

COMPORTAMIENTO DEL DÓLAR EN FEBRERO



Fuente: TKambio

1

Análisis Técnico

Durante febrero, el dólar en Perú mostró una marcada tendencia a la baja, iniciando el mes en S/ 3.7395 y cerrando en S/ 3.6930. Este comportamiento estuvo marcado por la decisión del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de mantener la tasa de interés de referencia a 4.75%, en respuesta a una inflación anual controlada en 1,51% y mensual de +0,04% respecto a enero.

El déficit fiscal acumulado alcanzó el 3,7% del PBI. Este resultado se explica principalmente por el aumento del gasto no financiero del gobierno general, que pasó de 21.2 % a 21.4 % del PBI. No obstante, el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) interanual fue de 3,3% cerrando el año 2024 con la mayor tasa de crecimiento desde 2021, impulsado por el dinamismo de actividades extractivas y una balanza comercial positiva, lo que ayudó a estabilizar el tipo de cambio durante el mes.

2

A nivel nacional

03/02: La presidenta Dina Boluarte oficializó la juramentación de José Salardi como nuevo titular del Ministerio de Economía y Finanzas, en sustitución de José Arista.

07/02: Las exportaciones peruanas crecieron 15.6% en 2024 y alcanzaron monto de US\$74,664 millones marcando un récord histórico por cuarto año consecutivo.

10/02: El Congreso presenta nuevo proyecto de ley que permitiría retirar hasta S/ 21,400 de AFP

13/02: La Cámara Peruana de la Construcción (Capeco) proyecta un avance de 3.5% del sector construcción para el 2025 impulsado por la inversión privada.

14/02: El directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó mantener la tasa de interés de referencia en 4.75%.

17/02: El PBI de Perú consolidó su proceso de recuperación y culminó el año 2024 con un PBI de 3.3%, la mayor tasa de crecimiento desde 2021., según el MEF.

19/02: El superávit comercial anual alcanzó US\$ 23.821 millones en 2024, con un aumento del 12,4% en exportaciones y un aumento del 12,1% en importaciones.

24/02: El déficit fiscal sigue al alza. El acumulado en los últimos doce meses a enero de 2025 ascendió a 3.7 % del PBI, incrementándose en 0.1% respecto al déficit de 2024, según el BCRP.

25/02: El MEF cambia proyección de economía peruana a 4% para 2025.

28/02: La inversión privada creció 2.6% en 2024, marcando una recuperación tras dos años consecutivos de caídas, según informó el BCRP.

3

A nivel mundial

03/02: El presidente Donald Trump impuso nuevos aranceles a México, Canadá y China.

10/02: Trump anuncia aranceles del 25% al acero y aluminio y prevé más impuestos a importaciones

12/02: El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se presenta ante el Congreso e indica que no hay prisa por bajar los tipos

13/02: La inflación de Estados Unidos, aumentó un 0,4% en enero, informó la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS).

17/02: Las ventas minoristas en Estados Unidos cayeron en 0,9% en enero, reflejando un debilitamiento en el gasto del consumidor.

19/02: China advierte ante la OMC que aranceles iniciados por EE.UU. pueden causar recesión global.

20/02: China mantuvo en 3,1 % su tipo de interés de referencia por quinto mes consecutivo, con el objetivo rebajar los costos del endeudamiento y apoyar a su economía.

21/02: Las solicitudes de subsidios por desempleo en EE.UU. aumentaron ligeramente a 219.000, reflejando un mercado laboral sólido.

24/02: Trump abre la puerta a un posible un acuerdo comercial con China, generando cierta calma en el mercado.

27/02: Donald Trump, anunció que los aranceles del 25% a las importaciones procedentes de México y Canadá entrarán en vigencia a partir de abril próximo.

