

Market InSight.

“INVERTIR EN CONOCIMIENTO PAGA EL MEJOR INTERES.”
 – BENJAMIN FRANKLIN

El inicio del 2024 no ha sido muy positivo para los mercados. ¿Es este el inicio de una nueva tendencia bajista? ¿Qué esperamos? Las respuestas a estas preguntas están en el presente Market InSight.

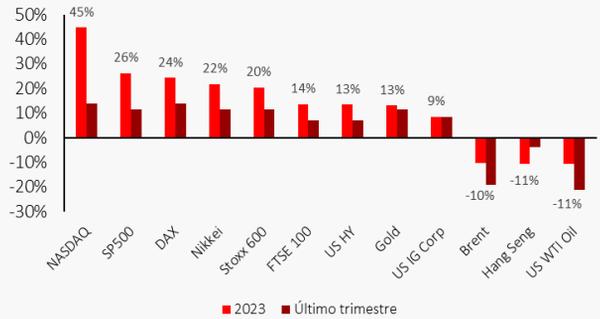
UN INICIO COMPLICADO

El 2023 cerró con un rendimiento significativo de casi todas las clases de activos (ver Gráfico 1). Acciones y bonos en general subieron, aunque la subida fue más intensa en el último trimestre del año ante expectativas de recorte muy acelerado de la tasa de referencia de la FED (ver Gráfico 2).

Sin embargo, el 2024 ha iniciado con pocos bríos. Las bolsas del mundo abrieron en rojo y los bonos también están perdiendo valor (ver Gráficos 3 y 4). Y no es para menos. Con la marcada subida del 2023, la bolsa alcanzó niveles de sobre-compra y debían corregirse (ver Gráfico 5). Lo mismo puede decirse de los precios de los bonos que subieron muy fuerte en poco tiempo (ver Gráfico 6). Además, los datos económicos resultaron más débiles de lo esperado (ver Gráfico 7) quitando apetito por riesgo en los inversionistas globales. Finalmente, actas publicadas de la última reunión del Banco Central de EE.UU. indican que recortes de tasas estarían previstos quizá para fines de este año, en marcado contraste con lo que espera el mercado hoy: En marzo. En general, estos elementos deberían prevalecer en las próximas semanas y marcar una nueva tendencia bajista en las acciones globales, lo que sustenta nuestra visión de cautela. Por el lado de los bonos, estos igual deberían apreciarse como refugio ante el deterioro macroeconómico, por lo que la reciente corrección debería tomarse como una oportunidad renovada de entrada en particular para el segmento de grado de inversión.

Rendimiento de las principales clases de activos durante el 2023

(Gráfico 1)



Fuente: Bloomberg. Información al 29 de diciembre del 2023.

Expectativas de recortes de la Reserva Federal

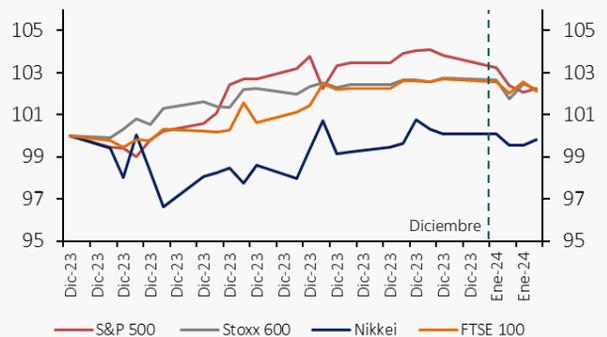
(Gráfico 2)



Fuente: Bloomberg. Información al 05 de enero del 2024.

Rendimiento de los principales índices bursátiles

(Gráfico 3)

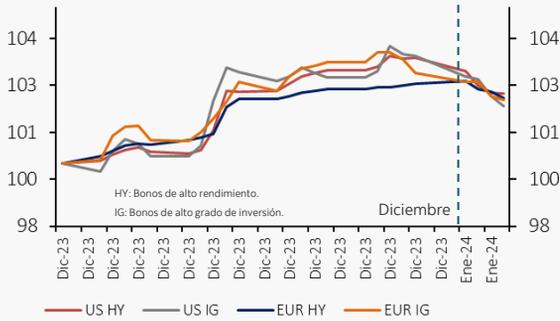


Fuente: Bloomberg. Información al 05 de enero del 2024.

Market InSight.

Rendimiento de los principales índices de bonos corporativos

(Gráfico 4)



Fuente: Bloomberg. Información al 05 de enero del 2024.

Precios de los principales índices bursátiles

(Gráfico 5)



Fuente: Stockcharts. Información al 08 de enero del 2024.

Precio del índice de bonos a largo plazo

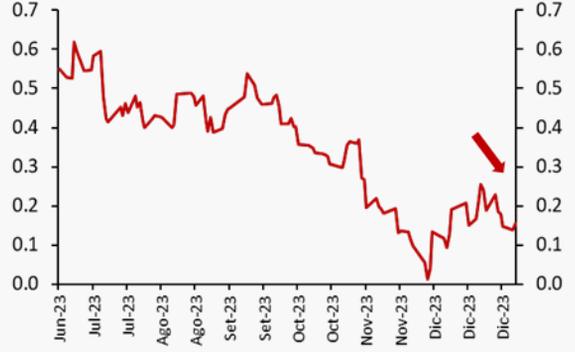
(Gráfico 6)



Fuente: Stockcharts. Información al 08 de enero del 2024.

Índice de sorpresas económicas

(Gráfico 7)



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

Nuestro equipo



Estrategia de Wealth Management

Morales Vasquez, Daniel Alonso | Gerente de Estrategia de Inversiones
daniel.morales@scotiabank.com.pe

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.