

Edición N° 35

PERSPECTIVA ECONÓMICA

01 DE JULIO 2025



COLEGIO DE
ECONOMISTAS
DEL CUSCO

GESTION 2023 -2025

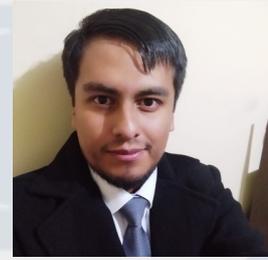
DIRECCION DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

📍 Av. Perú J-14, Urb. Quispichanchis

✉ cec.economistas@gmail.com

☎ Cel. 965369425

PRESENTACIÓN



Econ. Edwar Ortega Murguía
Director de Estudios Económicos

Es un placer presentar “*Perspectiva Económica*”, la revista del Colegio de Economistas, cuyo objetivo es fortalecer la comunicación interna y externa, promover el intercambio de ideas y vincular a los colegiados con la comunidad.

La publicación ofrece información sobre el desarrollo profesional, capacitaciones, eventos y análisis económicos locales, nacionales e internacionales, con el aporte de expertos. Cada edición incluye una editorial de nuestros distinguidos Miembros del Consejo Directivo con una reflexión crítica sobre algunos aspectos económicos relevantes

La sección *El CEC Informa* presenta noticias de relevancia para los miembros y la comunidad, organizadas en subsecciones que cubren la actualidad local, nacional e internacional. En *Actualidad Local*, se abordan los eventos más importantes de la región y su impacto en la economía local; en *Actualidad Nacional*, se analiza la economía del país, las políticas públicas y los cambios normativos; y en *Actualidad Internacional*, se examinan los sucesos económicos y sociales de mayor trascendencia mundial. Además, Artículos de Opinión ofrece a los miembros un espacio para reflexionar sobre temas de actualidad desde un enfoque económico, aportando análisis y propuestas.

La sección *El CEC Avanza* destaca el trabajo del Consejo Directivo en el desarrollo del CEC y sus miembros, incluyendo resúmenes de las sesiones más recientes con los acuerdos y avances logrados, así como las participaciones del consejo en eventos, congresos y capacitaciones que promueven el aprendizaje y el intercambio de ideas.

También se informa sobre las capacitaciones organizadas por el CEC para fomentar la actualización profesional y el fortalecimiento de la profesión, incluyendo la participación de los jóvenes economistas en estos espacios.

En la sección *El CEC Celebra*, se rinde homenaje a los cumpleaños de los colegiados de la semana y se da la bienvenida a los nuevos miembros, promoviendo el sentido de pertenencia.

El CEC Contigo proporciona toda la información necesaria para colegiarse, como los costos, los beneficios y los canales de contacto, facilitando el proceso de incorporación y brindando soporte a los miembros.

Con esta revista, buscamos crear un puente de comunicación entre todos los miembros del CEC, así como con la sociedad en general, contribuyendo al desarrollo profesional y al crecimiento colectivo. Agradecemos su interés y les invitamos a estar atentos a cada nueva edición, que siempre tendrá contenido relevante, actualizado y de calidad.

¡Nos leemos pronto en la próxima edición de la Revista del CEC!

GUERRA EN EL MEDIO ORIENTE: ¿CÓMO EL CONFLICTO ENTRE ISRAEL E IRÁN IMPACTA LA ECONOMÍA PERUANA?

Reciban un cordial saludo todos los colegas economistas del Cusco. En un escenario global caracterizado por su alta interdependencia, los recientes acontecimientos en Medio Oriente, particularmente el conflicto entre Israel e Irán, constituyen una fuente significativa de inestabilidad que trasciende fronteras y afecta, directa o indirectamente, a economías como la peruana. En este contexto, resulta pertinente reflexionar sobre los efectos económicos de estas tensiones, tal como lo ha señalado el economista Enrique Castellanos, docente de la Universidad del Pacífico.

Uno de los impactos más inmediatos de este tipo de conflictos se evidencia en los mercados financieros internacionales. La incertidumbre geopolítica genera un comportamiento recurrente: el aumento en el precio del oro, del petróleo y del dólar estadounidense, este último considerado un activo de refugio en tiempos de crisis. Dichos movimientos reflejan una reorientación del capital hacia instrumentos más seguros, en detrimento de las acciones y bonos, lo cual genera presiones económicas incluso en países que no están directamente involucrados en el conflicto.

El profesor Castellanos advierte que la economía peruana no está exenta de estas dinámicas globales. A corto plazo, los canales financieros son los primeros en transmitir los efectos; sin embargo, a mediano y largo plazo, estos se traducen en impactos sobre la economía real. Por ejemplo, una desaceleración en las principales economías del mundo, como Estados Unidos, China o la Unión Europea conlleva una reducción en la demanda de bienes y servicios exportados por el Perú, lo cual afecta negativamente el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI).

Asimismo, uno de los puntos más críticos para el Perú es su alta dependencia de las importaciones de petróleo. La producción nacional, estimada entre 30,000 y 40,000 barriles diarios, resulta insuficiente frente a la demanda interna. En consecuencia, cualquier incremento en el precio internacional del crudo —como el registrado recientemente, oscilando entre 72 y 75 dólares por barril— tiene un efecto directo sobre los costos de transporte y de productos esenciales, elevando así el costo de vida, especialmente entre los sectores más vulnerables. De continuar esta tendencia alcista, alcanzando niveles de 90 o 100 dólares por barril, el impacto económico sería considerable y generalizado.

Concluyo entonces que, los conflictos internacionales, más allá de su ubicación geográfica, tienen repercusiones concretas en economías como la peruana, debido al carácter global de los mercados y las cadenas de suministro. En este contexto, es indispensable que los responsables de la política económica y los actores del sector privado mantengan una vigilancia constante y adopten medidas que permitan mitigar los efectos adversos de estas tensiones sobre la estabilidad macroeconómica y el bienestar de la población.

Agradeciendo su lectura y análisis. Hasta una próxima edición de nuestra revista.

Econ. Edwar Ortega Murguía
Director de Estudios Económicos



COLEGIO DE ECONOMISTAS DEL CUSCO

GESTIÓN 2023 - 2025



Decano
Mgt. Juan Abel Gonzales Boza

Vice Decano
Mgt. Fernando Fedrico Romero Neira

Directora Secretaria
Econ. Shulliang A. Motta Coaquira

Directora de Ética y Def. Profesional
Mgt. Rosa Liliana Alfaro Olivera

Director de Capacitación
Dr. Edgar Filiberto Caceres Baca

Directora de Economía
Econ. Braulia Salas Garrafa

Director de Relaciones Públicas
Econ. Ivan Hurtado Villafuerte

Directora de Relaciones Exteriores:
Econ. Tatiana Pedraza Almirón

Directora de Cultura y Biblioteca
Econ. Danika A. Urquizo Paredes

Directora de Bienestar y Deportes
Econ. Zulma Villafuerte Gamarra

Director de Estudios Económicos
Econ. Edwar Ortega Murguía

Perspectiva Económica
Colegio de Economistas del Cusco

Coordinación:
Mgt. Juan Abel Gonzáles Boza
Econ. Edwar Ortega Murguía

**Elaboración
(Edición y Diagramación):**

- Anali Lucero Huillca Gallegos
- Ros Mery Aroni Huayhua
- Haydee Caller Chuctaya
- Estrella Yupayccana Sequeiros
- Luz Libertad Ramos Atayupanqui
- Greycy Sthefany Pantia Gaspar

Información Institucional:
CEC Cusco

ÍNDICE

3

PRESENTACIÓN

4

EDITORIAL

EL CEC INFORMA

ACTUALIDAD LOCAL

7

- El comercio informal se apoderó del mes jubilar de Cusco
- Cusco fue la región con mayor retroceso económico en el primer trimestre de 2025

10

ACTUALIDAD NACIONAL

- MEF aprueba endeudamiento externo hasta por US\$ 229 millones con la Corporación Andina de Fomento
- Política fiscal: el acelerado deterioro que evidencia la deuda neta del país
- Gobierno obtiene financiamiento por US\$ 200 millones para conectividad vial en 12 regiones
- INEI: la tasa de inflación anual se mantuvo en 1.69% en junio

15

ACTUALIDAD INTERNACIONAL

- El petróleo ha caído tanto que ahora es más barato que antes del conflicto entre Israel e Irán
- Nike dice que pagará US\$ 1.000 millones más por aranceles de Trump
- La tormenta perfecta de deuda, recortes de ayuda y emergencia climática que asfixia al Sur Global
- Las acciones de la plataforma de criptomonedas OSL con sede en Hong Kong suben tras la adquisición canadiense

20

OPINIÓN

- Mercados emergentes desafían pesimismo de inversionistas y superan al mundo desarrollado
- Las grandes petroleras enfrentan su declive

24

EL CEC CELEBRA

- Celebración de Cumpleaños

26

EL CEC CONTIGO

- Publicidad, requisitos para colegiarse e información de contacto.

