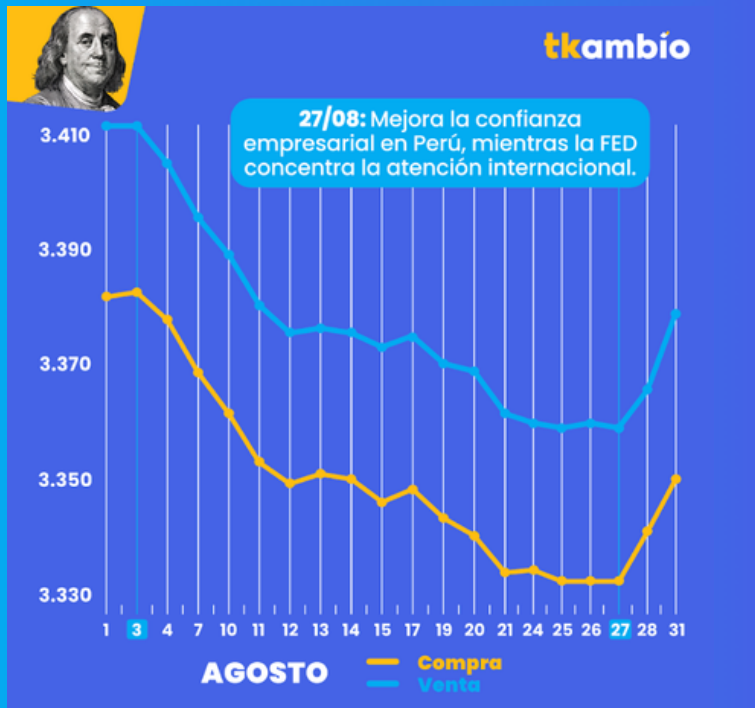


COMPORTAMIENTO DEL DÓLAR EN AGOSTO



1. Análisis Técnico

Durante agosto, el dólar en Perú mantuvo una tendencia a la baja, pasando de niveles cercanos a S/ 3.399 al cierre de agosto a S/ 3.346 al 27 de agosto, lo que refleja una apreciación del sol frente a la moneda estadounidense. Este comportamiento estuvo acompañado por una relativa estabilidad del mercado cambiario y por los sólidos fundamentos macroeconómicos del país, mientras que, a nivel internacional, los mercados continuaron atentos a las expectativas sobre la política monetaria de Estados Unidos. Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.25 % durante agosto, por undécimo mes consecutivo, señalando que las presiones inflacionarias observadas recientemente serían principalmente transitorias.

Durante agosto, la economía peruana mostró señales favorables de recuperación, destacando el crecimiento de la inversión privada, que aumentó 17.6 % interanual durante el segundo trimestre de 2026, impulsada por una mejora de las expectativas empresariales y el avance de proyectos de inversión. Asimismo, el BCRP mantuvo una perspectiva favorable sobre la actividad económica, respaldada por la recuperación de la inversión y el consumo. No obstante, persisten retos vinculados a la sostenibilidad de las cuentas fiscales y al cumplimiento de las metas fiscales, así como riesgos asociados al entorno político y a la evolución de los mercados internacionales.

2. A nivel nacional

03/08: En julio de 2026, la inflación en Lima Metropolitana aumentó 0,29%, impulsada principalmente por el alza de alimentos y servicios de transporte.

04/08: El Gobierno peruano propondrá prohibir relaciones comerciales con empresas vinculadas al trabajo forzoso, buscando proteger las exportaciones y cumplir estándares laborales internacionales.

07/08: La confianza empresarial en Perú mejoró en julio, con 16 de 18 indicadores en terreno optimista, según el BCR.

10/08: Perú reactivó el Fondo de Estabilización Fiscal para contener el impacto del alza internacional del petróleo sobre los precios de los combustibles y la inflación.

12/08: El BCRP elevó las expectativas de crecimiento de Perú para 2026 a 3,1%-3,3%, con una tendencia ascendente hasta 2028.

13/08: El fenómeno de El Niño podría frenar la creación de hasta 215.000 empleos formales entre 2026 y 2027, afectando principalmente al sector agropecuario y agroexportador.

17/08: El PBI peruano creció 3,05% en el primer semestre de 2026, aunque mostró una desaceleración al avanzar solo 1,75% en junio.

19/08: El Gobierno busca atraer cerca de US\$ 40.000 millones en inversión minera durante los próximos cinco años, acelerando proyectos y reduciendo trabas administrativas.

21/08: La inversión privada en Perú creció 17,6% en el segundo trimestre, su mayor expansión desde 2010, impulsada principalmente por la inversión minera e infraestructura.

26/08: El dólar cerró en S/ 3,343, su nivel más bajo desde enero de 2020, presionado por el debilitamiento global de la divisa y una mayor oferta de dólares en Perú.

27/08: Las primeras medidas del Gobierno han mejorado la confianza de inversionistas y empresarios, favoreciendo las perspectivas del mercado de capitales peruano.

3. A nivel mundial

03/08: Kevin Warsh evalúa reducir las reuniones anuales de la Fed, buscando que las decisiones sobre tasas sean más estratégicas y menos reactivas.

04/08: El déficit comercial de EE. UU. cayó 5,6% en junio, principalmente por una mayor reducción de las importaciones frente a las exportaciones.

