

ECONÓMICO

“PANORAMA 2024: ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA PERUANA DESPUÉS DE LA RECESIÓN”



La resiliente economía peruana se enfrenta a nuevos desafíos y en esos desafíos se deben encontrar oportunidades.

Redactado por:
Alvaro Elar Rivas Cabrera

Perú y la Recesión Económica

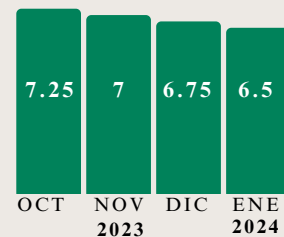
El año 2023 resultó atípico en términos económicos, marcando el fin del piloto automático que había guiado la economía peruana y poniendo de manifiesto la frágil situación que el país arrastra desde hace años. Por primera vez en casi 25 años (sin contar la pandemia), el país reportó cifras tan bajas en el PBI, cerrando el año con un -0.5% en el producto bruto interno.

Política Monetaria

El aumento de la tasa de interés se presenta como la mejor herramienta del BCRP para combatir la inflación. Sin embargo, este incremento tiene un impacto negativo en los préstamos, ya que los encarece y los hace menos accesibles para los peruanos. Cuando los ciudadanos no pueden acceder a préstamos, tanto el consumo como la inversión se ven directamente afectados, lo que provoca una disminución en la demanda interna y conduce a la contracción económica.

En 2024, el BCR inició reduciendo la tasa de referencia al 6.5%, una tendencia que se ha mantenido desde el último trimestre de 2023. Se proyecta que esta tendencia bajista continuará, aunque estará condicionada por los estragos que podría causar el Fenómeno del Niño.

Evolución tasa de referencia



Los ajustes que se haga a la tasa de referencia estarán condicionados por la inflación

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

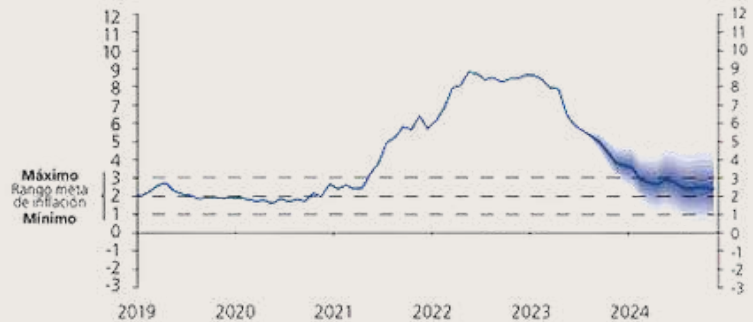
Elaboración: Centro de Estudios Empresariales de la Cámara de Comercio de Cusco

ECONÓMICO

Inflación

La expectativa de inflación para este año es que regrese al rango meta (entre 1 % y 3%) en los primeros meses. Sin embargo, factores como el Fenómeno del Niño y fluctuaciones en el precio de la energía, influenciadas por enfrentamientos internacionales, podrían comprometer este objetivo.

PROYECCIÓN DE INFLACIÓN: 2023-2024
(Variación porcentual últimos doce meses)



Este gráfico presenta los posibles valores de la proyección de la inflación a lo largo del horizonte de proyección. La línea central, es la moda de la distribución muestra la proyección del escenario base presentado en este posible Reporte de Inflación. Cada par de bandas en el abanico (cada tono sombreado) acumula un 10% de probabilidad e indica los posibles valores para la evolución de la inflación en el horizonte de proyección asociado con este nivel de confianza.

Expectativa de Inversión

La inversión, ya sea extranjera o nacional, depende en gran medida de las expectativas. Según el informe del BCR, la inversión disminuyó consecutivamente en los tres trimestres de 2023, principalmente afectada por el conflicto social y la crisis política que estallaron a principios de ese año. En 2024, se tienen nuevas expectativas y se espera un ligero crecimiento en comparación con 2023; no obstante, esto dependerá de si el conflicto social persiste y si la crisis política se atenúa.



Cobre y Dólar

El cobre experimentó un pequeño incremento después de un 2023 bastante bajista, durante el cual cayó un 7% a nivel mundial. Nuestras exportaciones de cobre se dirigen directamente a China y dependerán en gran medida del crecimiento de ese país, lo que desencadenará una mayor demanda de cobre y un alza en el metal rojizo.

A nivel mundial, el dólar se debilitó en aproximadamente un 2% en 2023, influenciado en gran parte por la política monetaria del país norteamericano. Sin embargo, para este año, la FED evaluará reducir la tasa de referencia según evolucione la inflación.

Conclusiones

En el primer trimestre se espera una ligera mejora en la economía peruana. Se alcanzará el rango meta de inflación, se anticipa un aumento en el precio del cobre y se vislumbran grandes oportunidades de inversión. No obstante, es crucial aprender de las lecciones pasadas y buscar soluciones en los ámbitos político y social.