



**BOLETÍN
MENSUAL
OCTUBRE 2024**

Entorno local

En el mes de octubre la economía sigue encaminada hacia una recuperación (ver gráfico 1), teniendo como meta cerrar el 2024 con un crecimiento de PBI de 3.1%. Dicha mejora en la actividad económica se debe a una fuerte inversión pública en infraestructura (Puerto Chancay, 2da línea del metro) y por una mayor inversión privada que ha venido de la mano con una mayor confianza en el País. Este entorno se produjo debido al sentimiento de estabilidad política y una moderación a nivel internacional de la inflación. Además, el Perú se encuentra en una posición superior a sus pares en la región y a nivel general entre las economías emergentes.

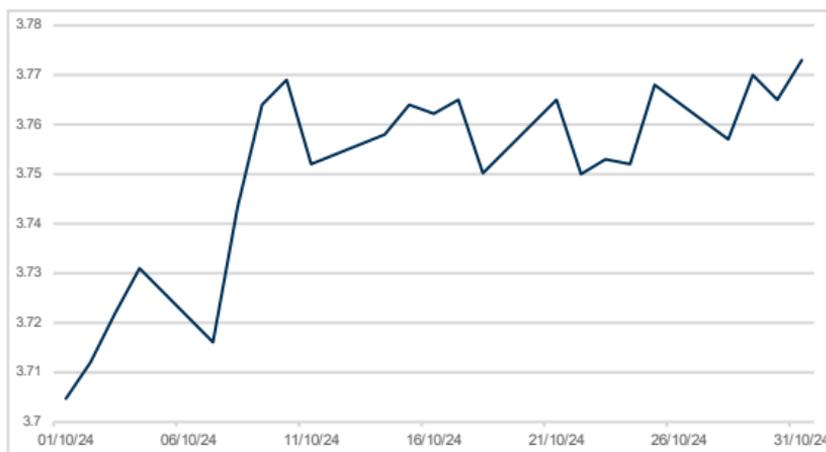
Gráfico 1: Producto Bruto Interno y demanda interna (variaciones porcentuales anualizadas)



Fuente: BCRP

Por el lado del tipo de cambio, el mes de octubre tuvo un alza desde niveles de 3.7040 cerrando el periodo en 3.7760 (ver gráfico 2). Esta apreciación del dólar con respecto al sol corresponde a un aumento en la fortaleza de la economía americana. Dicho aumento vino posterior a la disminución en el precio del dolar debido a que la Reserva Federal de Estados Unidos decidiera disminuir su tasa de interés de referencia.

Gráfico 2: Tipo de Cambio USD PEN

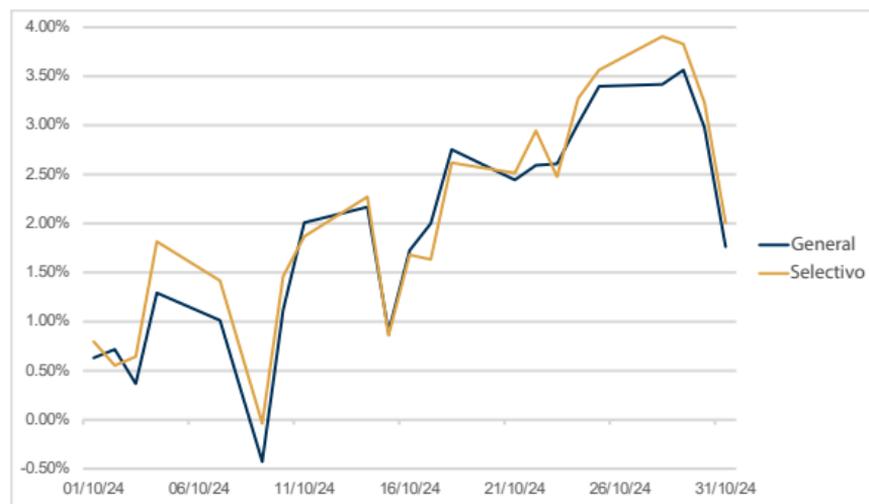


Fuente: Investing

Las perspectivas entorno a la estabilidad de la economía americana han mejorado y adicionalmente tenemos que agregar las expectativas de las políticas fiscales expansivas que probablemente ocurran bajo el gobierno del nuevo presidente electo Donald Trump. El alza del dólar no fue solamente versus el sol, sino contra las otras monedas frente a las que el sol mantuvo una mejor posición debido al reconocimiento de la solidez de la economía peruana.