EL COMERCIO INFORMAL SE APODERÓ DEL MES JUBILAR DE CUSCO

Comerciantes y artesanos formales piden a las autoridades poner un alto a la ilegalidad

Por: Yesica Choque - Diario El Tiempo de Cusco

Fecha: 25 de junio de 2025

A pesar del anuncio de controlar el comercio ambulatorio en el centro de la ciudad; la problemática se vio desbordada por la gran cantidad de informales que se apostaron en las calles céntricas de la ciudad, incluso comercializando bebidas alcohólicas a pesar de estar prohibido el consumo en actividades importantes como desfiles y la Noche de Luz y Sonido.

ALCOHOLISMO.

Por ejemplo, durante el desfile cívico, los ambulantes no solo habían 'lotizado' las calles marcándolas o dejando bancas y mantones, sino que pretendieron enfrentarse a los serenos y policías municipales quienes buscaban retirarlos del lugar.

Desde muy temprano restringieron el tránsito de la calle Ayacucho, por lo que la rápida actuación evitó que los ambulantes se apoderen del lugar.

“Este es un problema constante, les pedimos a los señores de buena manera que se retiren o que no ocupen las aceras o calles y reaccionan mal y sienten que tienen derecho de estar en las calles” mencionó una de las serenos de la municipalidad de Cusco.

Si bien el municipio de Cusco anunció que se contralaría a los ambulantes por el mes jubilar, esta problemática fue en aumento. Cabe mencionar que queda pendiente las acciones legales que se debían tomar contra las mafias que lotizaban las calles, hasta el momento se desconoce si lograron identificar a los responsables de estas 'mafias'. A esto se suma el argumento de necesidad que señalan tener los ambulantes, y que lamentablemente obliga a que los policías municipales intervengan y los desalojen de las calles céntricas de Cusco. Los comerciantes formales piden la erradicación del comercio informal.



4000 Ambulantes informales tendría Cusco, es por ello que las autoridades deben trabajar en políticas.

Fuente: Diario El Tiempo del Cusco

CUSCO FUE LA REGIÓN CON MAYOR RETROCESO ECONÓMICO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2025

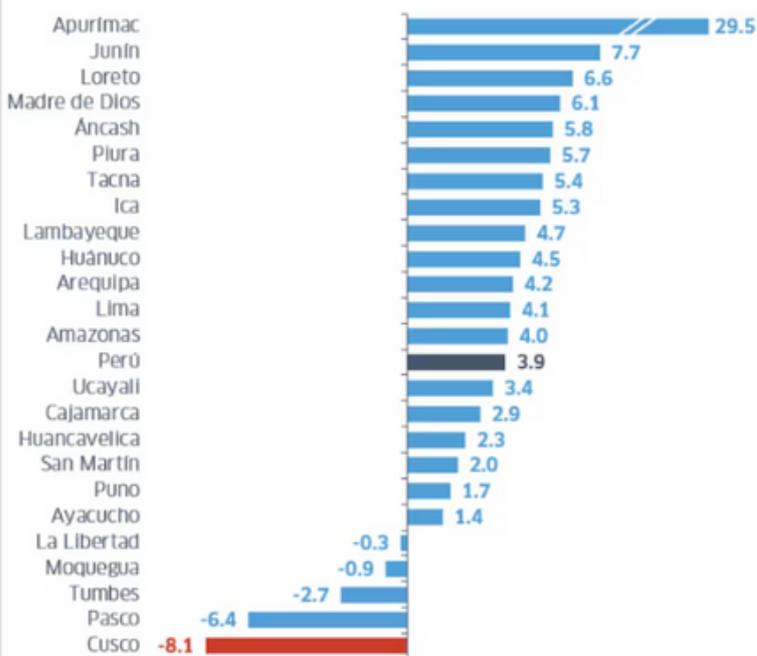
El PBI regional se contrajo en 8.1% ante una marcada caída del sector minero

Por: Alonso Macedo - Infobae

Fecha: 27 de junio de 2025

Durante el primer trimestre del año, la economía cusqueña se contrajo 8.1%, en contraste con el crecimiento nacional de 3.9%. Con este resultado, la región acumula dos trimestres consecutivos en negativos y registra el peor desempeño económico a nivel nacional.

Perú: Crecimiento del PBI según región, 1T25
(variación % anual real)



Cusco fue la región con mayor retroceso económico en el primer trimestre de 2025.

FUENTE: IPE

Retroceso multisectorial

La fuerte contracción de la economía cusqueña se explica principalmente por la caída de la minería e hidrocarburos (-18.8%), que representa cerca del 40% del PBI regional. Este retroceso del sector se debió a una menor producción de oro (-77.2%), cobre (-37.1%) y plata (-27.9%), a raíz de la reducción de producción de las minas Antapaccay y Hudbay. Además, se registró una menor producción de gas natural (-4.7%) en los Lotes 56 y 57 y de líquidos de gas natural (-8.7%) en los Lotes 56 y 88. Este resultado estaría vinculado a daños en el gasoducto por lluvias intensas entre enero y febrero.

El sector construcción también retrocedió 8.7% debido a la menor ejecución de proyectos de inversión pública. Específicamente, el gasto de los gobiernos locales cayó 36.1%, en términos reales, ante el menor gasto en saneamiento (-56.7%). Asimismo, el Gobierno Regional también disminuyó su inversión en 6.1%, principalmente en proyectos de transporte (-31.3%).

Por su parte, el sector agropecuario disminuyó 0.7% en un contexto de lluvias y pérdidas de parcelas debido al granizo. Esto impactó negativamente en la producción de cultivos importantes como la papa, que cayó 34.9%. En el mismo periodo, se contrajo la producción de alcachofa (-20.2%) y café (-11.0%). No obstante, otros productos como la arveja grano verde (+278.6%), la alfalfa (42.1%) y el cacao (15.0%) lograron crecer.

Cusco: Crecimiento del PBI según sector, 1T25
(variación % anual real)



Cusco fue la región con mayor retroceso económico en el primer trimestre de 2025. I

Fuente: PE

Dinamismo de servicios

A pesar del contexto adverso, los sectores transporte y almacenamiento (+3.6%), y comercio (+1.9%) lograron mantener un desempeño positivo. El dinamismo del transporte fue impulsado por un mayor movimiento de pasajeros en el aeropuerto del

Cusco (+20.6%), así como por el incremento del transporte terrestre y ferroviario, relacionado con festividades y el traslado de mercancías.

Perspectivas

Los indicadores adelantados apuntarían a un bajo desempeño en la economía cusqueña durante el próximo trimestre. En abril, la producción minera en Cusco continuó cayendo, con resultados negativos en la producción de cobre (-5.4%), oro (-38.7%) y plata (-4.9%). En el agro, se redujo fuertemente la producción de papa (-29.6%) y café (-45.7%). Sin embargo, los datos de siembra han sido favorecedores: entre setiembre y diciembre de 2024, la superficie sembrada de papa aumentó 11.0%, lo cual podría anticipar un incremento de la cosecha en mayo y junio de este año.

Por su parte, la ejecución del gasto en proyectos de inversión pública no muestra indicios de mejora. Entre abril y mayo, la inversión pública de los gobiernos locales cayó 39.8% en términos reales por el menor gasto en proyectos de saneamiento (-60.1%) y planeamiento, gestión y reservas de contingencia (-38.2%). Además, la inversión del Gobierno Regional también se contrajo 23.9% por el menor gasto en salud (-45.3%) y agropecuario (-36.6%).

El deterioro económico de la región exige destrabar inversiones y agilizar la gestión de permisos para recuperar el dinamismo del sector minero. También será clave recuperar el avance de las obras de inversión pública, particularmente en los gobiernos locales, para mejorar el estado de la infraestructura. Por último, es fundamental reforzar la gestión del riesgo climático en el agro mediante proyectos de riego tecnificado y asistencia técnica a los productores.

MEF APRUEBA ENDEUDAMIENTO EXTERNO HASTA POR US\$ 229 MILLONES CON LA CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO

El Ministerio de Economía y Finanzas indicó que este préstamo internacional se realizó para financiar parcialmente Programa de Infraestructura Vial para la Competitividad Regional y mejorar el servicio de transporte urbano en Trujillo.

