



Panorama Económico de la industria

Riesgos y Oportunidades

Nacional

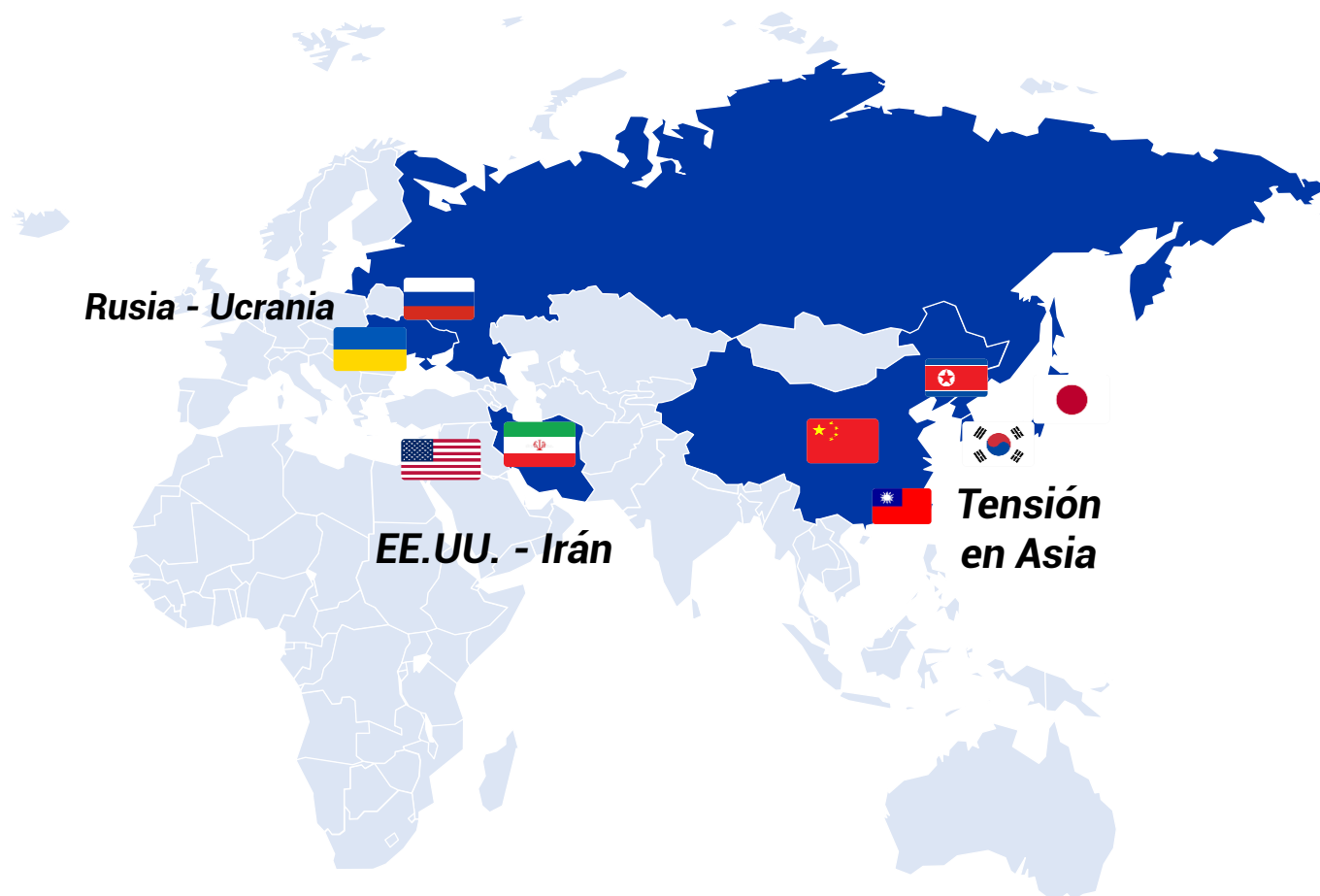
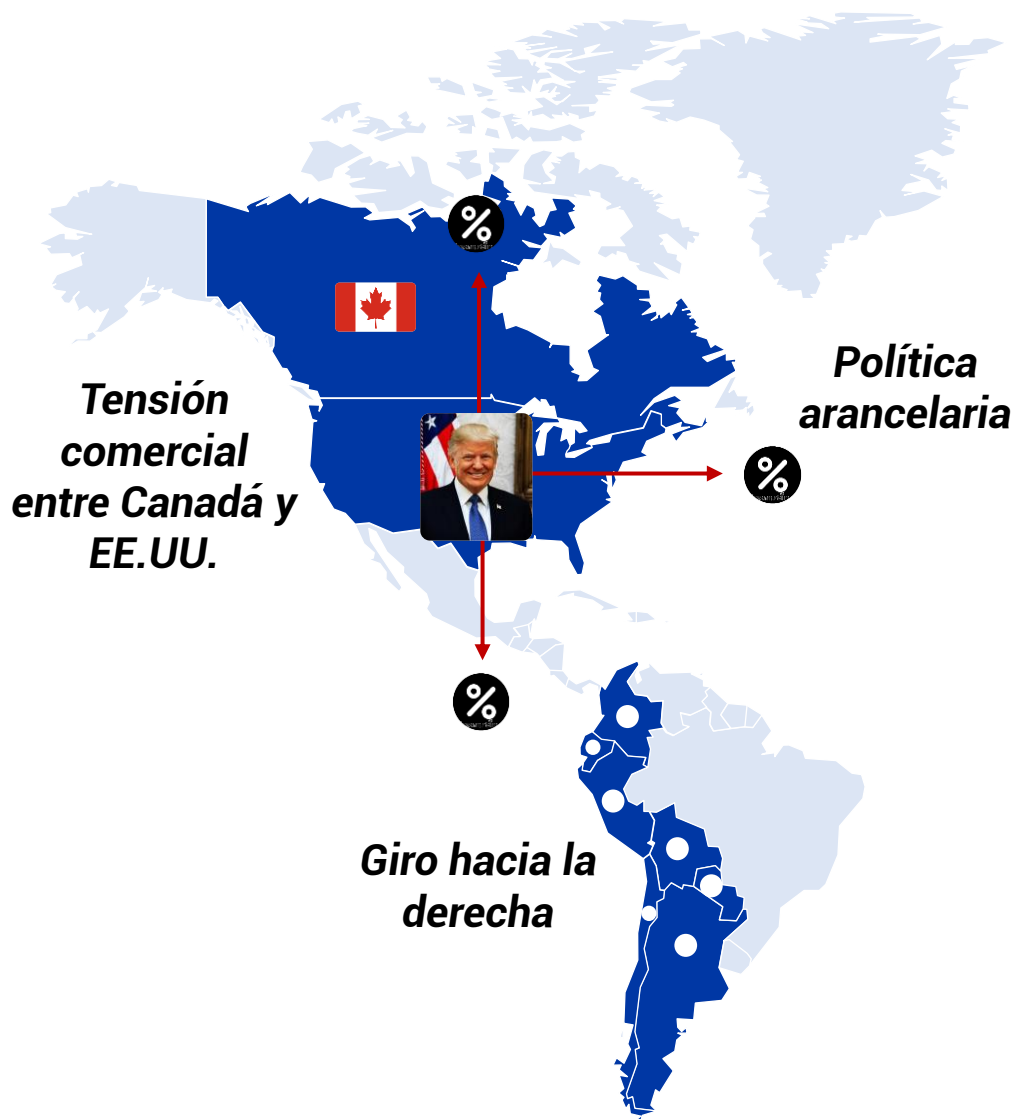
- ◉ Delegación de facultades
66 ítems
- ◉ Secuestro de empresario
Fingieron ser policías
- ◉ Probabilidad de Niño Costero extraordinario
Superior al 62%
- ◉ Presupuesto público 2027 = 3,5%
 - Corriente: 6,6%
 - Capital: -1,1%



