

Reporte semanal de mercados

Estados Unidos

- Los mercados cerraron al alza tras data de empleo y de consumo que muestran un enfriamiento de la economía estadounidense. Alimentando las expectativas de un pronto inicio de flexibilización monetaria por parte de la Fed.
- El precio de los autos de segunda mano cayó 2.3% mensual durante abril, representando su mayor caída en seis meses. En términos interanuales, los precios se desaceleraron en 14%, principalmente por el segmento de autos compactos (-17.6%).
- El crédito al consumo aumentó en US\$ 6,270 millones en marzo tras un alza de US\$ 15,020 millones en el mes anterior. Esto muestra una desaceleración en el crecimiento del consumo y se sitúa muy por debajo de las expectativas del mercado (US\$ 15 mil millones).
- Los nuevos subsidios por desempleo aumentaron a 231 mil solicitudes durante la semana pasada, por encima de las previsiones (210 mil solicitudes) y de su resultado anterior (209 mil solicitudes), reflejando la debilidad del mercado laboral.

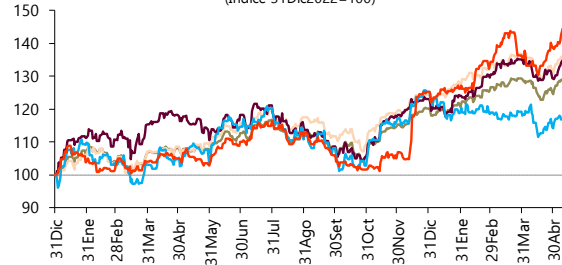
Europa y China

- El Índice de Gestores de Compras -PMI- del sector de servicios de la Zona Euro incrementó de 51.5 pts. hasta los 53.3 pts. durante abril en su última lectura tras una mejora en la demanda.
- La economía del Reino Unido creció 0.2% interanual durante el primer trimestre del año, por encima de las expectativas del mercado de una lectura plana, debido a una recuperación del sector de servicios (0.3%).
- Las exportaciones de China incrementaron 1.5% interanual durante abril, por encima de lo previsto (1.0%) y de su resultado anterior (-7.5%), mostrando una clara mejora.

Perú

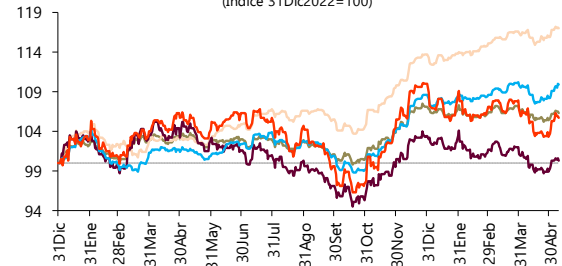
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.72 tras mayores expectativas de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal.

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



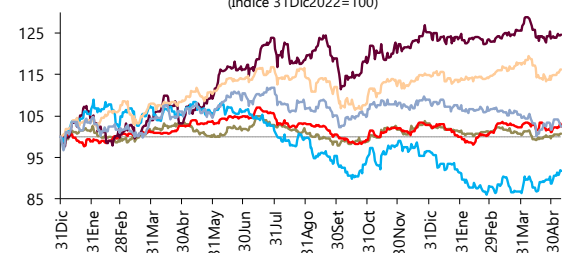
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	1.66 %	3.36 %	7.57 %
Estados Unidos (S&P500)	1.85 %	3.71 %	9.49 %
Europa (EuroStoxx50)	3.44 %	4.27 %	9.54 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	0.96 %	2.46 %	4.68 %
Perú (S&P/BVL)	3.88 %	4.18 %	15.52 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.11 %	0.86 %	-0.75 %
High Yield Global	0.21 %	0.97 %	2.95 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.04 %	1.46 %	-2.92 %
Corporativos Latam US\$	0.78 %	1.60 %	1.27 %
Globales Perú US\$	0.33 %	2.35 %	-3.93 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.08	0.09 %	-2.43 %
Sol (PEN)	3.72	0.22 %	-0.30 %
Peso Colombiano (COP)	3890	0.59 %	-0.38 %
Peso Chileno (CLP)	927	1.31 %	-4.94 %
Peso Mexicano (MXN)	16.8	1.17 %	1.15 %
Real Brasileño (BRL)	5.16	-1.62 %	-5.92 %