Por: Diario Gestión

Fecha: 26 de junio del 2025

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) aprobó dos operaciones de endeudamiento externo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) hasta por 229 millones de dólares para financiar el Programa de Infraestructura Vial para la Competitividad Regional y mejorar el servicio de transporte urbano en Trujillo.

Según la entidad, se aprobó mediante, mediante Decreto Supremo, la operación de endeudamiento externo a ser acordada entre Perú y la CAF hasta por la suma de 200 millones de dólares destinada a financiar parcialmente el “Programa de Infraestructura Vial para la Competitividad Regional – ProRegión 2”, a ser ejecutado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

El MEF indicó que, para este caso, la cancelación de esta operación de endeudamiento externo se efectuará en un plazo de 13 años contados a

partir de la fecha de suscripción del Contrato de Préstamo, mediante cuotas semestrales y consecutivas, el mismo que incluye un periodo de gracia de cinco años y seis meses.

Por otra parte, el ministerio indicó que, mediante otro Decreto Supremo, se aprobó el endeudamiento externo hasta por la suma de 29 millones de dólares destinada a financiar parcialmente el proyecto de mejoramiento del servicio de transporte urbano de pasajeros a través de un Corredor Troncal Norte Sur y Rutas Alimentadoras, en cinco distritos de Trujillo, en La Libertad.

El MEF indica que, para el proyecto en Trujillo, la cancelación de la deuda se realizará en un plazo de 15 años, a diferencia del caso anterior. Estos estarán contados a partir de la fecha de suscripción del contrato de préstamo, mediante cuotas semestrales y consecutivas, el mismo que incluye un periodo de gracia de seis años.



Fuente: *Diario Gestión*

POLÍTICA FISCAL: EL ACELERADO DETERIORO QUE EVIDENCIA LA DEUDA NETA DEL PAÍS

Detrás de una deuda bruta peruana que se mantiene estable, hoy subyace una deuda neta cuyo deterioro resulta notorio. Ello a causa de un preocupante consumo de los ahorros públicos.

Por: Semana Económica, Jonathan Terranova

Fecha: 28 de Junio del 2025

Aunque el gobierno recurra a todos los malabares posibles para afirmar lo contrario, el golpe del sostenido deterioro del manejo fiscal empieza a evidenciarse en indicadores. Si bien la deuda bruta del país se mantiene hoy en torno al 32% del PBI, la deuda neta –que descuenta los activos del gobierno– ha saltado en los últimos años de 2% a más de 23%. Una situación que el propio presidente del Banco Central de Reserva (BCR), Julio Velarde, ha llamado a seguir de cerca: “la deuda [bruta] se mantiene a niveles similares, pero hay una cosa importante, la deuda neta viene subiendo”, dijo el titular del BCR, en la más reciente presentación del Reporte de Inflación.

La estabilidad de la deuda bruta no es sostenible en el mediano plazo, pues esta se ha alcanzado ‘quemando’ ahorros. En ese sentido, el BCR proyecta que los activos financieros públicos caerán a 7.5% del PBI, su menor nivel desde 1993. Hoy, estos bordean el 8.6%, cuando hace diez años superaban el 17%.

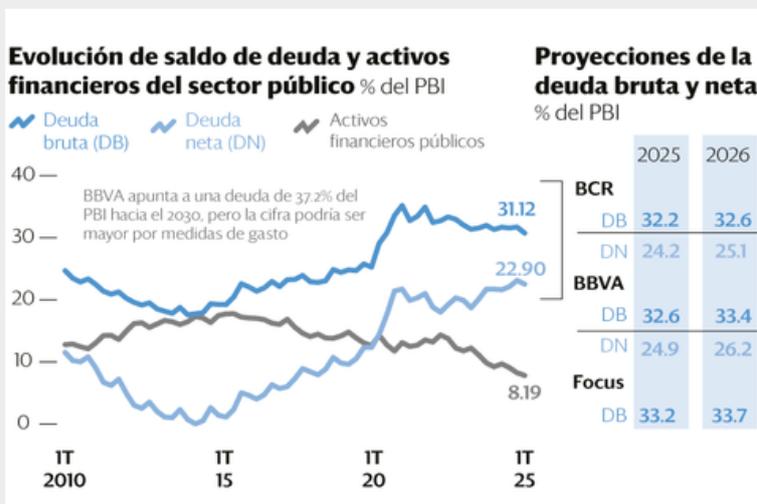
A este dato se suma un ya reducido ‘colchón’ de ahorros públicos. Y es que sólo entre 2 y 3 puntos del PBI están realmente disponibles para financiar el déficit, como advierte el presidente del Consejo Fiscal, Alonso Segura.

“La deuda neta ha subido mucho más rápido que la bruta. Pero, de mantenerse la trayectoria del déficit, la subida de la bruta será más rápida, porque ya no será camuflada con consumo de activos. Esa es la parte que preocupa”, agrega Segura.

Las agencias de riesgo han tomado nota de este acelerado deterioro de activos fiscales acumulados que no han sido repuestos. Según cálculos de Moody’s, por ejemplo, queda un margen de tres puntos del PBI para amortiguar desequilibrios por dos o tres años más, antes de que el deterioro se traslade a la deuda bruta — siempre que el consumo anual no supere el 1%—. “Después, estarías ‘rascando la olla’ y sería imprudente seguir usando activos”, remarca el vicepresidente del Grupo de Riesgo Soberano de Moody’s, Jaime Reusche.

Un crecimiento económico más cercano al 5% podría absorber el potencial salto de la deuda, según Reusche. Sin embargo, hoy ese no es un escenario factible. Como recuerda el ex ministro de Economía y Finanzas, Carlos Casas, las tasas de expansión han estado por debajo del déficit fiscal. “Los niveles de crecimiento podrían sostener la deuda, pero no como han venido en los últimos años”, explica.

Las proyecciones actuales de la deuda bruta reflejan este riesgo. BBVA Research apunta a un ratio de más de 37% en 2030, que incluso podría ir más allá. Un nivel tan alto estaría por encima del límite de la regla de deuda, que establece no exceder el 38% del PBI hacia el 2034 y no superar el 30% en 2035. “La preocupación es lo que podría pasar a futuro, ahora que los activos financieros ya no están para amortiguar shocks o desviaciones del déficit fiscal. Por eso es tan importante controlarlo. Es nueva deuda que estarías adquiriendo y hacerlo hoy es mucho más caro que hace 10 años”, concluye Reusche.



Fuente: Semana Económica

GOBIERNO OBTIENE FINANCIAMIENTO POR US\$ 200 MILLONES PARA CONECTIVIDAD VIAL EN 12 REGIONES

El préstamo con la CAF permitirá ejecutar el programa PROREGIÓN 2 del MTC, que beneficiará a más de 3.6 millones de peruanos.

Por: Diario Gestión

Fecha: 29 de Junio del 2025

El Gobierno aprobó la operación de endeudamiento con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 200 millones que permitirán financiar parcialmente el Programa de Infraestructura Vial para la Competitividad Regional – PROREGIÓN 2 de Provías Descentralizado, unidad ejecutora del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC).

Mediante el Decreto Supremo N° 126-2025-EF, se establece que el proyecto servirá para mejorar la conectividad vial en el área de influencia del mencionado programa, conformado por 12 regiones.

Entre ellas figuran Arequipa, Cusco, Ica, Huancavelica, Ayacucho, Cajamarca, La Libertad, Puno, Lima, Ucayali, Huánuco, Áncash, departamentos en los cuales esas obras beneficiarán a más de 3.6 millones de personas.

Esta operación complementa el financiamiento inicial realizado en convenio con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por un monto de hasta US\$ 300 millones, según informó el Gobierno.

¿Qué comprende el programa?

El programa PROREGIÓN 2 interviene en 15 Corredores Viales Alimentadores (CVA) distribuidos en 28 servicios de gestión, mejoramiento y conservación de vías.

A la fecha, cuatro servicios se encuentran en proceso de selección, mientras que siete están en actos preparatorio y 17 se encuentran con perfiles viables y actualizando los estudios de preinversión.

El Ministerio de Transportes y Comunicaciones, a través de Provías Descentralizado reiteró su compromiso de seguir impulsando la competitividad de las regiones mediante la mejora de la infraestructura vial.

Ello, indica, facilitará la conexión de los centros de producción agrícola con los principales mercados nacionales y centros de exportación, para así fomentar el desarrollo de la agroindustria local.



Fuente: Diario Gestión

INEI: la tasa de inflación anual se mantuvo en 1.69% en junio

En junio, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana aumentó en 0.13%; mientras que a nivel nacional los precios se incrementaron en 0.08%. Por otra parte, la inflación subyacente se aceleró 0.07%, según informó el INEI.

