



Resumen:

NACIONALES

- **El déficit fiscal alcanzó el 1.3% del PBI en los últimos 12 meses a junio**, su nivel más bajo desde octubre del 2022, según información del Banco Central de Reserva (BCR). Los ingresos tributarios crecieron 16.6% en el primer semestre debido principalmente a la mayor recaudación por Impuesto a la Renta de empresas mineras y del Impuesto General a la Ventas (IGV). Por su parte, el gasto público creció 8.7% debido al aumento del gasto corriente (+13.1%) y, en menor medida, de la inversión pública (+0.6%).
- **La economía peruana crecería 3.3% en el 2026 y 3.4% en el 2027**, de acuerdo con recientes proyecciones del Instituto Peruano de Economía (IPE). Estas cifras son mayores a los estimados de 2.9% para el 2026 y 2.8% para el 2027 que tenían previamente. La mejora se explica principalmente por la inversión privada que crecería 12.8% en 2026 y 11.5% en 2027 sustentada en la mayor confianza empresarial y los altos términos de intercambio. Por su parte, el consumo privado crecería 3.6% en los próximos dos años, sustentado en el crecimiento del empleo formal.
- **Las exportaciones superarían los US\$ 107,000 millones en el 2026, mayores en cerca de 20%** respecto al 2025, según proyecciones de la Asociación de Exportadores (Adex). El presidente del gremio exportador señaló que los mercados internacionales ya no solo valoran lo que se exporta, sino también cómo se produce, por lo que consideró indispensable potenciar la innovación, la sostenibilidad, la trazabilidad y la generación de valor agregado en toda la cadena productiva.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** Las bolsas estadounidenses y asiáticas cayeron debido al desplome del sector de semiconductores. Nuevamente aumentan los temores del mercado en torno a que la inversión en infraestructura de la IA pueda desacelerarse en los próximos trimestres. Las bolsas europeas se mantuvieron estables. El sentimiento del mercado se ha debilitado un poco debido al contexto geopolítico e incremento de las presiones inflacionarias.
- **EEUU e Irán intensificaron sus enfrentamientos por sexta noche consecutiva**, con nuevos bombardeos estadounidenses sobre objetivos militares e infraestructura iraní y represalias de Irán contra instalaciones y activos vinculados a EEUU en Jordania, Kuwait, Catar, Siria y Omán. La escalada ha reavivado las tensiones en Medio Oriente, afectando parcialmente el tránsito por el estrecho de Ormuz y generando llamados al diálogo por parte de China y Pakistán.
- **Los republicanos de la Cámara de Representantes de EEUU presentaron un plan de US\$ 95 mil millones** para aumentar el gasto en defensa, incluyendo recursos adicionales para las operaciones vinculadas a la guerra con Irán, brindar apoyo a los agricultores afectados por mayores costos y aranceles, y promover requisitos más estrictos para la inscripción de votantes. La iniciativa impulsa varias de las principales prioridades del presidente Trump, aunque enfrenta un proceso legislativo complejo en el Congreso.
- **Miembros de la Reserva Federal (Fed) adoptaron un tono más restrictivo.** Lorie Logan, presidenta de la Fed de Dallas, respaldó tasas de interés moderadamente más altas, Jeffrey Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, afirmó que la inflación sigue siendo elevada. Asimismo, el vicepresidente de la entidad Philip Jefferson señaló que, si la inflación no se modera pronto, la Fed debería considerar nuevas alzas de tasas.
- **En índice del dólar DXY cotiza en 100.8 puntos.** En rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 4.54%.
- **El petróleo WTI subió hasta los US\$ 81 por barril**, impulsado por la nueva reducción de los flujos de combustibles a través del estrecho de Ormuz, lo que eleva el riesgo de mayores costos en los productos refinados. Asimismo, las persistentes presiones inflacionarias siguen respaldando una postura más restrictiva de la Fed, lo que está presionando a los metales. El oro cayó hasta los US\$ 3,960 por onza, su nivel más bajo desde noviembre de 2025, mientras que la plata retrocedió hasta los US\$ 55 por onza. El cobre cayó a US\$ 6.10 por libra en la LME y US\$ 6.20 en Comex.