Internacional

- ◉ Nueva escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán
- ◉ Precio del Petróleo WTI creció 9,8% desde el 28 de agosto
- ◉ Rusia, China e India respaldaron la soberanía de Irán.
- ◉ Crecen tensiones EE.UU. y Canadá, 50% de arancel.

Mayor volatilidad. Comercio y seguridad nacional cobra relevancia



A pesar de volatilidad, exportaciones peruanas continúan creciendo

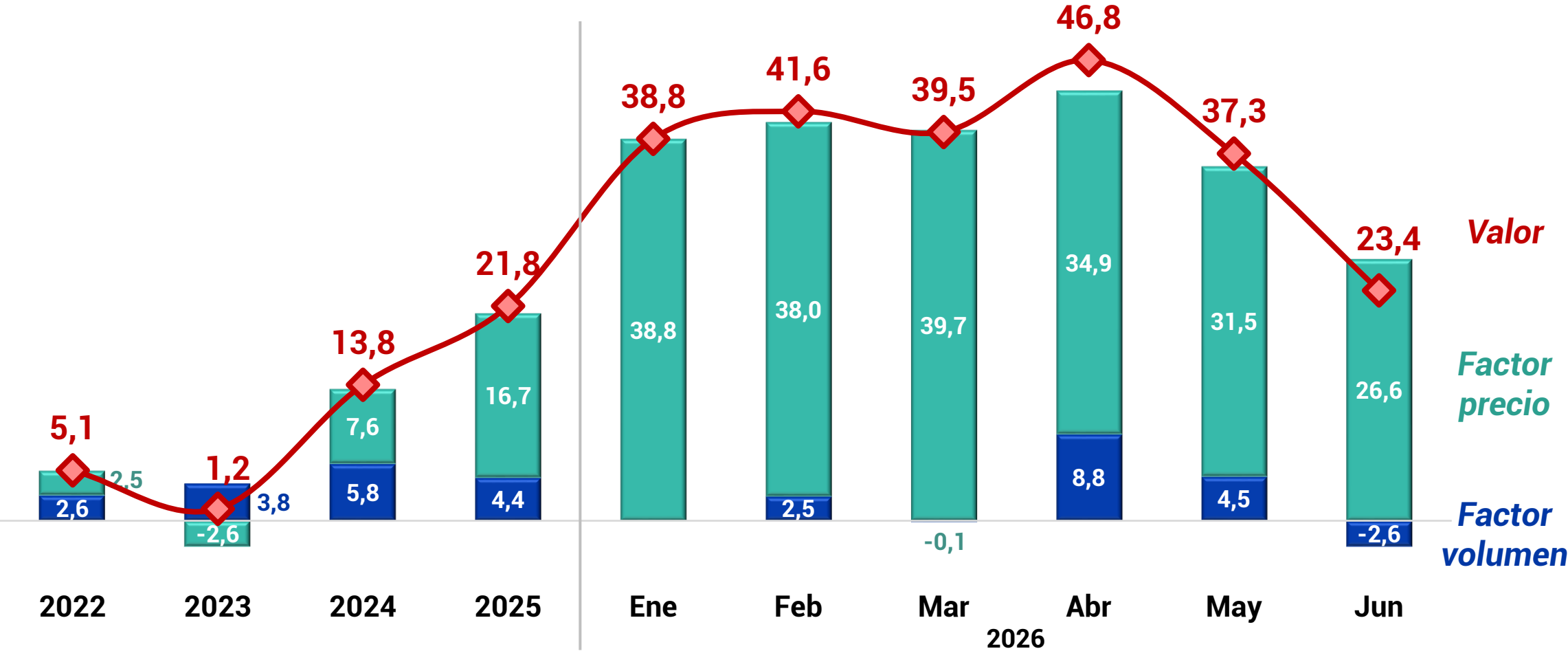
Perú: Exportaciones y balanza comercial, 2015 – 2026
(US\$ miles de millones, últimos 12 meses)



