



Resumen:

NACIONALES

- **La inflación minorista de Lima Metropolitana registró un alza de 0.69% en febrero**, según información del INEI, superior al 0.3% esperado según un sondeo de Bloomberg. Con ello, la inflación acumulada en los últimos 12 meses a febrero se elevó de 1.7% a 2.2%. A nivel desagregado, resaltó el incremento en los rubros Alimentos y bebidas no alcohólicas (+2.0%) y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+1.0%) lo cual fue compensado por una reducción en Comunicaciones (-1.1%). La inflación sin alimentos ni energía aumentó 0.36% en febrero, elevando la tasa anual de 2.0% a 2.2%.
- **El ENFEN mantuvo el Estado de “Alerta de El Niño Costero”**, debido a que considera que este evento climático se encuentra en desarrollo y se extendería hasta noviembre. Asimismo, es más probable que predominen condiciones cálidas de magnitud “débil” durante la mayor parte del evento, pudiendo alcanzar una magnitud “moderada” en julio. El pronóstico de lluvias para el período marzo-mayo indica lluvias superiores a lo normal en la costa norte, con una mayor probabilidad de episodios de lluvias de moderada a fuerte intensidad, sin descartar eventos extremos durante marzo y abril. En cuanto a la costa central y sur, se esperan lluvias episódicas de moderada intensidad en marzo.

INTERNACIONALES

- **Los mercados bursátiles inician la semana en terreno negativo** debido a la escalada del conflicto en Medio Oriente, lo que elevó la aversión al riesgo y los temores sobre la seguridad marítima en el Golfo Pérsico. Tras alcanzar niveles récord, las bolsas retroceden y muchos inversores aprovechan los eventos del fin de semana para tomar ganancias. Si los ataques se prolongan, es probable que la presión bajista en las bolsas continúe, mientras que el petróleo y los metales refugio mantendrían sesgo alcista.
- **EEUU e Israel lanzaron ataques coordinados contra objetivos en Irán**, provocando una respuesta inmediata contra Israel y bases estadounidenses, y llevó a varios países del Golfo a cerrar su espacio aéreo. La escalada ocurre mientras ambos países mantenían negociaciones nucleares y en un contexto de fuerte despliegue militar estadounidense en Medio Oriente. El conflicto elevó los precios del petróleo y generó temores de una guerra regional prolongada.
- **EEUU confirmó la muerte del líder supremo iraní Ali Jamenei**, mientras llamó a los iraníes a recuperar el control de su país. En el tercer día del conflicto, los bombardeos entre Irán, Israel y EEUU dejaron más de 500 muertos y paralizaron el tránsito por el estrecho de Ormuz (Golfo Pérsico).
- **El PBI de Italia creció 0.5% en 2025**, una desaceleración frente al 0.8% de 2024 y su avance más débil desde la recesión de 2020. El resultado estuvo en línea con las estimaciones preliminares, aunque por debajo del 0.6% previsto por el Banco de Italia. El crecimiento se explicó por el consumo privado y la inversión, mientras que el gasto público apenas avanzó y las existencias restaron al PBI.
- **El índice del dólar (DXY) sube a 98.3 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU sube a 3.99% a mínimos de dos meses.
- **El petróleo lideró las reacciones del mercado**, con el WTI subiendo más de 8% hasta los US\$ 72/bbl debido a la preocupación por el estrecho de Ormuz, un corredor por donde transita el 20% del crudo mundial. Si bien Irán aseguró que la vía permanece abierta, muchos transportistas están evitando la zona por los mayores riesgos y el alza en los costos de seguro.
- **El oro y la plata también subieron por la mayor demanda de activos refugio**. El oro sube más de 2% a US\$ 5,400/oz y la plata sube más de 1% a US\$ 95/oz. Por otro lado, el cobre se mantuvo estable cotizando en torno a los US\$ 6/lb.