

# Reporte semanal de mercados.

## EE.UU.

- Los mercados norteamericanos cerraron una semana positiva, luego de una revisión levemente a la baja en los datos de inflación de 0.3% a 0.2% mensual durante diciembre de 2023.
- El Índice de Gestores de Compras –PMI- del ISM del sector de servicios se situó en 53.4 pts., por encima de lo previsto (52 pts.) pero con un crecimiento de los precios no visto desde hace 11 años, lo cual genera preocupaciones.
- Los nuevos subsidios por desempleo disminuyeron hasta las 218 mil solicitudes tras una aceleración a su mayor ritmo desde inicios del 2022 la semana anterior. Sin embargo, compañías representativas siguen reportando un aumento significativo de despidos.
- El índice de precios de vehículos usados de Manheim cayó 9.2% interanual durante el primer mes del año, representando su mayor caída en seis meses, principalmente por menores precios de vehículos eléctricos (-16.4%).
- El índice de optimismo económico disminuyó hasta los 44 pts. durante febrero, por debajo de las expectativas del mercado (47.2 pts.), donde la confianza en las políticas económicas federales disminuyó de 39.8 pts. hasta los 39 pts.

## EUROPA Y ASIA

- El Índice de Gestores de Compras –PMI- del sector de servicios se situó en 48.4 pts., por debajo de su primera estimación (48.8 pts.), permaneciendo en zona contractiva por sexto mes consecutivo.
- Las ventas minoristas de la Zona Euro cayeron 1.1% mensual durante diciembre, por encima de lo previsto (-1.0%), debido a la elevada inflación y las altas tasas de interés que afectan el poder adquisitivo de los consumidores.
- La inflación de China cayó 0.8% interanual durante enero, su mayor caída en 14 años y en deflación por cuarto mes consecutivo.

## PERÚ

- El tipo de cambio cerró la jornada al alza en S/ 3.86 tras la revisión en los datos de inflación a cierre del año pasado.

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	1.01 %	2.34 %	2.88 %
Estados Unidos (S&P500)	1.37 %	3.73 %	5.38 %
Europa (EuroStoxx50)	1.34 %	0.85 %	1.68 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.74 %	2.02 %	2.02 %
Perú (S&P/BVL)	0.22 %	0.21 %	1.07 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.63 %	-0.89 %	-1.08 %
High Yield Global	0.12 %	0.16 %	0.29 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.10 %	-1.70 %	-1.67 %
Corporativos Latam US\$	-0.29 %	-0.24 %	-0.39 %
Globales Perú US\$	-1.61 %	-2.33 %	-3.61 %

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



	Nivel	Ult. 7 días	YTD
(+) Apreciación y (-) Depreciación			
Euro (EUR)	1.08	-0.04 %	-2.31 %
Sol (PEN)	3.86	-0.83 %	-4.08 %
Peso Colombiano (COP)	3921	0.33 %	-1.17 %
Peso Chileno (CLP)	970	-2.18 %	-9.22 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	0.33 %	-0.68 %
Real Brasileño (BRL)	4.96	0.30 %	-2.09 %

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales <sup>2/</sup>	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	748	▲ 1.01%	2.34%	2.88%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,027	▲ 1.37%	3.73%	5.38%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,716	▲ 1.34%	0.85%	1.68%	23.11%
Alemania (DAX)	16,927	▲ 0.07%	-0.46%	-1.50%	24.28%
Francia (CAC 40)	7,648	▲ 0.75%	-0.71%	-1.16%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,573	▼ -0.48%	-1.45%	-3.10%	9.48%
Japón (Topix)	2,558	▲ 0.16%	-1.74%	1.93%	16.36%
China (Hang Seng)	15,747	▲ 1.38%	1.66%	-7.74%	-13.92%

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

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	996	▲ 0.74%	2.02%	-2.76%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,803	▲ 1.03%	-0.21%	-6.50%	33.09%
Argentina (Merval)	1,128,511	▼ -14.66%	-11.01%	18.05%	0.80%
México (Mexbol)	57,328	▼ -1.21%	0.38%	-1.01%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,248	▼ -1.93%	-2.33%	2.63%	17.05%
Chile (IPSA)	6,033	▼ -1.58%	-3.21%	-11.68%	13.42%
Perú (BVL)	27,348	▲ 0.22%	0.21%	1.07%	25.19%

