

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.
- El Índice Económico Líder (LEI) del Conference Board para la primera economía cayó un 0.4% en enero a 102,7 (2016=100), tras una caída del 0.2% en diciembre de 2023.
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos manufacturados cayeron un 6.1% intermensual en enero, más que las expectativas del mercado de una caída del 4.5%.
- El PMI manufacturero preliminar del S&P Global subió a 51.5 en febrero desde 50.7 en enero, superando las previsiones y apuntando a un crecimiento más fuerte en el sector fabril.
- Las minutas de la reunión del FOMC en enero mostraron que las autoridades no esperan que fuera apropiado reducir la tasa de interés hasta que la inflación se ubique cerca al 2%.
- Los permisos de construcción disminuyeron un 0.3% en enero de 2024, superando a las expectativas.

Europa y China

- La tasa de inflación en la Zona Euro se confirmó en el 2.8% en enero, poco cambio desde el 2.9% de diciembre. Mientras que la inflación subyacente disminuyó hasta el 3.3% en enero.
- El PMI manufacturero de la eurozona del HCOB disminuyó a 46.1 en febrero desde 46.6 en enero y no cumplió con las expectativas de 47 según estimaciones preliminares.
- La inversión extranjera directa (IED) en China cayó un 11.7% en enero. Sin embargo, en comparación con el mes anterior, la IED aumentó un 20.4%.
- Los precios de las viviendas nuevas en China disminuyeron un 0.7% interanual en enero, más que la caída del 0.4% del mes anterior. Fue el séptimo mes consecutivo de caída y el ritmo más pronunciado desde marzo de 2023.

Perú

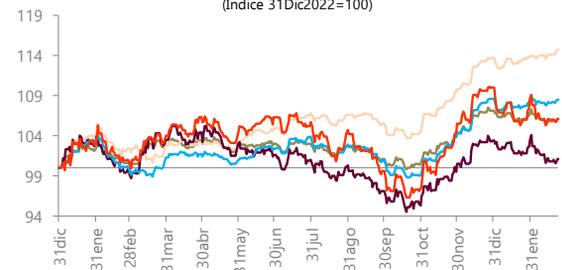
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.799 a la espera de datos de Estados Unidos en la semana y que serán claves para calibrar el sesgo de política monetaria en el mundo.

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



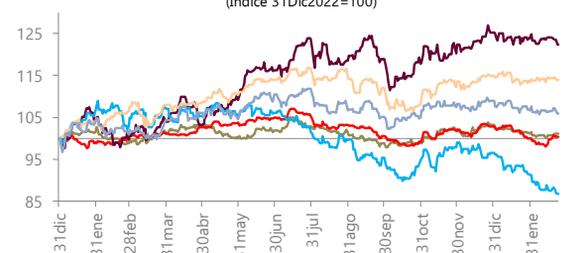
	Ult. 7 días	MTD	YTD
Global (MSCI ACWI)	1.46 %	4.15 %	4.70 %
Estados Unidos (S&P500)	1.66 %	5.02 %	6.69 %
Europa (EuroStoxx50)	2.69 %	4.58 %	5.44 %
Latinoamérica (MSCI Latam)	1.19 %	5.38 %	0.45 %
Perú (S&P/BVL)	1.86 %	6.62 %	7.52 %

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



	Ult. 7 días	MTD	YTD
Grado de Inversión Global	0.33 %	-0.75 %	-0.95 %
High Yield Global	0.59 %	0.81 %	0.94 %
Tesoro Americano 7-10Y	0.31 %	-2.19 %	-2.16 %
Corporativos Latam US\$	0.33 %	0.06 %	-0.08 %
Globales Perú US\$	0.17 %	-2.22 %	-3.51 %

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



(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Ult. 7 días	YTD
Euro (EUR)	1.08	0.41 %	-1.97 %
Sol (PEN)	3.80	0.61 %	-2.39 %
Peso Colombiano (COP)	3964	-1.40 %	-2.23 %
Peso Chileno (CLP)	980	-0.92 %	-10.15 %
Peso Mexicano (MXN)	17.1	-0.36 %	-0.85 %
Real Brasileño (BRL)	5.00	-0.60 %	-2.86 %

