

REPORTE MENSUAL



EXPERTOS EN FINANZAS E INVERSIONES

REPORTE FINANCIERO – JUNIO 2025

ELABORADO POR EL EQUIPO DE
INVERSIONES

Economía Local

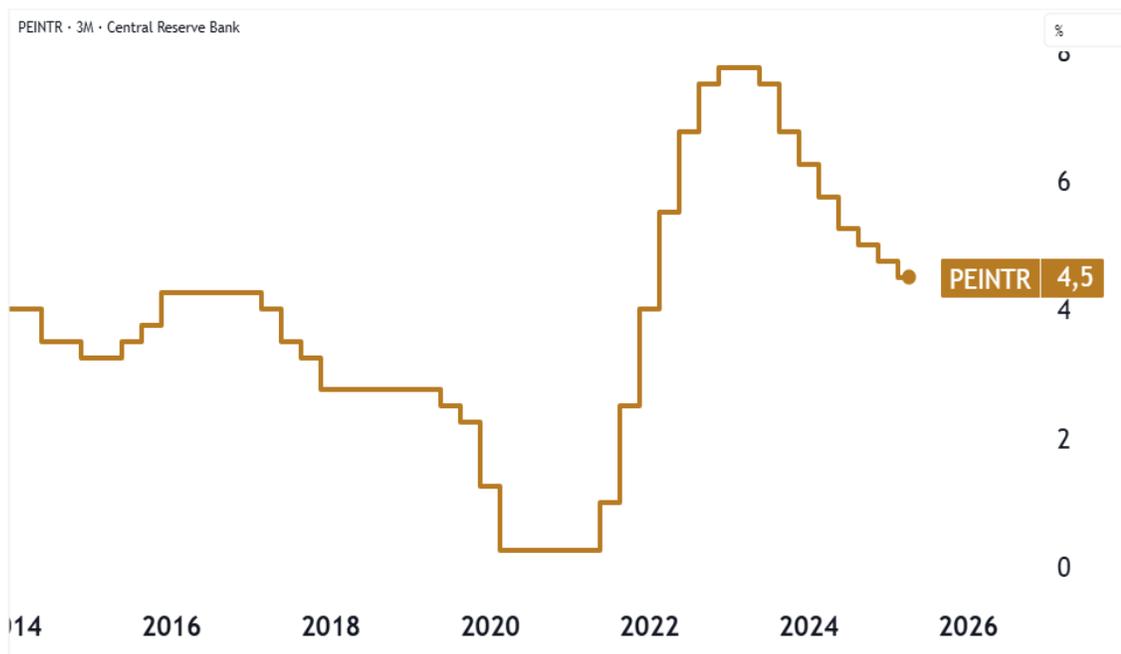
ENTORNO MACROECONÓMICO – PERÚ



POLÍTICA MONETARIA

- La tasa de referencia se mantiene en 4.50% la próxima decisión se dará a conocer el 10 de Julio.
- Inflación dentro de su rango meta, considerada una de las mas bajas de la región.
- El BCRP sigue monitoreando el contexto internacional, para decidir un ajuste.

