

Reporte semanal de mercados

Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas luego de que los datos de inflación superaron las expectativas del mercado.
- La inflación al consumidor se situó en 3.5% interanual durante marzo, por encima de lo previsto (3.4%) y siendo la más alta desde setiembre, debido principalmente a un aumento en los costos de energía (+2.1%). En esta misma línea, el índice subyacente el cual excluye los componentes más volátiles, alimentos y energía, alcanzó un 3.8% interanual tras un avance en los precios de vivienda (+5.7%) el cual representó más del 60% del resultado.
- La inflación al productor incrementó hasta un 2.1% interanual durante marzo, por debajo de lo esperado (2.2%). Sin embargo, se vio un aumento respecto al mes anterior (1.6%), debido a mayores precios en el sector de servicios.
- El índice optimismo de pequeñas empresas cayó por tercer mes consecutivo situándose en 88.5 pts. durante marzo, un mínimo no visto desde el 2012 y por debajo de las expectativas del mercado (90.2 pts.).

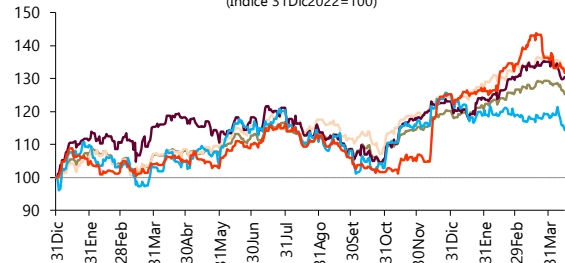
Europa y China

- El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener su tasa de política monetaria sin cambios en 4.5%, su nivel más alto desde 2001. Asimismo, la presidenta del BCE, Christine Lagarde sugirió que si no se ve un repunte en los datos de inflación se darán las condiciones para un recorte en la reunión de junio.
- La producción industrial del Reino Unido incremento 1.4% interanual durante febrero, por encima de las expectativas del mercado (0.6%) y su valor precedente (0.3%).
- La confianza del consumidor de Japón incrementó hasta los 39.5 pts. durante marzo, levemente por debajo del consenso.

Perú

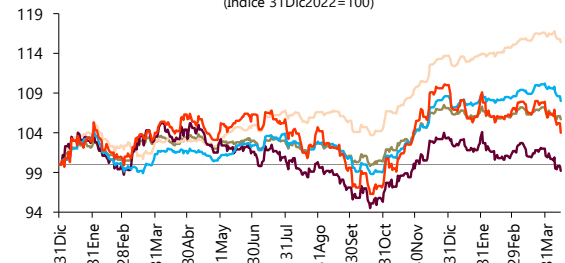
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.74, ante menores expectativas respecto a recortes de tasas tras el dato caliente de inflación.

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



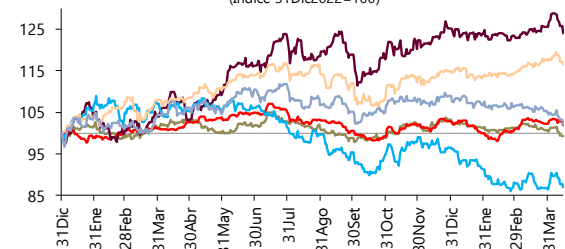
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-2.57 %	-3.26 %	4.27 %
Estados Unidos (S&P500)	-2.70 %	-3.66 %	6.12 %
Europa (EuroStoxx50)	-3.17 %	-3.40 %	5.98 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-1.76 %	-1.19 %	0.68 %
Perú (S&P/BVL)	-1.10 %	-3.42 %	5.17 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.64 %	-1.39 %	-1.38 %
High Yield Global	-1.02 %	-1.09 %	1.50 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.30 %	-2.72 %	-4.02 %
Corporativos Latam US\$	-1.38 %	-1.90 %	-0.50 %
Globales Perú US\$	-1.96 %	-3.52 %	-5.44 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.06	-2.16 %	-3.76 %
Sol (PEN)	3.74	-1.33 %	-0.88 %
Peso Colombiano (COP)	3909	-3.51 %	-0.86 %
Peso Chileno (CLP)	979	-3.76 %	-10.03 %
Peso Mexicano (MXN)	16.7	-2.38 %	1.53 %
Real Brasileño (BRL)	5.18	-2.97 %	-6.40 %

