

# 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%).

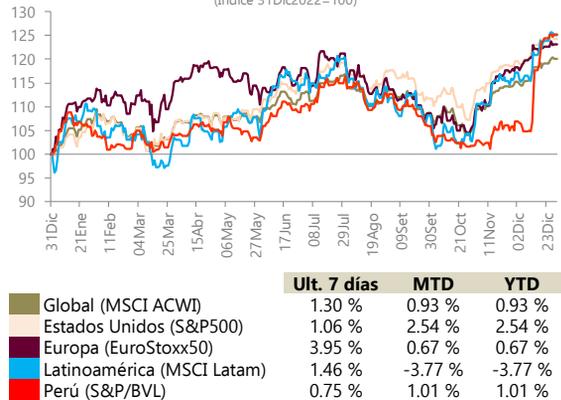
## EUROPA Y ASIA

- 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.

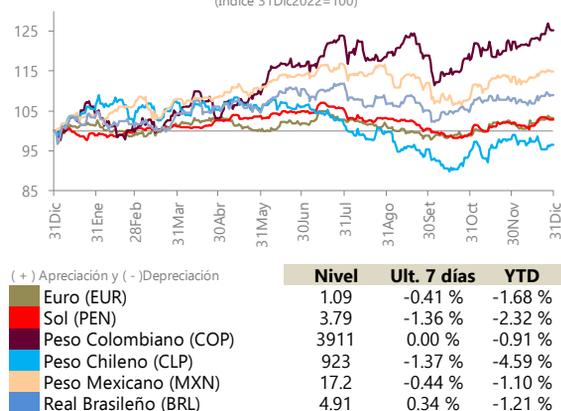
**Evolución de los Principales Indicadores de Renta Variable**  
(Índice 31Dic2022=100)



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



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



(+) Apreciación y (-) Depreciación

## Tabla de Contenidos

### PRINCIPALES INDICADORES DE RENTA VARIABLE

#### Mercados Globales<sup>2/</sup>

	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<sup>2/</sup>

	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%

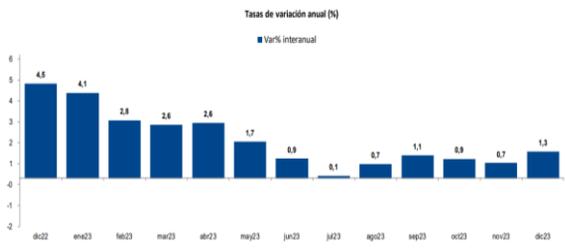
#### Sectores Estados Unidos

	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.

<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	5.59%	▼ -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<sup>4/</sup>

(+) 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<sup>5/</sup>

	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

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

<sup>4/</sup>Variación respecto al dólar americano.

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

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

<sup>5/</sup>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](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)

Desmé Mallma, Konrad Luis | Analista de Estrategia de Inversiones  
[konrad.desme@scotiabank.com.pe](mailto:konrad.desme@scotiabank.com.pe)

Millasaky Aviles, Jose Sebastián | Analista de Inversiones Scotia Bolsa  
[jose.millasaky@scotiabank.com.pe](mailto: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.