Fuente: FMI, BCRP y medios.

Aumento de exportaciones básicamente por precios de cobre, oro y plata

Perú: Exportaciones peruanas, 2022 – 2026
(Var.% interanual)

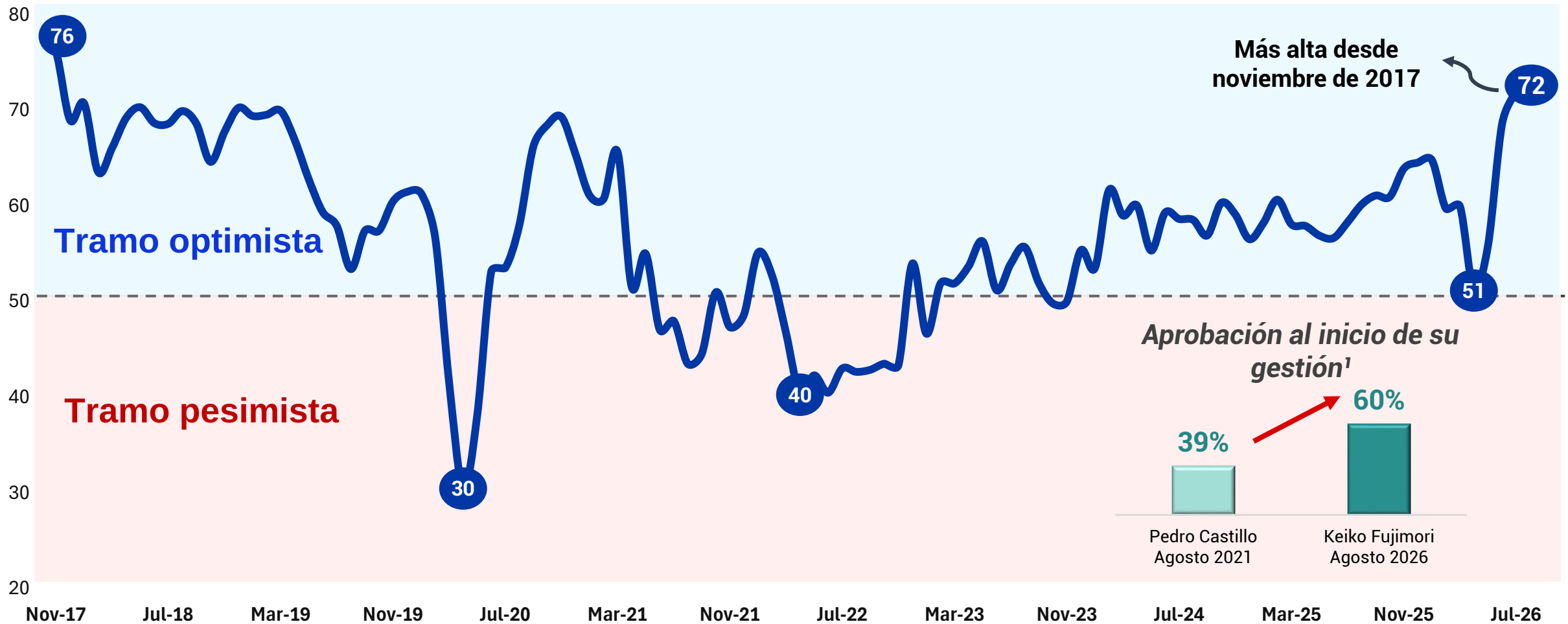


Fuente: BCRP

Altas expectativas empresariales de la economía a 12 meses

Expectativas empresariales de la economía a 12 meses, 2017 – 2026

