

Reporte semanal de mercados

Estados Unidos

- Los mercados terminaron la semana con pérdidas luego de que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell continuó con comentarios restrictivos y el impacto de los riesgos geopolíticos.
- Las ventas al por menor incrementaron 0.7% mensual durante marzo, por encima de lo esperado, debido a un mejor desempeño en 8 de 13 sus categorías. Sin embargo, en términos reales, es decir, descontando la inflación, el consumo muestra una desaceleración de 1.1% durante marzo.
- La producción industrial incrementó 0.4% mensual, en línea con lo previsto por el mercado, donde la producción manufacturera aumentó un 0.5% mensual. Cabe recordar que, la manufactura representa el 78% de la producción total.
- Los nuevos subsidios por desempleo se mantuvieron sin variación en 212 mil solicitudes respecto a la semana anterior, por debajo de las expectativas del mercado (215 mil solicitudes).
- El indicador líder del Conference Board cayó 0.3% durante marzo hasta los 102.4 pts.

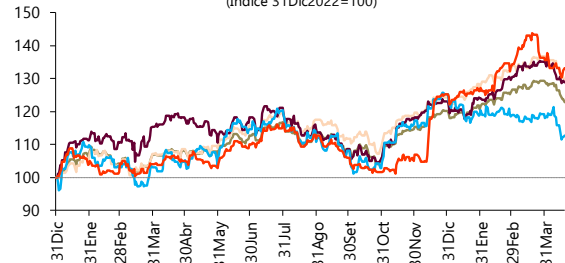
Europa y China

- La inflación de la Zona Euro alcanzó un 2.4% durante marzo, en línea con las expectativas del mercado, debido a una moderación en los precios de alimentos, alcohol y tabaco.
- El sentimiento económico ZEW de la Zona Euro incrementó de 33.5 pts. hasta los 43.9 pts. durante abril, su nivel más alto desde febrero del 2022 y por encima de las expectativas del mercado.
- El crecimiento económico de China fue de 5.3% interanual durante el primer trimestre del año, por encima de lo previsto por el mercado (5.0%), debido a los estímulos del gobierno y el gasto del festival del Año Nuevo Lunar.

Perú

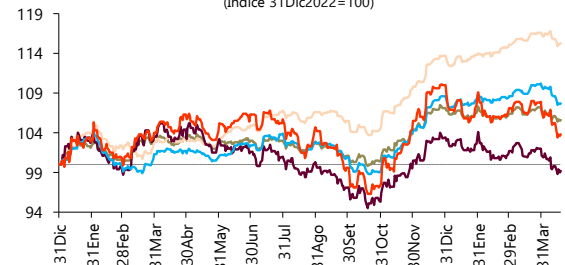
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.68, ante menores expectativas respecto a recortes de tasas tras los comentarios de miembros de la Fed.

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



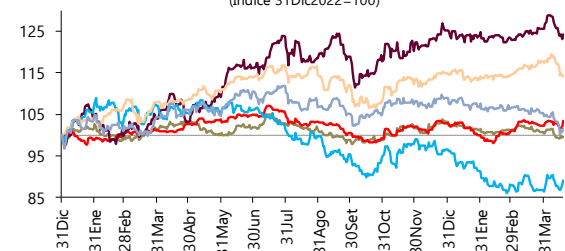
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	-2.92 %	-5.14 %	2.24 %
Estados Unidos (S&P500)	-3.05 %	-5.46 %	4.14 %
Europa (EuroStoxx50)	-0.63 %	-4.52 %	4.74 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	-3.60 %	-3.74 %	-1.91 %
Perú (S&P/BVL)	0.12 %	-2.26 %	6.43 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	-0.46 %	-1.43 %	-1.42 %
High Yield Global	-0.46 %	-1.19 %	1.40 %
Tesoro Americano 7-10Y	-0.60 %	-2.69 %	-3.99 %
Corporativos Latam US\$	-0.82 %	-2.17 %	-0.78 %
Globales Perú US\$	-1.40 %	-3.76 %	-5.67 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.07	0.12 %	-3.47 %
Sol (PEN)	3.68	0.61 %	0.63 %
Peso Colombiano (COP)	3905	-1.25 %	-0.75 %
Peso Chileno (CLP)	956	1.33 %	-7.88 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	-2.63 %	-0.71 %
Real Brasileño (BRL)	5.20	-1.64 %	-6.74 %

