

Reporte Mensual

JULIO 2024

Comportamiento del PBI primario en 2024

Datos al cierre de junio 2024



Elaborado por:

Contenido

1	Indicadores Macroeconómicos <ul style="list-style-type: none">• Inflación• Tipo de Cambio• Expectativas	3 4 5
2	Indicadores Financieros <ul style="list-style-type: none">• Riesgo País• Bono Soberano• Tasa de Interés de Referencia	6 7 8
3	Nota Mensual Comportamiento del PBI primario en 2024	9
4	Indicadores Bursátiles <ul style="list-style-type: none">• Índices Bursátiles	12
5	Mercado Internacional <ul style="list-style-type: none">• Balanza Comercial	13

Indicadores Macroeconómicos

Inflación anual Perú – Junio 2024 Var % 12 meses



En junio, la tasa de inflación interanual se situó en un 2.29% mayor a lo registrado en mayo, con un 2%. Cabe precisar que por tres meses consecutivos la inflación se encuentra dentro del rango meta.



Asimismo, el componente de alimentos registró una variación interanual de 1.34%. Por su lado, la inflación sin alimentos y energía fue de 3.10%. La persistencia de este indicador se debe a una aceleración en los precios de los vehículos y del transporte aéreo nacional.

La tasa de inflación mensual fue de 0.12%, en contraste con las reducciones de los dos meses anteriores. Se registraron aumentos en el precio del pescado, comida fuera del hogar y vehículos a motor. Las disminuciones se dieron en el precio del pollo, combustibles para vehículos, y legumbres frescas.

Inflación mensual – Junio 2024 Var %

Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
0.56%	1.00%	-0.05%	-0.09%	0.12%

Indicadores Macroeconómicos

Tipo de cambio promedio interbancario – Junio 2024 PEN/USD



El tipo de cambio continuó con su tendencia creciente en junio, alcanzando una tasa interbancaria promedio de 3.787 soles por dólar, 1.47% superior a lo registrado en el mes anterior. Así, por tercer mes consecutivo continúa con su tendencia al alza. La depreciación del sol peruano respecto al dólar se explica por el buen desempeño de la economía de Estados Unidos y la demora en la reducción de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

Expectativas anuales - Analistas Económicos

Inflación (%)

	2024	2025
Mayo 2024	2.60% ▼	2.50% ◀
Junio 2024	2.50% ▼	2.50% ◀

Los analistas económicos han ajustado a la baja sus previsiones de inflación para 2024. En junio, se espera una tasa de inflación del 2.50%, menor a la prevista en mayo. Para 2025, la previsión se mantiene en un 2.5%.

Tipo de Cambio (S/ por US\$)

	2024	2025
Mayo 2024	3.75 ▼	3.80 ▼
Junio 2024	3.78 ▲	3.80 ◀

Por otro lado, las expectativas del tipo de cambio para 2024 se sitúan en 3.78 soles por dólar, indicando una ligera depreciación en comparación con el mes anterior. Para 2025, se espera un tipo de cambio de 3.80 soles por dólar.