Reporte semanal de mercados

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

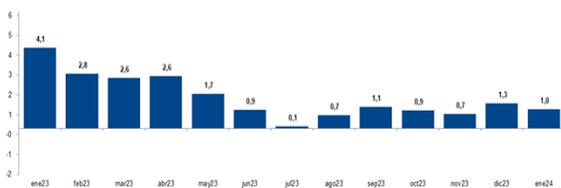
Mercados Globales ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mundo (MSCI ACWI)	761	▲ 1.46%	4.15%	4.70%	20.09%	
Estados Unidos (S&P500)	5,089	▲ 1.66%	5.02%	6.69%	24.23%	
Europa (EuroStoxx 50)	4,873	▲ 2.69%	4.58%	5.44%	23.11%	
Alemania (DAX)	17,419	▲ 2.21%	2.81%	1.74%	24.28%	
Francia (CAC 40)	7,967	▲ 3.00%	3.81%	3.33%	20.36%	
Reino Unido (FTSE 100)	7,706	▲ 0.48%	0.67%	-1.01%	9.48%	
Japón (Topix)	2,661	▲ 1.12%	1.35%	5.14%	16.36%	
China (Hang Seng)	16,726	▲ 2.32%	7.92%	-2.06%	-13.92%	
Mercados Emergentes ^{2/}						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Mercados Emergentes	1,028	▲ 1.19%	5.38%	0.45%	7.04%	
Brasil (Bovespa)	12,942	▲ 0.33%	0.33%	-5.99%	33.09%	
Argentina (Merval)	1,105,610	▲ 3.30%	-13.61%	14.60%	0.80%	
México (Mexbol)	56,660	▼ -1.23%	-0.93%	-2.30%	36.32%	
Colombia (COLCAP)	1,290	▲ 1.17%	-0.16%	4.92%	17.05%	
Chile (IPSA)	6,190	▼ -3.61%	-1.78%	-10.37%	13.42%	
Perú (BVL)	28,612	▲ 1.86%	6.62%	7.52%	25.19%	
Sector Estados Unidos						
	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Technology	3,722	▲ 1.97%	5.44%	9.56%	56.39%	
Financial	669	▲ 1.60%	3.81%	6.82%	9.94%	
Healthcare	1,721	▲ 1.51%	5.21%	8.20%	0.30%	
Utilities	313	▲ 1.15%	0.43%	-2.64%	-10.20%	
Energy	652	▲ 0.42%	2.45%	1.92%	-4.80%	
Industrials	1,016	▲ 1.78%	6.30%	5.32%	16.04%	

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El crédito al sector privado registró un crecimiento de 1.0% interanual durante enero, por debajo de su resultado anterior (1.3% durante diciembre del año pasado).
- Asimismo, si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 4.4% en términos interanuales.
- Mientras que, el crecimiento del crédito destinado a las personas se ubicó en 6.5% en enero. Por su parte, el crédito a las empresas se redujo en 2.5% interanual.

Crédito al sector privado : Enero 2024

Tasa de variación anual (%)



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	5.70%	▲	4.24	10.85	11.58	44.71
Tesoro Americano 2Y	4.69%	▲	4.80	48.29	43.97	-17.59
Tesoro Americano 5Y	4.28%	▲	0.61	44.45	43.28	-15.68
Tesoro Americano 10Y	4.25%	▼	-3.12	33.56	36.89	0.43
Corporativos Latam US\$	7.23%	▼	-6.07	9.41	19.03	-47.55
Globales Perú 5Y	5.32%	▲	6.93	14.00	27.47	-48.34

Índices

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Grado de Inversión Global	556	▲	0.33%	-0.75%	-0.95%	7.15%
High Yield Global	572	▲	0.59%	0.81%	0.94%	13.66%
Tesoro Americano 7-10Y	2,522	▲	0.31%	-2.19%	-2.16%	3.35%
Corporativos Latam US\$	457	▲	0.33%	0.06%	-0.08%	8.59%
Globales Perú US\$	844	▲	0.17%	-2.22%	-3.51%	10.03%

PRINCIPALES MONEDAS^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Euro (EUR)	1.08	▲	0.41%	0.03%	-1.97%	3.12%
Libra (GBP)	1.27	▲	0.56%	-0.13%	-0.46%	5.36%
Yen (JPY)	150.5	▼	-0.20%	-2.38%	-6.29%	-7.04%
Yuan (CNY)	7.20	■	-0.04%	-0.38%	-1.33%	-2.86%
Sol (PEN)	3.80	▲	0.61%	0.33%	-2.39%	2.72%

PRINCIPALES COMMODITIES

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Oro \$/oz.	2,039	▲	1.35%	-0.48%	-1.60%	13.45%
Plata \$/oz.	23.0	▼	-2.10%	-0.81%	-4.58%	0.19%
Cobre \$/TM.	3.88	▲	1.08%	-0.67%	-0.27%	2.10%
Petróleo \$/barril	76.5	▼	-3.41%	0.84%	6.76%	-10.73%
Zinc \$/TM.	2,380	▲	0.92%	-5.99%	-9.96%	-11.61%
Gas Natural	1.60	▼	-0.37%	-23.67%	-36.24%	-43.82%

GLOBAL EQUITY FACTORS^{5/}

	Nivel	Últ.7 días	MTD	YTD	2023	
Momentum	4,109	▲	1.97%	8.25%	14.30%	11.75%
Value	1,622	▲	1.28%	1.11%	1.56%	19.31%
Defensive	4,751	▲	1.58%	1.43%	3.65%	7.42%

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

Perú - Scotiabank	2023	Nivel Actual	Proyección 2024
Tipo de cambio	3.70	3.80	3.78
Producto Bruto Interno	-0.42%	-0.55%*	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	5,089	-
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	2,039	1,900
Petróleo \$/barril	71.7	76.5	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 diciembre 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.