La Bolsa de Valores de Lima por su parte tuvo un crecimiento en su índice general de 1.13% y en el selectivo de 1.03% (ver gráfico 3). Si bien el mes de octubre no fue un buen mes para los precios del cobre, sí lo fue para el oro. Este hecho se evidenció en el aumento de los precios de las acciones del sector minero. La nueva política monetaria más laxa por parte de la FED y de igual manera las reducciones de la tasa de referencia del BCRP han aumentado el apetito por riesgo de los inversionistas. Como se hizo referencia más arriba, la sensación de una mayor estabilidad política también afectó positivamente el desempeño de las acciones de la BVL en este mes pasado.

Gráfico 3: Índices de la Bolsa de Valores de Lima

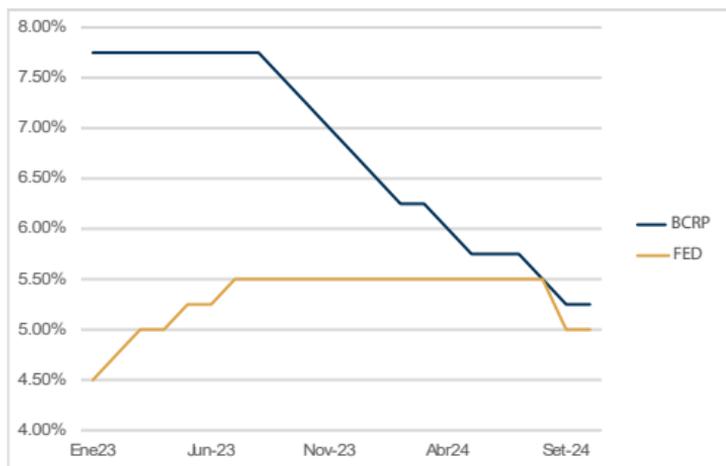


Fuente: BVL

Entorno EE.UU.

En octubre de 2024, la economía de Estados Unidos mostró una estabilidad moderada, con un repunte en el sector servicios y una baja actividad en la manufactura. Recordemos que el mes anterior hubo un recorte en las tasas de referencia de 0.5% (ver gráfico 4) y hemos visto una evolución favorable de la inflación. El mercado laboral continuó estable, aunque los empleos aumentaron a un ritmo más lento. Estos factores influyeron en las expectativas de crecimiento, mientras los consumidores mantuvieron el gasto pese a la desaceleración de ingresos en algunos sectores.

Gráfico 4: Tasas de interés



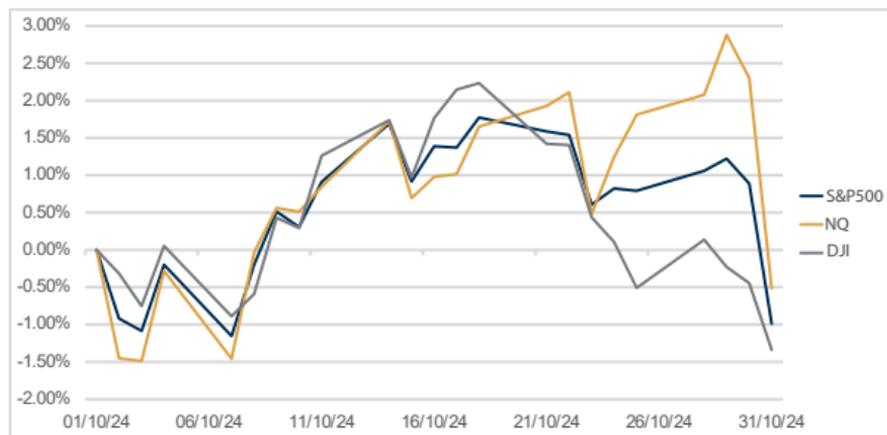
Fuente: FED

Habiendo definido que el próximo presidente de Estados Unidos será nuevamente Donald Trump podríamos esperar cierta volatilidad en las expectativas de los participantes del mercado debido a las diferentes políticas que podría implementar al iniciar su gobierno.

Por el momento, la mayor parte de noticias gira entorno a las políticas que implementaría con respecto a los inmigrantes ilegales que se encuentran en el país.

Los principales índices de la bolsa americana tuvieron un desempeño positivo en el mes de octubre, pese a la incertidumbre que rondaba en el mercado debido al potencial resultado electoral. El S&P500 terminó el mes con un alza de 0.66%, el NASDAQ por su parte cerró el mes con un rendimiento de -0.94% y el Dow Jones Industrial Average con un retorno de -1.18% (ver gráfico 5). Además octubre marcó el inicio de la temporada de entregas de resultados de las empresas que cotizan en la bolsa americana. De las empresas que ya han reportado un 75% de las que pertenecen al índice S&P500 han tenido resultados por acción por encima y de lo esperado por los analistas y un 60% presentaron ingresos por encima de las expectativas.

Gráfico 5: Evolución de los principales índices de EE.UU.



Fuente: Investing



Alternativas de inversión
a tu medida

www.fitcapital.pe