

Scotiabank®



Resumen:

NACIONALES

- **Las ventas de vehículos livianos nuevos alcanzaron un récord de 186,981 unidades en el 2025,** superior en 23.8% con relación al 2024, según información de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). La evolución positiva se debió a la expansión del consumo privado, los mayores ingresos disponibles vinculados al octavo retiro de AFP, la caída del dólar en cerca de 10% y el mayor financiamiento vehicular. Asimismo, la venta de camiones y tractocamiones alcanzó un récord de 20,806 unidades, mayor en 35.9% respecto al 2024.
- **Las exportaciones alcanzaron US\$ 79,964 millones entre enero y noviembre, mayores en 18.2%** respecto de igual período del 2024, de acuerdo con cifras del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur). A nivel desagregado resaltaron las exportaciones mineras con US\$ 51,568 millones (+22.0%), en especial oro, cobre, zinc y plata. Asimismo, destacaron las mayores exportaciones agropecuarias con US\$ 13,363 millones (+18.5%), pesqueras con US\$ 4,325 millones (+25.6%) y químicos con US\$ 1,743 millones (+4.4%).
- **La producción petróleo se ubicó en 44,150 barriles por día (bpd) durante el 2025, mayor en 8.6%** respecto al 2024, según información de la Sociedad Peruana de Hidrocarburos (SPH). Los lotes con mayor producción fueron el Lote 95, ubicado en Loreto, con 18,560 bpd; el Lote X, en Piura, con 8,140 bpd; y el Lote Z-69 en Piura, con 3,360 bpd. De otro lado, la producción de gas natural ascendió a 1,445 millones de pies cúbicos por día (mmpcd), 3% menos a lo registrado en el 2024.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles caen ligeramente,** tras el cierre moderado de la sesión anterior. Los datos económicos heterogéneos en EEUU mantienen la incertidumbre sobre el margen de ganancias y la magnitud de los recortes de la Fed. Mientras tanto, las empresas de defensa subieron después de que el presidente Trump anunciara que el presupuesto militar de EEUU aumentaría a USD 1.5 billones para el 2027.
- **El déficit comercial en los EEUU se redujo a USD 29,400 millones en octubre 2025,** el más bajo desde junio de 2009, en comparación con los pronósticos de un déficit mucho mayor de USD 58,100 millones. Las exportaciones aumentaron 2.6%, debido principalmente a un aumento en las ventas de oro no monetario y otros metales preciosos; mientras que las importaciones disminuyeron 3.2%, lideradas por una gran caída en preparaciones farmacéuticas.
- **El Indicador de Sentimiento Económico de la Eurozona descendió a 96.7 en diciembre,** desde su máximo de 31 meses de 97.1 en noviembre. La confianza se debilitó en proveedores de servicios, comercio minorista y los consumidores. En cambio, la confianza mejoró ligeramente en el sector manufacturero y construcción.
- **La tasa de inflación anual de México disminuyó a 3.69% en diciembre de 2025,** situándose por debajo de las expectativas del mercado de 3.80%. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron 0.28% en diciembre, desacelerándose drásticamente desde un aumento de 0.66% en noviembre. La inflación subyacente también se desaceleró ligeramente, disminuyendo a 4.33% desde 4.43% en el mes anterior.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 98.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.18%.
- **Los precios de los metales continúan alcistas.** El oro cotiza en torno a los US\$ 4,440 por onza y la plata cotiza en US\$ 74.8 por onza. El cobre cotiza cerca de US\$ 5.84 y el petróleo cotiza en US\$ 57 por barril.