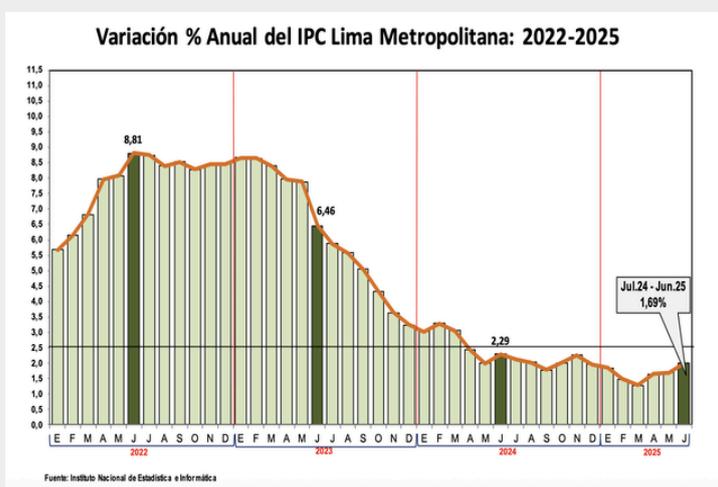
Por: Semana Económica

Fecha: 1 de Julio del 2025

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Lima Metropolitana se incrementó en 0.13% en junio frente al mes anterior, por el aumento principalmente en la división de consumo de alimentos y bebidas no alcohólicas. Pese a este resultado, la variación interanual de la inflación se mantuvo en un nivel 1.69%, cerca del punto medio del rango meta de entre 1% y 3% del Banco Central de Reserva (BCR).

Del mismo modo, subieron los grupos restaurantes y hoteles (0.25%), bienes y servicios diversos (0.22%), bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (0,39%), muebles, artículos para el hogar y conservación ordinaria del hogar (0.30%), recreación y cultura (0.15%), prendas de vestir y calzado (0.10%), salud (0.08%) y comunicaciones (0.01%).

Por el contrario, el INEI informó que las divisiones que presentaron precios a la baja fueron alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (-0,14%) y Transporte (-0,05%).



“La variación anual, correspondiente al periodo julio 2024 – junio 2025, fue de 1.69%, con una tasa promedio mensual de 0.14%. El comportamiento anual (variación de los últimos 12 meses), en el presente mes es igual al mes anterior (mayo 1.69%); siendo asimismo menor a la registrada en el mismo periodo del año pasado que se situó en 2.29%; en los años 2023 que fue 6.46% y 2022 que se ubicó en 8.81%”, indicó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

En junio, la variación del IPC en Lima Metropolitana respondió al alza de precios registrada en nueve divisiones de consumo. Alimentos y bebidas no alcohólicas subió en 0.24%, por los mayores precios de pescados y mariscos (3.9%), frutas (2.9%); así como por productos como culantro (20.5%), ají panca molido (7.2%) y ajo molido (4.2%).

Divisiones de Consumo	Ponderación	Variación %		
		Junio 2025	Ene. - Jun.25	Jul24 - Jun.25
Índice General	100,000	0,13	1,30	1,69
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	22,967	0,24	2,42	1,49
2. Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	1,606	0,39	1,02	1,19
3. Prendas de vestir y calzado	4,196	0,10	0,82	1,00
4. Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	10,554	-0,14	-0,49	0,45
5. Muebles, artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar	5,106	0,30	1,39	1,93
6. Salud	3,484	0,08	0,14	0,24
7. Transporte	12,397	-0,05	-1,21	0,13
8. Comunicaciones	4,771	0,01	0,24	0,09
9. Recreación y cultura	3,958	0,15	1,31	2,96
10. Educación	8,607	0,00	3,89	4,07
11. Restaurantes y hoteles	15,885	0,25	1,81	2,84
12. Bienes y servicios diversos	6,469	0,22	1,46	2,61

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

En el mes de análisis, de los 586 productos de la canasta familiar, 315 subieron de precio, 134 bajaron y 137 no variaron. Los mayores incrementos se dieron en mango (38.56%), culantro (20.5%), bonito (16.49%), pepino (15.33%), manzana israel (13.63%), granadilla (13.57%), maíz morado (12.95%) y choclo (12.77%). En tanto, bajaron apio (-17.15%), perico (-17.13%), poro (-14.75%), naranja de jugo (-12.35%), kiñón (-9.86%), fresa (-9.04%), yuca (-8.75%) y huevos de gallina (-6.45%).

Por otra parte, el INEI señaló que, en junio, la variación del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, sin considerar alimentos y energía (inflación subyacente), aumentó 0.07%.

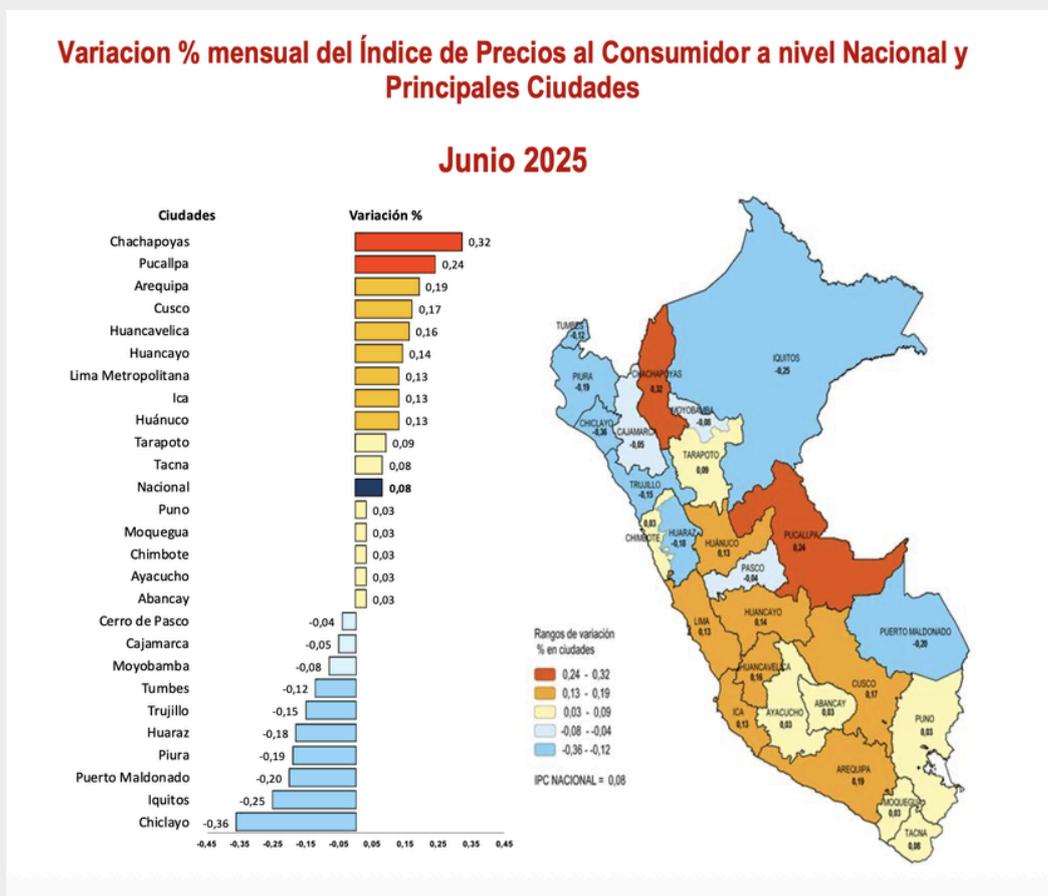
Precios a nivel nacional

A nivel nacional, el IPC subió 0.08% en junio, con una variación acumulada de 1.13% y de 1.73% en los últimos 12 meses (julio 2024 – junio 2025). Las mayores alzas fueron en bebidas alcohólicas y tabaco (0.39%), restaurantes y hoteles (0.26%), bienes y servicios diversos (0.24%), muebles y artículos del hogar (0.21%), recreación y cultura (0.11%) y salud (0.10%).

En menor medida, subieron alimentos y bebidas

no alcohólicas (0.05%), prendas de vestir y calzado (0.02%) y educación (0.01%). Bajaron Alojamiento, agua, electricidad y gas (-0.15%) y transporte (-0.06%); mientras que comunicaciones no varió.

El INEI precisó que 16 ciudades registraron alza de precios, siendo las mayores en Chachapoyas (0.32%), Pucallpa (0.24%), Arequipa (0.19%) y Cusco (0.17%). Las mayores reducciones se observaron en Chiclayo (-0.36%), Iquitos (-0.25%), Puerto Maldonado (-0.20%) y Piura (-0.19%).



