

Reporte semanal de mercados.

EE.UU.

- Los mercados norteamericanos cerraron al alza, en una semana marcada por datos macroeconómicos mixtos que generaron un menor optimismo en los mercados y corrigieron las expectativas de recortes apresurados en la tasa de interés de la Reserva Federal.
- La primera lectura del crecimiento económico se situó en 3.3% durante el último trimestre de 2023, debido a un mayor gasto de consumo. Donde si bien se mantuvo por encima de las expectativas del mercado (2.0%), lo logró superar a su resultado anterior (4.9%).
- Si bien el índice de gestores de compra -PMI- compuesto incrementó inesperadamente hasta los 50.3 pts., existe un incremento en los plazos de entrega a niveles máximos de 2022 que podría indicar graves problemas en la cadena de suministro.
- El indicador de inflación preferido de la Reserva Federal, el índice de precios PCE que excluye los elementos más volátiles, incrementó 0.2% mensual durante diciembre de 2023, donde si bien estuvo en línea con lo previsto, aumentaron respecto al mes anterior (+0.1%).

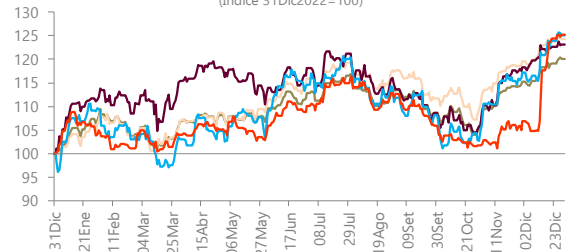
EUROPA Y ASIA

- El índice de gestores de compra -PMI- compuesto del Reino Unido incrementó levemente de 52.1 a 52.5 pts. durante enero, debido al mejor desempeño del sector de servicios.
- El Banco Central Europeo decidió mantener su tasa de política monetaria sin cambios en 4.5% durante su reunión de enero y se comprometió en su lucha contra la inflación pese a los riesgos de recesión en el corto plazo.
- Las exportaciones de Japón incrementaron 9.8% interanual durante diciembre de 2023, por encima de lo previsto debido a un aumento en los envíos de equipos de transporte.

PERÚ

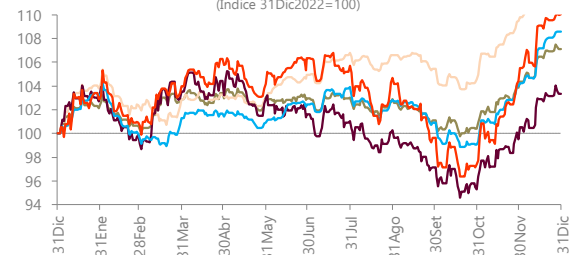
- El tipo de cambio cerró la jornada en S/ 3.79 tras un dato de inflación que estuvo en línea con lo previsto, pero redujo las expectativas de un recorte en las tasas a partir de marzo.

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



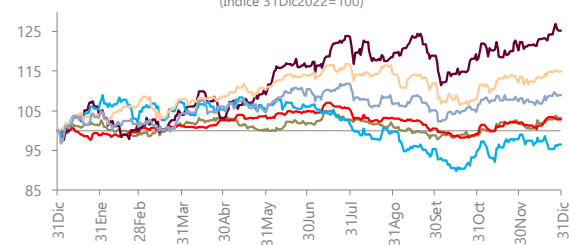
| | Ult. 7 días | MTD | YTD |
|----------------------------|-------------|---------|---------|
| Global (MSCI ACWI) | 1.30 % | 0.93 % | 0.93 % |
| Estados Unidos (S&P500) | 1.06 % | 2.54 % | 2.54 % |
| Europa (EuroStoxx50) | 3.95 % | 0.67 % | 0.67 % |
| Latinoamérica (MSCI Latam) | 1.46 % | -3.77 % | -3.77 % |
| Perú (S&P/BVL) | 0.75 % | 1.01 % | 1.01 % |

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



| | Ult. 7 días | MTD | YTD |
|---------------------------|-------------|---------|---------|
| Grado de Inversión Global | 0.11 % | -0.99 % | -0.99 % |
| High Yield Global | 0.57 % | -0.02 % | -0.02 % |
| Tesoro Americano 7-10Y | 0.02 % | -1.45 % | -1.45 % |
| Corporativos Latam US\$ | 0.11 % | -0.77 % | -0.77 % |
| Globales Perú US\$ | 0.26 % | -3.62 % | -3.62 % |

