

# Reporte semanal de mercados

## Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas tras datos de inflación que se mantuvieron “calientes” y generaron preocupación respecto al futuro de las tasas de interés en el corto plazo.
- La inflación al consumidor incrementó 0.4% mensual durante febrero, su mayor avance en cinco meses, debido principalmente a los precios de vivienda y gasolina. En términos interanuales, la inflación superó las expectativas del mercado situándose en 3.2% durante dicho periodo.
- La inflación al productor aumentó 0.6% mensual durante el segundo mes del año, alcanzando un 1.6% interanual debido a que los precios de energía continúan incrementando.
- Las ventas al por menor registraron un avance de 0.6% mensual en febrero, donde si bien superaron su caída anterior (-1.1%), no lograron superar lo previsto (+0.8%). Dicho resultado, muestra la debilidad del consumo minorista en la economía estadounidense, donde el componente del consumo representa alrededor del 70% del PBI.

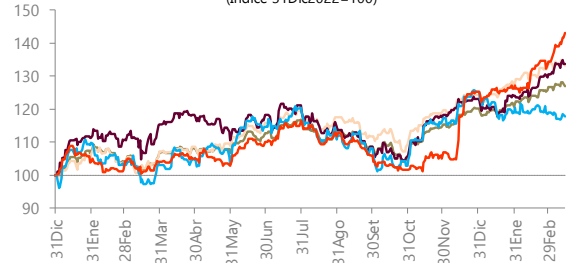
## Europa y China

- La lectura final de inflación al consumidor de la Zona Euro alcanzó 2.6% interanual en febrero, su tasa más baja en tres meses dada la caída de los precios de energía. En términos mensuales, los precios incrementaron 0.6% en febrero.
- La inflación al productor de Japón incrementó 0.2% mensual durante febrero, por encima de las proyecciones (+0.1%), conduciendo a un 0.6% en términos interanuales.
- Las ventas al por menor de China incrementaron 5.5% interanual durante enero, donde si bien superaron las expectativas del mercado (+5.2%), se mantuvieron por debajo de su valor anterior (+7.4%), dado el mal desempeño del sector de venta de artículos de cuidado personal y de oficinas.

## Perú

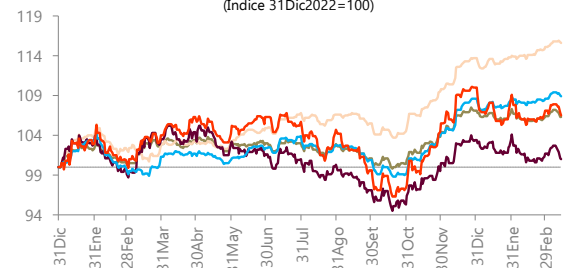
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.69, luego de los datos de inflación, tanto por el lado del consumidor como del productor.

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



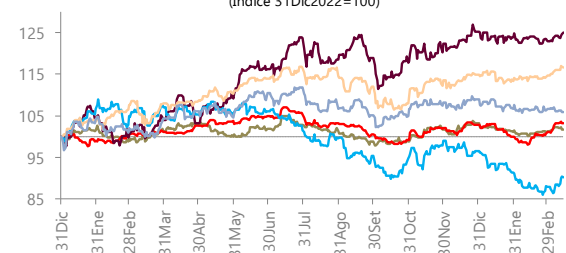
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-0.48 %	0.83 %	5.59 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.13 %	0.41 %	7.28 %
Europa (EuroStoxx50)	0.00 %	3.01 %	8.48 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-0.23 %	1.35 %	1.07 %
Perú (S&P/BVL)	2.85 %	7.28 %	14.25 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.86 %	0.06 %	-0.82 %
High Yield Global	-0.20 %	0.63 %	1.66 %
Tesoro Americano 7-10Y	-1.65 %	-0.29 %	-2.30 %
Corporativos Latam US\$	-0.52 %	0.43 %	0.29 %
Globales Perú US\$	-1.34 %	-0.20 %	-3.20 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación

	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.09	-0.46 %	-1.36 %
Sol (PEN)	3.69	0.02 %	0.49 %
Peso Colombiano (COP)	3882	0.57 %	-0.17 %
Peso Chileno (CLP)	942	2.05 %	-6.51 %
Peso Mexicano (MXN)	16.7	0.59 %	1.54 %
Real Brasileño (BRL)	5.00	-0.25 %	-2.86 %

# 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)	768	▼ -0.48%	0.83%	5.59%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,117	▼ -0.13%	0.41%	7.28%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,986	▬ 0.00%	3.01%	8.48%	23.11%
Alemania (DAX)	17,937	▲ 0.18%	2.25%	5.33%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,164	▲ 1.19%	3.79%	6.47%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,727	▼ -0.06%	2.17%	-0.34%	9.48%
Japón (Topix)	2,671	▼ -3.37%	0.45%	6.65%	16.36%
China (Hang Seng)	16,721	▲ 2.23%	1.36%	-2.06%	-13.92%