Tasa de interés de referencia del BCRP



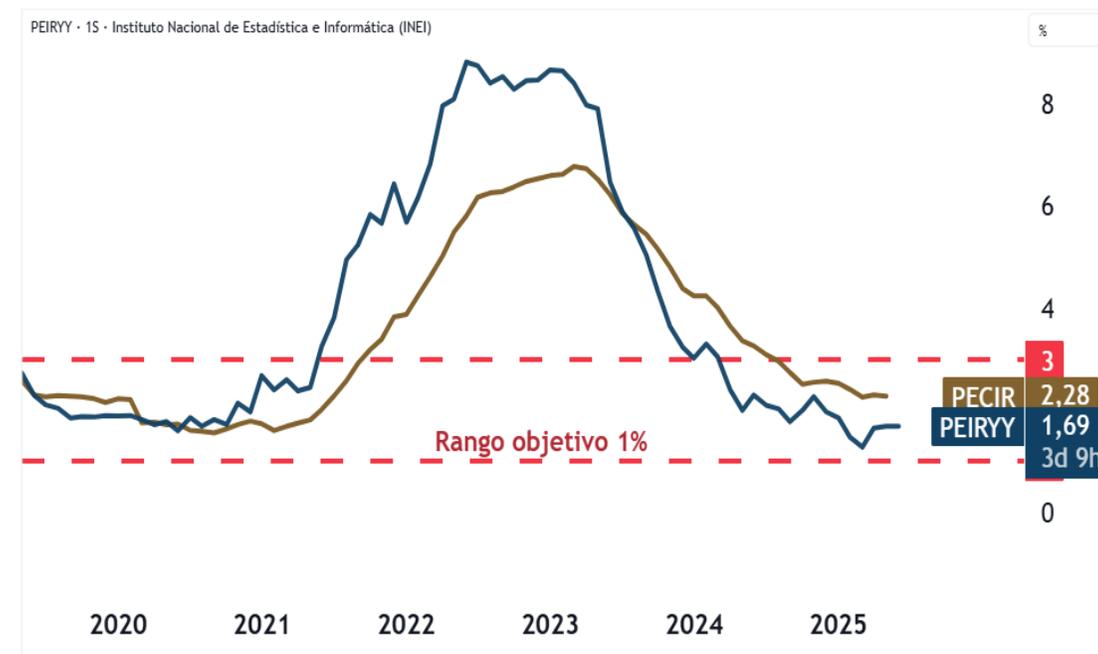
TradingView

Fuente: TradingView- Elaboración propia – 05 de junio

INFLACIÓN

- Último dato 01 de julio: En junio, la inflación subyacente fue de 2.3% interanual y en el general registro el 1.69% vs 1.65% del mes anterior, ambas dentro del rango meta del BCRP.
- El BCRP sigue de cerca eventos que podrían impactar en la inflación, como una posible desaceleración global, especialmente de China.

Tasa de inflación (a 12 meses)



TradingView

PECIR: Inflación subyacente (%) y PEIRYY: Inflación general (%)
Fuente: Elaboración propia y Trading View.