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



| (+) Apreciación y (-) Depreciación | Nivel | Ult. 7 días | YTD |
|------------------------------------|-------|-------------|---------|
| Euro (EUR) | 1.09 | -0.41 % | -1.68 % |
| Sol (PEN) | 3.79 | -1.36 % | -2.32 % |
| Peso Colombiano (COP) | 3911 | 0.00 % | -0.91 % |
| Peso Chileno (CLP) | 923 | -1.37 % | -4.59 % |
| Peso Mexicano (MXN) | 17.2 | -0.44 % | -1.10 % |
| Real Brasileño (BRL) | 4.91 | 0.34 % | -1.21 % |

Tabla de Contenidos

PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

Mercados Globales ^{2/}

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-------------------------|--------|------------|--------|--------|---------|
| Mundo (MSCI ACWI) | 734 | ▲ 1.30% | 0.93% | 0.93% | 20.09% |
| Estados Unidos (S&P500) | 4,891 | ▲ 1.06% | 2.54% | 2.54% | 24.23% |
| Europa (EuroStoxx 50) | 4,635 | ▲ 3.95% | 0.67% | 0.67% | 23.11% |
| Alemania (DAX) | 16,961 | ▲ 2.21% | -0.58% | -0.58% | 24.28% |
| Francia (CAC 40) | 7,634 | ▲ 3.31% | -0.62% | -0.62% | 20.36% |
| Reino Unido (FTSE 100) | 7,635 | ▲ 2.52% | -1.66% | -1.66% | 9.48% |
| Japón (Topix) | 2,498 | ▼ -0.41% | 0.45% | 0.45% | 16.36% |
| China (Hang Seng) | 15,952 | ▲ 4.26% | -6.47% | -6.47% | -13.92% |

Mercados Emergentes ^{2/}

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|---------------------|-----------|------------|--------|--------|--------|
| Mercados Emergentes | 985 | ▲ 1.46% | -3.77% | -3.77% | 7.04% |
| Brasil (Bovespa) | 12,897 | ▲ 1.31% | -4.96% | -4.96% | 33.09% |
| Argentina (Merval) | 1,253,620 | ▲ 6.22% | 32.37% | 32.37% | 0.80% |
| México (Mexbol) | 56,856 | ▲ 2.27% | -2.14% | -2.14% | 36.32% |
| Colombia (COLCAP) | 1,282 | ▲ 0.67% | 5.75% | 5.75% | 17.05% |
| Chile (IPSA) | 6,059 | ▲ 2.23% | -6.87% | -6.87% | 13.42% |
| Perú (BVL) | 26,842 | ▲ 0.75% | 1.01% | 1.01% | 25.19% |

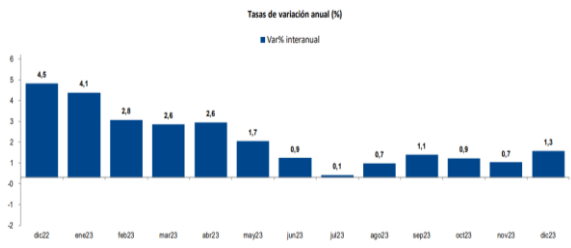
Sectores Estados Unidos

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-------------|-------|------------|--------|--------|---------|
| Technology | 3,598 | ▲ 0.93% | 5.92% | 5.92% | 56.39% |
| Financial | 643 | ▲ 1.88% | 2.63% | 2.63% | 9.94% |
| Healthcare | 1,622 | ▼ -0.23% | 2.01% | 2.01% | 0.30% |
| Utilities | 311 | ▲ 0.42% | -3.36% | -3.36% | -10.20% |
| Energy | 644 | ▲ 5.15% | 0.59% | 0.59% | -4.80% |
| Industrials | 960 | ▲ 0.87% | -0.45% | -0.45% | 16.04% |

GRÁFICO DE LA SEMANA

- El crédito al sector privado incrementó 1.3% interanual durante el 2023, menor al 4.6% registrado en 2022. En términos mensuales, avanzó 0.2% en diciembre.
- Por otro lado, si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito privado registraría un avance de 5.1% interanual durante el mismo periodo.
- Asimismo, el crédito destinado a personas se situó en 7.1% al año pasado; mientras que para las empresas en 2.3% en dicho periodo.

