



**BOLETÍN
MENSUAL
NOVIEMBRE 2024**

Resumen Ejecutivo

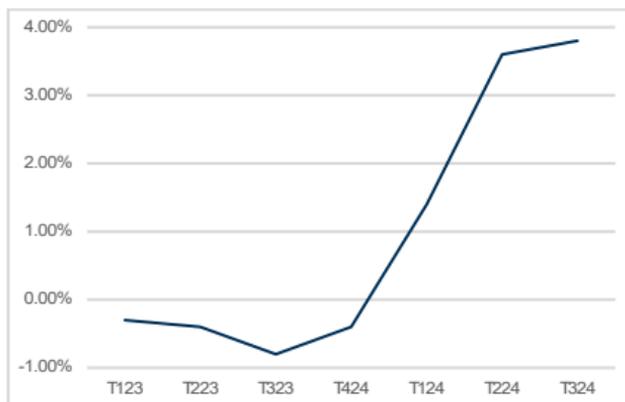
En noviembre de 2024, las economías de Perú y Estados Unidos enfrentaron retos y oportunidades derivados de la evolución de sus principales indicadores macroeconómicos y del contexto internacional. En Perú, la actividad económica mostró una ligera recuperación impulsada por el sector de exportaciones, mientras que en Estados Unidos, la economía continuó desacelerándose debido a los efectos de una política monetaria contractiva. Este reporte analiza los indicadores clave, las decisiones de política monetaria, y las tendencias de los mercados financieros.

1. Indicadores Macroeconómicos Clave

Perú:

- **PBI:** El crecimiento interanual del PBI para el tercer trimestre del 2024 fue de 3.8% (YoY) superando el crecimiento interanual de 3.6% que tuvo el trimestre previo, impulsado principalmente por el crecimiento de 10.9% de las exportaciones.
- **Inflación:** La inflación a 12 meses del mes de noviembre se ubicó en 2.27%, la inflación subyacente por su parte en el mismo periodo fue de 2.56%. Ambos se encuentran dentro del rango meta del BCRP.
- **Tipo de cambio:** El sol peruano se mantuvo relativamente estable frente al dólar, cerrando noviembre en 3.7424, a inicios de mes la moneda americana rondaba alrededor de 3.7693.

Gráfico 1: Crecimiento Trimestral PBI Perú
(en relación con el mismo trimestre del año pasado)

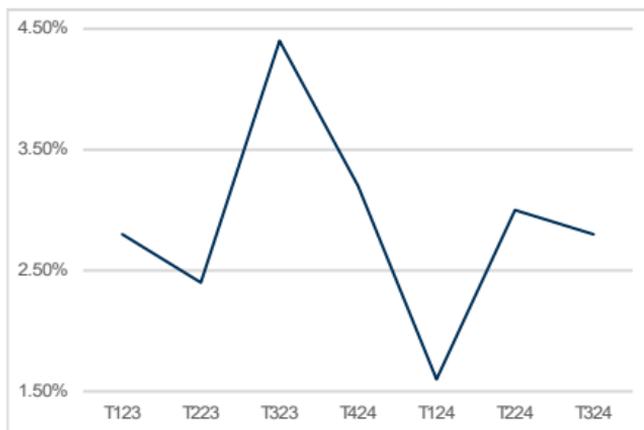


Fuente: BCRP

Estados Unidos:

- **PBI:** La economía mostró un crecimiento anualizado de 2.8% en el tercer trimestre de 2024, en el caso del segundo trimestre fue de 3.0%. El crecimiento en este tercer trimestre fue debido a un aumento de 5.6% en el consumo de bienes y gastos en servicios que crecieron en 2.6%.
- **Inflación:** La tasa de inflación (anual) de EEUU en el mes de noviembre fue de 2.7%, en octubre fue de 2.6%. Este es el segundo mes consecutivo en el que vemos un aumento en la inflación. Que por el momento sigue por encima del rango meta de la FED, siendo este 2.0%.
- **Mercado laboral:** La tasa de desempleo aumentó ligeramente a 4.2%, lo que sugiere una economía enfriándose, que va de la mano con las expectativas de la FED con respecto a la evolución de este mercado. Si lo comparamos con el mismo periodo el año pasado vemos un aumento de 0.5%.

Gráfico 2: Crecimiento Trimestral PBI EE.UU.
(en relación con el mismo trimestre previo)



Fuente: BEA

2. Política Monetaria

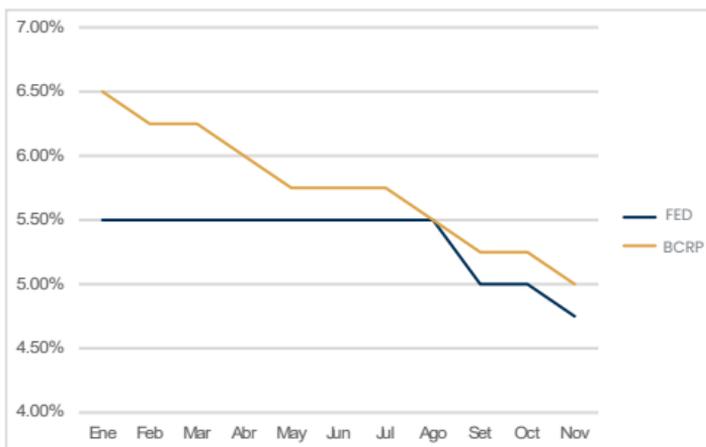
Perú:

- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** El BCRP disminuyó la tasa de referencia en 0.25% a 5.00%. Por el lado de las expectativas de inflación a 12 meses se han mantenido por debajo de 2.50% en octubre, que se encuentra dentro del rango meta de inflación.