ENTORNO MACROECONÓMICO – PERÚ

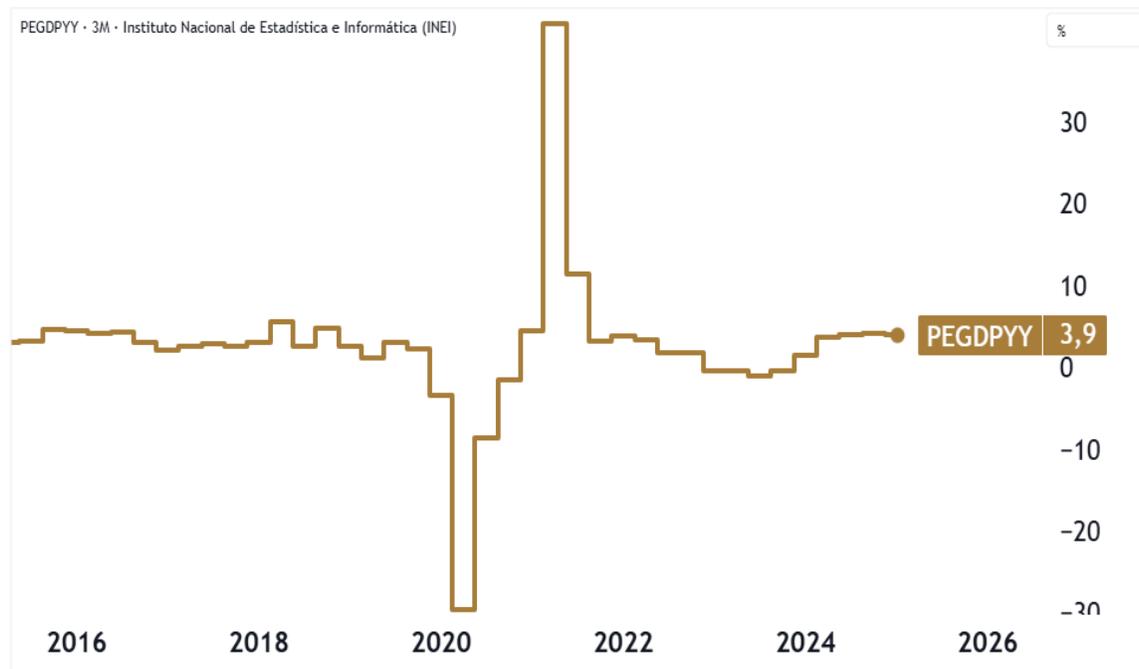


ECONOMÍA

- Último dato registrado 25 mayo: La Economía registra un crecimiento de 3.9%
- Proyecciones actualizadas del MEF: Se espera un crecimiento entre 3% y 3.5% para el 2025.
- Explicado por el:
 - Los riesgos asociado a las tensiones de Medio Oriente y la Guerra commercial.

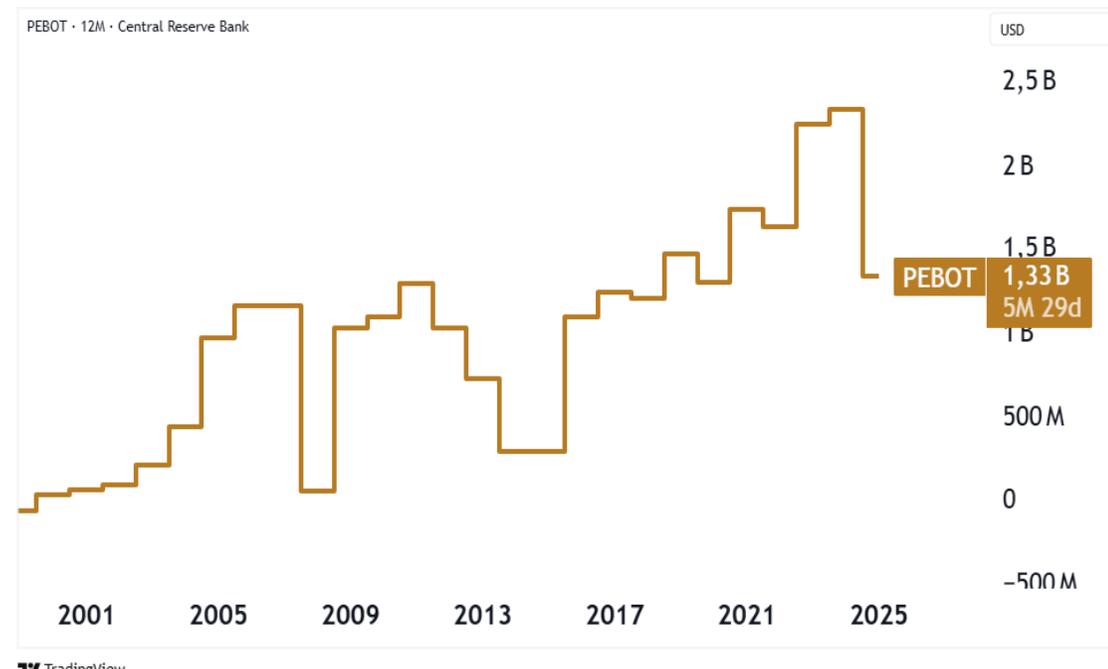
BALANZA COMERCIAL

- El superávit comercial del Perú se redujo considerablemente en a 1.33 mil millones de dólares. Sin embargo, siguen en niveles relativamente altos, con niveles de exportación en 12.4% con aumento de las ventas no tradicionales (+40.3%) y un dinamismo mayor en la demanda de metales.