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO: DICIEMBRE DE 2023



Fuente: Liquidez y Crédito: Diciembre de 2023. 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 | 5.59% | ▼ -0.19 | -0.03 | -0.03 | 44.71 |
| Tesoro Americano 2Y | 4.35% | ▼ -3.56 | 9.90 | 9.90 | -17.59 |
| Tesoro Americano 5Y | 4.04% | ▼ -1.41 | 18.95 | 18.95 | -15.68 |
| Tesoro Americano 10Y | 4.14% | ▲ 1.47 | 25.82 | 25.82 | 0.43 |
| Corporativos Latam US\$ | 7.26% | ▼ -1.45 | 22.29 | 22.29 | -47.55 |
| Globales Perú 5Y | 5.31% | ▼ -1.98 | 27.34 | 27.34 | -48.34 |

Índices

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|---------------------------|-------|------------|--------|--------|--------|
| Grado de Inversión Global | 556 | ▲ 0.11% | -0.99% | -0.99% | 7.15% |
| High Yield Global | 566 | ▲ 0.57% | -0.02% | -0.02% | 13.66% |
| Tesoro Americano 7-10Y | 2,540 | ■ 0.02% | -1.45% | -1.45% | 3.35% |
| Corporativos Latam US\$ | 454 | ▲ 0.11% | -0.77% | -0.77% | 8.59% |
| Globales Perú US\$ | 843 | ▲ 0.26% | -3.62% | -3.62% | 10.03% |

PRINCIPALES MONEDAS ^{4/}

(+) Apreciación y (-) Depreciación

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-------------|-------|------------|--------|--------|--------|
| Euro (EUR) | 1.09 | ▼ -0.41% | -1.68% | -1.68% | 3.12% |
| Libra (GBP) | 1.27 | ■ 0.00% | -0.22% | -0.22% | 5.36% |
| Yen (JPY) | 148.1 | ■ -0.01% | -4.80% | -4.80% | -7.04% |
| Yuan (CNY) | 7.18 | ▲ 0.22% | -1.07% | -1.07% | -2.86% |
| Sol (PEN) | 3.79 | ▼ -1.36% | -2.32% | -2.32% | 2.72% |

PRINCIPALES COMMODITIES

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|--------------------|-------|------------|--------|--------|---------|
| Oro \$/oz. | 2,017 | ▼ -0.59% | -2.63% | -2.63% | 13.45% |
| Plata \$/oz. | 22.9 | ▲ 0.71% | -5.04% | -5.04% | 0.19% |
| Cobre \$/TM. | 3.85 | ▲ 1.73% | -0.99% | -0.99% | 2.10% |
| Petróleo \$/barril | 78.0 | ▲ 6.27% | 8.88% | 8.88% | -10.73% |
| Zinc \$/TM. | 2,587 | ▲ 4.74% | -2.14% | -2.14% | -11.61% |
| Gas Natural | 2.71 | ▲ 7.66% | 7.88% | 7.88% | -43.82% |

GLOBAL EQUITY FACTORS ^{5/}

| | Nivel | Últ.7 días | MTD | YTD | 2023 |
|-----------|-------|------------|--------|--------|--------|
| Momentum | 3,786 | ▲ 1.23% | 5.33% | 5.33% | 11.75% |
| Value | 1,589 | ▲ 0.80% | -0.49% | -0.49% | 19.31% |
| Defensive | 4,672 | ▲ 0.64% | 1.93% | 1.93% | 7.42% |

CIERRE DEL 2023 Y PROYECCIÓN PARA EL 2024

| Perú - Scotiabank | 2023 | Nivel Actual | Proyección 2024 |
|------------------------|--------|--------------|-----------------|
| Tipo de cambio | 3.70 | 3.79 | 3.78 |
| Producto Bruto Interno | -0.42% | -0.42%* | 2.30% |
| Tasa de Referencia | 6.75% | 6.50% | 4.75% |
| Inflación | 3.41% | 3.41%** | 3.90% |

Estados Unidos - Consenso de Mercado

| | | | |
|--------------------------|-------|----------|-------|
| S&P 500 | 4,770 | 4,891 | - |
| Producto Bruto Interno | 3.30% | 3.30%*** | 1.30% |
| Tasa de Referencia - Fed | 5.50% | 5.50% | 4.00% |
| Inflación | 3.40% | 3.40%*** | 2.80% |
| Oro \$/oz. | 2,072 | 2,017 | 1,900 |
| Petróleo \$/barril | 71.7 | 78.0 | 81.0 |

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

^{4/}Variación respecto al dólar americano.

**Dato de diciembre 2023 (a/a)

****Dato de diciembre 2023 (a/a)

^{5/}Índices Globales de MSCI.

*Dato de noviembre 2023 (a/a)

***Dato del 4Q 2023 (anualizado)

Nuestro equipo

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

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones
konrad.desme@scotiabank.com.pe

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa
jose.millasaky@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.