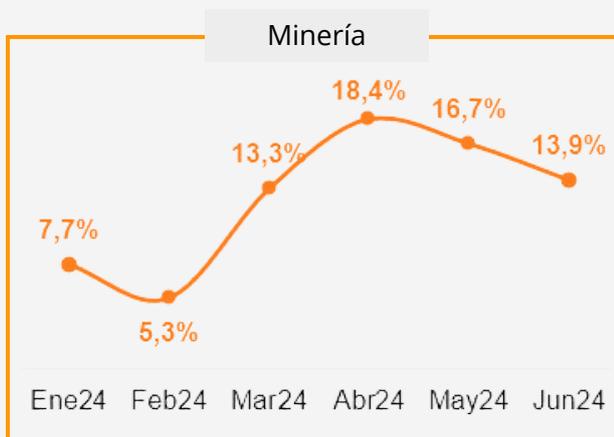
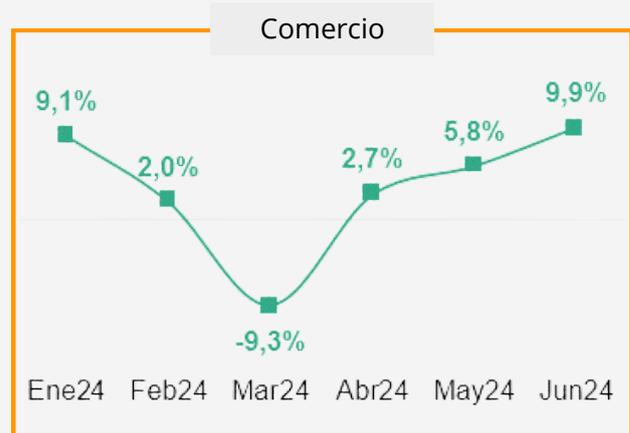
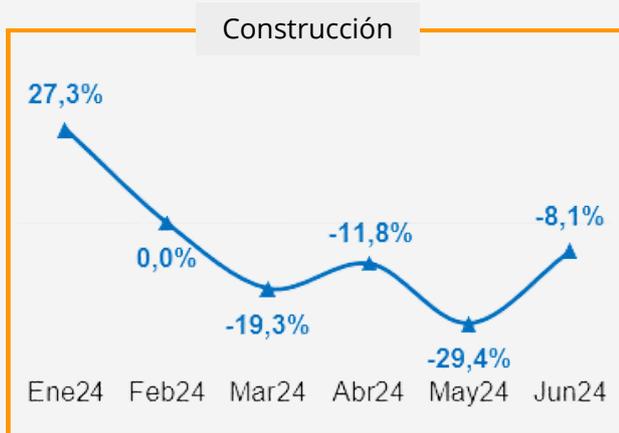
PBI (%)

	2024	2025
Mayo 2024	2.70% ◀	2.80% ◀
Junio 2024	3.00% ▲	2.80% ◀

Finalmente, las expectativas de crecimiento del PBI para 2024 mejora y alcanzan un 3.0%, reflejando una postura más optimista por parte de los analistas económicos. Para 2025, las previsiones se mantienen en 2.80%.

Indicadores Macroeconómicos

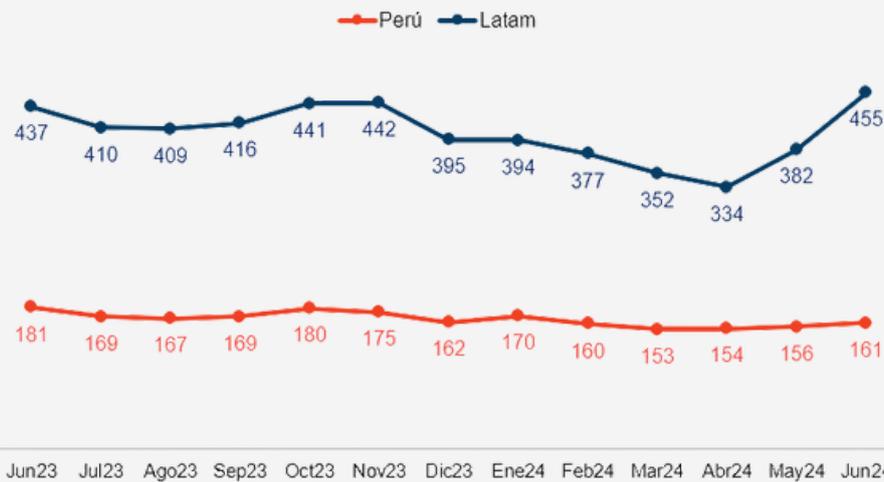
Expectativas de sectores por demanda a 12 meses Var% 12 meses



- Las expectativas de demanda a 12 meses en junio muestran que el sector construcción tuvo un crecimiento interanual negativo de -8.1%, mientras que el sector comercio registró un crecimiento de 9.9%. Por su lado, el sector minero experimentó un crecimiento interanual del 13.9%, superando los resultados del mes anterior. Por último, el sector servicios experimentó un crecimiento interanual del 0.7%. En general, se observa una mejora en las expectativas en todos los sectores, con excepción del sector construcción, que aún se ubica en tramo negativo.