TradingView

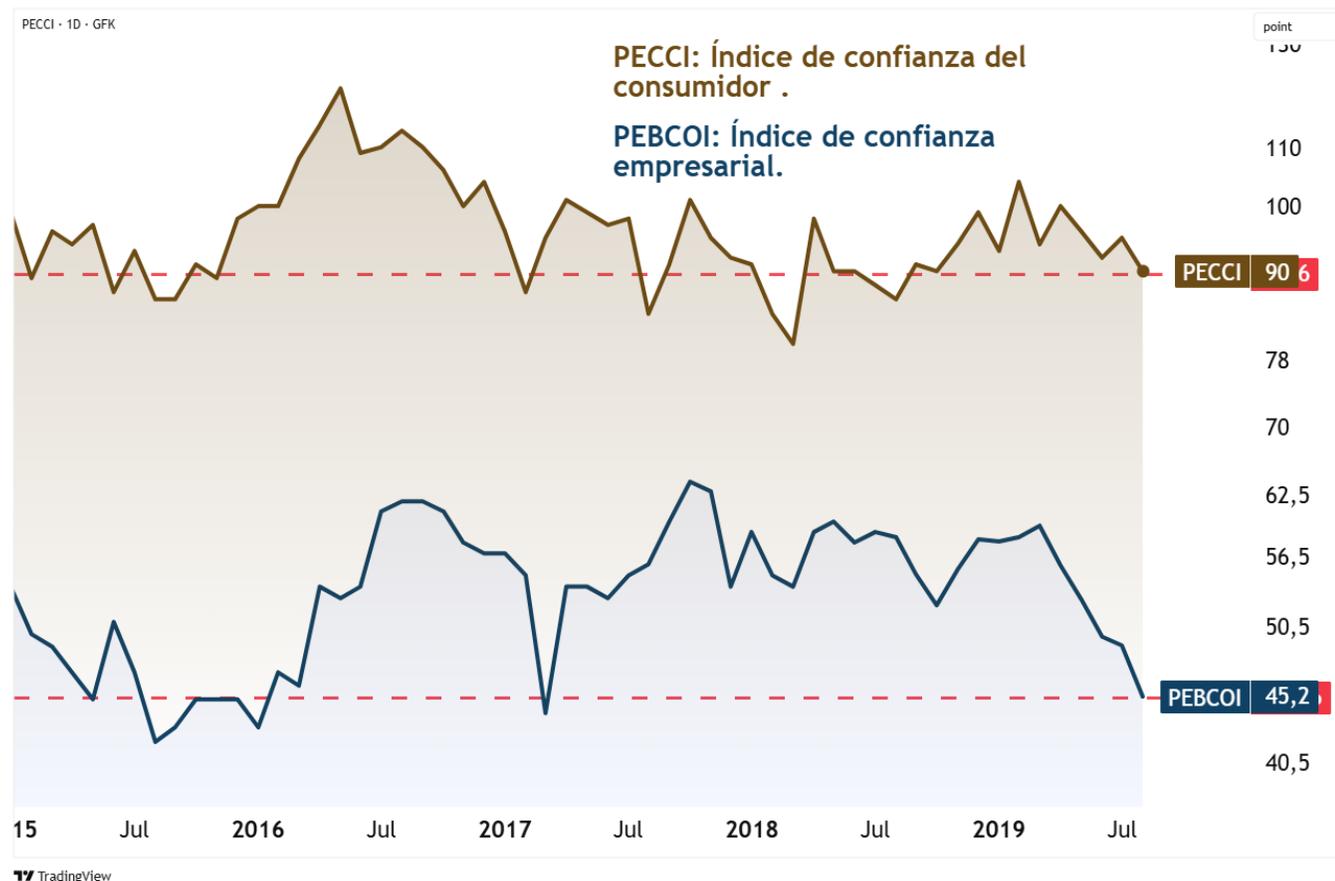
Fuente: TradingView – Elaboración propia (junio 2025)



TradingView

Fuente: TradingView- Elaboración propia (Corte del 05 junio)
PEBOT: Balanza Comercial

¿QUÉ NOS DICEN LOS NIVELES DE CONFIANZA EN PERÚ?



