



BANCO CENTRAL
REPÚBLICA DOMINICANA

DEPARTAMENTO INTERNACIONAL

CONTEXTO INTERNACIONAL

AGOSTO 2026

DEL 13 DE AGOSTO AL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2026



ANÁLISIS DEL CONTEXTO INTERNACIONAL, JULIO 2026

Subdirección de Asuntos Económicos Internacionales
Departamento Internacional
BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Editado y diagramado por: Perla Santos y Eduardo Saviñón.
Autores: Alejandro Guzmán y María del Pilar Polanco.

Contacto:

p.santos@bancentral.gov.do

e.savinon@bancentral.gov.do

CONTEXTO INTERNACIONAL

AGOSTO 2026

DEL 13 DE AGOSTO AL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2026

DEPARTAMENTO INTERNACIONAL

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL 2026



FMI
3.0 % jul



Banco Mundial
2.5 % jun

CONSENSUS
FORECASTS

2.5 %
ago

A finales del mes de agosto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presentó su más reciente informe anual “Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2026. Crecimiento y productividad en un contexto de alta informalidad: limitantes y desafíos para impulsar la formalización productiva en la región”. El informe señala que la economía regional crecería un 2.2 % en 2026, tras registrar una expansión de 2.4 % en 2025, y mostraría una recuperación moderada hasta alcanzar el 2.5 % en 2027 (ver cuadro 1). De materializarse estas proyecciones, América Latina y el Caribe acumularía cinco años de crecimiento moderado, con una expansión promedio cercana al 2.3 por ciento.

Asimismo, el informe atribuye parte de la desaceleración prevista para 2026 al deterioro del entorno internacional, caracterizado por un menor crecimiento mundial, el aumento de las tensiones geopolíticas, una mayor volatilidad financiera y presiones en los mercados energéticos.

No obstante, destaca que las principales limitaciones al crecimiento de la región son de carácter estructural, entre ellas los bajos niveles de inversión, el reducido avance de la productividad, el menor dinamismo en la creación de empleo formal y la persistencia de elevados niveles de informalidad laboral.

Cuadro 1
Perspectivas Económicas Globales de la CEPAL

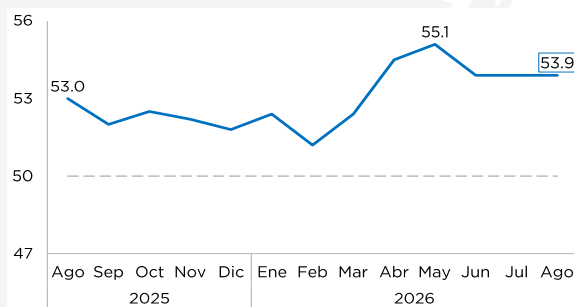
Región / países	2025	2026	2027
América Latina y el Caribe	2.40%	2.20%	2.50%
El Caribe (excl. Guyana)	1.40%	1.10%	2.20%
República Dominicana	2.10%	4.00%	4.40%
Panamá	4.40%	4.40%	4.60%
Paraguay	6.60%	4.30%	4.00%
Perú	3.40%	3.20%	3.30%
Chile	2.50%	1.60%	2.20%
Colombia	2.60%	2.60%	2.50%
Guatemala	4.30%	4.00%	4.10%
Costa Rica	4.60%	3.70%	3.90%
Brasil	2.30%	2.20%	2.20%
México	0.50%	1.30%	1.90%

Fuente: elaborado con datos de la CEPAL.

Estados Unidos

De acuerdo con S&P Global, las condiciones del sector manufacturero de Estados Unidos continuaron mejorando en agosto de 2026, con el PMI (por sus siglas en inglés) en 53.9 puntos por tercer mes consecutivo (ver gráfica 1). Aunque la producción y los nuevos pedidos moderaron su crecimiento, los costos de los insumos se mantuvieron elevados por la incertidumbre arancelaria y el conflicto en Oriente Medio, presionando al alza los precios de venta. Aun así, las empresas aumentaron sus compras por octavo mes consecutivo y mantuvieron una perspectiva favorable, apoyando una nueva expansión del empleo.

Gráfica 1
PMI manufacturero
Estados Unidos



Fuente: elaborado con datos de S&P Global.

En materia de precios, la tasa de inflación alcanzó una variación de 3.4 % interanual en agosto (ver gráfica 2) con respecto al



PIB 2T 2026
1.5%



Desempleo ago.
4.1 %



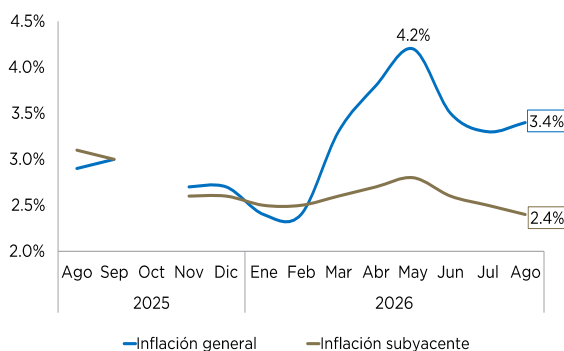
IPC jul.
2.4 %



TPM jul.
3.50 - 3.75 %

3.3 % de su lectura registrada en julio, alineado con las perspectivas del consenso, según informó la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés). Este comportamiento se atribuye, al alza en los precios energéticos particularmente en la gasolina. Mientras que su componente subyacente, se redujo una décima hasta colocarse en 2.4 % en el referido período. En términos intermensuales, la inflación incrementó un 0.4 %, tres décimas por encima al 0.1 % de su lectura de julio.