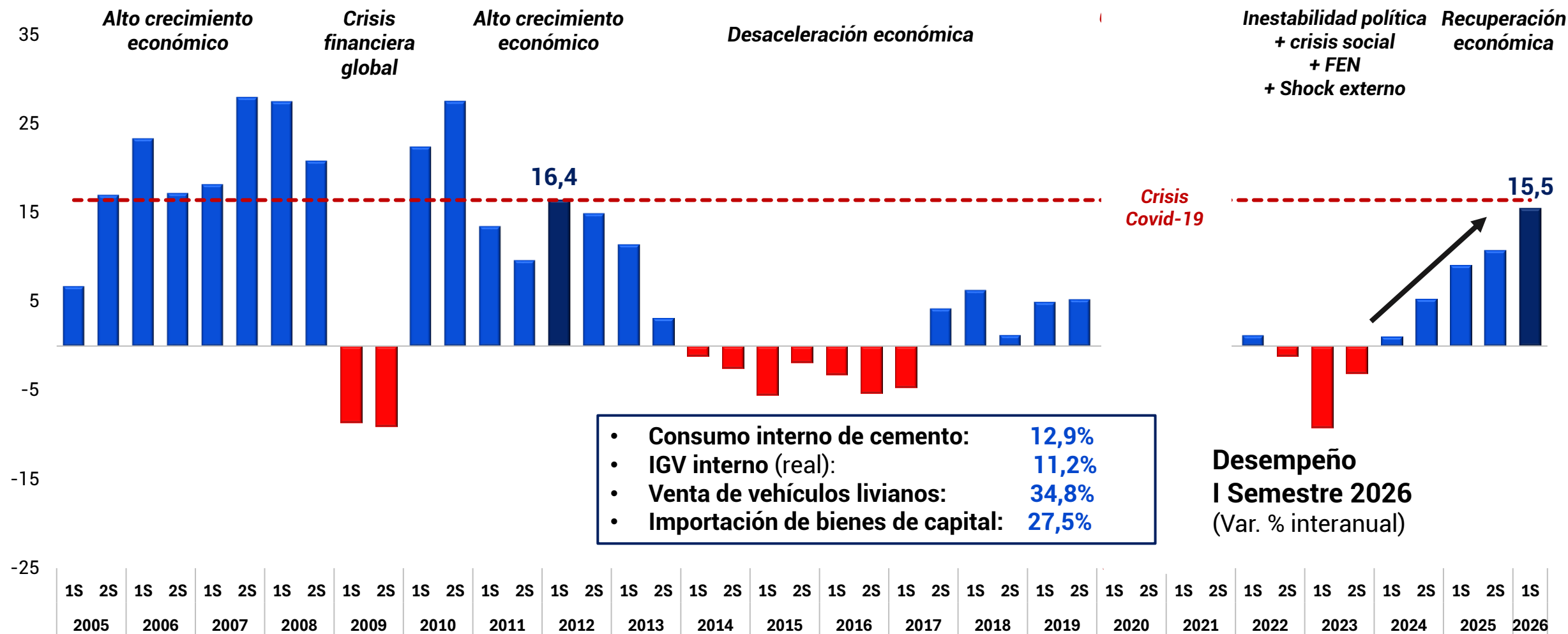
(Índice, >50 optimista y <50 pesimista)



1/ Presidentes por elección popular. Fuente: BCRP y Datum.

Inversión privada aumentó 15,5% en el I semestre de 2026

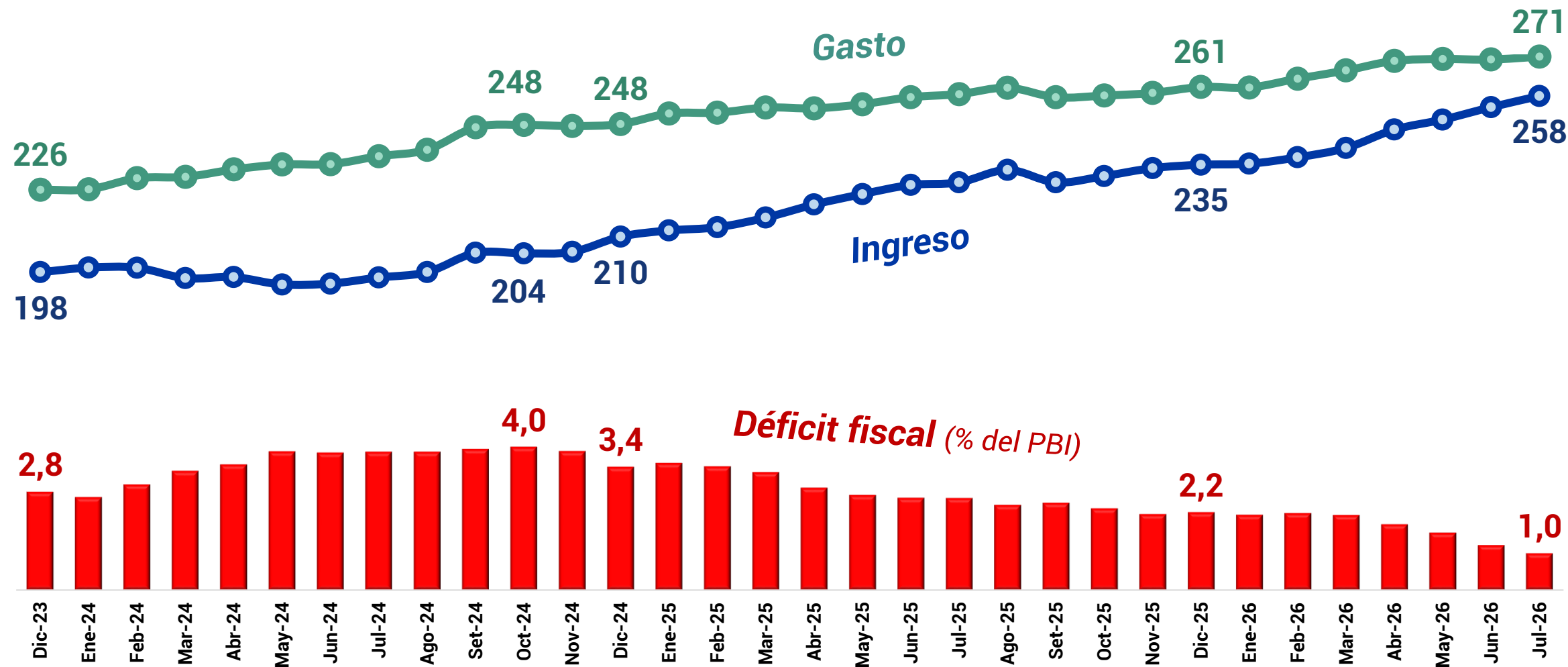
Evolución de la inversión privada, 2005 – 2026 (Var.% interanual)



Fuente: BCRP, AAP, INEI, ASOCEM y SUNAT.

