



Resumen:

NACIONALES

- **El Producto Bruto Interno (PBI) creció 1.8% en mayo**, su tasa de expansión más baja en lo que va del año, según cifras del INEI. Este resultado fue explicado principalmente por la evolución de Pesca (-73.1%), Manufactura Primaria (-41.7%) y Agropecuario (+0.1%), sectores afectados por el Fenómeno El Niño. En contraste, continuó el dinamismo de los sectores vinculados a la demanda interna como Comercio (+6.9%), Construcción (+4.7%) y Manufactura No Primaria (+5.4%). Con este resultado, el PBI acumuló una expansión de 3.2% durante los primeros cinco meses del año.
- **El principal riesgo que enfrenta la economía en el corto plazo es el Fenómeno El Niño**, de acuerdo con lo afirmado por el presidente del Banco Central de Reserva (BCR) Julio Velarde. No obstante, señaló que la economía peruana mantiene fundamentos sólidos, un panorama externo favorable y continúa entre las de mayor crecimiento de la región. De otro lado, indicó que el Perú registra la inflación más baja en América Latina en lo que va del presente siglo.
- **La tasa de desempleo en Lima se ubicó en 4.9% durante el segundo trimestre**, menor al 6.4% registrado en igual período del 2025, según información del INEI. De otro lado, el ingreso promedio mensual durante el segundo trimestre alcanzó S/ 2,344, mayor en 7.9% respecto de similar trimestre del 2025.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mixtas.** En EEUU, los principales índices retroceden ante el repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro, luego de la publicación de las ventas minoristas y más datos macro que reflejaron resiliencia de la economía. En Europa, las bolsas se mantienen estables. En Asia, las bolsas están mixtas debido a la volatilidad en el sector de semiconductores, especialmente en fabricantes de chips.
- **EEUU e Irán continuaron intercambiando ataques sin señales de tregua**, intensificando los riesgos para la seguridad en el estrecho de Ormuz y manteniendo elevada la tensión en Medio Oriente. EEUU amplió sus operaciones contra objetivos militares iraníes, mientras Irán respondió con ataques a bases estadounidenses y reiteró que mantendrá restringido el tránsito por Ormuz hasta el cese de las hostilidades.
- **Las ventas minoristas en EEUU crecieron 0.2% mensual en junio**, en línea con las expectativas, aunque a un ritmo más moderado que en mayo. El menor avance estuvo influido por la caída de los precios de la gasolina, que redujo los ingresos de las estaciones de servicio, mientras que el consumo se mantuvo sólido en otros segmentos como vehículos, comercio electrónico y electrónicos. Excluyendo gasolina, las ventas aumentaron 0.7%.
- **Las reservas de petróleo crudo de EEUU disminuyeron en 1.70 millones de barriles** en la semana anterior, revirtiendo parcialmente el aumento registrado previamente, aunque el descenso fue menor al esperado. Las existencias de gasolina también disminuyeron, reflejando una demanda sólida, mientras que los inventarios de destilados aumentaron con fuerza. Las importaciones netas de crudo registraron su primera caída en cuatro semanas.
- **En índice del dólar DXY cotiza en 100.6 puntos.** El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza 4.59%.
- **El petróleo se mantiene alrededor de US\$ 80 por barril** mientras se mantienen las restricciones de tránsito por el estrecho de Ormuz. El impulso alcista parece moderarse, pero una profundización del conflicto podría llevar al crudo hacia los US\$ 83. En metales, las expectativas de una Reserva Federal más restrictiva continúan presionando los precios, con el oro retrocediendo a US\$ 3,970 por onza y la plata a US\$ 55 por onza, cerca de mínimos de junio. Por otro lado, el cobre se mantiene en máximos de un mes en US\$ 6.15 por libra en LME y US\$ 6.37 en Comex, apoyado por una sólida demanda y la caída de inventarios en Londres y Shanghái.