

# Reporte semanal de mercados

## Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas luego de que los datos de empleo de marzo impactaron negativamente en las expectativas de recortes en la tasa de interés referencial.
- Los Gestores de Compras – PMI – del sector manufacturero dados por el ISM incrementaron de 47.8 pts. hasta los 50.3 pts. durante marzo, entrando a zona expansiva luego de 16 meses en contracción principalmente por una mayor producción, la cual alcanzó máximos no vistos desde mediados del 2020. Sin embargo, dentro de sus componentes los precios pagados incrementaron fuertemente.
- Las nóminas no agrícolas añadieron 303 mil nuevos empleos, por encima de lo esperado por el mercado (200 mil) y superando su valor anterior (270 mil). No obstante, los planes de contratación de las empresas cada vez son menores.
- El reporte de empleo de ADP mostró que los salarios pararon su desaceleración y empezaron a incrementar para las personas que cambian de trabajo, alcanzando un 10% durante marzo. Mientras que, para las personas que se mantienen en su trabajo actual fue de 5.1% en dicho periodo.

## Europa y China

- Las ventas al por menor de la Zona Euro cayeron -0.5% mensual durante febrero, debido principalmente a un menor desempeño en las ventas de alimentos, bebidas y tabaco. En términos interanuales, las ventas minoristas cayeron -0.7% durante dicho periodo.
- La inflación interanual de la Zona Euro cayó hasta 2.4% interanual durante marzo, alcanzando un mínimo de 28 meses y por debajo de lo previsto por el mercado (2.6%).
- Los Gestores de Compras – PMI – compuesto de China paso de los 52.5 pts. hasta los 52.7 pts. durante marzo, representando su lectura más alta desde mayo del 2023.

## Perú

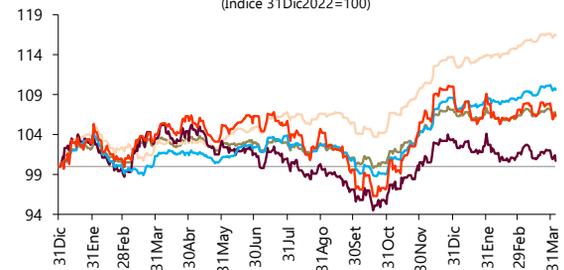
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.68, donde los inversionistas digerían los datos de empleo de Estados Unidos

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



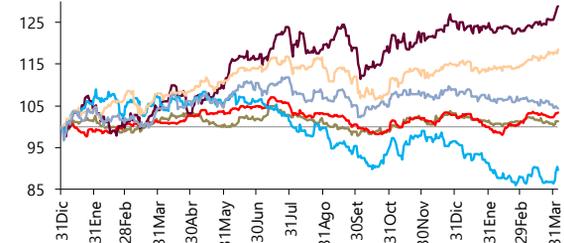
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-0.90 %	-0.90 %	6.81 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.95 %	-0.95 %	9.11 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.99 %	-0.99 %	8.62 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.24 %	0.24 %	2.15 %
Perú (S&P/BVL)	-2.28 %	-2.28 %	6.41 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.68 %	-0.68 %	-0.66 %
High Yield Global	-0.19 %	-0.19 %	2.42 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.24 %	-1.24 %	-2.56 %
Corporativos Latam US\$	-0.47 %	-0.47 %	0.94 %
Globales Perú US\$	-1.45 %	-1.45 %	-3.41 %

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



(+) Apresiasi y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.08	0.44 %	-1.83 %
Sol (PEN)	3.68	1.19 %	0.74 %
Peso Colombiano (COP)	3766	2.48 %	2.90 %
Peso Chileno (CLP)	949	3.25 %	-7.19 %
Peso Mexicano (MXN)	16.5	0.65 %	3.16 %
Real Brasileño (BRL)	5.07	-1.00 %	-4.22 %

# Reporte semanal de mercados

## PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	777	▼ -0.90%	-0.90%	6.81%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,204	▼ -0.95%	-0.95%	9.11%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	5,015	▼ -0.99%	-0.99%	8.62%	23.11%
Alemania (DAX)	18,175	▼ -1.35%	-1.35%	6.26%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,061	▼ -1.40%	-1.40%	4.67%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,911	▼ -0.44%	-0.44%	1.27%	9.48%
Japón (Topix)	2,703	▼ -2.55%	-2.55%	6.12%	16.36%
China (Hang Seng)	16,724	▲ 1.07%	1.07%	-2.12%	-13.92%