07/08: El mercado laboral de EE. UU. perdió 23.000 empleos en julio, mientras el desempleo bajó a 4,1%, reflejando una menor participación laboral.

10/08: Las acciones estadounidenses se mantienen cerca de máximos históricos, mientras el dólar avanza ligeramente y los bonos del Tesoro suben ante la expectativa del dato de inflación de EE. UU.

12/08: La inflación subyacente de EE. UU. se mantuvo contenida en julio, con un avance de 0,2% mensual y 2,5% interanual, reduciendo la presión sobre la Fed.

13/08: El IPP de EE. UU. se desaceleró más de lo esperado en julio, al subir 4,7% interanual, frente al 5,5% de junio, impulsado por menores precios de energía y alimentos.

17/08: El dólar cayó a mínimos de tres meses, ante la menor expectativa de nuevas alzas de tasas de la Fed por la debilidad de los datos de empleo, inflación y ventas minoristas en EE. UU.

19/08: Los operadores de bonos reducen sus apuestas por nuevas alzas de tasas de la Fed, ante la moderación de la inflación y el debilitamiento del empleo y consumo en EE. UU.

24/08: Las medidas de Scott Bessent lograron reducir temporalmente los rendimientos de los bonos de EE. UU., pero el dólar continuó debilitándose, mientras el oro y bitcoin ganaron valor.

26/08: La economía de EE. UU. creció 1,5% en el segundo trimestre de 2026, desacelerándose, aunque el consumo avanzó 3,4% y la inversión empresarial mostró fortaleza.

27/08: La inflación y las tasas de interés serán el foco del encuentro de Jackson Hole, ante nuevas presiones sobre los precios por factores geopolíticos, inversión en IA y clima.

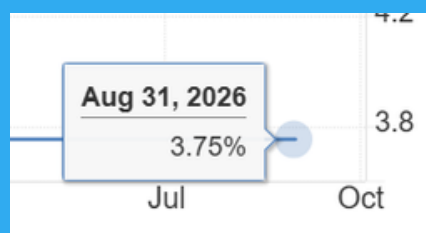
4. Tasa de interés de referencia FED

Para evaluar adecuadamente la trayectoria del tipo de cambio, es fundamental considerar **la tasa de interés de referencia**, ya que estas influyen en las decisiones de inversión y en los flujos de capital. Asimismo, indicadores económicos como el IPC, el PCE y el PMI, entre otros, permiten obtener una visión más amplia del desempeño económico de un país. Por otro lado, los indicadores de inflación contribuyen a anticipar la posible dirección y el comportamiento del mercado cambiario.

En agosto, el BCRP mantuvo su tasa de interés de referencia en 4.25 %, continuando con la pausa de su política monetaria. Esta decisión refleja una postura de cautela frente a la evolución de la inflación y la actividad económica, mientras el Banco Central evalúa las condiciones para los próximos meses.

En Estados Unidos, la Fed mantuvo su tasa en el rango de 3,50 %-3,75 %, aunque aumentó la incertidumbre sobre su próximo movimiento ante la evolución de la inflación y el mercado laboral. Las señales de agosto mantienen al mercado atento a una posible modificación de las tasas en septiembre, lo que podría generar volatilidad en el dólar y en los mercados financieros.

Otras variables...



Fuente: Trading Economics



Fuente: Investing.com

5. Índice del dólar Americano

El índice del dólar estadounidense es un indicador que refleja las preferencias de los inversionistas respecto de las principales divisas mundiales, como el yuan, el yen japonés y el euro, entre otras, en las transacciones internacionales y en las operaciones especulativas del mercado **FOREX**.

En agosto, el índice del dólar estadounidense (DXY) mostró una tendencia inicialmente bajista, llegando a niveles cercanos a 98,8 ante la expectativa de una política monetaria más flexible por parte de la Fed. Sin embargo, hacia finales del mes, el dólar recuperó terreno tras las señales más restrictivas de Kevin Warsh en Jackson Hole, que elevaron las expectativas de una posible subida de las tasas en septiembre.

Descubre más en:  **tkambio.com**

¿Qué podemos esperar en SETIEMBRE?

De cara a septiembre de 2026, se espera que el tipo de cambio se mantenga relativamente estable, con un ligero sesgo favorable al sol, en un rango aproximado de S/ 3,30-S/ 3,37 por dólar. Esta perspectiva está respaldada por la menor incertidumbre política interna, la solidez de los fundamentos macroeconómicos y la continuidad de los flujos de dólares hacia el mercado local.

En el ámbito internacional, el principal factor de riesgo será la decisión de la Reserva Federal del 16 de septiembre, especialmente luego de que las declaraciones de Kevin Warsh en Jackson Hole elevaran las expectativas de una posible subida de las tasas. En este contexto, una Fed más restrictiva podría fortalecer al dólar y generar presión alcista sobre el tipo de cambio, mientras que una moderación de las expectativas de tasas favorecería al sol. Por ello, se proyecta un comportamiento estable del dólar en septiembre, aunque con episodios de volatilidad, principalmente asociados a las decisiones de la Fed, los datos de inflación y empleo de EE. UU. y la evolución de los precios del petróleo.

A ESTAR ATENTOS Y MANTENERNOS INFORMADOS