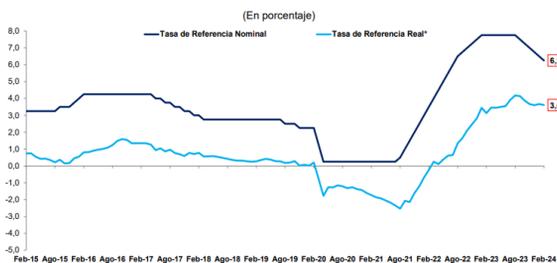
### Sectores Estados Unidos

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,742	▲ 3.21%	6.01%	10.16%	56.39%
Financial	649	▲ 0.18%	0.72%	3.64%	9.94%
Healthcare	1,678	▲ 1.43%	2.59%	5.51%	0.30%
Utilities	306	▼ -2.08%	-2.03%	-5.03%	-10.20%
Energy	636	▼ -0.24%	-0.14%	-0.66%	-4.80%
Industrials	990	▲ 1.17%	3.56%	2.60%	16.04%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió recortar su tasa de interés referencial en 25 pbs. durante su reunión de febrero de 6.50% a 6.25%.
- Principalmente, dada una tendencia decreciente de la inflación durante el año, principalmente desde junio.
- Las expectativas de inflación en el corto plazo cayeron de 2.83% a 2.64% entre diciembre y enero.
- Asimismo, se prevé que la inflación general a nivel interanual alcance el rango meta durante los próximos meses.

#### Perú: Tasa de Interés de Referencia



Fuente: Programa Monetario Febrero 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	5.62%	▲	9.26	2.37	3.09	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.48%	▲	11.61	27.32	23.00	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.14%	▲	15.42	30.13	28.96	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.18%	▲	15.55	26.30	29.63	0.43
Corporativos Latam US\$	7.24%	▲	5.92	10.28	19.90	-47.55
Globales Peru 5Y	5.33%	▲	20.91	15.81	29.28	-48.34

### Índices

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	555	▼	-0.63%	-0.89%	-1.08%	7.15%
High Yield Global	568	▲	0.12%	0.16%	0.29%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,535	▼	-1.10%	-1.70%	-1.67%	3.35%
Corporativos Latam US\$	456	▼	-0.29%	-0.24%	-0.39%	8.59%
Globales Perú US\$	843	▼	-1.61%	-2.33%	-3.61%	10.03%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.08	■	-0.04%	-0.31%	-2.31%	3.12%
Libra (GBP)	1.26	■	-0.02%	-0.47%	-0.81%	5.36%
Yen (JPY)	149.3	▼	-0.62%	-1.59%	-5.53%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.19	■	0.00%	-0.34%	-1.30%	-2.86%
Sol (PEN)	3.86	▼	-0.83%	-1.41%	-4.08%	2.72%

### PRINCIPALES COMMODITIES

Commodities	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,023	▼	-0.63%	-1.23%	-2.34%	13.45%
Plata \$/oz.	22.5	▼	-1.31%	-2.90%	-6.60%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.68	▼	-3.66%	-5.75%	-5.37%	2.10%
Petróleo \$/barril	76.8	▲	6.18%	1.19%	7.12%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,289	▼	-6.57%	-9.58%	-13.40%	-11.61%
Gas Natural	1.84	▼	-11.54%	-12.43%	-26.85%	-43.82%

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

Global Equity Factors	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	4,018	▲	2.75%	5.87%	11.78%	11.75%
Value	1,585	▼	-0.23%	-1.16%	-0.71%	19.31%
Defensive	4,650	▼	-0.87%	-0.72%	1.45%	7.42%

### CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.86	3.78
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.42%*	2.30%
Tasa de Referencia	6.75%	6.25%	4.75%
Inflación	3.41%	2.95%**	3.90%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	4,770	5,027	-
Producto Bruto Interno	3.30%	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	2,023	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	76.8	81.0

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

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

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

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

<sup>5/</sup>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](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)

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

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