Reporte semanal de mercados

Tabla de Retornos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	782	▲ 1.66%	3.36%	7.57%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,223	▲ 1.85%	3.71%	9.49%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	5,085	▲ 3.44%	4.27%	9.54%	23.11%
Alemania (DAX)	18,773	▲ 4.40%	5.64%	9.15%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,219	▲ 3.40%	3.87%	6.12%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	8,434	▲ 2.62%	3.79%	7.11%	9.48%
Japón (Topix)	2,728	▼ -1.33%	0.49%	4.20%	16.36%
China (Hang Seng)	18,964	▲ 2.61%	6.86%	11.20%	-13.92%
Mercados Emergentes ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,072	▲ 0.96%	2.46%	4.68%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,760	▼ -2.35%	1.89%	-10.44%	33.09%
Argentina (Merval)	1,407,511	▼ -3.50%	5.62%	38.66%	0.80%
México (Mexbol)	57,718	▲ 2.40%	3.72%	1.53%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,390	▲ 0.95%	2.83%	15.29%	17.05%
Chile (IPSA)	6,640	▲ 3.21%	5.72%	2.38%	13.42%
Perú (BVL)	30,024	▲ 3.88%	4.18%	15.52%	25.19%

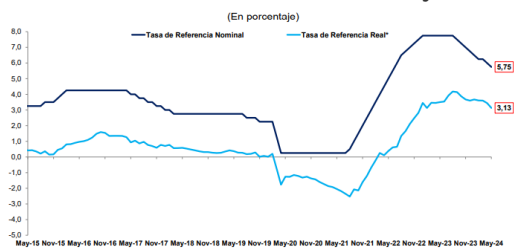
Sectores Estados Unidos

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,787	▲ 1.41%	4.84%	11.49%	56.39%
Financial	695	▲ 3.07%	3.61%	11.01%	9.94%
Healthcare	1,672	▲ 1.94%	2.31%	5.15%	0.30%
Utilities	361	▲ 4.03%	6.66%	12.25%	-10.20%
Energy	716	▲ 1.36%	0.21%	11.94%	-4.80%
Industrials	1,063	▲ 2.30%	3.38%	10.17%	16.04%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió recortar en 25 pbs. su tasa de política monetaria llevándola de 6.00% a 5.75% durante su reunión de mayo.
- La tasa de inflación mostró una desaceleración de 3.0% a 2.4% interanual durante abril, situándose dentro del rango meta.
- Las expectativas de inflación a 12 meses se mantuvieron en 2.6% en abril, dentro del rango meta de inflación.

Tasa de Interés de Referencia Nominal y Real



Fuente: Programa Monetario: Mayo 2024. 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	5.71%	▼	-2.26	-2.72	12.66
Tesoro Americano 2Y	4.87%	▲	4.95	-16.96	61.56
Tesoro Americano 5Y	4.51%	▲	1.35	-20.26	66.57
Tesoro Americano 10Y	4.50%	▼	-1.14	-18.35	61.72
Corporativos Latam US\$	7.24%	▼	-4.12	-18.86	20.07
Globales Peru 5Y	5.55%	▲	3.95	-8.86	50.91
-48.34					
Índices					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Grado de Inversión Global	557	▲	0.11%	0.86%	-0.75%
High Yield Global	583	▲	0.21%	0.97%	2.95%
Tesoro Americano 7-10Y	2,503	■	0.04%	1.46%	-2.92%
Corporativos Latam US\$	463	▲	0.78%	1.60%	1.27%
Globales Perú US\$	841	▲	0.33%	2.35%	-3.93%
10.03%					

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Euro (EUR)	1.08	▲	0.09%	0.98%	-2.43%
Libra (GBP)	1.25	▼	-0.18%	0.26%	-1.62%
Yen (JPY)	155.8	▼	-1.76%	1.29%	-9.46%
Yuan (CNY)	7.23	▲	0.20%	0.20%	-1.75%
Sol (PEN)	3.72	▲	0.22%	1.34%	-0.30%
2.72%					

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Oro \$/oz.	2,375	▲	2.88%	3.13%	14.63%
Plata \$/oz.	28.3	▲	6.92%	7.14%	17.39%
Cobre \$/TM.	4.69	▲	2.62%	2.83%	20.64%
Petróleo \$/barril	78.3	▲	0.19%	-4.48%	9.23%
Zinc \$/TM.	2,897	▲	0.65%	-0.95%	9.61%
Gas Natural	2.25	▲	5.14%	13.11%	-10.42%
-43.82%					

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Momentum	4,275	▲	1.58%	3.23%	18.94%
Value	1,674	▲	1.10%	2.15%	4.85%
Defensive	4,786	▲	1.51%	2.50%	4.41%
7.42%					

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.72	3.75
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.12%*	2.70%
Tasa de Referencia	6.75%	5.75%	4.50%
Inflación	3.41%	2.11%**	2.40%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	4,770	5,223	-
Producto Bruto Interno	3.40%	1.60%***	2.40%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	5.00%
Inflación	3.40%	3.50%****	3.20%
Oro \$/oz.	2,072	2,375	2,018
Petróleo \$/barril	71.7	78.3	80.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de abril 2024 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de febrero 2024 (a/a)

***Dato del 1Q 2024 (anualizado)

Reporte semanal de mercados

Estrategia de Wealth Management

Guerrero Corzo, Mario Alberto | Gerente de Estrategia de Inversiones
mario.guerrero@scotiabank.com.pe

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.