Indicadores Financieros

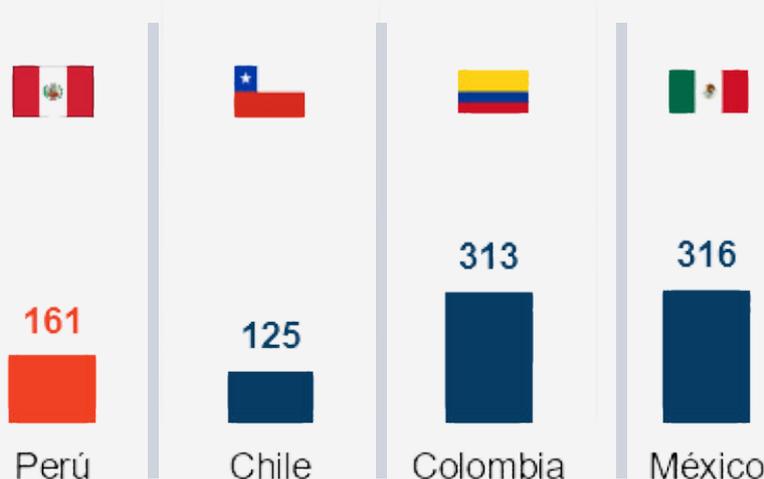
Evolución del Riesgo País de Perú y Latinoamérica (Puntos Básicos)



- En junio, el riesgo país, medido a través del spread EMBIG Perú, aumentó en 5 puntos básicos. A nivel regiones, se observa la misma tendencia, pues el spread del EMBIG Latinoamérica aumentó en 73 puntos básicos, influido principalmente por las alzas en los rendimientos de los bonos de Argentina y Venezuela. Dentro de las economías con mejor entorno macroeconómico, también se registraron aumentos 7 y 16 puntos básicos en Chile y Colombia, respectivamente. Este panorama regional se explica por los datos favorables de actividad en Estados Unidos y riesgo geopolíticos asociados a nivel global.

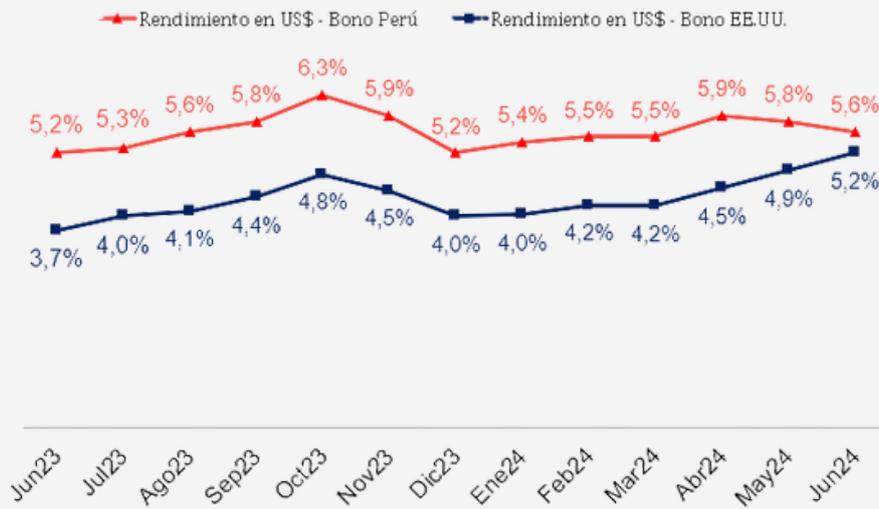
Economías con mejor entorno macroeconómico en LATAM – Junio 2024

(Riesgo País en puntos básicos)