Mercados Emergentes <sup>2/</sup>					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,046	▲ 0.24%	0.24%	2.15%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,680	▼ -2.08%	-2.08%	-9.35%	33.09%
Argentina (Merval)	1,214,371	▼ -0.51%	-0.51%	22.41%	0.80%
México (Mexbol)	58,092	▲ 1.75%	1.75%	4.11%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,388	▲ 6.72%	6.72%	18.73%	17.05%
Chile (IPSA)	6,512	▲ 1.01%	1.01%	-2.57%	13.42%
Perú (BVL)	27,479	▼ -2.28%	-2.28%	6.41%	25.19%

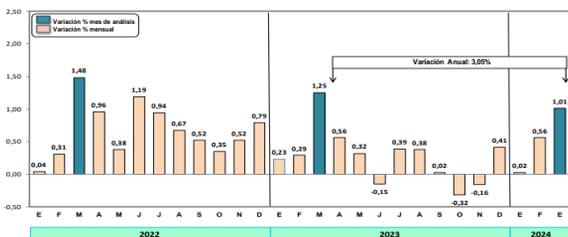
  

Sector es Estados Unidos					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,783	▼ -1.00%	-1.00%	11.36%	56.39%
Financial	691	▼ -1.43%	-1.43%	10.37%	9.94%
Healthcare	1,671	▼ -3.07%	-3.07%	5.07%	0.30%
Utilities	331	▼ -0.74%	-0.74%	2.83%	-10.20%
Energy	749	▲ 3.90%	3.90%	17.08%	-4.80%
Industrials	1,064	▼ -0.24%	-0.24%	10.30%	16.04%

## GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la inflación en Lima Metropolitana creció 1.01% mensual durante marzo tras un mayor avance en los precios de los sectores de Educación (+4.20%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (+1.70%) y Transporte (+0.80%), Restaurante y hoteles (+0.49), Salud (+0.43%), entre otros.
- En términos interanuales, la inflación se situó en 3.05% durante dicho periodo.

### Índice de Precios al Consumidor: Lima Metropolitana



Fuente: Informe de precios: Marzo 2024. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)

<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	5.65%	▲	0.25	0.25	6.26	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.75%	▲	13.05	13.05	50.06	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.39%	▲	18.22	18.22	54.76	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.40%	▲	20.13	20.13	52.25	0.43
Corporativos Latam US\$	7.14%	▲	713.93	713.93	9.89	-47.55
Globales Perú 5Y	5.42%	▲	8.23	8.23	38.37	-48.34

Índices						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	557	▼	-0.68%	-0.68%	-0.66%	7.15%
High Yield Global	580	▼	-0.19%	-0.19%	2.42%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,512	▼	-1.24%	-1.24%	-2.56%	3.35%
Corporativos Latam US\$	462	▼	-0.47%	-0.47%	0.94%	8.59%
Globales Perú US\$	845	▼	-1.45%	-1.45%	-3.41%	10.03%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.08	▲	0.44%	0.44%	-1.83%	3.12%
Libra (GBP)	1.26	▲	0.12%	0.12%	-0.73%	5.36%
Yen (JPY)	151.6	▼	-0.18%	-0.18%	-6.98%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.23	▼	-0.15%	-0.15%	-1.84%	-2.86%
Sol (PEN)	3.68	▲	1.19%	1.19%	0.74%	2.72%

## PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,326	▲	4.88%	4.88%	12.26%	13.45%
Plata \$/oz.	27.5	▲	10.38%	10.38%	14.19%	0.19%
Cobre \$/TM.	4.24	▲	5.71%	5.71%	8.88%	2.10%
Petróleo \$/barril	86.9	▲	4.50%	4.50%	21.30%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,606	▲	8.41%	8.41%	-1.40%	-11.61%
Gas Natural	1.79	▲	1.25%	1.25%	-29.00%	-43.82%

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

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	4,314	▼	-0.09%	-0.09%	20.00%	11.75%
Value	1,682	▼	-1.41%	-1.41%	5.33%	19.31%
Defensive	4,756	▼	-1.77%	-1.77%	3.77%	7.42%

## CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.68	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	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
S&P 500	4,770	5,204	-
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	2,326	2,000
Petróleo \$/barril	71.7	86.9	81.0

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

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

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

<sup>5/</sup>Indices 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](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.