Déficit fiscal llega al 1,0% del PBI a julio 2026, por la mayor recaudación

Ingreso, gasto y déficit del sector público no financiero, 2023 - 2026
(Acumulado 12 meses, miles de millones de soles)

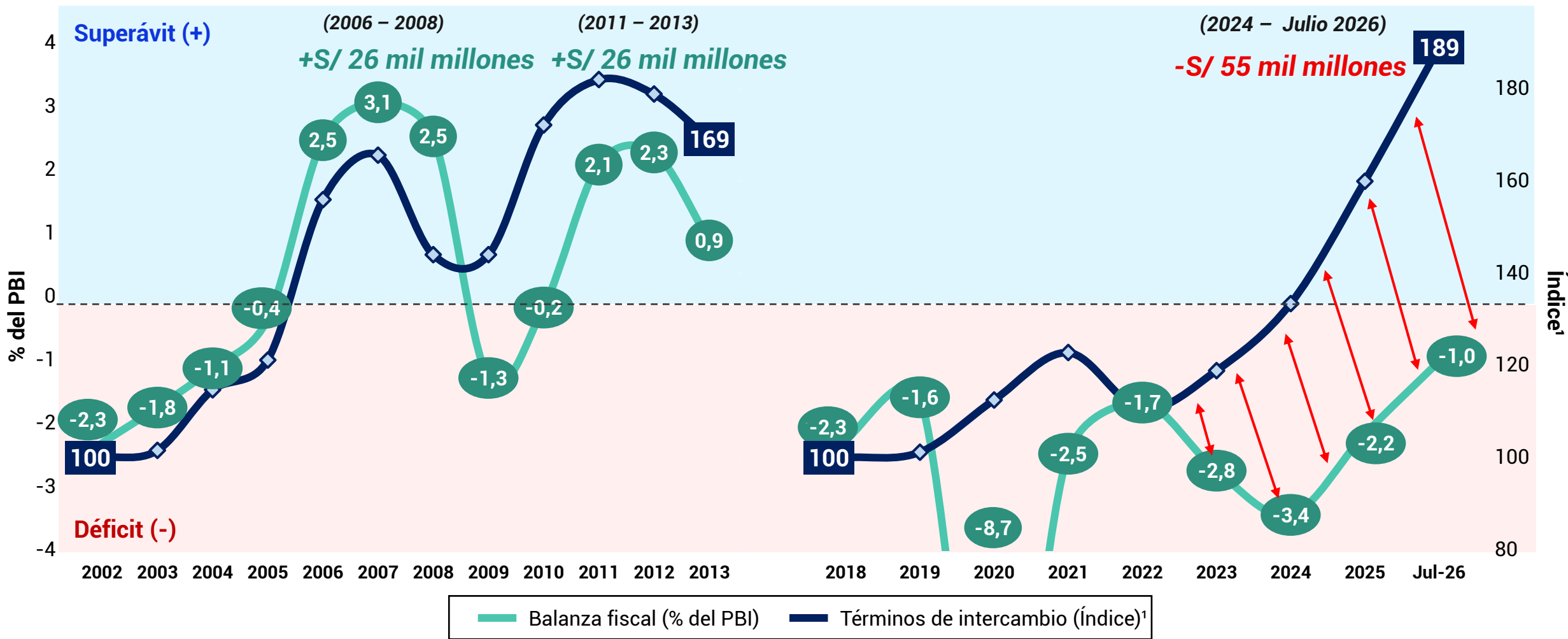


Nota. Gasto incluye pago de intereses y el ingreso incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales. Fuente: BCRP.

Con términos de intercambio actuales, deberíamos tener superávit fiscal

Relación de términos de intercambio y balanza fiscal, 2002 - 2026

(% del PBI acumulado 12 meses, Índice 100= inicio del periodo)