Fuente: Semana Económica

EL PETRÓLEO HA CAÍDO TANTO QUE AHORA ES MÁS BARATO QUE ANTES DEL CONFLICTO ENTRE ISRAEL E IRÁN

Por: Por Anna Cooban y John Liu - CNN

Fecha: 24 de Junio del 2025

Los precios del petróleo cayeron drásticamente el martes, volviendo a niveles vistos antes del conflicto entre Israel e Irán, mientras los inversores celebraban la noticia de un alto el fuego, aunque frágil, entre ambos países.

El crudo Brent, la referencia mundial del petróleo, cotizaba un 4,4 % a la baja a media mañana del martes, a US\$ 68,24 por barril, mientras que el crudo West Texas Intermediate, la referencia del petróleo estadounidense, también cotizaba un 4,7 % a la baja, a US\$ 65,41 por barril.

Estos niveles son prácticamente comparables a los precios de cierre antes de que Israel lanzara un ataque sin precedentes contra las instalaciones nucleares iraníes el 13 de junio.

Ese ataque desencadenó un conflicto de 12 días que ha llevado a ambas partes a lanzar una lluvia de misiles contra territorio contrario, así como a la intervención militar directa del principal aliado de Israel, Estados Unidos.

El presidente de EE.UU. Donald Trump anunció el cese del fuego el lunes, aunque horas después Israel acusó a Irán de violar los términos y prometió lanzar nuevos ataques contra Teherán. Irán negó las acusaciones.

Las acciones estadounidenses cotizaban en positivo. El Dow Jones cotizaba con un alza de más de 300 puntos, o un 0,7 %, tras la apertura del mercado. El S&P 500 subía un 0,7 %, mientras que el Nasdaq, con un fuerte componente tecnológico, subía un 1 %.

En Asia, los índices bursátiles cerraron la jornada al alza. El Hang Seng de Hong Kong cerró con un alza del 2 % y el Shanghai Composite de China continental subió un 1,2 % durante la jornada.

Mientras tanto, en Europa, el índice de referencia STOXX Europe 600, que incluye empresas que cotizan en el Reino Unido, cotizaba con un alza del 1,2 % a media mañana (hora del este).

“Podría haber contratiempos, pero el mercado indica que este conflicto probablemente haya terminado”, declaró Robert Yawger, especialista en materias primas de Mizuho Securities, a CNN el martes.

Sin embargo, con el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, testificando ante el Congreso el martes y la tensión aún alta, los mercados podrían cambiar de rumbo repentinamente.

“Los mercados respiraron aliviados tras la declaración de alto el fuego de Trump, pero la celebración podría ser efímera”, declaró Lukman Otunuga, analista senior de mercado de FXTM, en una nota a los inversores. “Si las tensiones vuelven a estallar o se viola el alto el fuego, podríamos asistir a un rápido retorno a la aversión al riesgo, lo que impulsaría los activos refugio como el oro y presionaría a la renta variable global”.

Alivio en el suministro de petróleo

El cese del fuego reduce la probabilidad de que se interrumpa el suministro mundial de petróleo. Muchos inversores han estado preocupados por la posibilidad de que Irán cierre el estrecho de Ormuz, una vía fluvial fundamental por la que circula alrededor de una cuarta parte del suministro mundial de petróleo, según cifras de la Agencia Internacional de la Energía.

Ese escenario, que probablemente dispararía los precios del petróleo, ahora parece menos amenazante.

Goldman Sachs ha estimado que los precios del petróleo podrían superar los US\$ 100 por barril si se produce una “interrupción prolongada” del estrecho.

Suponiendo que el alto el fuego se mantenga, el crudo Brent podría rondar los US\$ 70 por barril mientras se aclara el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, declaró el martes Mukesh Sahdev, director global de mercados de materias primas de la consultora Rystad Energy.

“La perspectiva de graves consecuencias económicas derivadas de un posible bloqueo (del estrecho) probablemente motivó a ambas partes a acordar el alto el fuego, si es que es genuino”, escribió en una nota.

Si bien los precios del petróleo se dispararon tras el inicio del conflicto entre Israel e Irán, alcanzando su máximo en cinco meses la semana pasada, se desplomaron el lunes después de que Irán lanzara ataques con misiles selectivos y limitados contra bases estadounidenses en Qatar.

El crudo estadounidense se desplomó un 7,2 %, cerrando en US\$ 68,51 por barril, la mayor caída diaria desde principios de abril y uno de sus peores días en los últimos tres años. El Brent cerró en US\$ 71,48 por barril, un 7,2 % menos, la mayor caída desde agosto de 2022.

NIKE DICE QUE PAGARÁ US\$ 1.000 MILLONES MÁS POR ARANCELES DE TRUMP

Por: Jordan Valinsky - CNN

Fecha: 27 de Junio del 2025

Nike prevé que tendrá que pagar US\$ 1.000 millones adicionales debido a los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump, anunció la compañía el jueves.

Los aranceles “representan un nuevo y significativo obstáculo de costos”, dijo Matthew Friend, director financiero de Nike, en una llamada con analistas, y agregó que la empresa “compensará totalmente” el costo reduciendo su dependencia de la cadena de suministro en China y trasladando el aumento a los clientes mediante incrementos de precios.

Aunque China “sigue siendo importante para nuestra base global de abastecimiento”, explicó que la empresa reducirá las importaciones de calzado a Estados Unidos del 16 % actual a un “rango de un solo dígito alto para finales del año fiscal 2026”, abasteciéndose de otros países.

El impacto de los aranceles y la caída del gasto del consumidor fue especialmente notable en la utilidad neta del cuarto trimestre, que cayó un 86 % a US\$ 211 millones, una fuerte baja frente a los US\$ 1.500 millones reportados un año antes.

A pesar de la caída, el CEO Elliott Hill se mostró optimista sobre sus planes de recuperación y afirmó que es “hora de pasar la página”. Nike planea “ajustar agresivamente tres franquicias muy importantes”, incluyendo Air Force 1, Dunk y Air Jordan. Sin embargo, no se mencionó el lanzamiento retrasado de NikeSkims con Kim Kardashian.

Los inversionistas recibieron con entusiasmo el optimismo de que lo peor ya pasó para Nike. Las acciones de Nike (NKE) subieron casi un 11 % en las operaciones previas a la apertura del viernes.

Hill está reenfocando a Nike en el deporte, una prioridad que se había dejado de lado bajo el anterior CEO.

“Nike, Jordan y Converse trabajarán cada día con la misión de crear los productos, calzado, ropa y accesorios más innovadores y codiciados para los atletas específicos a los que sirven”, dijo Hill. “Estos equipos obsesionados con el deporte crearán mayor dimensión y distinción para nuestras tres marcas, nos harán más competitivos y acelerarán nuestro crecimiento”.

En una nota, Neil Saunders, director general de GlobalData, dijo tener “cierta confianza” en que Nike “ya superó lo peor en cuanto a rentabilidad”.

Nike “sigue siendo la marca más importante en ropa deportiva por un amplio margen”, escribió Saunders.

“Esto significa que el nuevo crecimiento no es fácil y que la cuota de mercado debe defenderse constantemente de otros jugadores más pequeños. También subraya que Nike es una marca muy relevante y, a pesar de sus problemas, tiene una base sólida desde la cual crecer”.

LA TORMENTA PERFECTA DE DEUDA, RECORTES DE AYUDA Y EMERGENCIA CLIMÁTICA QUE ASFIXIA AL SUR GLOBAL

La IV Conferencia Internacional sobre Financiación para el Desarrollo de la ONU, que se celebra desde este domingo en Sevilla, busca soluciones para alcanzar los objetivos de desarrollo en un mundo en crisis.

Por: Ana Carbajosa - El País

Fecha: 28 de Junio del 2025

Cuando el salario de un funcionario de un país africano, pongamos Kenia, se congela, su merma salarial acaba en la cuenta de un banco a miles de kilómetros o de un Gobierno extranjero, en concepto del pago de la deuda. Y cuando un país, pongamos Ghana, no puede contratar enfermeras porque su presupuesto de Sanidad es raquítico, la causa también hay que buscarla en buena medida fuera. Son apenas dos ejemplos reales de la tormenta perfecta que asfixia de deuda al Sur Global. Con 3.400 millones personas viviendo en países que gastan más en deuda que en salud o en educación, hablar de desarrollo se convierte casi en una broma macabra.

