



Resumen:

NACIONALES

- **El Gobierno destinó más de S/ 1,500 millones para continuidad de obras en las 25 regiones del país** durante el cuarto trimestre del año, según lo informado por el Ministerio de Economía. Las transferencias permitieron la ejecución de 271 proyectos de inversión pública, principalmente en sectores clave como salud, educación, agropecuario, vivienda, desarrollo urbano, comercio y seguridad ciudadana.
- **El Perú tiene actualmente el crecimiento exportador más rápido de Latinoamérica** demostrando que cuando las instituciones, las estrategias y la apertura comercial trabajan de forma coordinada, se refleja en mejores empleos, inversión y crecimiento, de acuerdo con lo afirmado por el viceministro de Comercio Exterior, César Llona.
- **Las clínicas privadas invertirán cerca de S/ 200 millones durante el 2026** en la construcción de nuevas sedes y la ampliación de las existentes, según informa el diario Gestión. Dentro de los principales proyectos destacan la ampliación de la clínica San Borja (US\$ 35 millones), la construcción de una nueva sede de la clínica San Pablo en Chancay (S/ 70 millones), la edificación de una nueva sede de la clínica Aviva en San Juan de Miraflores (S/ 50 millones), entre otros.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles terminan el 2025 con ganancias.** Las bolsas estadounidenses y europeas alcanzaron niveles récord, mientras que, en Asia, aunque el balance anual fue positivo, se observaron movimientos más mixtos a lo largo del año. El índice DXY terminó el año con una depreciación acumulada del 10%, reflejando la debilidad global del dólar, moderando su caída hacia el cierre del 2025.
- **Las actas de la reunión de diciembre de la Reserva Federal reflejan una fuerte división** sobre el ritmo de los recortes de tasas, tras reducirlas en 25 pbs hasta el rango 3.50%-3.75%. Mientras algunos miembros abogan por mantener las tasas sin cambios para evaluar efectos en empleo e inflación, otros presionan por ajustes más agresivos. El mercado anticipa que en enero la Fed hará una pausa, con un 83% de probabilidad de mantener la tasa estable.
- **El Gobierno colombiano anunció un aumento histórico del salario mínimo de 23.7% para 2026.** Empresarios advierten riesgos para inflación, empleo y finanzas públicas. El consenso prevé que el Banco de la República suba su tasa clave hasta entre 10.5% y 11%, frente al 9.25% actual, con ajustes agresivos desde enero. El incremento salarial supera ampliamente las reglas vigentes y podría presionar la inflación por encima del 6% en 2026.
- **El PMI manufacturero oficial de China subió a 50.1 puntos en diciembre,** superando expectativas y la primera expansión desde marzo. La producción y las compras crecieron por primera vez en tres meses, mientras los nuevos pedidos avanzaron al ritmo más rápido en nueve meses. Las exportaciones siguieron cayendo, aunque más lentamente, y el empleo se mantuvo débil. Los costos de insumos aumentaron por sexto mes y la confianza empresarial mejoró significativamente.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.3 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.15%.
- **Los metales cierran el año con fuertes ganancias.** El oro termina el año en torno a US\$ 4,350 por onza, acumulando un alza cerca de 70% en el año. La plata termina en US\$ 72 por onza, acumulando un alza de 150% en el año. El cobre cotiza en US\$ 5.68 por libra en LME y US\$ 5.68 en Comex, acumulando un alza de 40% en el año. El petróleo cotiza en US\$ 58 por barril, acumulando una caída de 20% en el 2025. Para 2026 esperamos que las alzas continúen, aunque de manera más moderada.