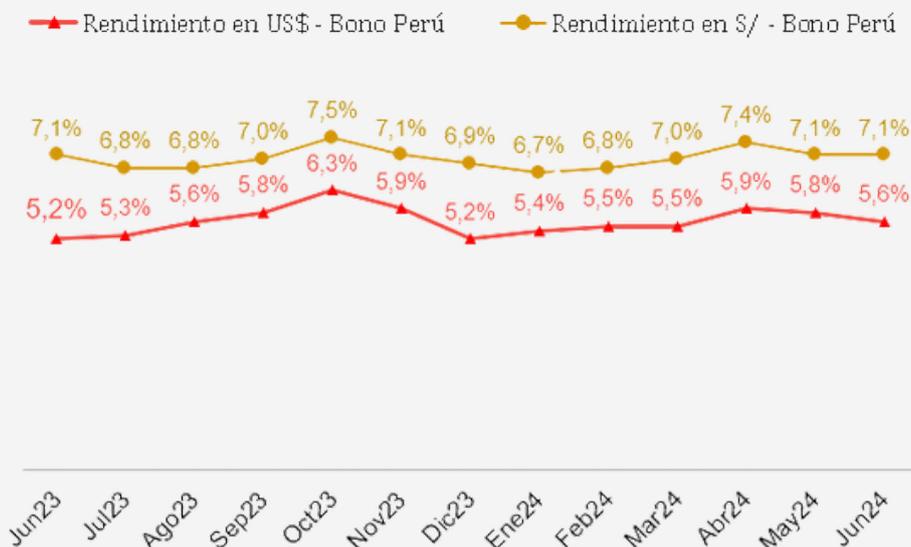
Indicadores Financieros

Rendimiento del bono soberano a 10 años en US\$ - Junio 2024 (%)



- En junio, el rendimiento de los bonos soberanos peruanos a 10 años en dólares fue del 5.6%, mientras que el de los bonos estadounidenses para el mismo plazo fue del 5.2%. Desde abril, la brecha entre ambos rendimientos ha disminuido, principalmente debido a una inflación persistente en Estados Unidos y expectativas de que la Reserva Federal mantenga sus tasas elevadas por más tiempo, en contraste con las reducciones de tasas implementadas por el BCRP en lo que va de 2024. Además, el rendimiento del bono peruano en moneda local se mantuvo en el 7.1%.

Rendimiento del bono soberano peruano a 10 años - Junio 2024 (%)



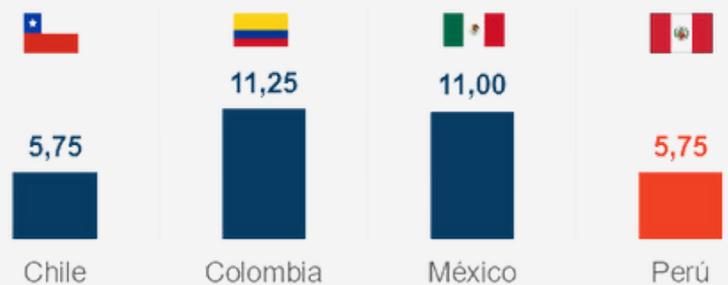
Indicadores Financieros

Tasa de interés de referencia – Julio 2024 (%)



En junio, el BCRP mantuvo por segundo mes consecutivo su tasa de interés de referencia en 5.75%. Se espera que al final de 2024 se reduzca gradualmente a 5.0%, aunque la disminución podría ser lenta debido a la resistencia a la baja de la inflación sin alimentos ni energía, que aún se ubica por encima del rango meta. A nivel regional, Chile mantuvo su tasa de referencia en 5.75%. En contraste, Colombia redujo su tasa en 50 puntos básicos, llevándola al 11.25%, mientras que México mantuvo su tasa de referencia en el 11%.

Tasa de interés de referencia LATAM – Julio 2024 (%)



Las tasas de interés a nivel regional seguirán descendiendo, dependiendo de las necesidades económicas de cada país y de la evolución de la inflación. A nivel externo, también influirá la postergación de los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.

Comportamiento del PBI primario en 2024



De acuerdo con la Nota de Estudios: Actividad Económica Mayo 2024, la actividad económica mostró una variación interanual de 5.0%. Destacó el notable crecimiento del PBI primario, que alcanzó un 13.6% interanual, mientras que el PBI no primaria tuvo una variación interanual de 2.4%. El sector pesquero experimentó un incremento del 329.2%, impulsado por la mayor captura de anchoveta.