De cómo abordar la crisis de deuda y en general de cómo financiar el desarrollo en un mundo que atraviesa, además, una emergencia climática y en el que Occidente se encuentra absorbido por sus propias crisis y dispuesto a recortar la ayuda a la cooperación para aumentar el gasto militar hablarán en Sevilla, a partir de este domingo y hasta el jueves, decenas de jefes de Estado y de Gobierno, instituciones multilaterales y representantes de la sociedad civil.

Se trata de la IV Conferencia Internacional sobre Financiación para el Desarrollo de Naciones Unidas, una cumbre que mira al Sur Global y en la que los mandatarios tratarán no solo de aliviar la deuda,

mediante canjes o reestructuraciones, sino también de abrir la puerta a reformar un sistema considerado anacrónico e injusto por multitud de expertos. Como escribía el Secretario General de Naciones Unidas, António Guterres, esta semana en EL PAÍS, “el sistema mundial de deuda es injusto y está roto”.

El texto de conclusiones de la cita es el llamado Compromiso de Sevilla, fruto de un año de negociaciones. Ha sido adoptado por consenso de los países, pero sin contar con la presencia ni la aprobación de Estados Unidos, cuya Administración se encuentra en las antípodas de la agenda negociadora que se verá en la capital andaluza.

Algo parecido a la deuda sucede con la ayuda al desarrollo, sumida en una crisis de legitimidad desde hace años y ahora cercenada. Los recortes llegan en el peor momento, con la crisis climática azotando con especial virulencia a los países más pobres y vulnerables pero que menos han contribuido a saturar el planeta de gases contaminantes. El resultado es un agujero de 3,7 billones de euros, según la ONU, los que serían necesarios para cubrir las acuciantes necesidades de desarrollo (antes de la pandemia eran 2,3 billones).

La covid primero, la guerra de Ucrania después, y finalmente la subida de los tipos de interés y la emergencia de acreedores como China, los países del Golfo o bancos privados con intereses desorbitados han condenado a decenas de países del Sur Global a una situación insostenible. El 60% de los Estados de renta baja está al borde de una crisis de deuda, según un informe publicado esta semana por Oxfam. La situación es especialmente aguda en África.

Otra cifra: en 2023 la deuda del continente africano equivalió al 24,5% de su PIB. Y otra más: ya en 2022 África dedicó más dinero al pago de deuda que lo que entró en ayuda al desarrollo. En total, los países del Sur Global dedicaron ese año a pagar la deuda y sus intereses 1.288 billones de euros.

Estando así las cosas, regresó Donald Trump a la Casa Blanca a principios de este año, desatando una guerra arancelaria y desmantelando la agencia pública USAID, el mayor donante del mundo. Ha sido el recorte de ayuda más sonado, pero ni mucho menos el único. Con economías débiles, al calor de la retórica antiayuda populista y decididos a rearmarse, por primera vez en 30 años de manera simultánea, otros grandes donantes como el Reino Unido, Francia o Alemania han previsto recortes drásticos de sus fondos de cooperación, evidenciando el fin del consenso del imperativo moral de la ayuda, plasmado en el capítulo IX de la Carta de Naciones Unidas.

La ayuda al desarrollo se redujo ya en 2024 un 9%, según la OCDE, y se interrumpieron tratamientos vitales contra el VIH, la tuberculosis o la malaria, que se prevé que causen millones de muertes en los próximos años.

Es solo el comienzo, porque la OCDE calcula que en 2025 se registrará la mayor caída de ayuda de la historia: entre el 9% y el 17%. En el caso de la salud global, esa cifra sube al 19%-33%. Planea además la amenaza estadounidense de tasar las remesas de los migrantes, conocida ya como la tasa de los pobres y que, según algunos cálculos, podría

tener un mayor impacto que los recortes de ayuda.

La crisis es aguda, pero a la vez ha supuesto un revulsivo en el Sur Global ante la constatación de que Occidente ha dejado de ser un socio fiable. Masood Ahmed, expresidente del laboratorio de ideas Centro para el Desarrollo Global, afirma: "Es el fin de la ayuda como la habíamos conocido en los últimos 25 años, pero también el fin de la hipocresía. Ha habido una erosión de la confianza debido a la distancia entre lo que decíamos y lo que hacíamos. Comenzó con el acaparamiento de las vacunas de la covid y de sus tratamientos. Luego vino la crisis de los alimentos y del combustible. Se ha producido una ruptura con Occidente y ahora el Sur Global se centra en cómo relacionarse con el resto del mundo. Será un mundo más transaccional".



Nota: Un hombre preparándose un té en Bamako, el 7 de junio
Anadolu (Anadolu via Getty Images)

LAS ACCIONES DE LA PLATAFORMA DE CRIPTOMONEDAS OSL CON SEDE EN HONG KONG SUBEN TRAS LA ADQUISICIÓN CANADIENSE

Por: Reuters

Fecha: 30 de Junio del 2025

SHANGHÁI/HONG KONG, 30 de junio (Reuters) - Las acciones de OSL Group (0863.HK) que cotizan en Hong Kong, subió un 10% a su nivel más alto en casi cuatro años el lunes después de que la plataforma de comercio de activos digitales dijera que había adquirido el proveedor de infraestructura de cifrado con sede en Canadá, Banxa.

El acuerdo con Banxa, anunciado el viernes por la noche, es el último de una serie de compras de activos en el extranjero durante el último año. El director financiero de OSL afirmó que aceleraría sus planes de expansión global para aprovechar el creciente interés en las criptomonedas.

"Continuaremos nuestra expansión global a través de adquisiciones y solicitudes de licencias", dijo Ivan Wong a Reuters el lunes.

Tener presencia global es crucial para la ambición de OSL de consolidarse como un actor más importante en los pagos transfronterizos, y Wong afirmó que la compañía buscará emitir monedas estables (criptomonedas vinculadas a activos como las monedas fiduciarias). Hong Kong está estableciendo un marco de licencias para los emisores de monedas estables.

Las monedas estables potencialmente acelerarán los pagos transfronterizos y beneficiarán a una economía regional que enfrenta desafíos por las tensiones geopolíticas, dijo el secretario de finanzas de Hong Kong, Paul Chan, en una publicación de blog durante el fin de semana.

"Las monedas estables se están volviendo cada vez más populares entre las instituciones a nivel mundial", dijo Wong, y agregó que OSL se estaba preparando para las solicitudes de licencia.

El proyecto de ley de criptomonedas estables de Hong Kong entra en vigor el 1 de agosto. Ant Group de China (AGGG.PK), y JD.com (9618.HK), Han dicho que planean emitir monedas estables en Hong Kong a través de unidades offshore.

Además de Hong Kong, OSL también pretende emitir monedas estables en otras regiones, dijo Wong.

Desde que se transformó el año pasado en una empresa totalmente dedicada a los activos digitales, OSL ha obtenido una licencia de intercambio en Australia y ha completado adquisiciones en Japón y Europa.

La compañía cerrará una adquisición en Indonesia el próximo mes y planea solicitar licencias relacionadas con criptomonedas en tres regiones este año, dijo.

OSL también intensificará la inversión en el llamado negocio de activos del mundo real, convirtiendo activos tradicionales en tokens digitales.

MERCADOS EMERGENTES DESAFÍAN PESIMISMO DE INVERSIONISTAS Y SUPERAN AL MUNDO DESARROLLADO

Repuntan las divisas, los bonos y las acciones, mientras los gestores de fondos mundiales buscan diversificarse más allá de los activos en dólares. Escriben Joseph Cotterill y Emily Herbert, de Financial Times.

Por: Por Financial Times

Fecha: 28 de Junio del 2025

Las divisas, las acciones y los bonos de los países en desarrollo están desafiando la guerra comercial del presidente estadounidense, Donald Trump, y también al conflicto en el Medio Oriente. En este 2025, ya superan a los mercados mundiales, tras años a la sombra de un dólar fuerte.

Un índice JPMorgan de bonos en moneda local de los grandes mercados emergentes y un indicador MSCI de sus acciones han ganado alrededor de un 10% cada uno, en lo que va de año. En comparación, el índice MSCI World, que cubre los grandes valores de 23 economías desarrolladas, ha subido un 4.8%. Mientras que el índice FTSE World Government Bond ha subido un 6.6%.

A pesar de las expectativas iniciales de que las economías en desarrollo serían las más afectadas por una guerra comercial mundial, los inversionistas se han acercado a estos mercados en los últimos meses. Ello a fin de diversificarse más allá de los activos en dólares, en medio de la preocupación por la errática política estadounidense. “De repente, hace que la deuda en divisa local de los mercados emergentes sea grande nuevamente”, dijo Damien Buchet, responsable de inversiones de Principal Finisterre.

