%	-0.01%	0.85%	25.19%

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,626	▲ 0.77%	2.72%	6.73%	56.39%
Financial	648	▲ 0.81%	0.54%	3.46%	9.94%
Healthcare	1,654	▲ 1.98%	1.15%	4.02%	0.30%
Utilities	312	▲ 0.36%	0.04%	-3.02%	-10.20%
Energy	637	▼ -1.01%	0.10%	-0.42%	-4.80%
Industrials	978	▲ 1.88%	2.36%	1.42%	16.04%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- La inflación de Lima Metropolitana subió +0.02% mensual durante enero, por debajo del incremento mensual de diciembre (+0.41%).
- El resultado fue explicado principalmente por una aceleración en los sectores de Bebidas Alcohólicas, Tabaco y Estupefacientes (+0.59%), seguidos de Bienes y Servicios Diversos (+0.28%).
- La variación anual de febrero de 2023 a enero de 2024 fue de 3.02%, con un promedio mensual de 0.25%. Donde se observa una tendencia bajista desde marzo de 2023.

Perú: Índice de Precios al Consumidor



Fuente: Informe de Precios N°2 Febrero 2024. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

^{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	5.52%	▼	-6.13	-6.89	-6.16	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.36%	▲	1.49	15.71	11.39	-17.59
Tesoro Americano 5Y	3.98%	▼	-5.41	14.71	13.54	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.02%	▼	-11.74	10.75	14.08	0.43
Corporativos Latam US\$	7.18%	▼	-8.31	4.36	13.98	-47.55
Globales Perú 5Y	5.12%	▼	-18.97	-5.10	8.37	-48.34

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	559	▲	0.54%	-0.26%	-0.45%	7.15%
High Yield Global	567	▲	0.19%	0.03%	0.17%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,563	▲	0.89%	-0.61%	-0.58%	3.35%
Corporativos Latam US\$	457	▲	0.68%	0.05%	-0.10%	8.59%
Globales Perú US\$	857	▲	1.64%	-0.73%	-2.04%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.08	▼	-0.60%	-0.28%	-2.27%	3.12%
Libra (GBP)	1.26	▼	-0.57%	-0.45%	-0.79%	5.36%
Yen (JPY)	148.4	▼	-0.15%	-0.97%	-4.94%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.19	▼	-0.23%	-0.34%	-1.30%	-2.86%
Sol (PEN)	3.83	▼	-0.99%	-0.59%	-3.28%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,036	▲	0.93%	-0.60%	-1.72%	13.45%
Plata \$/oz.	22.8	▼	-0.33%	-1.61%	-5.36%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.82	▼	-0.79%	-2.16%	-1.77%	2.10%
Petróleo \$/barril	72.3	▼	-7.35%	-4.71%	0.88%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,450	▼	-5.29%	-3.22%	-7.31%	-11.61%
Gas Natural	2.08	▼	-23.34%	-1.00%	-17.30%	-43.82%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	3,911	▲	3.29%	3.04%	8.79%	11.75%
Value	1,589	■	0.00%	-0.94%	-0.49%	19.31%
Defensive	4,691	▲	0.40%	0.15%	2.34%	7.42%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.83	3.78
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.42%*	2.30%
Tasa de Referencia	6.75%	6.50%	4.75%
Inflación	3.41%	2.95%**	3.90%

Estados Unidos - Consenso de Mercado

S&P 500	4,770	4,959	-
Producto Bruto Interno	4.90%***	3.30%***	1.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.00%
Inflación	3.40%	3.40%***	2.80%
Oro \$/oz.	2,072	2,036	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	72.3	81.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de enero 2024 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de noviembre 2023 (a/a)

***Dato del 4Q 2023 (actualizado)

Nuestro equipo

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

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.