



Resumen:

NACIONALES

- **La inversión en infraestructura de transporte alcanzó US\$ 1,032 millones entre enero y setiembre, 18% mayor** respecto del mismo período del 2025, según cifras del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositran). Resaltaron las inversiones en aeropuertos con US\$ 520 millones -principalmente por el reconocimiento de la inversión en la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez-, seguidas de ferrocarriles con US\$ 391 millones -básicamente la Línea 2 del Metro de Lima-, carreteras con US\$ 105 millones y puertos con US\$ 15 millones.
- **La inversión minera ascendió a US\$ 4,813 millones entre enero y agosto, mayor en 42.7%** respecto de igual período del 2025, de acuerdo con cifras del Ministerio de Energía y Minas (Minem). A nivel desagregado, resaltaron las inversiones de Southern Perú con US\$ 679 millones (+118.0%), Shougang Hierro Peru con US\$ 434 millones (+101.5%), Antamina con US\$ 409 millones (+43.3%), Las Bambas con US\$ 373 millones, (+30.4%), Antapaccay con US\$ 248 millones (+338.8%), Cerro Verde con US\$ 235 millones (-6.4%) y Buenaventura con US\$ 220 millones (-12.4%).
- **Los créditos bancarios crecerían entre 7% y 10% durante el 2026**, según proyecciones de la calificadora Moody's Perú. Asimismo, señalaron que el Fenómeno El Niño (FEN) afectaría la calidad de la cartera crediticia de manera transversal, con mayor incidencia en la banca minorista. No obstante, las entidades financieras mantienen una política prudente de créditos y aplican medidas de mitigación por lo que no esperan un impacto negativo significativo en los niveles de morosidad y rentabilidad.

INTERNACIONALES

- **Las bolsas globales operan mayormente a la baja.** En EEUU, el Nasdaq retrocede antes de los resultados de grandes empresas vinculadas a la inteligencia artificial y el nuevo repunte del petróleo. Las bolsas europeas también caen, presionadas por las tecnológicas y la incertidumbre fiscal en Francia. En Asia, las bolsas cerraron mayormente a la baja, con fuertes retrocesos en Corea del Sur y Japón.
- **El foco del mercado continúa en las tensiones en Medio Oriente.** Los flujos de crudo del Golfo se han recuperado parcialmente, pero Irán ha reforzado su control sobre Ormuz y prolongaría las negociaciones para evitar un acuerdo que favorezca políticamente al presidente Trump antes de las elecciones de noviembre. Los nuevos incidentes contra buques, junto con ataques a infraestructura petrolera en Arabia Saudita, Rusia y Ucrania, mantienen elevado el riesgo de interrupciones y la volatilidad del petróleo.
- **El Fenómeno El Niño (FEN) se intensifica** y ya provoca sequías en Centroamérica, lluvias extremas en Asia y mayores riesgos de incendios en zonas tropicales, además de agravar el deterioro de los arrecifes de coral. El FEN podría alcanzar su punto máximo hacia finales de año y, combinado con los altos costos de la energía y del financiamiento, elevaría los riesgos para la actividad agrícola, la recuperación económica y la pobreza.
- **Chile atraviesa una fuerte desaceleración económica**, con una caída del PBI de 0.3% en el 1S26; una tasa de desempleo de 9.6% en el trimestre junio-agosto, la más alta en más de cinco años; y un estancamiento de la demanda interna. El deterioro responde a la fuerte alza de los combustibles, caída de la producción minera y los recortes del gasto público aplicados por el Gobierno para reducir el déficit fiscal. El Banco Central recortó su previsión de crecimiento a un rango de 0.25% a 0.75% para 2026.
- **El índice del dólar (DXY) cotiza en 101.8 puntos.** Los rendimientos de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU cotiza en 5.11%.
- **El petróleo WTI sube más de 2% y cotiza alrededor de US\$ 105 por barril**, máximos desde mediados de setiembre. Los nuevos ataques contra buques e instalaciones energéticas en Oriente Medio mantienen elevada la prima geopolítica, mientras que el diésel sube más, reflejando que el mercado de combustibles refinados permanece ajustado. Los metales continúan con pocos cambios, el oro retrocede hacia US\$ 4,120 por onza y la plata cotiza cerca de US\$57 la onza, mientras el cobre se mantiene relativamente estable alrededor de US\$ 6.60 por libra.