Estados Unidos:

- **Reserva Federal (FED):** La FED decidió reducir en 0.25% la tasa de interés de referencia por lo que las tasas ahora se encuentran en el nuevo rango de 4.75%-4.50%. El mercado está esperando que en la reunión del mes de diciembre se decida una reducción adicional de 0.25%.

Gráfico 3: Evolución de las tasas de referencia



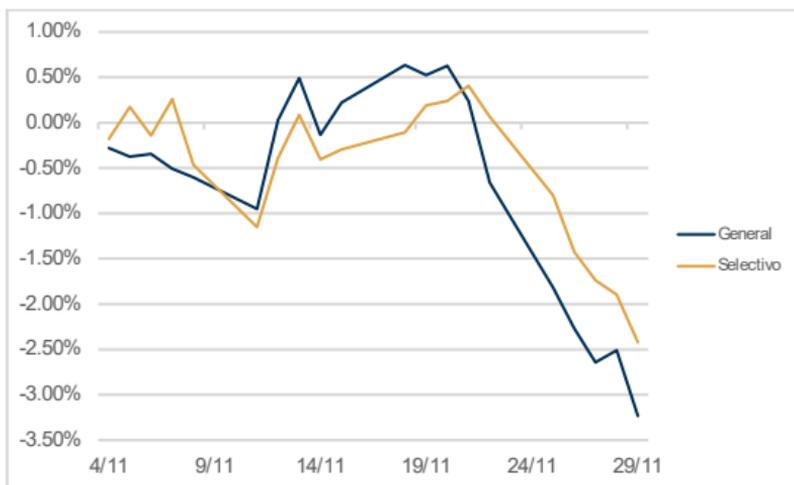
Fuente: FED

3. Mercados Financieros

Perú:

- El **Índice S&P General de la Bolsa de Valores de Lima (BVL)** cerró el mes con un rendimiento de **-3.65%**, por su lado el índice Selectivo tuvo un desempeño de **-2.95%**.
- Los **bonos soberanos peruanos** a 10 años mostraron un rendimiento de **5.46%** al cierre de noviembre en comparación con el rendimiento de **5.58%** que tuvo a inicios del mes, reflejando una mayor confianza del mercado.

Gráfico 4: Rendimiento de los Índices de la BVL

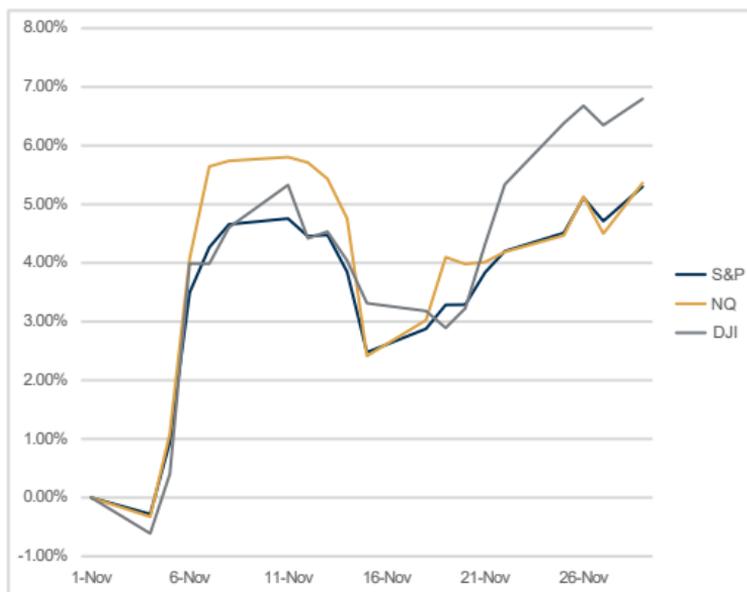


Fuente: BVL

Estados Unidos:

- El **S&P 500** registró un aumento de 5.39%, principalmente guiados por la elección de Donald Trump y por los potenciales beneficios que tendrían para las empresas su esperada política fiscal.
- Por su parte el **NASDAQ** tuvo un aumento de 4.58% y el Dow Jones de 7.26%. Estos índices han sido guiados por las mismas expectativas que el S&P500.
- Los **rendimientos de los bonos del Tesoro** a 10 años cerraron el mes de noviembre con un rendimiento de 4.18%.

Gráfico 5: Rendimiento de los Índices de EE.UU.



Fuente: Investing



Alternativas de inversión
a tu medida

www.fitcapital.pe