



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión en infraestructura de transporte alcanzó US\$ 480 millones entre enero y abril, mayor en 85%** respecto de igual período del 2025, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositran). A nivel desagregado, resaltaron las mayores inversiones en aeropuertos (US\$ 257 millones) -principalmente en la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez-, seguida de ferrocarriles (US\$ 173 millones) -básicamente la Línea 2 del Metro de Lima-, carreteras (US\$ 43 millones) y puertos (US\$ 7 millones).
- **La minería ilegal habría alcanzado el 5% de las exportaciones de cobre del Perú en el 2024**, de acuerdo con estimados del Fondo Monetario Internacional (FMI). Cabe recordar que las exportaciones de cobre del Perú superaron los US\$ 23.000 millones en el 2024 por lo que, bajo la estimación del FMI, alrededor de US\$ 1,150 millones estarían vinculados a producción de origen ilegal.
- **El sistema financiero peruano es sólido, líquido y solvente teniendo la capacidad de afrontar choques** externos, como la situación geopolítica mundial, e internos, como el proceso electoral, según lo afirmado por el jefe de la SBS Sergio Espinosa. Además, indicó que la mejor situación financiera de los hogares impulsa el crédito de consumo -creció 8% en el 1T26- y el menor endeudamiento de las familias -el ratio cuota/ingreso (RCI) promedio de los deudores de créditos de consumo e hipotecarios se redujo de 27% en 2024 a 25.8% en el 2025, su nivel más bajo desde 2018.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan con desempeño mixto.** En EEUU, los futuros abren mayormente a la baja mientras el mercado tomaba ganancias en acciones tecnológicas y la situación en Medio Oriente continuaba tensa. Si bien se habría acordado un alto al fuego entre Israel y el Líbano, los ataques continuaron posteriormente. Las bolsas en Europa operaron mayormente alcistas y las bolsas asiáticas cerraron a la baja.
- **La situación en Medio Oriente continúa siendo altamente volátil.** Tras la escalada del miércoles, cuando fuerzas estadounidenses atacaron un petrolero vinculado a Irán y este respondió con una ofensiva contra bases estadounidenses en Bahrein y Kuwait, Israel y Líbano habrían pactado un alto al fuego condicionado. Sin embargo, los ataques continúan y persisten los riesgos para un acuerdo de paz en el corto plazo.
- **La Cámara de Representantes de EEUU aprobó por 215 votos contra 208** una resolución para limitar la guerra con Irán, aunque la medida tiene un alcance principalmente simbólico y aún enfrenta obstáculos en el Senado. El voto se produjo en medio del estancamiento de las negociaciones entre EEUU e Irán y de una nueva escalada militar, marcada por un ataque contra el aeropuerto de Kuwait que dejó un muerto y decenas de heridos. Además, continúan los ataques entre Israel y el Líbano.
- **El Libro Beige de la Reserva Federal señala que la economía de EEUU creció a ritmo moderado**, mientras el empleo se mantuvo relativamente estable. Sin embargo, destaca un aumento de las presiones inflacionarias, impulsadas principalmente por el alza de los precios de la energía debido al conflicto en Medio Oriente, con efectos en sectores como transporte, alimentos y fertilizantes. Esto refuerza las preocupaciones sobre una inflación persistente y mantiene abierta la posibilidad de una política monetaria más restrictiva, aunque por ahora las tasas se consideran en un nivel adecuado.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 99 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.47%.
- **El petróleo cae hacia los US\$93 por barril** tras el anuncio de un posible alto al fuego entre Israel y el Líbano, aunque continúan los ataques manteniendo elevada la tensión en Medio Oriente, lo que sugiere que la volatilidad en el crudo continuará. Además, en EEUU se registra una sexta semana consecutiva de caída en inventarios, lo que da soporte a los precios. El oro se recupera hasta los US\$ 4,500/oz apoyado en la baja reciente del petróleo. El cobre se mantiene cerca de máximos recientes, cotizando alrededor de US\$6.50/lb en Comex y US\$6.30/lb en LME.