PECCI: Índice de confianza del consumidor y PEBCOI: Índice de confianza empresarial
Fuente: Elaboración propia y Trading View.

- La confianza del consumidor se mantiene relativamente estable en torno a los 90 puntos, lo que indica una percepción moderadamente favorable.
- Sin embargo, la desaprobación hacia el gobierno de Dina Boluarte alcanza el 93%, debido a preocupaciones por inseguridad, corrupción y delincuencia.
- En cuanto a La confianza empresarial cae a 45.2 puntos, por debajo del nivel neutral (50), reflejando una visión negativa del entorno poco optimista.
- De cara al segundo semestre, este indicador será clave para evaluar cómo evoluciona la incertidumbre frente al proceso electoral 2026.

METALES SIGUEN AL ALZA



COBRE

- El cobre viene recuperándose tras una corrección en abril, saliendo al alza de un triángulo técnico clave. Se espera que continúe su tendencia ascendente, a medida que China vaya normalizando sus operaciones.



TradingView

Fuente: TradingView- Elaboración propia – corte al 03 de julio

ORO

- La demanda del oro como activo refugio sigue en aumento ante la creciente incertidumbre, consolidándolo como el activo de mayor capitalización y preferencia entre los inversionistas.



TradingView

Fuente: TradingView- Elaboración propia – corte al 03 de julio

LA PLATA SE SUMA AL REPUNTE



PLATA



TradingView

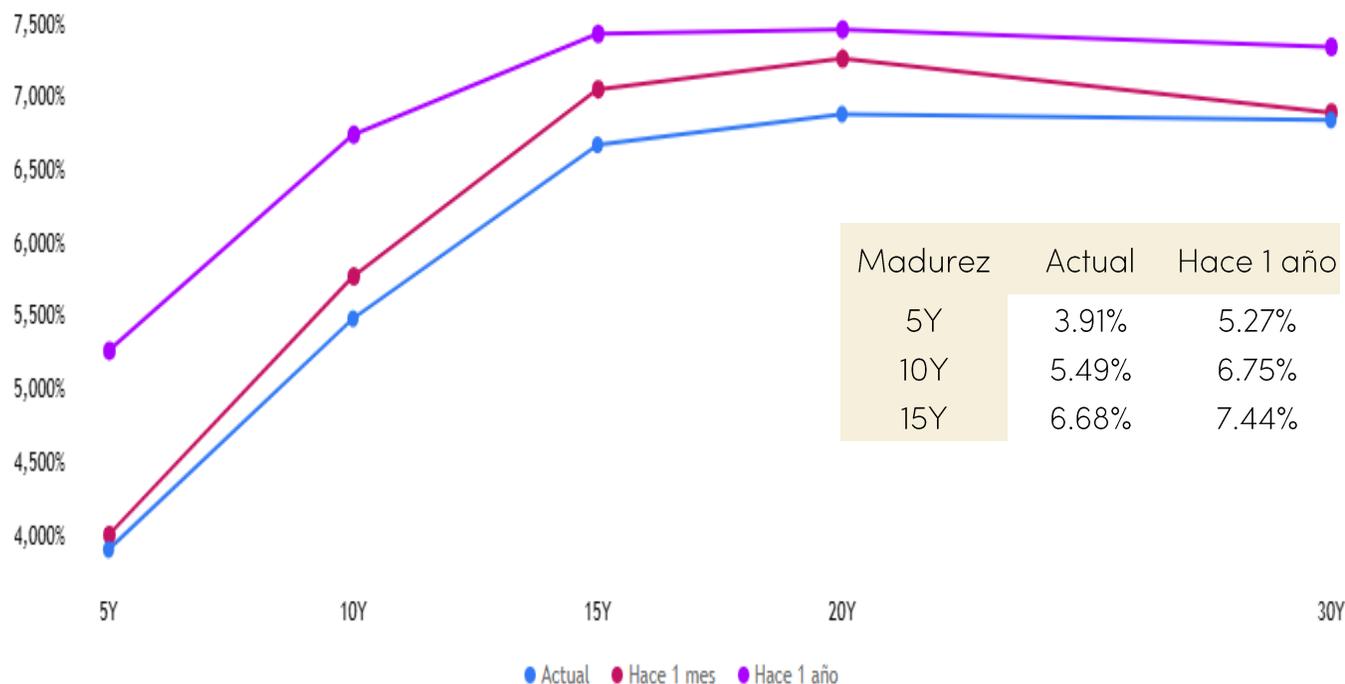
Fuente: TradingView- Elaboración propia – corte al 04 de junio

