

Market InSight

06 de mayo de 2024

Luego de un primer trimestre alentador, los mercados empiezan a perder su optimismo inicial y reducen sus expectativas de recortes en las tasas de interés referencial tras las presiones inflacionarias. Sin embargo, existe un factor que será tomado en cuenta en las próximas reuniones de política monetaria de la Fed: El mercado laboral, el cual podría acelerar los recortes. ¿Qué esperamos de aquí hacia adelante? Las respuestas a estas preguntas están en el presente Market InSight.

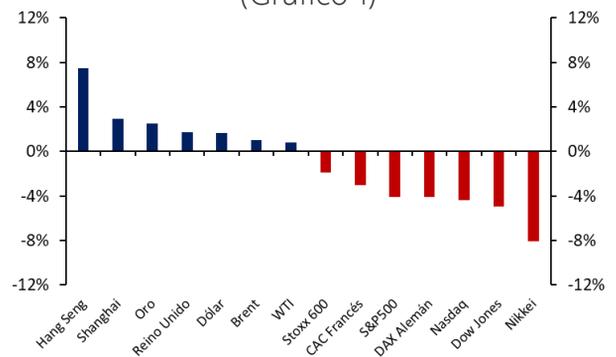
Se pierde la potencia del 1er trimestre

El inicio del segundo trimestre del año se tornó negativo en la mayoría de los mercados (ver Gráfico 1), debido principalmente al deterioro de los indicadores económicos (ver Gráfico 2), acompañado de un repunte en las últimas lecturas de inflación que generan preocupaciones respecto al futuro de las tasas de interés. Sin embargo, existe un factor importante a considerar en las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal: La salud del mercado laboral. En donde, hemos visto una desaceleración en sus datos más recientes (ver Gráfico 3 y 4), en línea con lo

“La única limitación es la que uno se impone.”

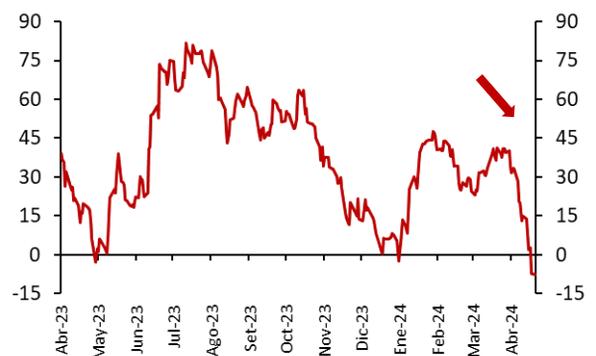
—Napoleón Bonaparte

Retorno total de los activos principales durante abril (Gráfico 1)



Fuente: Bloomberg. Información al 30 de abril del 2024.

Índice de sorpresas económicas (Gráfico 2)



Fuente: Bloomberg. Información al 03 de mayo del 2024.

Disclosure: La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.

Market InSight

06 de mayo de 2024

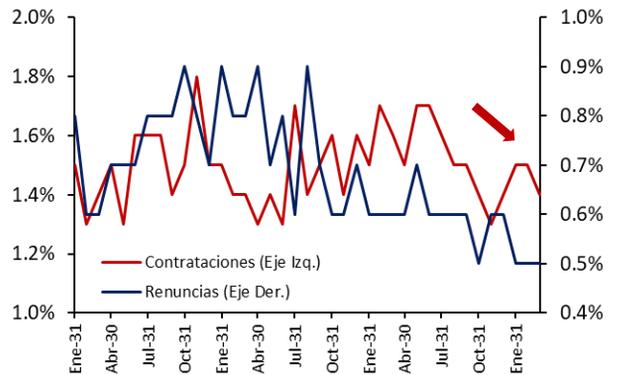
mencionado en ediciones anteriores de nuestro Market InSight. De este modo, se avivaron las expectativas de recortes en las tasas de interés a lo largo del año (ver Gráfico 5).

¿Cómo reaccionaron los mercados?

Los rendimientos de los bonos de tesoro a largo plazo cayeron debido a la debilidad de los indicadores económicos (ver Gráfico 6). Del mismo modo, esperamos que los rendimientos continúen a la baja en línea con la caída de la inflación en el corto plazo. Por lo que, mantenemos nuestra preferencia por la deuda de alto grado de inversión de mayor duración.

