

# Reporte semanal de mercados

## Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas tras comentarios del presidente de la Reserva Federal que aún fueron duros y datos de empleo que mostraron un deterioro en el mercado laboral.
- El Índice de Gestores de Compras –PMI- del ISM correspondiente al sector servicios cayó de 53.4 pts. hasta los 52.6 pts. durante febrero, debido a un menor desempleo del índice de empleo y una reducción de los inventarios.
- Los pedidos a fábricas se contrajeron 3.6% mensual durante enero, muy por encima de las expectativas del mercado (-0.3%), debido principalmente a una menor demanda de aviones comerciales y sus repuestos. Dicha debilidad de pedidos fue explicada por el accidente que ocurrió con los aviones de Boeing.
- La encuesta sobre ofertas de empleo y rotación laboral (JOLTs, por sus siglas en inglés) apunto a una disponibilidad de 8,863 millones durante enero, el nivel más bajo en tres meses y por debajo de las estimaciones del mercado.

## Europa y China

- El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener su tasa de política monetaria en 4.5% durante su reunión de marzo, debido a mayores presiones en las tasas de inflación subyacentes que se mantienen elevadas.
- Las ventas al por menor de la Zona Euro incrementaron levemente 0.1% mensual durante enero, superando su valor anterior y en línea con lo previsto por el mercado, debido a la recuperación del sector de alimentos, bebidas y tabaco (+1.0%), el cual había caído durante tres meses consecutivos.
- El Índice de Gestores de Compras –PMI- compuesto de Caixin correspondiente a China se mantuvo plano en 52.5 pts. durante febrero, debido a resultados mixtos en sus índices.

## Perú

- El tipo de cambio cerró la jornada a la baja en S/ 3.69, luego de las conferencias de Jerome Powell, presidente de la Fed, el cual dio menos indicios de un recorte en el corto plazo.

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



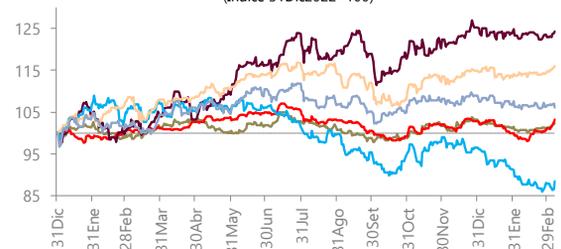
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.55 %	1.32 %	6.09 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.26 %	0.54 %	7.42 %
Europa (EuroStoxx50)	2.30 %	3.02 %	8.48 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.21 %	1.58 %	1.30 %
Perú (S&P/BVL)	3.42 %	4.31 %	11.08 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.74 %	0.93 %	0.04 %
High Yield Global	0.63 %	0.83 %	1.87 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.89 %	1.38 %	-0.66 %
Corporativos Latam US\$	0.77 %	0.95 %	0.81 %
Globales Perú US\$	0.76 %	1.15 %	-1.89 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	0.94 %	-0.91 %
Sol (PEN)	3.69	2.15 %	0.47 %
Peso Colombiano (COP)	3904	1.12 %	-0.74 %
Peso Chileno (CLP)	962	0.64 %	-8.39 %
Peso Mexicano (MXN)	16.8	1.21 %	0.95 %
Real Brasileño (BRL)	4.98	-0.55 %	-2.62 %

# Reporte semanal de mercados

## Tabla de Retornos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	771	▲ 0.55%	1.32%	6.09%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,124	▼ -0.26%	0.54%	7.42%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,961	▲ 2.30%	3.02%	8.48%	23.11%
Alemania (DAX)	17,815	▲ 1.38%	2.07%	5.14%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,028	▲ 2.13%	2.57%	5.22%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,660	▲ 1.22%	2.23%	-0.28%	9.48%
Japón (Topix)	2,727	▲ 2.78%	3.96%	10.38%	16.36%
China (Hang Seng)	16,353	▼ -1.33%	-0.85%	-4.20%	-13.92%