- La plata rompe la resistencia del 2012. cotizando a 36 dolares la /OZ.
- Impulsado principalmente por una sólida demanda industrial y continuos déficits de suministros.
- La plata enfrenta su quinto año consecutivo de déficit. Aunque se espera una reducción en 2025, la limitada capacidad de respuesta de la oferta mantiene la presión en el mercado.
- Este activo se suma a una contribución significativa en la balanza comercial del Perú.

CURVA SOBERANO PERÚ



S4 Rendimiento de los bonos



Fuente : Tradingview – 02 Julio

- La percepción del riesgo crediticio del Perú se ha mantenido relativamente estable.
- Además, la inflación se mantiene dentro el rango objetivo del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y una tasa de interés de las mas bajas de la región.
- Sin embargo, mantenemos nuestra posición de que **la incertidumbre política de cara a las elecciones 2026** podría seguir elevando la prima por riesgo, presionando al alza la parte media y larga de la curva soberana.

Mercado Local

MERCADO LOCAL – EPU



Gráfica del EPU



TradingView

Fuente: Elaboración propia y Trading View. (Corte al 02 de junio)

Resumen de Junio:

- El EPU subió +4.18% en junio, impulsado por la continua demanda y apreciación de los metales.
- Pago semestral de dividendos el 16 de junio por 0.90 USD impulsó el flujo de capital y reforzó la confianza.

Riesgos asociados a Julio:

- El cobre alcanzó máximos de tres meses debido a cuellos de botella en el suministro y alta demanda especulativa
- Si estas tensiones de oferta se alivian (por ejemplo, mayor producción en Chile/Perú) o la demanda china baja, el precio del cobre podría retroceder, impactando negativamente el EPU.

TIPO DE CAMBIO – PERÚ



TradingView

Fuente: TradingView- Elaboración propia – corte al 04 de julio

- El tipo de cambio sigue mostrando fortaleza frente al dólar estadounidense. Como hemos ido comentando en reuniones pasadas los fundamentales, la estabilidad económica, el crecimiento del PIB, una baja inflación, un bajo déficit y una balanza comercial significativa sostienen un tipo de cambio razonable en un rango de 3.61 y 3.54.
- En cuanto a los técnicos, el USDPEN ha caído a niveles no visto desde el 10 de julio del 2023. Nivel atractivo para ir comprando dólares y aprovechar un posible rebote, mientras las condiciones se van normalizando con el billete verde.