Los inversionistas vuelven ahora a mercados que antes estaban muy desfavorecidos y con valoraciones bajas, o que ofrecían rendimientos atractivos ajustados a la inflación. Los activos de los países emergentes han mantenido sus ganancias, a pesar de los ataques de Israel y EE.UU. contra Irán, que han hecho subir los precios del petróleo, pero hasta ahora han causado pocas repercusiones en los mercados financieros en general.

Las acciones de los mercados emergentes han caído a alrededor del 5% de los activos bajo gestión en los fondos de inversión mundial, en comparación con casi el 8% en 2017, según analistas de JP Morgan. E incluso este año los inversionistas han retirado unos US\$22,000 millones netos de los fondos de acciones y bonos de los mercados emergentes en general, según datos de JP Morgan. Esto refleja, en gran medida, las sumas retiradas en abril, en el punto álgido de la preocupación por el impacto de los aranceles estadounidenses en el crecimiento mundial. En mayo y junio volvieron a entrar US\$11,000 millones netos. “Los activos en divisas locales de los mercados emergentes habían estado infrainvertidos durante varios años”, dijo Kevin Daly, codirector de Economía de CEEMEA en Goldman Sachs. “Incluso las pequeñas entradas están teniendo efectos desproporcionadamente grandes”, agregó.

Según Grant Webster, gestor de carteras de Ninety One, las tasas de interés de muchos países incluidos en el índice de bonos locales de JP Morgan se encontraban ahora en sus niveles más altos de las dos últimas décadas, ajustados a la inflación. Lo que impulsaba el atractivo de sus bonos.

Los mercados emergentes también se han beneficiado de la debilidad del dólar, que ha aliviado la presión sobre sus propias divisas. Eso les ha dado a sus bancos centrales más margen para recortar los costos por intereses, con el fin de apoyar el crecimiento económico. Eso ha impulsado las acciones y los bonos, según los analistas. “Conforme se fortalecen las divisas de los mercados emergentes, sus bancos centrales tienen más margen para recortar”, dijo Nandini

Ramakrishnan, estratega macroeconómica de renta variable de mercados emergentes de JP Morgan Asset Management. Ello crea “un entorno realmente bueno para las acciones”.

El rendimiento, además, se ha visto impulsado por el creciente atractivo del sector tecnológico chino y otros sectores de los mercados emergentes. “China es líder en muchos ámbitos tecnológicos”, dijo Ramakrishnan. “Una de las tendencias estructurales a largo plazo a nivel mundial es la tecnología. Tener acceso a eso, no sólo de las Siete Magníficas en EE.UU., es probablemente una buena idea”, añadió, refiriéndose a los valores tecnológicos de megacapitalización Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia y Tesla. “Como inversionista global, la gente le está prestando mucha más atención a la innovación y el dominio provenientes de China”, agregó.

George Efstathopoulos, gestor de carteras de multiactivos de Fidelity International, dijo que “por primera vez, no estoy vendiendo el repunte de China. Está desafiando a EE.UU. desde una perspectiva de innovación, desde una perspectiva del mercado de valores”. Añadió que casi el 5% de su cartera estaba en bonos brasileños y se mostró optimista respecto a Corea: “Ha estado muy muy barata durante mucho tiempo. Hemos dejado atrás la incertidumbre política, estamos viendo que se implementan medidas audaces”, explicó.

El repunte de los mercados emergentes también ha perdurado, a pesar del aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, que tradicionalmente habrían alejado el capital de los mercados de mayor riesgo y lo habrían devuelto a lo que durante mucho tiempo se ha considerado un activo seguro. El aumento de los rendimientos estadounidenses “no ha tenido los efectos negativos que cabría esperar para otros activos de riesgo, desde los valores hasta la moneda local de los mercados emergentes”, dijo Daly. “Hemos visto una ruptura de esas correlaciones y la pregunta es por qué. Lo que parece que estamos viendo es un aumento de la prima de riesgo específica del Tesoro”, agregó.

La creciente preocupación por el déficit presupuestario de EE.UU. se ha producido al mismo tiempo que ha disminuido la preocupación por los niveles de endeudamiento de algunos mercados emergentes. Max Kettner, estratega jefe de multiactivos de HSBC, dijo que la situación actual era “muy diferente a la de la década de 2010, cuando se trataba sobre todo de un exceso de deuda en los mercados emergentes. Ahora tenemos lo mismo, pero en los mercados desarrollados”.

Kettner añadió: “antes pensaba: ‘no puedo comprar Sudáfrica, no puedo comprar Brasil, porque veo todas esas preocupaciones fiscales’. Pero, luego, los comparo con EE.UU., con Japón, y ese argumento de la preocupación fiscal ya no se sostiene realmente, porque tenemos lo mismo en los mercados desarrollados”.

LAS GRANDES PETROLERAS ENFRENTAN SU DECLIVE

El sector sigue dividido en cuanto a la cronología del pico de precios del petróleo y cómo responder. Escribe Malcolm Moore, de Financial Times.

Por: Por Financial Times

Fecha: 28 de Junio del 2025

Las compañías petroleras más grandes del mundo han soportado una década perdida en la bolsa de valores, luchando por convencer a los inversionistas de que pueden crecer en un mundo en el que se anticipa que la demanda de su principal producto alcance su punto máximo durante los próximos años.

El índice S&P Global Oil, que rastrea a 120 de los principales productores internacionales de petróleo, no evidencia hoy niveles más altos de los que mostraba en 2015. Con la excepción de una fuerte caída durante la pandemia del Covid-19, el índice se ha estancado. Mientras tanto, los inversionistas han puesto toda su atención en las grandes compañías tecnológicas, las Big Tech.

Los gigantes petroleros no son ajenos a los ciclos de auge y caída. Pero, actualmente, el reto puede ser estructural. La rápida adopción de los vehículos eléctricos, especialmente en China, ha sorprendido a la industria. Y muchos de estos gigantes del petróleo ahora admiten que su producción probablemente alcanzará su punto máximo en la próxima década. “No cabe duda de que, en términos generales, se trata de una industria en declive”, afirma Paul Gooden, responsable de recursos naturales de la gestora de activos Ninety One. “Podemos debatir cuánto falta para el declive, pero las compañías deben reconocer que está en camino. Y cada vez lo reconocen más”, agrega.

László Varró, responsable de planificación de escenarios para Shell, coincide con esta opinión. “Hay muy pocas dudas de que el pico de la demanda de petróleo está llegando”, afirma.

Una respuesta fragmentada

El sector petrolero continúa dividido en cuanto a la inminencia del pico y a cómo responder. Las compañías europeas han reconocido la transición energética y han empezado a cambiar sus objetivos y estrategias.

Sin embargo, sus rivales estadounidenses, junto con los productores estatales del Medio Oriente, siguen siendo más optimistas sobre el futuro del petróleo.

ExxonMobil no prevé una disminución de la demanda de petróleo hasta 2050 y, en consecuencia, está aumentando la producción. Y Chevron también le ha restado importancia a la perspectiva de un pico a corto plazo.

Incluso en Noruega, un país preocupado por los asuntos climáticos, Equinor, la compañía estatal de energía, planea mantener los niveles de producción de petróleo de 2020 hasta 2035. “En lo que estamos trabajando es en asegurarnos de poder extraer hasta la última molécula de la plataforma continental noruega. Así que tenemos que perforar alrededor de 100 pozos al año durante la próxima década”, explica Anders Opedal, su director ejecutivo, añadiendo que el petróleo noruego tiene una huella de carbono menor que la de muchos competidores.

Shell planea mantener su producción de petróleo habitual hasta 2030, mientras que BP — que en su día fue la única en prometer recortes de producción — ahora se propone un modesto aumento para la misma fecha.

Explotación después del pico

Para reforzar sus argumentos de inversión, las compañías petroleras insisten en que el pico de demanda no significa el fin del petróleo. Se anticipa que su uso persista durante décadas —impulsado por la aviación, el transporte marítimo, la petroquímica y el transporte por carretera en los mercados emergentes—, especialmente si los políticos reducen sus ambiciones climáticas y se centran en la seguridad energética y la asequibilidad. “Tendremos un declive gradual”, afirma Varró. Una caída brusca, según él, sólo se produciría bajo un agresivo impulso político para alcanzar las cero emisiones netas de carbono para 2050.

Un reto que está “significativamente fuera de la zona de confort actual de la sociedad”.

Shell afirma que la inversión mundial en nuevos yacimientos de petróleo y gas, actualmente de aproximadamente US\$600 millones al año, será necesaria durante décadas. Ello ya que los yacimientos petroleros y gasíferos se están agotando más rápido de lo que la demanda está disminuyendo. Y Varró señala que aproximadamente el 20% de la producción mundial de petróleo se encuentra en “países sometidos a sanciones, con conflictos militares, gobiernos frágiles o movimientos terroristas extremistas con un historial de atentados contra las infraestructuras de petróleo y gas”.

