



Resumen:

NACIONALES

- **La economía peruana crecería 3.2% en el 2026 y 3.3% en el 2027**, según una reciente encuesta a analistas económicos realizada por el Banco Central de Reserva (BCR). Por su parte, la inflación registraría un alza de 3.2% en el 2026 y 2.5% en el 2027 mientras que el tipo de cambio Sol/Dólar se ubicaría en 3.36 a fines del 2026 y en 3.39 al cierre del 2027.
- **Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 104,435 millones en el primer semestre, mayor en 13.1%** respecto de igual período del 2025, de acuerdo con información de Sunat. Solo en junio la recaudación alcanzó S/ 16,456 millones, superior en 28.6% en relación con el mismo mes del 2025, la tasa mensual más alta desde abril del 2022. A nivel desagregado, en junio resaltaron los mayores ingresos por Impuesto a la Renta (+35.7%) -impulsado por el pago de empresas mineras- y por Impuesto General a las Ventas-IGV (+13.4%), -gracias al crecimiento de la demanda interna-.
- **La producción agropecuaria se mantuvo estable en mayo (+0,1%)** respecto de igual mes del 2025, según cifras del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego (Midagri). A nivel desagregado, la producción agrícola (-0.6%) se vio afectada por las menores cosechas de aceituna, quinua, cacao, frijol y cebolla, parcialmente compensado por la mayor oferta de arroz y caña de azúcar; mientras que la producción pecuaria (+2.0%) se vio beneficiada por la mayor oferta de pollo, porcino y leche.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales terminan alcistas la semana.** En Europa, las bolsas repuntaron favorecidas por el sector financiero y sanitario. En Asia, las bolsas también subieron impulsadas por buena data macro. En general, el catalizador para la recuperación del mercado ha sido menores temores de potenciales alzas de tasas de interés. Hay un 82% de probabilidad de una estabilidad de tasas de interés en la reunión de julio de la Reserva Federal. Hoy es feriado en EEUU.
- **Los aliados del presidente Trump han intensificado sus esfuerzos para influir en la Reserva Federal**, buscando la salida de algunos de sus miembros, incluida la gobernadora Lisa Cook, y aumentar la presencia de funcionarios afines dentro del banco central. La administración sigue de cerca la designación del próximo presidente de la Fed de Atlanta, en un contexto donde las expectativas de recortes de tasas se han reducido ante el repunte de la inflación.
- **Canadá inició el desarrollo de un nuevo oleoducto que conectará Alberta con la costa del Pacífico** para diversificar sus exportaciones de crudo y reducir su dependencia del mercado estadounidense. El proyecto, con capacidad para transportar hasta un millón de barriles diarios, busca abrir mayores vínculos con Asia y fortalecer la posición del país como proveedor energético.
- **El PMI de servicios de China fue 54.1 puntos en junio**, superando los 53 puntos previstos y marcando el tercer mayor aumento de la actividad en casi tres años, impulsado por la demanda interna. Las exportaciones de servicios continuaron creciendo, el empleo aumentó por segundo mes consecutivo y la confianza empresarial se mantuvo positiva, pese a mayores costos laborales y transporte.
- **El índice del dólar (DXY) cae hasta los 100.8 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 4.49%.
- **El petróleo WTI se mantiene alrededor de los US\$ 68 por barril**, niveles preguerra, mientras el mercado continúa incorporando una mayor oferta en el corto plazo. La atención podría trasladarse a la reposición de inventarios estratégicos y comerciales, lo que daría soporte adicional a la demanda. El oro sube por tercer día consecutivo y se acerca a los US\$ 4,200 por onza, acumulando un alza cercana al 4% semanal, favorecido por menores precios del petróleo, expectativas de inflación más moderadas, un dólar DXY más débil y menores rendimientos. La plata también sube y alcanza los US\$ 62 por onza, con una ganancia superior al 6% en la semana.