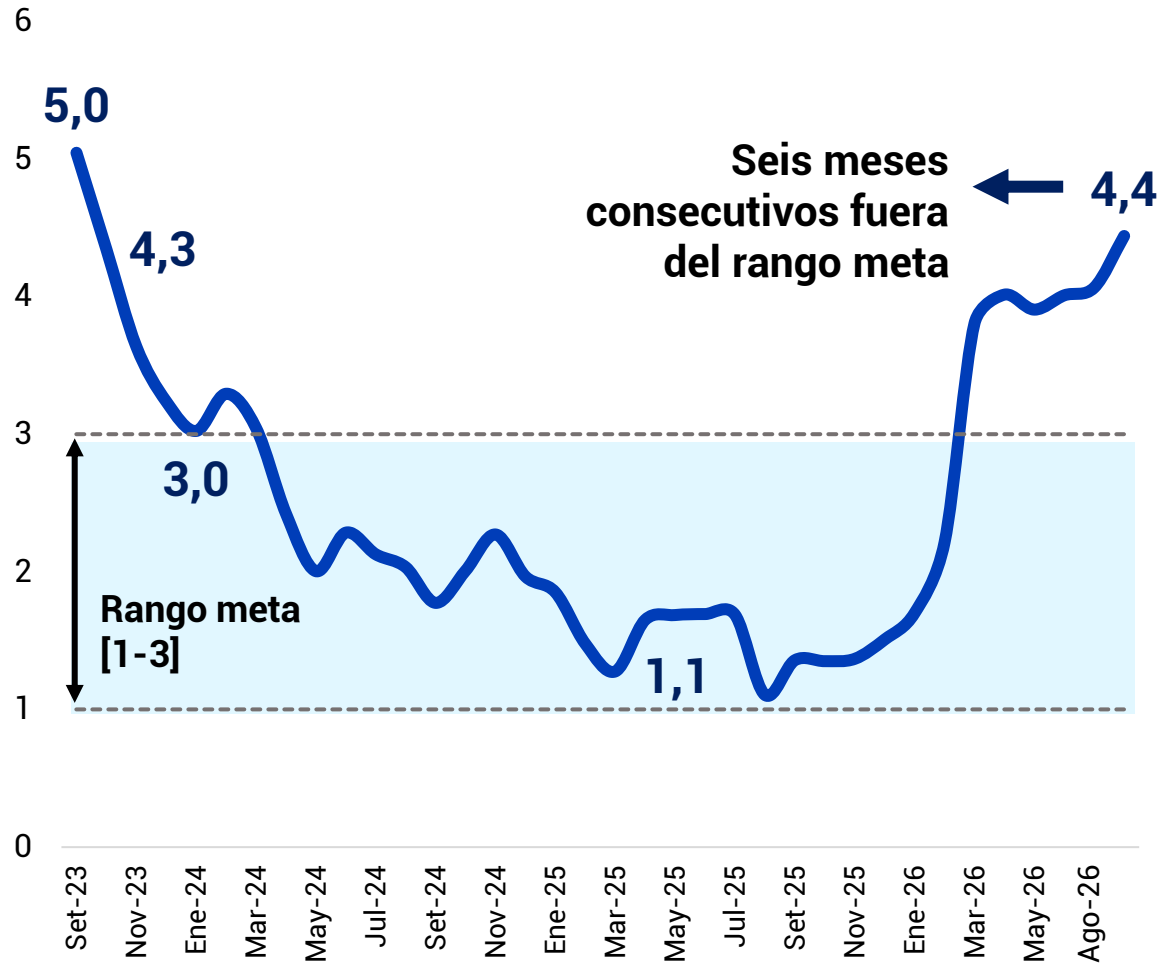


1/ Para el periodo 2002 - 2013 el año base es 2002 y para el periodo 2018 - julio de 2026 el año base es 2018. Términos de intercambio de 2026 es el promedio de enero a junio.

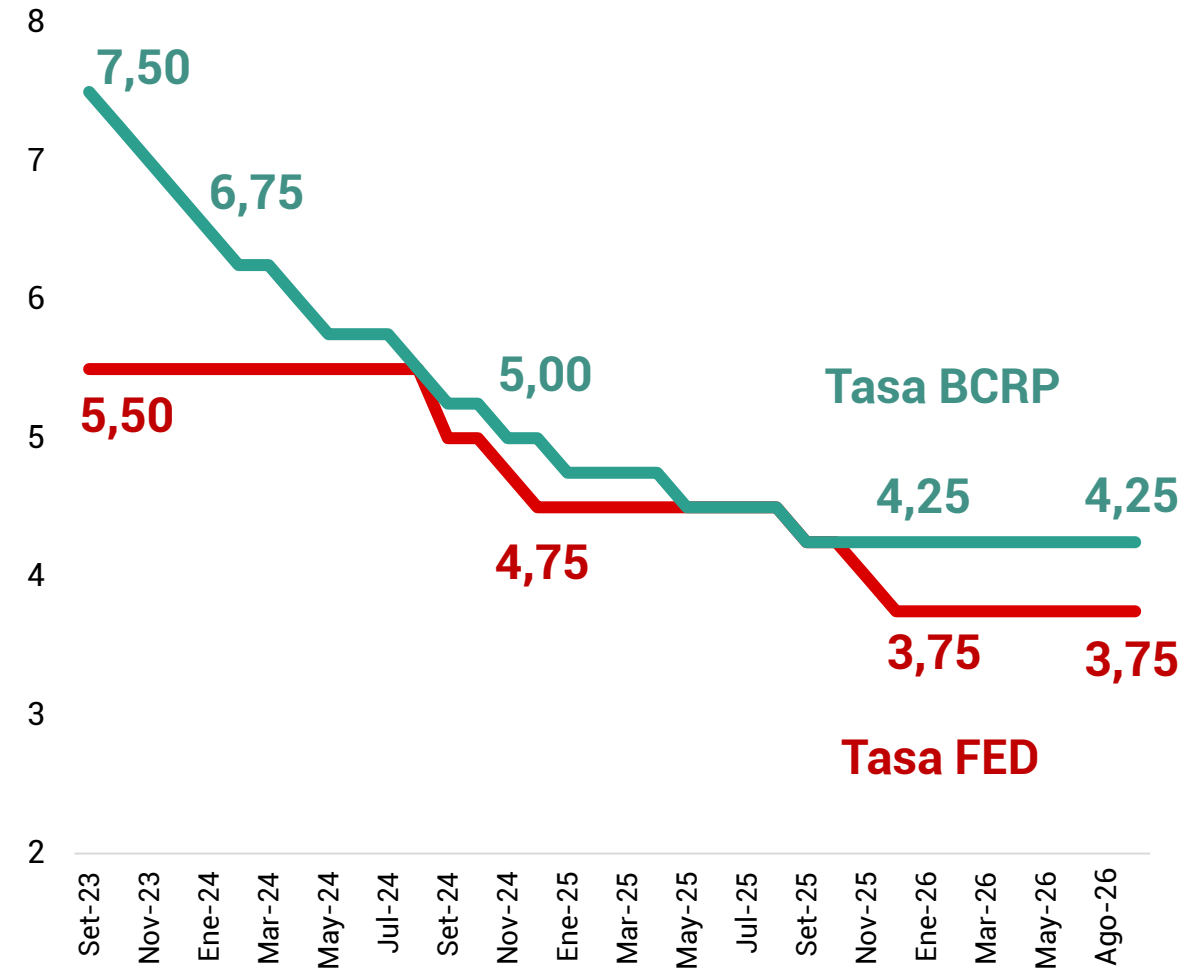
Fuente: BCRP.

