



Resumen:

NACIONALES

- La inversión pública ascendió a S/ 4,524 millones en agosto, mayor en 26.3%** respecto a igual mes del 2023 y acumulando nueve meses consecutivos de expansión, según cifras del Ministerio de Economía. En términos desagregados, resaltó la inversión del Gobierno Nacional con S/ 1,652 millones (+35.6%), seguido de los gobiernos locales con S/ 1,630 millones (+6.6%) y de los gobiernos regionales con S/ 1,241 millones (+48.8%). Entre enero y agosto la inversión pública acumuló un aumento de 25.5%.
- Proinversión adjudicó 12 proyectos por un valor de US\$ 6,076 millones entre enero y agosto**, monto que incluye las modalidades de Asociación Público Privada (APP) y proyectos en activos. Esta cifra es el monto de inversión comprometido más alto de los últimos 10 años y representa un avance de 76% respecto de la cartera de US\$ 8,000 millones que la entidad tiene previsto adjudicar durante el 2024, de acuerdo con lo señalado por su director ejecutivo José Salardi.
- La recaudación tributaria se viene recuperando producto de la reactivación económica** y las acciones de fiscalización, según lo señalado por el jefe de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) Gerardo López. En ese sentido, indicó que se ha podido recuperar S/ 500 millones de contribuyentes con deudas antiguas. Para el 2024 la Sunat espera recaudar S/ 209,551 millones, 4% más que en el 2023, en línea con lo proyectado en el Marco Macroeconómico Multianual 2025-2028.

INTERNACIONALES

- El mercado bursátil opera con sesgo bajista.** Hay bastante cautela antes de la publicación del informe de empleo el viernes en EEUU y que pueda determinar la magnitud de la primera rebaja de la Reserva Federal en setiembre. Hasta la fecha, 2/3 del mercado se inclina por un recorte de 25 pbs y 1/3 por un recorte de 50 pbs.
- El índice PMI manufacturero del ISM en EEUU subió a 47.2 puntos en agosto**, desde 46.8 puntos en julio, pero se ubicó por debajo de las expectativas de 47.5 puntos. La lectura apuntó al quinto mes consecutivo de caída en la actividad manufacturera, manteniéndose en contracción.
- El PBI de Brasil se expandió 3.3% interanual en el 2T24**, acelerándose desde el aumento de 2.5% en el 1T24 y muy por encima de las expectativas del mercado de un aumento de 2.7%. El resultado fortalece el argumento para que los *hawkish* del banco central brasileño implementen un alza de tasas. En las minutas de su última reunión de política monetaria, mencionaron que no dudarán en aumentar las tasas si las expectativas de inflación empeoran. El PBI brasileño aumentó trimestralmente 1.3%, por encima de las expectativas de 0.9%.
- La tasa de desempleo en México subió a 2.9% en julio**, en línea con las estimaciones del mercado y por encima del 2.8% de junio. La población económicamente activa aumentó a 62.1 millones, resultando una tasa de participación de 61%. Desestacionalizada, la tasa de desempleo bajó a 2.7% en julio desde 2.6% en junio.
- El dólar (en el índice DXY) cae ligeramente a 101.6 puntos**, tras alcanzar máximos de dos semanas. El rendimiento de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años cae 7 pbs a 3.84%, tras la vuelta del feriado.
- Los commodities caen por un dólar DXY más fuerte.** El precio del oro cae ligeramente por debajo de los US\$ 2,500 por onza, saliendo de zona de sobrecompra. Técnicamente podría caer hasta la media móvil de 50 días que está alrededor de los US\$ 2,450, sin dañar la figura técnica alcista. El precio del cobre corrige más de 2.0% y se acerca a los US\$ 4.0 por libra; y el precio del petróleo cae más de 3.0% a US\$ 71 por barril, presionado por la débil demanda.