

Precio del dólar podría llegar a S/ 4,20 en el corto plazo

Mientras se espera el pedido de confianza del Gabinete Bellido, es probable que la moneda peruana, el sol, continúe con su trayectoria de depreciación, según el informe “Perú: Herido, pero no caído”, elaborado por el equipo de Credicorp Capital Asset Management.

“La confirmación de Julio Velarde y un directorio ortodoxo sería un importante paso en el largo camino para restaurar la confianza, y el sol podría volver a un rango entre S/ 3.75 y S/ 3.85, mientras que la pendiente de la curva soberana podría contraerse y revertir gradualmente el deterioro post electoral”, sostuvo Dario Valdizán, Director de Buy Side Research de Credicorp Capital Asset Management.

El equipo de Credicorp Capital Asset Management responde a la interrogante: ¿Cuán lejos la moneda se puede desviar de sus fundamentos? y ¿cuán lejos el diferencial CDS puede ampliarse?

Valdizán señaló que considerando un rango razonable de S/ 3.3 y S/ 3.6 (estimado usando indicadores fundamentales como exportaciones, reservas internacionales netas, diferenciales de tasas, índices de volatilidad, etc.) implica que el sol podría alcanzar el nivel de S/ 4.2 (+10% desde la primera vuelta presidencial).

En el corto plazo, mientras el mercado recalibra el escenario de una composición de gobierno con sesgo hacia una heterodoxia desconocida y un periodo de tensión que podría no concluir con el voto de confianza, para el CDS, ello implica un nivel de 95pb, 23% mayor que nuestro nivel fundamental de 77pb (basado en indicadores fundamentales).

Finalmente, el informe indicó que, en el mediano plazo, el factor que podría contribuir a reducir la volatilidad es el resultado de las negociaciones del ministro de Economía y Finanzas, Pedro Francke, para asignar a tres candidatos como parte del Directorio del Banco Central.