Cabe destacar que el 16 de abril, el Ministerio de la Producción autorizó el inicio de la primera temporada de anchoveta en esta zona, lo que contrastó con la nula extracción del año anterior debido a la cancelación de la temporada. El efecto base fue clave para el crecimiento de este sector. Complementariamente, el sector manufactura tuvo un crecimiento de 69.9%, impulsada por un mayor procesamiento de harina y aceite de pescado.

Aunque los sectores agropecuario y minero metálico registraron tasas de crecimiento más bajas, con variaciones interanuales de 2.6 y 2.4% respectivamente, su mayor ponderación dentro del PBI primario subraya su importancia. El crecimiento del sector agropecuario se debió a una mayor producción de productos destinados al mercado interno, como la papa y el maíz, gracias a mejores condiciones climáticas. Esto compensó parcialmente la disminución en la producción de productos orientados al mercado externo, como aceitunas, paltas, uvas y café. En particular, la agroexportación mostró crecimientos negativos en casi todos sus productos, excepto en la quinua, que registró un incremento positivo.

Nota Mensual

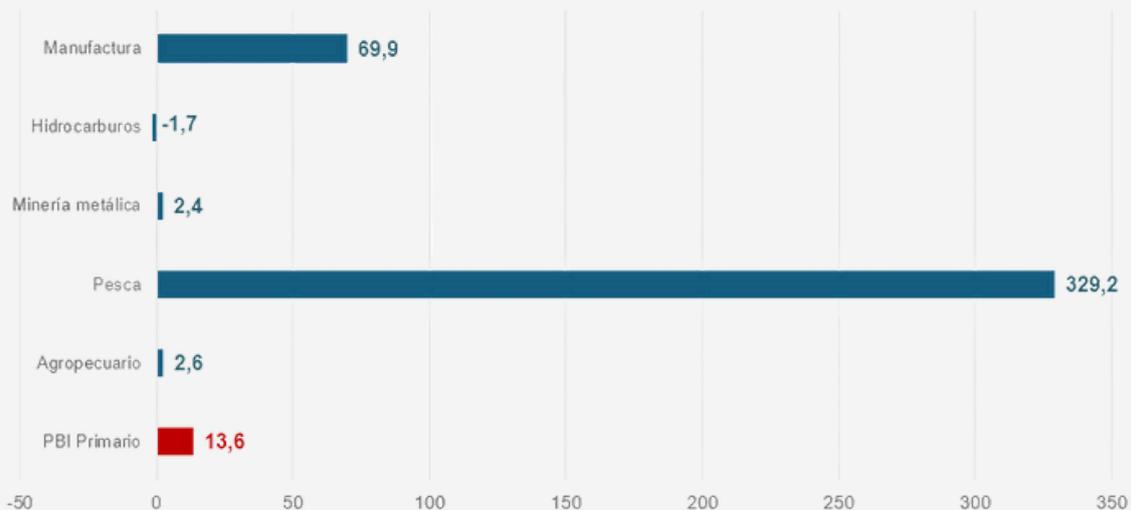


La producción en el sector de minería se vio favorecido por aumentos en la extracción de todos los metales excepto cobre y zinc. Sobresalieron los incrementos en la producción de oro, molibdeno, plata, hierro y plomo. Sin embargo, el cobre, que tiene una mayor ponderación en el sector, mostró un decrecimiento del -1.1%.

El crecimiento del PBI primario en mayo de 2024 resalta la importancia de los sectores de pesca y manufactura, aunque también la contribución de los sectores agropecuario y minero metálico, debido a su mayor ponderación, sigue siendo fundamental. Este crecimiento se alinea con el desempeño observado en abril, donde se registró una variación interanual de 5.3%. La recuperación del sector primario sostendría una tasa de crecimiento de 3.1% para 2024, según el BCRP.

