

MARKET INSIGHT

“El secreto del éxito en la vida es estar listo para la oportunidad cuando llegue.”

-BENJAMIN DISRAELI

Durante el presente mes, el riesgo por conflictos geopolíticos volvió a ser el foco de atención, luego de que se confirmen ataques entre Irán e Israel. Lo cual generó preocupaciones entre los inversionistas y una mayor aversión al riesgo. Sin embargo, tuvo un impacto limitado en los mercados ¿Vemos un escalamiento al conflicto geopolítico? ¿Qué esperamos de aquí en adelante? La respuesta está en el presente Market InSight.

RIESGO GEOPOLITICO NUEVAMENTE EN EL RADAR

Los desacuerdos que existen entre Irán e Israel no son un secreto, los cuales van desde el lado geopolítico hasta el religioso e iniciaron desde la Revolución Islámica en 1979. Sin embargo, el ataque a mediados de mes representa la primera vez que Irán ataca directamente a Israel tras acusarlo de un bombardeo en su consulado de Siria (ver Gráfico 1) y aunque la respuesta de Irán no causó gran daño en Israel, ya que la gran mayoría de proyectiles fueron derribados y las autoridades de países desarrollados afirmaron que no intervendrán (ver Gráfico 2), el riesgo por conflictos geopolíticos en el Medio Oriente volvió a ser el centro de atención. En esta misma línea, como medida de represalia Israel atacó a Irán el viernes pasado por la mañana (ver Gráfico 3). Dicho lo anterior, el índice del miedo repuntó hasta niveles no vistos desde octubre del año pasado (ver Gráfico 4). No obstante, Irán minimizó el ataque mencionando que no tiene ningún plan de respuesta y alivió la presión sobre los mercados, debido a que el golpe fue limitado como para provocar una escalada en el conflicto geopolítico.

¿CÓMO REACCIONARON LOS MERCADOS?

Mientras se desarrollaban los ataques anteriormente mencionados, la prima de riesgo por factores geopolíticos generó una alta volatilidad en los mercados. Cabe recordar que, cuando hablamos de esta clase de

1er ataque: Al consulado de Irán en Siria atribuido a Israel

(Gráfico 1)



Fuente: BBC. Información al 01 de abril del 2024.

2do ataque: A las principales ciudades de Israel por parte de Irán

(Gráfico 2)



Fuente: Bloomberg. Gráfico: LR-GR. Fuente: La República. Información al 14 de abril del 2024.

3er ataque: A la provincia de Isfahán y Tabriz de Irán por parte de Israel

(Gráfico 3)



Fuente: CNN. Información al 18 de abril del 2024.

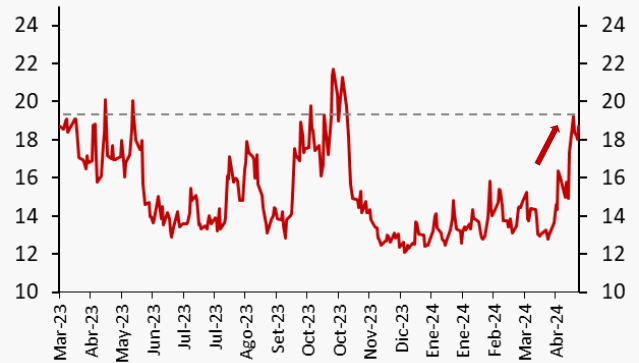
MARKET INSIGHT

conflictos sobre todo en el Medio Oriente pensamos rápidamente en los precios del petróleo, ya que es una de las regiones más importantes en términos de producción a nivel mundial y puede generar preocupaciones respecto alguna interrupción en el suministro. Sin embargo, el impacto en los precios del petróleo fue limitado debido a que la prima de riesgo geopolítico ya estaba tomada en cuenta desde el 1er ataque y se espera que el conflicto no se intensifique (ver Gráfico 5).

Consecuentemente, el incremento de las tasas de rendimiento se vio reflejado durante la última semana tras los ataques, pero esperamos que haga una corrección a la baja tras la relajación de este conflicto que parece haber llegado a su fin (ver Gráfico 6). Sin embargo, estos acontecimientos sumaron una mayor percepción de riesgo entre los inversionistas a lo largo de los ataques, lo cual generó una corrección de las acciones, las cuales están cerca de un 5% por debajo de su máximo del último año (ver Gráfico 7). Ante ello, el precio del dólar y el oro fueron los principales activos de refugio (ver Gráfico 8 y 9).

