

Reporte semanal de mercados

Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas, por las especulaciones de que la Reserva Federal no tendrá prisa por recortar las tasas de interés, de acuerdo con Bloomberg.
- La tasa de inflación anual volvió a caer al 3.1% en enero, pero fue superior a las previsiones del 2.9%. Mientras que la inflación subyacente se situó en 3.9% en enero.
- Las ventas minoristas se contrajeron un 0.8 % en el mes de enero, revirtiendo el aumento revisado a la baja del 0.4 % en diciembre y peor que las previsiones de una caída del 0.1 %.
- Los permisos de construcción cayeron un 1.5% hasta una tasa anual de 1,470 millones en enero, frente a las proyecciones del mercado, que anticipaban un aumento a 1,509 millones.
- El número de personas que solicitaron prestaciones por desempleo cayó a 212.000 en la semana pasada, firmemente por debajo de las estimaciones del mercado de 220.000.
- El sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan aumentó a 79,6 en febrero desde 79 en enero.

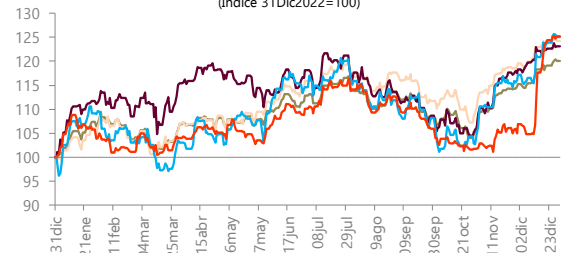
Europa y China

- La economía de la Zona Euro se expandió un 0.1% interanual en los últimos tres meses de 2023, igualando la primera estimación, y tras estancarse en el tercer trimestre.
- La tasa de empleo en la zona Euro aumentó un 0.3% respecto al trimestre anterior, por encima de las expectativas y acelerándose desde el 0.2% del trimestre anterior.
- El Banco Popular de China mantuvo el tipo de interés para préstamos a un año concedidos a financieras, conocido como servicio de préstamo a medio plazo, en el 2.5%.
- En enero, el comité del BOCH redujo el coeficiente de reservas obligatorias para los bancos comerciales en 50 puntos básicos, que entró en vigor a principios de febrero.

Perú

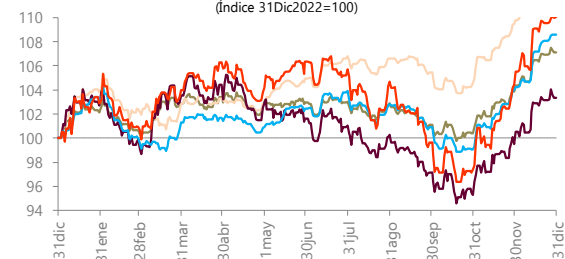
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.822 a espera que la Reserva Federal de EE.UU. inicie el recorte de tasas de interés en el tercer trimestre y no tan pronto como marzo.

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



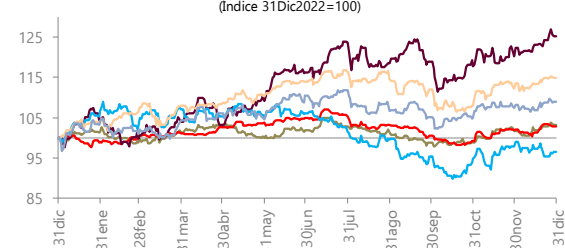
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	0.31 %	2.65 %	3.20 %
Estados Unidos (S&P500)	-0.42 %	3.30 %	4.94 %
Europa (EuroStoxx50)	0.98 %	1.84 %	2.68 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	2.08 %	4.14 %	4.14 %
Perú (S&P/BVL)	4.44 %	4.67 %	5.56 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.19 %	-1.08 %	-1.27 %
High Yield Global	0.06 %	0.22 %	0.35 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.81 %	-2.49 %	-2.46 %
Corporativos Latam US\$	-0.03 %	-0.27 %	-0.42 %
Globales Perú US\$	-0.07 %	-2.39 %	-3.68 %

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



	Nivel	Ult. 7 días	YTD
(+) Apresiasi y (-) Depreciación			
Euro (EUR)	1.08	-0.06 %	-2.37 %
Sol (PEN)	3.82	1.15 %	-2.98 %
Peso Colombiano (COP)	3908	0.34 %	-0.84 %
Peso Chileno (CLP)	971	-0.11 %	-9.31 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	0.19 %	-0.49 %
Real Brasileño (BRL)	4.97	-0.20 %	-2.28 %