PBI Primario – Mayo 2024

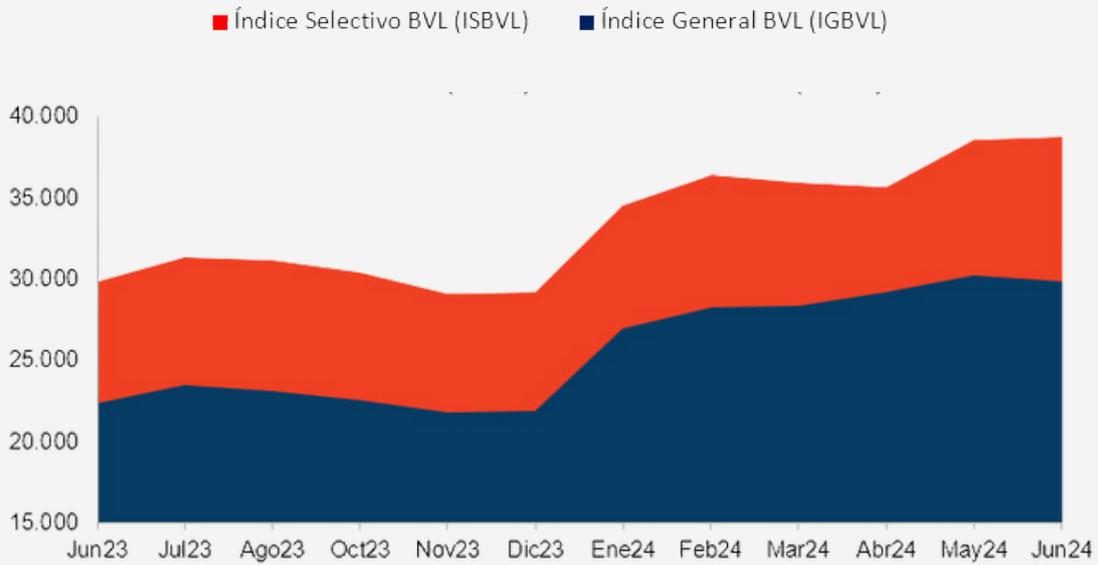
(Variación porcentual interanual)





Indicadores Bursátiles

Índices del Mercado Bursátil – Junio 2024 (puntos, base 31-12-91=100)



En junio, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) se redujo en -1.07%, mientras que el Selectivo (ISBVL-Lima 25) aumentó 0.43%. Desde el inicio de 2024 se observa un crecimiento en un contexto de mayores cotizaciones de los metales.



Mercado Internacional

Balanza Comercial – Mayo 2024

(Valores FOB millones US\$)

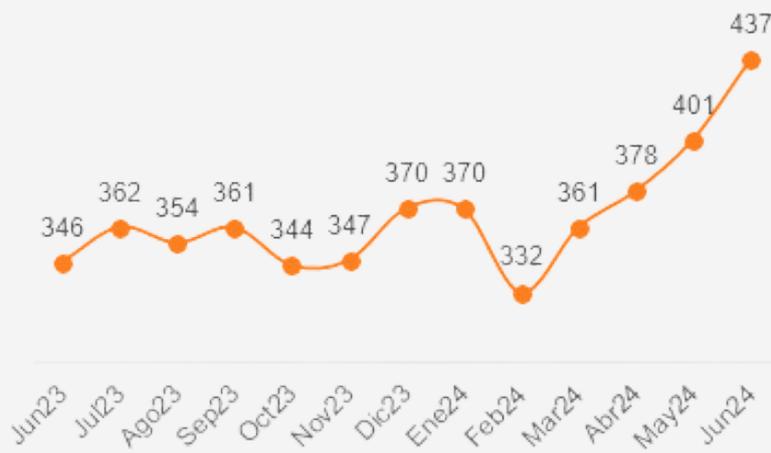


En mayo, la balanza comercial registró un superávit mensual de 1,694 millones de dólares. En términos de volumen, las exportaciones aumentaron un 2.4% interanual, impulsados por mayores envíos de oro, harina de pescado y gas natural. Por su parte, las importaciones crecieron un 2.1% interanual, debido a mayores compras de petróleo e insumos industriales. El superávit mensual se vio favorecido por un incremento del 14.1% interanual en los precios de exportación de productos mineros y agrícolas no tradicionales. Mientras tanto, los precios de importación aumentaron ligeramente, en un 0.1% interanual.