TIPO DE CAMBIO – PERÚ



Fuente: TradingView- Elaboración propia – corte al 04 de julio

Riesgos y Perspectivas

BALANZA DE RIESGOS



PRÓXIMOS EVENTOS



- Tasa de crecimiento año a año mayo – 15 de Julio.
- Tasa de desempleo de junio – 15 de Julio

Para más detalles sobre los eventos económicos y sus fechas, consulta nuestras guías semanales en el siguientes enlace: [GUIAS SEMANALES S4](#)



EXPERTOS EN FINANZAS E INVERSIONES

INFORMACIÓN LEGAL

Esta comunicación se proporciona únicamente con fines informativos. Esta comunicación ha sido preparada sobre la base de información, incluyendo precios de mercado, datos y otra información, de fuentes consideradas fiables, pero **S4 CONSULTORIA** no garantiza su integridad o exactitud, excepto con respecto a cualquier revelación relativa a **S4 CONSULTORIA** sus filiales y la participación de un analista en cualquier empresa (o valor, otro producto financiero u otra clase de activo) que pueda ser objeto de esta comunicación. Todas las opiniones y estimaciones constituyen nuestro juicio a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Esta comunicación no pretende ser una oferta o solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero. Las opiniones y recomendaciones aquí contenidas no tienen en cuenta las circunstancias, objetivos o necesidades individuales de los clientes y no pretenden ser recomendaciones de valores, instrumentos financieros o estrategias particulares para clientes concretos. Usted debe tomar sus propias decisiones independientes en relación con los valores, instrumentos financieros o estrategias mencionados o relacionados con la información aquí contenida. Es posible que se ofrezcan actualizaciones periódicas sobre empresas, emisores o sectores en función de acontecimientos o anuncios específicos, condiciones del mercado o cualquier otra información disponible públicamente. No obstante, **S4 CONSULTORIA** puede tener restringida la actualización de la información contenida en esta comunicación por motivos normativos o de otro tipo. Esta comunicación no puede ser redistribuida o retransmitida, en su totalidad o en parte, o en cualquier forma o manera, sin el consentimiento expreso y por escrito de **S4 CONSULTORIA**. Queda prohibido cualquier uso o divulgación no autorizados. La recepción y revisión de esta información constituye su acuerdo de no redistribuir o retransmitir el contenido y la información contenida en esta comunicación sin antes obtener el permiso expreso de un funcionario autorizado de **S4 CONSULTORIA**.

La información contenida en esta presentación se considera fiable; sin embargo, **S4 CONSULTORIA** no declara ni garantiza su exactitud, fiabilidad o exhaustividad, ni acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño (directo o indirecto) derivado del uso de todo o parte del material contenido en este. Los cálculos, gráficos, tablas, diagramas o comentarios contenidos en esta presentación, que se facilitan únicamente con fines ilustrativos o de referencia, no constituyen representación ni garantía alguna. Los puntos de vista, opiniones, estimaciones y estrategias expresados en este sitio constituyen nuestro juicio basado en las condiciones actuales del mercado y están sujetos a cambios sin previo aviso. **S4 CONSULTORIA** no asume ninguna obligación de actualizar la información de este sitio en caso de que dicha información cambie. Los puntos de vista, opiniones, estimaciones y estrategias expresadas pueden diferir de las expresadas por otras áreas de **S4 CONSULTORIA**, puntos de vista expresados para otros fines o en otros contextos, y el contenido no debe considerarse como un informe de investigación. Los resultados y riesgos previstos se basan únicamente en los ejemplos hipotéticos citados, y los resultados y riesgos reales variarán en función de las circunstancias específicas. Las declaraciones prospectivas no deben considerarse garantías ni predicciones de acontecimientos futuros.

Nada de lo contenido en este sitio se interpretará en el sentido de que dé lugar a una obligación de diligencia o a una relación de asesoramiento con usted o con terceros. Nada de lo contenido en esta presentación se considerará una oferta, solicitud, recomendación o asesoramiento (ya sea financiero, contable, jurídico, fiscal o de otro tipo) por parte de **S4 CONSULTORIA** y/o sus directivos o empleados, con independencia de que dicha comunicación se haya realizado o no a petición suya. **S4 CONSULTORIA** y empleados no proporcionan asesoramiento fiscal, jurídico o contable. Usted debe consultar a sus propios asesores fiscales, jurídicos y contables antes de realizar cualquier transacción financiera.