Reporte semanal de mercados

Tabla de Contenidos

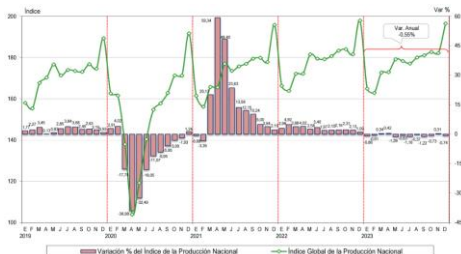
PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mundo (MSCI ACWI)	750	▲ 0.31%	2.65%	3.20%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	5,006	▼ -0.42%	3.30%	4.94%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,766	▲ 0.98%	1.84%	2.68%	23.11%
Alemania (DAX)	17,117	▲ 1.05%	0.59%	-0.46%	24.28%
Francia (CAC 40)	7,768	▲ 1.50%	0.78%	0.32%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,712	▲ 1.66%	0.19%	-1.49%	9.48%
Japón (Topix)	2,625	▲ 2.01%	0.24%	3.98%	16.36%
China (Hang Seng)	16,340	▲ 3.75%	5.48%	-4.28%	-13.92%
Mercados Emergentes ^{2/}					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,016	▲ 2.08%	4.14%	-0.73%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,873	▲ 0.21%	0.00%	-6.30%	33.09%
Argentina (Merval)	#####	▼ -6.03%	-16.37%	10.93%	0.80%
México (Mexbol)	57,132	▼ -0.07%	0.31%	-1.08%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,257	▲ 1.05%	-1.31%	3.71%	17.05%
Chile (IPSA)	6,337	▲ 5.28%	1.90%	-7.01%	13.42%
Perú (BVL)	28,349	▲ 4.44%	4.67%	5.56%	25.19%
Sectorios Estados Unidos					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,650	▼ -2.46%	3.41%	7.45%	56.39%
Financial	659	▲ 1.44%	2.17%	5.14%	9.94%
Healthcare	1,695	▲ 1.02%	3.64%	6.59%	0.30%
Utilities	310	▲ 1.35%	-0.71%	-3.75%	-10.20%
Energy	650	▲ 2.17%	2.02%	1.49%	-4.80%
Industrials	998	▲ 0.85%	4.44%	3.48%	16.04%

GRÁFICO DE LA SEMANA

- En el mes de diciembre, la demanda externa de productos tradicionales aumentó en 0,45%, reflejado en los mayores envíos de productos tradicionales agrícolas y mineros.
- La producción nacional registró una variación anual de -0,55%, con mayor incidencia a la baja por el resultado del sector manufactura, con menores niveles de producción.
- Mientras que, el sector servicios creció 0.7% interanual. Los subsectores que más contribuyeron al crecimiento fueron otros servicios, administración pública y transporte.

Evolución Mensual de la Producción Nacional: 2019-2023



Fuente: Gerencia Central de Estudios Económicos. Banco Central de Reserva del Perú.

^{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	5.66%	▲	4.25	6.62	7.34
Tesoro Americano 2Y	4.64%	▲	16.17	43.49	39.17
Tesoro Americano 5Y	4.27%	▲	13.71	43.84	42.67
Tesoro Americano 10Y	4.28%	▲	10.38	36.68	40.01
Corporativos Latam US\$	7.24%	▲	0.18	10.46	20.08
Globales Peru 5Y	5.25%	▼	-8.74	7.07	20.54
Índices					
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Grado de Inversión Global	554	▼	-0.19%	-1.08%	-1.27%
High Yield Global	568	▲	0.06%	0.22%	0.35%
Tesoro Americano 7-10Y	2,514	▼	-0.81%	-2.49%	-2.46%
Corporativos Latam US\$	456	■	-0.03%	-0.27%	-0.42%
Globales Perú US\$	843	▼	-0.07%	-2.39%	-3.68%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Euro (EUR)	1.08	▼	-0.06%	-0.38%	-2.37%
Libra (GBP)	1.26	▼	-0.21%	-0.68%	-1.01%
Yen (JPY)	150.2	▼	-0.61%	-2.19%	-6.11%
Yuan (CNY)	7.19	■	0.00%	-0.34%	-1.30%
Sol (PEN)	3.82	▲	1.15%	-0.28%	-2.98%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Oro \$/oz.	2,012	▼	-0.58%	-1.80%	-2.91%
Plata \$/oz.	23.5	▲	3.90%	1.32%	-2.54%
Cobre \$/TM.	3.84	▲	4.26%	-1.73%	-1.34%
Petróleo \$/barril	79.2	▲	3.06%	4.40%	10.52%
Zinc \$/TM.	2,358	▲	3.02%	-6.85%	-10.78%
Gas Natural	1.61	▼	-12.89%	-23.38%	-36.00%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Momentum	4,029	▲	0.27%	6.16%	12.09%
Value	1,601	▲	1.00%	-0.17%	0.28%
Defensive	4,677	▲	0.58%	-0.14%	2.04%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.82	3.75
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	5,006	-
Producto Bruto Interno	3.30%	3.30%***	1.30%
Tasa de Referencia - Fed	5.50%	5.50%	4.00%
Inflación	3.40%	3.10%****	2.80%
Oro \$/oz.	2,072	2,012	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	79.2	81.0

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.
**Dato de enero 2024 (a/a)

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

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de noviembre 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

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.