Inflación se eleva y sale del rango meta

Inflación LM a 12 meses, 2023 - 2026 (Porcentaje)

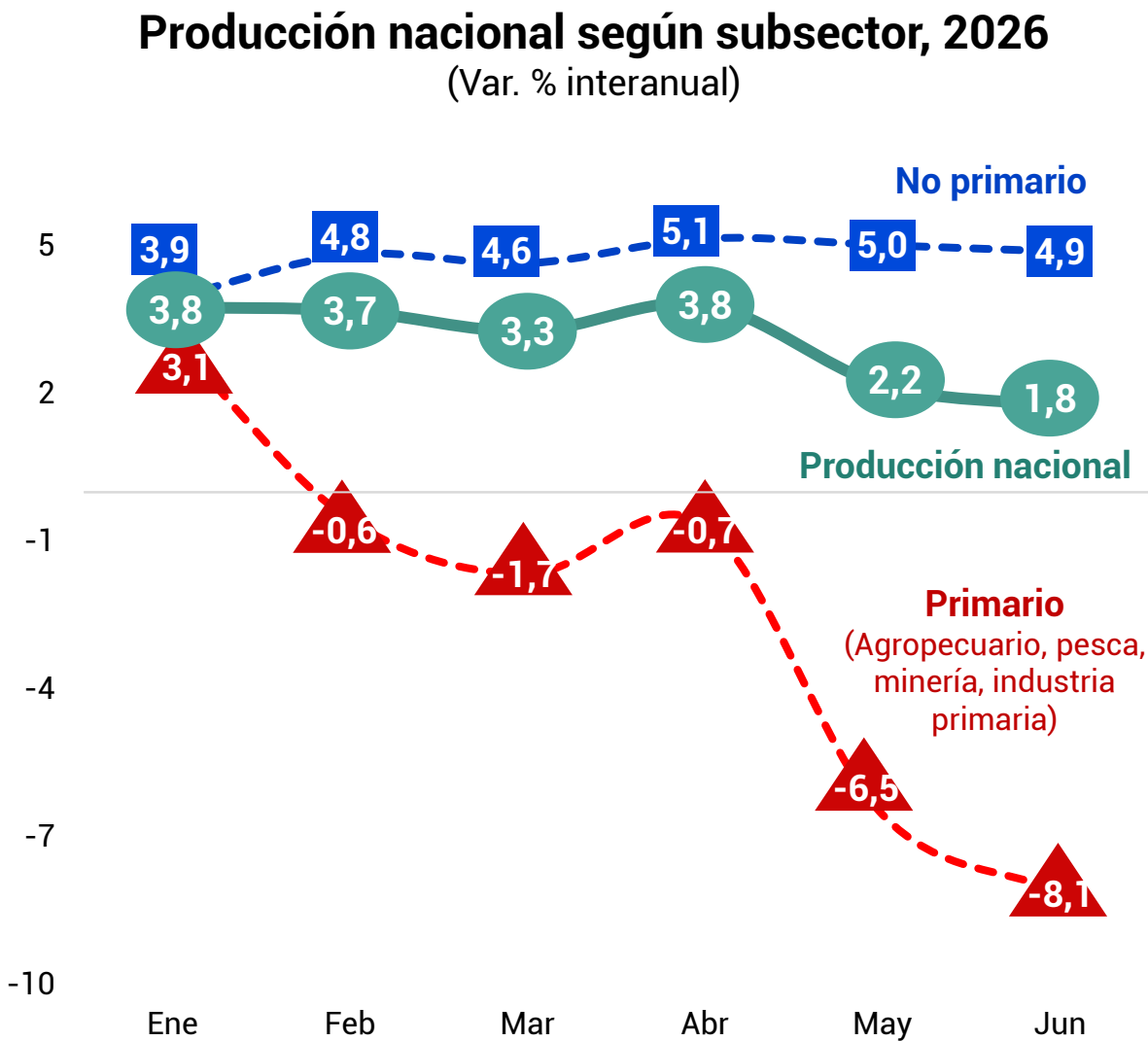


Tasa de política monetaria FED vs BCRP, 2023 - 2026 (Porcentaje)



