

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

- 1. Reducción de las peticiones iniciales de desempleo que se alinea con la resiliencia del mercado laboral en EE.UU.**
- 2. Las actas de la Fed reflejan la incertidumbre frente a las consecuencias económicas de las decisiones arancelarias de Trump.**
- 3. El Banco Central de Perú enfrenta el dilema de mantener la tasa en 4,5% en un contexto de inflación controlada, pero con riesgos crecientes a la baja en el crecimiento, exacerbados por el nuevo arancel del 50% al cobre impuesto por Trump.**



1. Estados Unidos: Contrario a lo que anticipaban los analistas, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo cayeron a 227 mil en la última semana, por debajo de las 232 mil de la semana anterior y de las 236 mil proyectadas por el promedio de analistas. Esta tendencia de mejora se ha venido consolidando desde mediados de junio, cuando se alcanzó el nivel más alto desde octubre de 2024, y marca cuatro semanas consecutivas de descensos, lo que sugiere una menor presión en el mercado laboral. Este resultado se alinea con los datos publicados la semana pasada, cuando las nóminas no agrícolas sorprendieron al alza con la creación de 147 mil empleos en junio, por encima de lo que esperaban los analistas y del mes anterior. En conjunto, estos indicadores refuerzan la percepción de un mercado laboral más resiliente de lo previsto. La tasa de desempleo se ubicó en 4.1%, por debajo del 4.3% anticipado por los analistas y del 4.2% registrado en mayo, lo que contrasta con las señales de enfriamiento que habían sugerido los datos de empleo privado publicados por ADP.

2. Este miércoles se publicaron las actas de la reunión de la Fed del 17 y 18 de junio, en las que se evidenció que, aunque todos los miembros votaron unánimemente por mantener la tasa de interés en el rango de 4.25%-4.5%, solo un par de funcionarios se mostraron a favor de recortes inmediatos. La mayoría de los participantes coincidió en que los recortes serían apropiados más adelante en el año, siempre que las presiones inflacionarias derivadas de los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump resulten ser “temporales o modestas” y que la actividad económica muestre señales de debilitamiento. Las minutas también reflejan que la Fed anticipa una inflación más baja en el futuro, lo que refuerza la expectativa de flexibilización monetaria hacia el segundo semestre. Sin embargo, persiste la incertidumbre, ya que algunos miembros consideran que la inflación sigue por encima del objetivo del 2.0% y que no sería prudente recortar tasas en 2025.



3. Perú: El Banco Central de Reserva del Perú decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El consenso del mercado anticipa que la autoridad monetaria mantendrá la tasa en 4.5%, como lo hizo en su reunión de junio. Esta previsión se da en un contexto de inflación contenida, aunque con señales de presiones al alza. Tanto los analistas como el propio Banco, en su Reporte de inflación junio 2025, proyectan que la inflación cerraría 2025 en 2.2%, aún dentro del rango meta. Por el lado de la actividad económica, se

espera una desaceleración del crecimiento, que pasaría de 3.4% en 2024 a 3.1% en 2025. Esta moderación estaría explicada por una menor demanda externa y una caída en la producción minera, factores que afectarían negativamente las exportaciones. Este último aspecto cobra mayor relevancia tras el anuncio del presidente Donald Trump, quien el martes impuso un arancel del 50% a las importaciones de cobre, uno de los principales productos de exportación del Perú. Este escenario introduce riesgos adicionales a la baja para la actividad económica, los cuales deberán ser cuidadosamente evaluados por el Directorio del Banco Central al momento de tomar su decisión. En este contexto, los analistas esperan que pueda haber un recorte de la tasa de interés de política en el cuarto trimestre del año hasta 4.25%.

Resumen de mercados

	10-jul-25	9-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,576.28	44,458.30	0.27%
S&P 500	6,262.39	6,263.26	-0.01%
Euro Stoxx 50	5,442.30	5,445.65	-0.06%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.37	4.33	0.82%
Alemania	2.70	2.67	1.05%
Reino Unido	4.61	4.61	-0.11%
Colombia	12.18	12.15	0.28%
México	9.20	9.17	0.40%
Brasil	13.91	13.94	-0.21%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	69.09	70.19	-1.57%
WTI (USD/Barril)	67.24	68.38	-1.67%
Oro (USD/Onza Troy)	3,315.83	3,313.66	0.07%
Monedas			
DXY	97.80	97.56	0.25%
EURUSD	1.17	1.17	-0.40%
USDCOP	4,018.35	4,008.00	0.26%
USDMXN	18.69	18.63	0.32%
USDBRL	5.55	5.57	-0.39%
USDCLP	951.35	949.88	0.15%
USDPEN	3.55	3.55	0.11%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.