### Mercados Emergentes <sup>2/</sup>

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,037	▲ 1.21%	1.58%	1.30%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,707	▼ -2.28%	-1.73%	-7.71%	33.09%
Argentina (Merval)	1,002,336	▼ -5.39%	-1.74%	2.94%	0.80%
México (Mexbol)	54,936	▲ 0.07%	0.60%	-3.60%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,299	▲ 2.16%	2.50%	7.26%	17.05%
Chile (IPSA)	6,338	▼ -1.59%	-1.25%	-6.34%	13.42%
Perú (BVL)	28,723	▲ 3.42%	4.31%	11.08%	25.19%

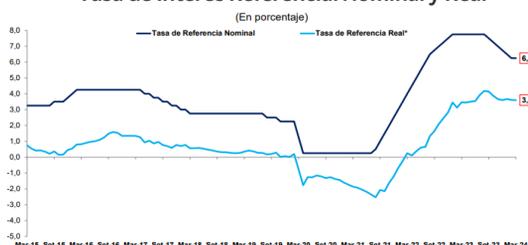
### Sectores Estados Unidos

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,774	▼ -1.08%	0.68%	11.10%	56.39%
Financial	674	▲ 0.81%	0.59%	7.60%	9.94%
Healthcare	1,703	■ 0.03%	1.00%	7.10%	0.30%
Utilities	321	▲ 3.19%	2.45%	-0.16%	-10.20%
Energy	669	▲ 1.16%	2.35%	4.44%	-4.80%
Industrials	1,032	▲ 0.61%	0.97%	7.02%	16.04%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió mantener su de interés referencial en 6.25% durante su reunión de marzo.
- Asimismo, acordó reducir la tasa de encaje en moneda nacional de 6.0% a 5.5% desde abril, continuando con la flexibilización monetario que inició en setiembre del 2023.
- En esta misma línea, se prevé que la inflación interanual continúe desacelerándose y alcance el rango meta durante los próximos meses.

### Tasa de Interés Referencial Nominal y Real



Fuente: Programa Monetario Marzo 2024. 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	5.66%	▼	-3.75	-4.51	7.21	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.47%	▼	-5.78	-14.52	22.36	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.05%	▼	-11.05	-19.81	19.95	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.07%	▼	-10.49	-17.53	19.58	0.43
Corporativos Latam US\$	7.12%	▼	-8.10	-10.78	7.64	-47.55
Globales Peru 5Y	5.35%	▼	-2.64	0.08	31.38	-48.34

### Índices

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	561	▲	0.74%	0.93%	0.04%	7.15%
High Yield Global	577	▲	0.63%	0.83%	1.87%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,561	▲	0.89%	1.38%	-0.66%	3.35%
Corporativos Latam US\$	461	▲	0.77%	0.95%	0.81%	8.59%
Globales Perú US\$	858	▲	0.76%	1.15%	-1.89%	10.03%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.09	▲	0.94%	1.24%	-0.91%	3.12%
Libra (GBP)	1.29	▲	1.60%	1.85%	1.00%	5.36%
Yen (JPY)	147.1	▲	2.09%	1.98%	-4.09%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.19	▲	0.13%	0.01%	-1.21%	-2.86%
Sol (PEN)	3.69	▲	2.15%	2.50%	0.47%	2.72%

### PRINCIPALES COMMODITIES

Commodities	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,186	▲	4.28%	6.37%	5.49%	13.45%
Plata \$/oz.	24.3	▲	5.14%	7.38%	1.05%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.89	▲	0.78%	1.32%	-0.14%	2.10%
Petróleo \$/barril	78.0	▼	-2.45%	-0.32%	8.88%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,497	▲	4.77%	4.35%	-5.51%	-11.61%
Gas Natural	1.81	▼	-1.63%	-2.96%	-28.20%	-43.82%

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

Global Equity Factors	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	4,257	▲	0.95%	2.86%	18.41%	11.75%
Value	1,672	▲	1.91%	2.95%	4.69%	19.31%
Defensive	4,788	▲	1.16%	1.31%	4.47%	7.42%

### CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.69	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	5,124	-
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	2,186	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	78.0	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.