Fuente: BCRP

Economía peruana crece de forma diferenciada en el I semestre de 2026



PBI según sector económico, 2025 – 2026

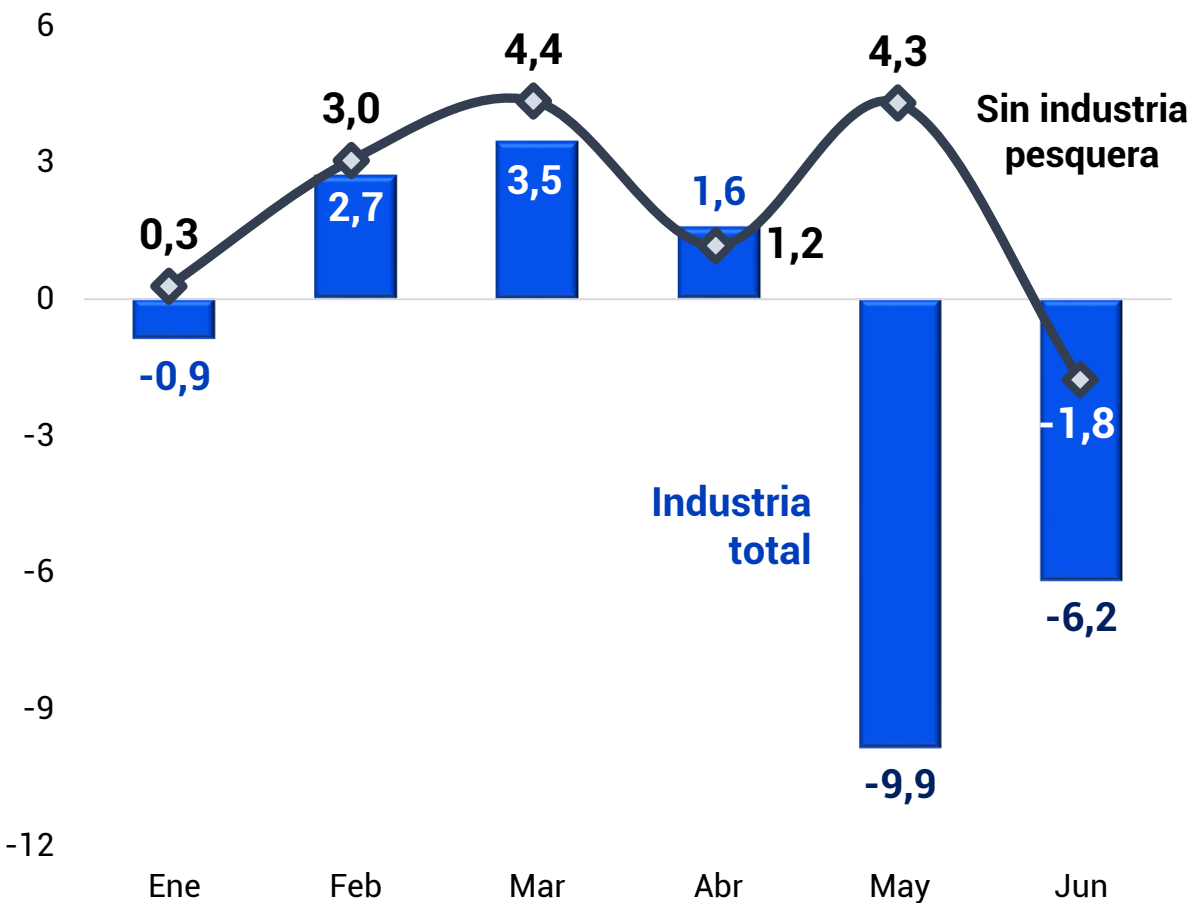
(Var. % interanual)

Sector	2025	I Sem-2026
Agropecuario	5,6	-0,6
Pesca	2,6	-33,2
Minería e hidrocarburos	1,5	-0,8
Manufactura	2,8	-1,7
Electricidad y agua	2,0	4,3
Construcción	6,7	10,9
Comercio	3,6	6,2
Servicios ¹	3,4	4,4
PBI total	3,4	3,0
Primario	3,1	-2,7
No primario	3,5	4,7

1/ Incluye derechos de importación y Otros Impuestos a los productos.
Fuente: BCRP-INEI

Manufactura se contrae 1,7% durante el I semestre de 2026

Producción de la manufactura, 2026
(Var. % interanual)



Producción de la manufactura según subsector, 2025 - 2026
(Var. % interanual)

Subsector	2025	I Sem-2026
Primario	5,0	-10,4
Industria pesquera	18,3	-42,3
Refinación del petróleo	9,0	-0,1
Azúcar	2,6	6,3
Elab. y conservación de carne	4,4	2,0
Ref. de metales preciosos	-2,7	5,7
No primario	2,0	1,4
Bienes de consumo	-0,5	-0,6
Bienes intermedios	-0,3	4,4
Bienes de capital	40,1	18,4
Servicios industriales	64,3	-24,2
Manufactura total	2,8	-1,7
Sin industria pesquera	1,8	1,9

Fuente: INEI

Principales determinantes del crecimiento económico en 2026

Internacional

DETERMINANTE	Positivo	Neutro	Negativo
Términos de intercambio elevados			
Crecimiento de la economía mundial = 3,0%			
Mayor inversión en alta tecnología e IA			
Mayores aranceles y restricciones comerciales			
Conflicto en Medio Oriente y Europa			

Nacional

DETERMINANTE	Positivo	Neutro	Negativo
Expectativas empresariales optimistas			
Mayor inversión y consumo privado			
Inflación por encima del rango meta			
Fenómeno El Niño costero y Global			
Elevada inseguridad ciudadana			