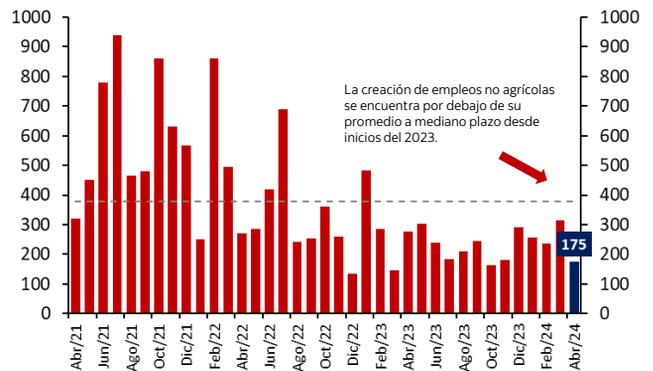
En cuanto al mercado de acciones, a pesar del deterioro macroeconómico, el índice recuperó terreno (ver Gráfico 7) tras la continuación de la presentación de los reportes de ganancias correspondientes al primer trimestre del año. Principalmente, los resultados de las “7 Magnificas” han tenido un impacto positivo en la renta variable (ver Gráfico 8). Al mismo modo que, sus rendimientos han sido atractivos en lo que va del año (ver Gráfico 9).

JOLTs: Ofertas de empleo (Gráfico 3)



Fuente: Bloomberg. Información al 01 de mayo del 2024.

Nóminas no agrícolas (Gráfico 4)



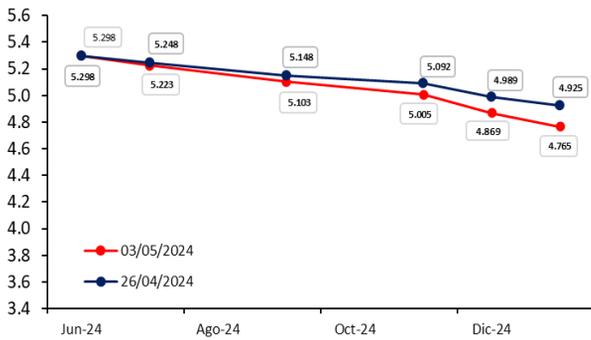
Fuente: Bloomberg. Información al 03 de mayo del 2024.

Disclosure: La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.

Market InSight

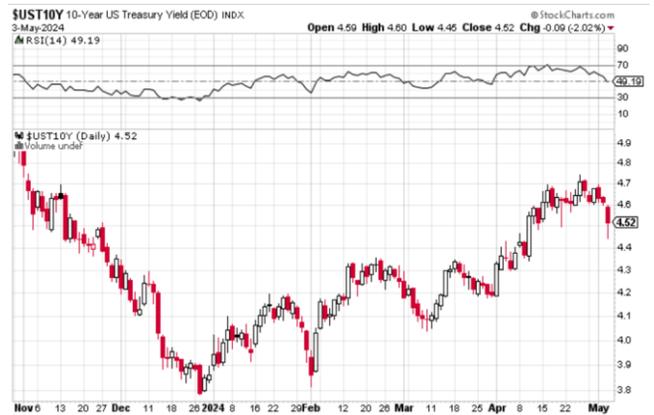
06 de mayo de 2024

Expectativas de recortes en las tasas de interés a lo largo del 2024
(Gráfico 5)



Fuente: Bloomberg. Información al 03 de mayo del 2024.

Rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años
(Gráfico 6)



Fuente: Stockcharts. Información al 03 de mayo del 2024.

Gráfico histórico: Precio del S&P 500
(Gráfico 7)



Fuente: Stockcharts. Información al 03 de mayo del 2024.

Earnings Season: 7 Magnificas
(Gráfico 8)

Compañía	Ingresos	Ganancias	Guidance
Tesla	↓	↓	↑
Meta	↑	↑	↓
Alphabet	↑	↑	↑
Microsoft	↑	↑	●
Apple	↑	↑	↑
Amazon	↑	↑	↑

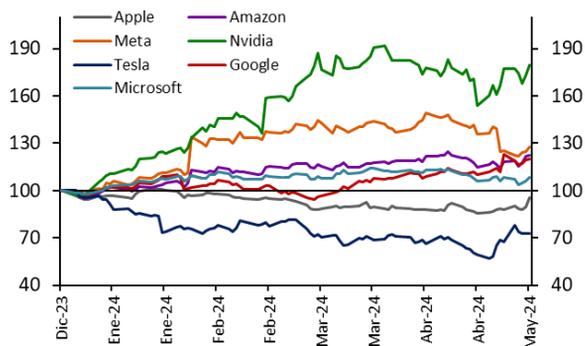
Fuente: Bloomberg. Información al 02 de mayo del 2024.

Disclosure: La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.

Market InSight

06 de mayo de 2024

Rendimientos de las “7 Magnificas” en lo que va del año
(Gráfico 9)



Fuente: Bloomberg. Información al 03 de mayo del 2024.

Disclosure: La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.