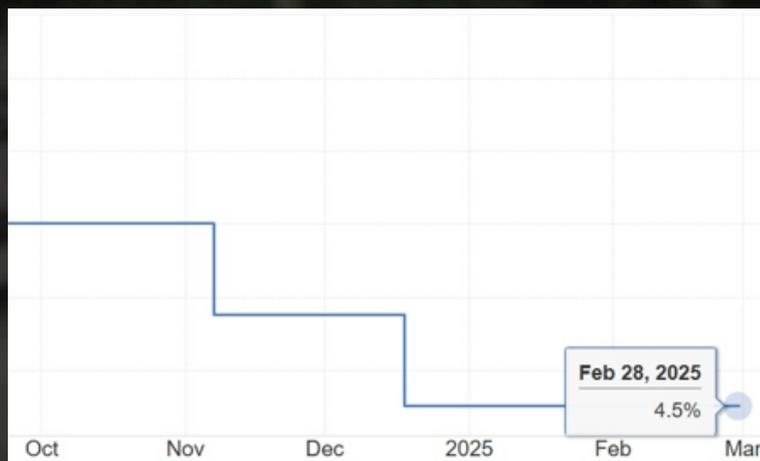
28/02: El índice PCE de EE.UU., medida preferida de inflación de la FED, subió un 0,3% en enero, reafirmando un enfoque cauteloso en futuras reducciones de tasas

4

Tasa de interés de referencia de la FED

Para evaluar adecuadamente la trayectoria de la tasa cambiaria, es crucial tener en cuenta las **tasas de interés de referencia**. Los indicadores económicos como el PCI, PCE, PMI, entre otros, proporcionan una visión más completa de la situación económica de un país, mientras que los indicadores de inflación nos ayudan a prever su posible dirección.

En febrero, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.75%, debido a una inflación mensual de +0,04% en febrero, lo que muestra un buen control de precios. Esta medida refuerza el compromiso del BCRP de mantener la inflación dentro del rango objetivo y apoyar la economía. A nivel internacional, la Reserva Federal de EE. UU. también mantuvo su tasa sin cambios, ubicándose en un rango de 4.25% - 4.5%, con lo cual se mantiene un diferencial positivo a favor del sol, ayudando a mantener el tipo de cambio estable.



Fuente: Trading Economics

5

Índice del dólar Americano

El **índice del dólar americano** es un indicador que refleja las preferencias de los inversores sobre las principales divisas mundiales como el Yuan, Yen Japonés, Euro, entre otros, para las transacciones a nivel internacional y especulaciones en el mercado FOREX.

En febrero, el índice del dólar americano (DXY) mostró altibajos. Inicialmente, se debilitó debido a la apreciación del euro ante las expectativas de una posible solución del conflicto de Rusia y Ucrania. Sin embargo, hacia finales del mes, se fortaleció en un contexto de renovadas preocupaciones sobre las tensiones comerciales entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales. También influyó la expectativa de una flexibilización más lenta de la política monetaria por parte de la Fed y el sólido crecimiento del PIB estadounidense (+0,6% en el cuarto trimestre 2024) consolidando un crecimiento del 2,8% en el año.



Fuente: Investing.com

6

¿Qué podemos esperar en Marzo?

De cara a marzo, el mercado estará atento a la reunión de la FED el 18 y 19, donde se espera que mantenga en pausa los recortes de tasas. Esta decisión dependerá de indicadores clave como la inflación y el impacto de las políticas comerciales de Trump, lo que podría generar volatilidad en el dólar. A nivel local, el BCRP seguirá monitoreando la inflación y el efecto de sus políticas monetarias. Además, el superávit en la balanza comercial ha fortalecido al sol, y la regularización del Impuesto a la Renta aumentará la oferta de dólares.

Se proyecta que el tipo de cambio mantenga una tendencia estable, con ligeros ajustes según las dinámicas globales y regionales. Los factores internacionales, como las tensiones geopolíticas y las decisiones de política económica entre EE.UU y sus principales socios, seguirán siendo determinantes para la evolución del dólar.

A estar atentos y mantenernos informados