Mercado Internacional

En junio, el precio del cobre aumentó un 9.04%, impulsado por las proyecciones de una menor oferta. Destacaron anuncios como la paralización operaciones mineras en Panamá, menor nivel de producción en Chile y el anuncio de las principales fundiciones en China de recortar su producción.

Evolución del Cobre (Cotización USD / Libra)



El precio del oro se redujo ligeramente un 1.03%. No obstante, el precio se mantiene elevado debido a su condición de activo refugio, frente a los riesgos geopolíticos globales. Otro factor es la demanda creciente de joyas de oro.

Evolución del Oro (Cotización USD / Onza)

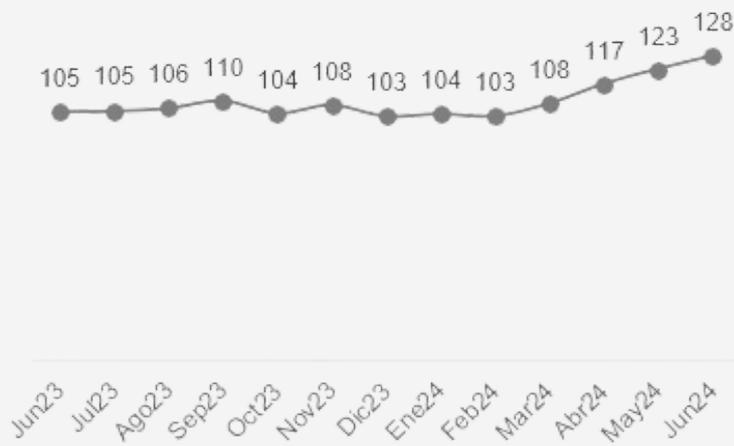




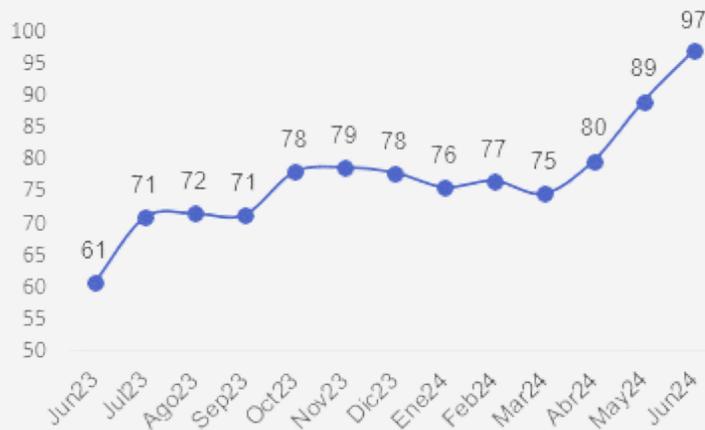
Mercado Internacional

En cuanto al plomo y al zinc, estos registraron una variación mensual del 4.40% y 8.74%, respectivamente.

Evolución del Plomo (Cotización USD / Libra)



Evolución del Zinc (Cotización USD / Libra)



Nuestro equipo de Consultoría y Banca de Inversión

Brinda asesoría especializada en Finanzas, Asociaciones Público Privadas y Proyectos Activos, Asesoría en temas Regulatorios, legal, peritajes y arbitrajes y en negocios. Brindamos asistencia a través de nuestra plataforma de Consultoría en línea:



- **Sergio Bravo**
PhD y Director del FRI ESAN
- **Ana María Salas**
Coordinadora General
- **Edwin De Olarte**
Consultor Senior
- **Enrique Santa Cruz**
Consultor Senior
- **Nicolás Alvariño**
Coordinador de Proyectos
- **Diana Boza**
Coordinadora de Proyectos
- **Noé López**
Analista II de Proyectos
- **Bianca Aranda**
Analista II de Proyectos
- **Jasmin Aguilar**
Analista II de Proyectos
- **Max Huaccho**
Analista II de Proyectos

ECONOFIN
Economic & Financial Report

Con el respaldo de:



Teléfono:
(+51) 994 092 767



Correo:
informesfri@esan.edu.pe



Web:
fri.com.pe