Índice de volatilidad

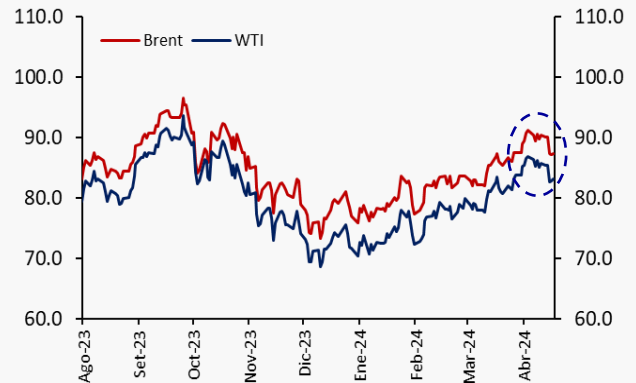
(Gráfico 4)



Fuente: Bloomberg. Información al 19 de abril del 2024.

Gráfico histórico: Precio del petróleo

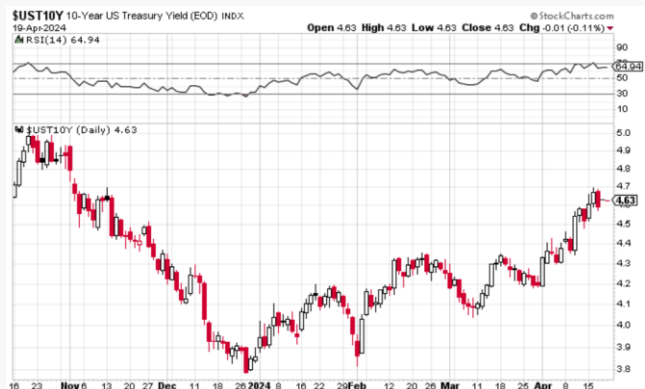
(Gráfico 5)



Fuente: Bloomberg. Información al 19 de abril del 2024.

Rendimientos del tesoro americano a 10 años

(Gráfico 6)



Fuente: Stockcharts. Información al 19 de abril del 2024.

MARKET INSIGHT

Gráfico histórico: Precio del S&P 500

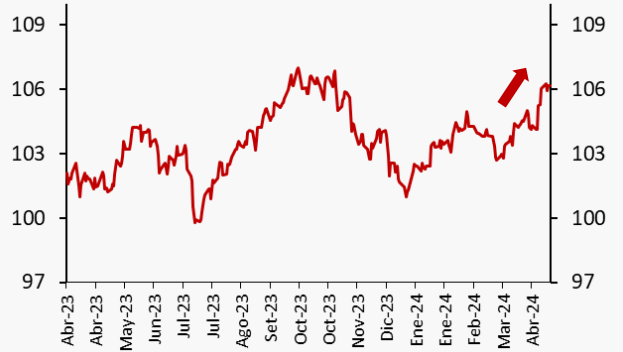
(Gráfico 7)



Fuente: Stockcharts. Información al 19 de abril del 2024.

Gráfico histórico: Precio del dólar

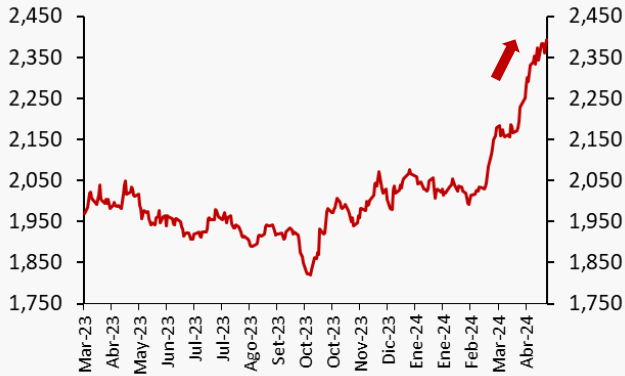
(Gráfico 8)



Fuente: Bloomberg. Información al 19 de abril del 2024.

Gráfico histórico: Precio del oro

(Gráfico 9)



Fuente: Bloomberg. Información al 19 de abril del 2024.

MARKET INSIGHT

Estrategia de Wealth Management

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.