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

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,035	▼ -0.23%	1.35%	1.07%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,674	▼ -0.55%	-2.27%	-8.22%	33.09%
Argentina (Merval)	1,068,974	▲ 6.15%	4.30%	9.27%	0.80%
México (Mexbol)	56,228	▲ 2.90%	3.52%	-0.80%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,285	▼ -0.62%	1.86%	6.59%	17.05%
Chile (IPSA)	6,464	▲ 4.07%	2.77%	-2.53%	13.42%
Perú (BVL)	29,510	▲ 2.85%	7.28%	14.25%	25.19%

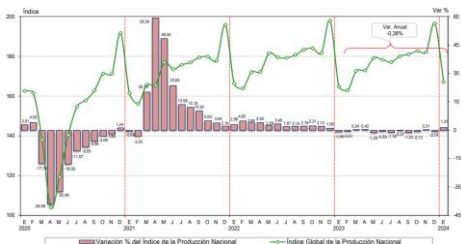
### Sectores Estados Unidos

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,760	▼ -0.37%	0.31%	10.69%	56.39%
Financial	677	▲ 0.44%	1.03%	8.08%	9.94%
Healthcare	1,690	▼ -0.76%	0.23%	6.29%	0.30%
Utilities	320	▼ -0.53%	1.91%	-0.69%	-10.20%
Energy	693	▲ 3.74%	6.18%	8.35%	-4.80%
Industrials	1,031	▼ -0.18%	0.78%	6.82%	16.04%

### GRÁFICO DE LA SEMANA

- El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional aumentó 1.37% durante enero tras resultados mixtos en los últimos doce meses.
- Dicho resultado, estuvo impulsado mayormente por los sectores de Construcción (+13.16%) y Transporte (+5.12%).
- Asimismo, se registró un aumento en la demanda externa con un incremento de las exportaciones totales de 13.11%, tanto por el lado de los productos tradicionales (14.38%) y de productos no tradicionales (10.82%).

#### Evolución Mensual: Producción Nacional



Fuente: Producción Nacional: Enero 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	5.69%	▲	3.57	-0.94	10.78
Tesoro Americano 2Y	4.73%	▲	25.41	10.89	47.77
Tesoro Americano 5Y	4.33%	▲	27.91	8.10	47.86
Tesoro Americano 10Y	4.31%	▲	23.14	5.61	42.72
Corporativos Latam US\$	7.23%	▲	11.06	0.28	18.70
Globales Peru 5Y	5.42%	▲	6.93	7.01	38.31

### Índices

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Grado de Inversión Global	557	▼ -0.86%	0.06%	-0.82%	7.15%
High Yield Global	576	▼ -0.20%	0.63%	1.66%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,519	▼ -1.65%	-0.29%	-2.30%	3.35%
Corporativos Latam US\$	459	▼ -0.52%	0.43%	0.29%	8.59%
Globales Perú US\$	847	▼ -1.34%	-0.20%	-3.20%	10.03%

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

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Euro (EUR)	1.09	▼ -0.46%	0.78%	-1.36%	3.12%
Libra (GBP)	1.27	▼ -0.95%	0.88%	0.04%	5.36%
Yen (JPY)	149.1	▼ -1.34%	0.61%	-5.37%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.20	▼ -0.13%	-0.12%	-1.34%	-2.86%
Sol (PEN)	3.69	▬ 0.02%	2.52%	0.49%	2.72%

### PRINCIPALES COMMODITIES

Commodities	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Oro \$/oz.	2,162	▼ -1.10%	5.20%	4.33%	13.45%
Plata \$/oz.	25.2	▲ 3.54%	11.18%	4.63%	0.19%
Cobre \$/TM.	4.11	▲ 5.86%	7.25%	5.71%	2.10%
Petróleo \$/barril	81.0	▲ 3.88%	3.55%	13.11%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,521	▲ 0.94%	5.32%	-4.63%	-11.61%
Gas Natural	1.66	▼ -8.31%	-11.02%	-34.17%	-43.82%

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

Global Equity Factors	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Momentum	4,194	▼ -1.48%	1.34%	16.66%	11.75%
Value	1,654	▼ -1.03%	1.89%	3.61%	19.31%
Defensive	4,773	▼ -0.31%	0.99%	4.14%	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%	-0.38%*	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	5,117	-
Producto Bruto Interno	3.20%	3.20%***	2.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.50%
Inflación	3.40%	3.20%****	2.80%
Oro \$/oz.	2,072	2,162	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	81.0	81.0

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

<sup>4/</sup>Variación respecto al dólar americano.  
<sup>\*\*</sup>Dato de febrero 2024 (a/a)

<sup>\*\*\*</sup>Dato de febrero 2024 (a/a)

<sup>5/</sup>Índices Globales de MSCI.

<sup>\*</sup>Dato de enero 2024 (a/a)

<sup>\*\*\*\*</sup>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.