



Resumen:

NACIONALES

- La inflación minorista en Lima aumentó 0.28% en agosto**, resultado ligeramente mayor al 0.22% esperado por el consenso de analistas. De esta manera, la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 2.13% en julio a 2.03% en agosto, ubicándose en el centro del rango meta (1%-3%) establecido por el BCR. A nivel desagregado, resaltó el alza en el precio de los Alimentos (+0.93%) y Restaurantes y Hoteles (+0.22%), parcialmente contrarrestado por la caída en los rubros Bebidas Alcohólicas (-0.20%) y Comunicaciones (-0.12%).
- Los sectores primarios registraron una evolución positiva en julio**, según cifras adelantadas del INEI. El sector Minería e Hidrocarburos (+3.1%) se recuperó luego de la caída de junio, resaltando la mayor producción de molibdeno (+38.0%), plata (+16.6%), oro (+4.5%) y líquidos de gas natural (+32.3%). Por su parte, el sector Pesca (+14.9%) completó cuatro meses consecutivos de expansión, debido tanto a la mayor captura de anchoveta como de especies para las industrias de congelado y enlatado.
- Los ingresos tributarios ascendieron a S/ 12,280 millones en agosto, superior en 6.7%** con respecto a igual mes del 2023, de acuerdo con cifras de Sunat. La mejora en la recaudación se debió a la evolución positiva de la actividad económica en julio -cuyas obligaciones tributarias se pagan en agosto-, lo que se reflejó en la mayor recaudación por IGV interno (+4.9%). Asimismo, se registró un aumento de la recaudación del Impuesto a la Renta (+13.3%), en especial por la distribución de dividendos por parte de una empresa eléctrica.

INTERNACIONALES

- El mercado bursátil comienza la semana con poco volumen**, por los feriados en EEUU y Canadá por la celebración del Día del Trabajo. El foco de la semana serán los datos de empleo en EEUU que se publicarán el viernes.
- El índice de precios PCE básico de EEUU, el indicador preferido de la Reserva Federal, aumentó 0.2% mensual en julio**, en línea con las expectativas del mercado y el mismo nivel de 0.2% de junio. El PCE básico anual aumentó 2.6%, ligeramente por debajo del consenso de 2.7%, y apoya la posición de un inicio de recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.
- La actividad manufactura en China presentó señales mixtas**. El PMI manufacturero NBS, el índice oficial, cayó a 49.1 puntos en agosto y se mantuvo en terreno contractivo desde mayo; mientras que el índice privado Caixin se expandió a 50.4 puntos. Las señales se unieron a la percepción de debilidad del mercado residencial, el cual sigue necesitando del anuncio de más medidas de apoyo.
- El índice del dólar (DXY) cotiza en 101.8 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años sube a 3.91% y se mantiene en máximos de dos semanas tras los datos de inflación del viernes.
- El precio del oro se mantiene cerca de los US\$ 2,500 por onza**. El precio del cobre se mantiene estable entorno a US\$ 4.12 por libra (LME) y US\$ 4.20 por libra (Comex). El petróleo se mantiene en US\$ 73 por barril.