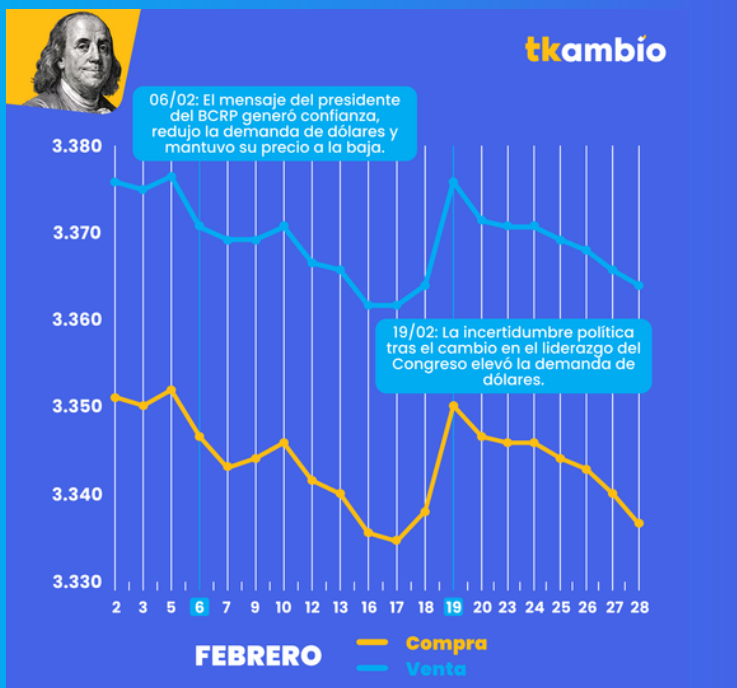


COMPORTAMIENTO DEL DÓLAR EN FEBRERO



1. Análisis Técnico

Durante febrero, el dólar en Perú registró una tendencia bajista, pasando de S/ 3.369 al inicio del mes a S/ 3.356 al cierre. Este comportamiento estuvo influenciado por la decisión del Banco Central de Reserva del Perú de mantener su tasa de interés en 4.25% por quinto mes consecutivo, en un contexto de inflación controlada, que alcanzó 1.99% en los últimos doce meses a nivel nacional y 2.21% en Lima Metropolitana.

Según datos preliminares, el déficit fiscal a enero de 2026 representaría el 2,1% del PBI, menor en 0,1 puntos porcentuales del PBI respecto a diciembre de 2025. Esto se debe a la reducción de los gastos no financieros del gobierno general como porcentaje del producto, explicada por un menor nivel de gastos de capital, principalmente en otros gastos de capital. Asimismo, el Sector Público No Financiero registraría un superávit económico estacional de S/ 3 769 millones, superior al del mismo mes de 2025, que fue de S/ 3 421 millones.

2. A nivel nacional

03/02: Inflación en Lima: precios suben 1.70% en enero.

04/02: Perú superó a Argentina y fue el cuarto país más exportador en América Latina en 2025.

09/02: Exportaciones peruanas cerraron el 2025 con más de US\$90.000 millones por alza de cobre y oro.

12/02: Perú pierde soberanía en el puerto de Chancay ante propietarios chinos.

13/02: BCRP mantiene tasa de referencia en 4.25% en febrero.

16/02: Economía creció 3.4% en 2025, por debajo de la meta de 3.5% del MEF.

19/02: Congreso elige a José Balcázar como presidente encargado hasta el 28 de julio.

20/02: Julio Velarde se reunió con el presidente José Balcázar.

23/02: BCRP: masa salarial formal creció 6.9%, impulsada por mayor empleo.

27/02: Empresas en alerta por El Niño en Perú: las industrias más preocupadas.

3. A nivel mundial

02/02: Dólar anota su mayor alza desde mayo tras anuncio de Kevin Warsh para la Fed.

04/02: Donald Trump firma la ley para reabrir el Gobierno Federal de Estados Unidos.

05/02: Los despidos en Estados Unidos alcanzaron su mayor nivel en enero desde 2009.

11/02: Estados Unidos sumó 130 mil puestos de trabajo en enero y el desempleo bajó al 4,3 %.

13/02: La inflación subyacente de EE.UU. registra su mayor aumento desde agosto.

17/02: Irán y Estados Unidos concluyen corta ronda de negociaciones.

23/02: Encargado de comercio exterior de EE.UU.: fallo del Supremo no cambia política arancelaria.

26/02: FMI prevé un crecimiento acelerado en la economía de EU; alerta sobre la deuda y aranceles de Trump.

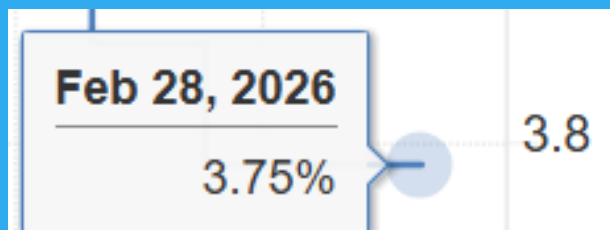
27/02: EE.UU. e Irán concluyen conversaciones sin acuerdo mientras se cierne el riesgo de guerra.

4. Tasa de interés de referencia 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 diciembre, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.25% por quinto mes consecutivo, tras evaluar la trayectoria de la inflación y las expectativas económicas. Por su parte, en el ámbito internacional, la Reserva Federal de EE.UU (FED) no ha realizado recortes, aunque por nuevos datos económicos de inflación se especulan un nuevo recorte para el próximo mes.

Otras variables...



Fuente: Trading Economics



Fuente: Investing.com

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 Japones, Euro, entre otros, para las transacciones a nivel internacional y especulaciones en el mercado **FOREX**.

En febrero, el índice del dólar estadounidense (DXY) presentó una tendencia al alza al cierre. En la primera parte del mes, hubo una caída del dólar debido a indicadores de actividad negativos en Estados Unidos (en particular, las ventas minoristas) que elevaron las expectativas de una política monetaria más flexible por parte de la Fed. Sin embargo, hacia el cierre del mes, el dólar se apreció en un contexto de mayor aversión global al riesgo ante el agravamiento de las tensiones globales. También influyeron algunos datos favorables en el mercado laboral y en la actividad productiva.

Descubre más en:



¿Qué podemos esperar en Marzo?

De cara a marzo de 2026, el mercado prevé un comportamiento alcista del tipo de cambio, debido a decisiones y tensiones geopolíticas. Si bien durante el año el dólar mantuvo un comportamiento relativamente estable con una tendencia bajista, hacia finales del mes el sol peruano se debilitó frente al dólar. Entre los factores que explican este comportamiento se encuentran los conflictos políticos entre Estados Unidos e Irán, situación que generó mayor tensión en el escenario internacional. Ante este contexto, los inversionistas comenzaron a considerar al dólar como activo refugio, lo que impulsó su demanda. Asimismo, el incremento en los precios de los hidrocarburos, especialmente del petróleo, también contribuyó a la presión sobre el tipo de cambio.

En el contexto interno, el Perú continúa evidenciando estabilidad macroeconómica, y el sol se mantiene como una de las monedas más sólidas de América Latina. A pesar de tratarse de un año electoral y de la incertidumbre generada por el conflicto en Medio Oriente, se prevé que estos factores no impacten significativamente en el crecimiento económico estimado. Bajo este panorama, se proyecta que el tipo de cambio mantenga una tendencia al alza durante marzo, influido por el contexto de conflicto internacional; no obstante, si la situación se resuelve en el corto plazo, el mercado podría recuperar mayor estabilidad.

A ESTAR ATENTOS Y MANTENERNOS INFORMADOS