Reporte semanal de mercados

Tabla de Retornos

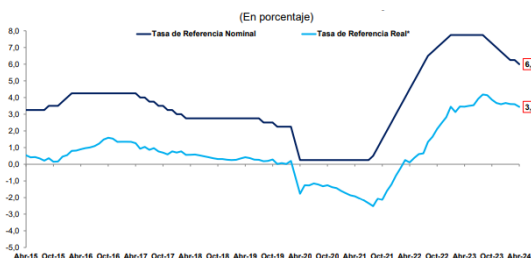
PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	758	▼ -2.57%	-3.26%	4.27%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,062	▼ -2.70%	-3.66%	6.12%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,984	▼ -3.17%	-3.40%	5.98%	23.11%
Alemania (DAX)	18,027	▼ -3.54%	-3.96%	3.45%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,045	▼ -2.87%	-3.41%	2.53%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,966	▼ -1.23%	-1.16%	0.54%	9.48%
Japón (Topix)	2,753	▼ -0.70%	-2.48%	6.20%	16.36%
China (Hang Seng)	16,600	▼ -0.76%	0.33%	-2.85%	-13.92%
Mercados Emergentes ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,031	▼ -1.76%	-1.19%	0.68%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,533	▼ -5.57%	-5.45%	-12.47%	33.09%
Argentina (Merval)	1,197,527	▼ -3.06%	-2.52%	19.94%	0.80%
México (Mexbol)	55,984	▼ -5.36%	-3.11%	-0.87%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,380	▼ -3.52%	2.64%	14.19%	17.05%
Chile (IPSA)	6,480	▼ -5.10%	-2.44%	-5.90%	13.42%
Perú (BVL)	27,455	▼ -1.10%	-3.42%	5.17%	25.19%
Sectorios Estados Unidos					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,699	▼ -1.90%	-3.19%	8.90%	56.39%
Financial	663	▼ -4.46%	-5.46%	5.86%	9.94%
Healthcare	1,616	▼ -2.94%	-6.28%	1.60%	0.30%
Utilities	323	▼ -3.01%	-3.11%	0.37%	-10.20%
Energy	728	▼ -2.20%	0.98%	13.79%	-4.80%
Industrials	1,033	▼ -2.72%	-3.17%	7.07%	16.04%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió reducir su tasa de interés referencial en 25 pbs. de 6.25% a 6.00% durante su reunión de política monetaria de abril.
- Las expectativas de inflación a doce meses disminuyeron de 2.65% a 2.56% entre febrero y marzo, manteniéndose dentro del rango meta de inflación por cuarto mes consecutivo.

Tasa de interés referencial: Abril 2024



Fuente: Programa Monetario: Abril 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%	▲	5.10	6.40	12.41	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.92%	▲	13.19	30.05	67.06	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.62%	▲	18.95	40.74	77.28	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.60%	▲	18.16	40.11	72.23	0.43
Corporativos Latam US\$	7.40%	▲	25.49	740.02	35.98	-47.55
Globales Perú 5Y	5.57%	▲	11.32	22.29	52.43	-48.34
Índices						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	553	▼	-0.64%	-1.39%	-1.38%	7.15%
High Yield Global	575	▼	-1.02%	-1.09%	1.50%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,474	▼	-1.30%	-2.72%	-4.02%	3.35%
Corporativos Latam US\$	455	▼	-1.38%	-1.90%	-0.50%	8.59%
Globales Perú US\$	827	▼	-1.96%	-3.52%	-5.44%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.06	▼	-2.16%	-1.54%	-3.76%	3.12%
Libra (GBP)	1.24	▼	-1.65%	-1.40%	-2.24%	5.36%
Yen (JPY)	154.3	▼	-1.59%	-1.89%	-8.58%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.24	▼	-0.10%	-0.22%	-1.90%	-2.86%
Sol (PEN)	3.74	▼	-1.33%	-0.44%	-0.88%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,366	▲	1.46%	6.69%	14.19%	13.45%
Plata \$/oz.	28.7	▲	3.27%	15.26%	19.23%	0.19%
Cobre \$/TM.	4.38	▲	2.41%	9.28%	12.56%	2.10%
Petróleo \$/barril	85.4	▼	-1.18%	2.69%	19.20%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,755	▲	4.67%	14.60%	4.22%	-11.61%
Gas Natural	1.69	▼	-8.30%	-4.08%	-32.74%	-43.82%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank			
	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.74	3.75
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.12%*	2.70%
Tasa de Referencia	6.75%	6.00%	4.25%
Inflación	3.41%	2.67%**	2.40%
Estados Unidos - Consenso de Mercado			
S&P 500	4,770	5,062	-
Producto Bruto Interno	3.40%	3.40%***	2.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.50%
Inflación	3.40%	3.50%****	2.90%
Oro \$/oz.	2,072	2,366	2,000
Petróleo \$/barril	71.7	85.4	81.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de marzo 2024 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de febrero 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

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.