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)	743	▼ -2.92%	-5.14%	2.24%	20.09%
Estados Unidos (S&P500)	4,967	▼ -3.05%	-5.46%	4.14%	24.23%
Europa (EuroStoxx 50)	4,918	▼ -0.63%	-4.52%	4.74%	23.11%
Alemania (DAX)	17,737	▼ -0.96%	-5.35%	1.96%	24.28%
Francia (CAC 40)	8,022	▲ 0.26%	-3.52%	2.41%	20.36%
Reino Unido (FTSE 100)	7,896	▼ -1.72%	-2.56%	-0.88%	9.48%
Japón (Topix)	2,626	▼ -5.74%	-7.14%	1.12%	16.36%
China (Hang Seng)	16,224	▼ -2.94%	-2.01%	-5.10%	-13.92%

Mercados Emergentes ^{2/}

Mercados Emergentes	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Mercados Emergentes	1,004	▼ -3.60%	-3.74%	-1.91%	7.04%
Brasil (Bovespa)	12,512	▼ -2.00%	-5.95%	-12.93%	33.09%
Argentina (Merval)	1,189,210	▼ -4.89%	-3.47%	18.77%	0.80%
México (Mexbol)	55,863	▼ -4.33%	-6.30%	-4.12%	36.32%
Colombia (COLCAP)	1,332	▼ -5.56%	-1.51%	9.58%	17.05%
Chile (IPSA)	6,365	▼ -1.78%	-1.93%	-5.41%	13.42%
Perú (BVL)	27,599	▲ 0.12%	-2.26%	6.43%	25.19%

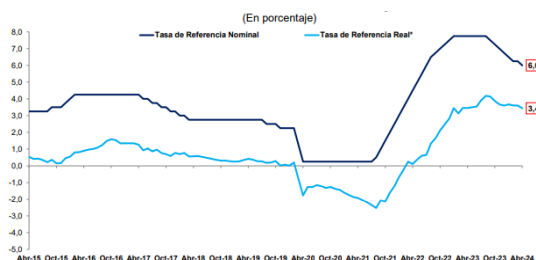
Sectores Estados Unidos

Sectores Estados Unidos	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023
Technology	3,500	▼ -7.26%	-8.39%	3.04%	56.39%
Financial	672	▲ 0.81%	-4.21%	7.26%	9.94%
Healthcare	1,619	■ -0.01%	-6.10%	1.79%	0.30%
Utilities	332	▲ 1.87%	-0.39%	3.19%	-10.20%
Energy	726	▼ -1.22%	0.66%	13.43%	-4.80%
Industrials	1,020	▼ -2.01%	-4.42%	5.68%	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	5.73%	▼	-0.05	8.51	14.52	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.99%	▲	8.92	36.58	73.59	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.67%	▲	11.17	45.76	82.30	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.62%	▲	9.91	42.04	74.16	0.43
Corporativos Latam US\$	7.42%	▲	12.15	#N/D	37.85	-47.55
Globales Peru 5Y	5.56%	▲	10.40	22.26	52.40	-48.34

Índices

Índices	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	553	▼	-0.46%	-1.43%	-1.42%	7.15%
High Yield Global	574	▼	-0.46%	-1.19%	1.40%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,475	▼	-0.60%	-2.69%	-3.99%	3.35%
Corporativos Latam US\$	454	▼	-0.82%	-2.17%	-0.78%	8.59%
Globales Perú US\$	825	▼	-1.40%	-3.76%	-5.67%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.07	▲	0.12%	-1.24%	-3.47%	3.12%
Libra (GBP)	1.24	▼	-0.66%	-2.00%	-2.84%	5.36%
Yen (JPY)	154.6	▼	-0.90%	-2.12%	-8.79%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.24	■	-0.03%	-0.24%	-1.92%	-2.86%
Sol (PEN)	3.68	▲	0.61%	1.08%	0.63%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

PRINCIPALES COMMODITIES	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,398	▲	1.79%	8.16%	15.76%	13.45%
Plata \$/oz.	28.8	▲	1.81%	15.76%	19.75%	0.19%
Cobre \$/TM.	4.50	▲	5.61%	12.24%	15.60%	2.10%
Petróleo \$/barril	83.1	▼	-2.94%	-0.04%	16.04%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,850	▲	0.57%	18.55%	7.81%	-11.61%
Gas Natural	1.75	▼	-1.02%	-0.62%	-30.31%	-43.82%

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	4,043	▼	-5.27%	-6.35%	12.48%	11.75%
Value	1,620	▼	-2.13%	-5.06%	1.43%	19.31%
Defensive	4,665	■	0.02%	-3.64%	1.79%	7.42%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.68	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	4,967	-
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	2,398	2,000
Petróleo \$/barril	71.7	83.1	81.0

^{3/}Variación en puntos básicos (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 de febrero 2024 (a/a)

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

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.