Éxitos desiguales

Dado que la electricidad es la parte del sistema energético mundial de más rápido crecimiento, la mayoría de las compañías petroleras europeas han intentado crear negocios energéticos para diversificarse. Los resultados, sin embargo, han sido mixtos. Shell y BP, quienes se centraron en las energías renovables, descubrieron que no eran competitivas y, en gran medida, han abandonado sus esfuerzos.

TotalEnergies, que opera varias centrales eléctricas a gas, ha tenido más éxito. La compañía italiana Eni ha combinado las energías limpias con sus actividades tradicionales generadoras de ingresos, como las gasolineras y la venta al por menor de gas y electricidad. Eni ahora espera que sus nuevos negocios superen las ganancias del petróleo y del gas para 2040.

Hoy, el gas sigue siendo un foco estratégico para la mayoría de los gigantes petroleros. “El gas desempeña un papel muy importante en el sector eléctrico, por lo que se beneficia del aumento del consumo de electricidad”, afirma Varró, añadiendo que las economías asiáticas pueden reducir sus emisiones pasando del carbón al gas. Y que la industria puede acercarse a sus objetivos climáticos, capturando y almacenando las emisiones de carbono.

Cuando el mundo alcance las cero emisiones netas de carbono — y la demanda de petróleo y gas sea aproximadamente un tercio de sus niveles actuales— Varró dice que Shell seguirá extrayendo petróleo para fabricar productos químicos, vender gas, comercializar energía y tener un nuevo gran negocio de captura de dióxido de carbono. Así como de venta de hidrógeno y biocombustibles, una vez que se desarrollen esos mercados. “Esa es la visión, en pocas palabras”, agrega.

Sin embargo, a medida que se desvanece el crecimiento orgánico, es probable que aumenten las fusiones y adquisiciones. “No es creíble que una gran compañía les diga a sus inversionistas y empleados que va a reducirse”, afirma Gooden, de Ninety One. “En lugar de perforar el suelo, lo harán en Wall Street. Veremos una consolidación”, finaliza.



Fuente: Por Financial Times

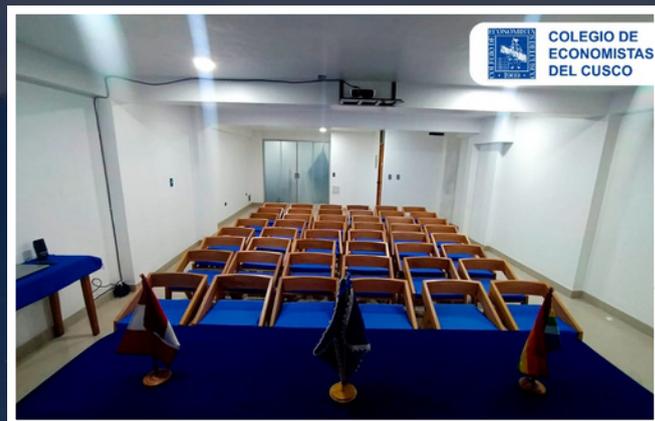
CUMPLEAÑOS DE NUESTROS COLEGIADOS DEL MES DE JUNIO

El Decano Abel Gonzales Boza y el Consejo Directivo envían un cordial saludo a los economistas que celebran su cumpleaños en Mayo de 2025, deseándoles muchos éxitos en su trayectoria profesional y en su contribución al desarrollo del país, especialmente en la región del Cusco. ¡Feliz cumpleaños y no dejen de participar para celebrar su día con nosotros!

Colegiados que cumplen años del 23 al 30 de Junio:

LEÓN IRINEO VALDEZ AGUIRRE
JORGE LUIS JORDÁN PAREJA
JESÚS GIOVANNI ASTETE VERIA
WALDINO ARRIOLA BOHORQUEZ
FRESI VALENCIA VALENZUELA
MIREYA CONSUELO PIMENTEL VÁSQUEZ
JUAN ANTONIO ARROYO TEJADA
KATIA ENCARNACIÓN RAMÍREZ SORIA
ARNALDO ORTIZ ARIAS
MIRTHA ENCISO HERRERA
LEONCIO FARFAN ALDAZABAL
HELVI JOANNA YÉPEZ VÁSQUEZ
ISABEL GALIANO LATORRE
JUAN CARLOS GALDOS TEJADA
ANTHONY PACHA QUISPE
JORGE ANCORI MAMANI
ALFREDO AEDO YANQUI
BREV FLÓREZ GIRALDO
RICHARD APAZA GIRALDO
ALEX CAHUA ARAGON
GUILLERMO MARAVI VEGA CENTENO
MIGUEL ANGEL TORRE VARGAS
ELIZABETH FLORA VALDIVIA CABALLERO
KAROL MAGNO HUAMAN AUCCAPURI
ALEX GUSTAVO CRUZ RAMIREZ
JESSICA NOALCCA APAZA
BENANCIO VILLCA CONDORI
MIHAIL FERDINAN GARCIA CUEVA
MARIA DELSY CALDERON PILARES
GLEYDI ALTAMIRANO PORROA
JUNIORS SANCHEZ SANTOS

RUSMERI QUISPE CATUNTA
ANTHONNY HERNANDEZ RODRIGUEZ
LUISA IRENE SUCA CASTRO
JUVENAL JHUNO MESA
ADELIA QUISPE MERMA
JOHAN CALDERONQUINTANILLA
FERMAT FABRICIO CARRILLO CASTELO
LIZ NOELIA ANDRADE BACA
ALEX JUNIOR CONTRERAS CORNEJO
ANGEL NOEL PACCHA MIRANO
JESSICA FREDA AGUIRRE QUISPE
PEDRO PABLO TACUMA TAYPE
KAREN ELIANA LEÓN RAMIREZ
KAREN LIZETH PAUCAR MERCADO
VILMA AGUILAR CORDOVA
ALDAYR RAYH QUILLAHUAMAN COANQUI
JHORDAN JHOEL TITO CHAMPI
ALEJANDRO VASQUEZ AVELLANEDA
JHAREED ZICLANY NAURAY ACUÑA
THAIS CHICLLA MEZA
GABRIELA HELEN VARGAS TTITO
JORGE ESCALANTE ESPINOZA
ALEXANDRA IZABEL PAUCARMAYTA QUISPE
MILAGROS YESSENIA PARI CALLER
DEYDANIA ADELA MARTIARENA QUISPE
YESSICA PLANTANOS ORTEGA
JAIME RODRIGO HUACAC MOSQUEIRA
DANIEL ROMERO HUILLCA
ALEXSANDRA BEATRICE CHARALLA GOMEZ
MAYTE LAUREL AGUILAR



NOTICIAS CEC

CEC PONE A DISPOSICIÓN AMBIENTES PARA EVENTOS ACADÉMICOS

El Colegio de Economistas del Cusco con el objetivo de impulsar las actividades académicas pone a disposición dos ambientes adecuados para la realización de labores u eventos educativos.

REQUISITOS PARA COLEGIARSE EN EL CEC

1

TÍTULO PROFESIONAL

COPIA LEGALIZADA DEL TÍTULO PROFESIONAL (NOTARÍA)

2

GRADO

COPIA LEGALIZADA DEL GRADO BACHILLER (NOTARÍA)

3

RESOLUCIÓN

COPIA LEGALIZADA DE LA RESOLUCION DEL TÍTULO PROFESIONAL (NOTARIA)

4

DNI

COPIA SIMPLE DEL DNI

5

FOTOGRAFÍAS

03 FOTOGRAFÍAS A COLOR TAMAÑO PASAPORTE

6

DONACIÓN

DONACIÓN DE UN LIBRO ORIGINAL DE EDICIÓN ACTUAL

7

PRECIO DEL DERECHO

PAGO DEL DERECHO POR COLEGIATURA S/1000)



COLEGIO DE
ECONOMISTAS
DEL CUSCO

GESTIÓN 2023 - 2025

IMAGINA TU PUBLICIDAD AQUÍ

"¡Resalta tu negocio con nuestra publicidad! Conecta con tu audiencia de manera efectiva y aumenta tu visibilidad."

Contáctanos:



Av. Perú J-14, Urb. Quispicanchis



cec.economistas@gmail.com



Cel. 965369425



COLEGIO DE ECONOMISTAS DEL CUSCO

GESTIÓN 2023 - 2025



Av. Perú J-14, Urb. Quispicanchis



cec.economistas@gmail.com



Cel. 965369425