Gráfica 2
Inflación interanual
Estados Unidos

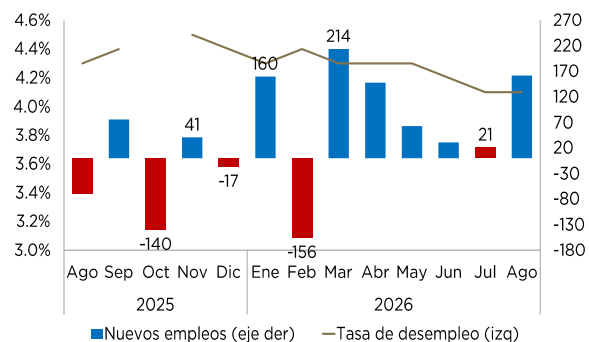


Fuente: elaborado con datos del BLS.

Con respecto al mercado laboral, la tasa de desempleo se mantuvo en 4.1 % durante agosto (ver gráfica 3), de acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés). Por su parte, las nóminas no agrícolas aumentaron en 162,000 puestos de trabajo durante el mes, por encima del incremento mensual promedio de 31,000 empleos registrado durante los 12 meses anteriores. Asimismo, el BLS reveló que el empleo en los servicios de alimentos y bebidas aumentó en 59,000 puestos de trabajo en agosto, superando ampliamente el incremento mensual promedio de 12,000 registrado en los doce meses precedentes.

Laborales (BLS, por sus siglas en inglés). Por su parte, las nóminas no agrícolas aumentaron en 162,000 puestos de trabajo durante el mes, por encima del incremento mensual promedio de 31,000 empleos registrado durante los 12 meses anteriores. Asimismo, el BLS reveló que el empleo en los servicios de alimentos y bebidas aumentó en 59,000 puestos de trabajo en agosto, superando ampliamente el incremento mensual promedio de 12,000 registrado en los doce meses precedentes.

Gráfica 3
Indicadores del mercado laboral
Estados Unidos



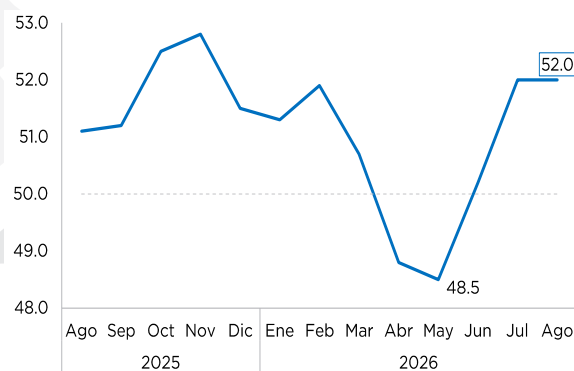
Fuente: elaborado con datos del BLS.

En materia de política monetaria, en su primer discurso como presidente de la Reserva Federal (Fed, por sus siglas en inglés) en el simposio de Jackson Hole, Kevin Warsh reafirmó de forma categórica el objetivo de llevar la inflación de vuelta a la meta del 2 %, señalando que “la Reserva Federal no va a dar marcha atrás”. Sin embargo, defendió la limitación en el uso de guías detalladas sobre el rumbo exacto de las tasas, argumentando que comprometerse en exceso resta flexibilidad al banco central frente a los cam-

Europa

Conforme a cifras divulgadas por S&P Global, el índice de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) compuesto de la unión monetaria se situó hasta los 52.0 puntos durante el octavo mes del año (ver gráfica 4), retornando a su zona de expansión por primera vez desde marzo. Este comportamiento se atribuye, por el buen desempeño de la actividad industrial y la recuperación de los servicios luego del incremento de los precios de la energía al inicio del conflicto en Oriente Medio.

Gráfica 4
PMI compuesto
zona euro

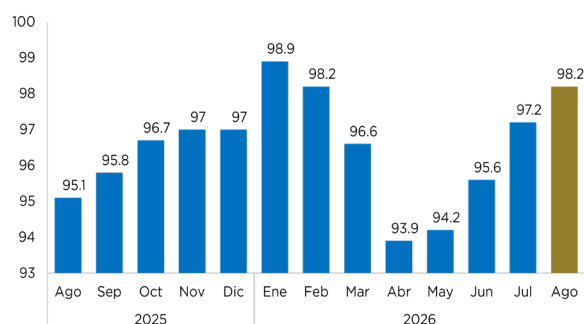


Fuente: elaborado con datos de S&P Global.

Con respecto a los precios, la inflación general registró un alza hasta 3.3 % interanual durante agosto con respecto al 2.9 % observado en el mes anterior, siendo este su nivel más elevado desde septiembre de 2023, según datos preliminares publicados por la Oficina Estadística Europea (Eurostat). Mientras que, su componente subyacente disminuyó una décima hasta situarse en 2.1 % en el referido período. Entre las economías que registraron las tasas más altas se encuentra Lituania, Bulgaria y Chipre.

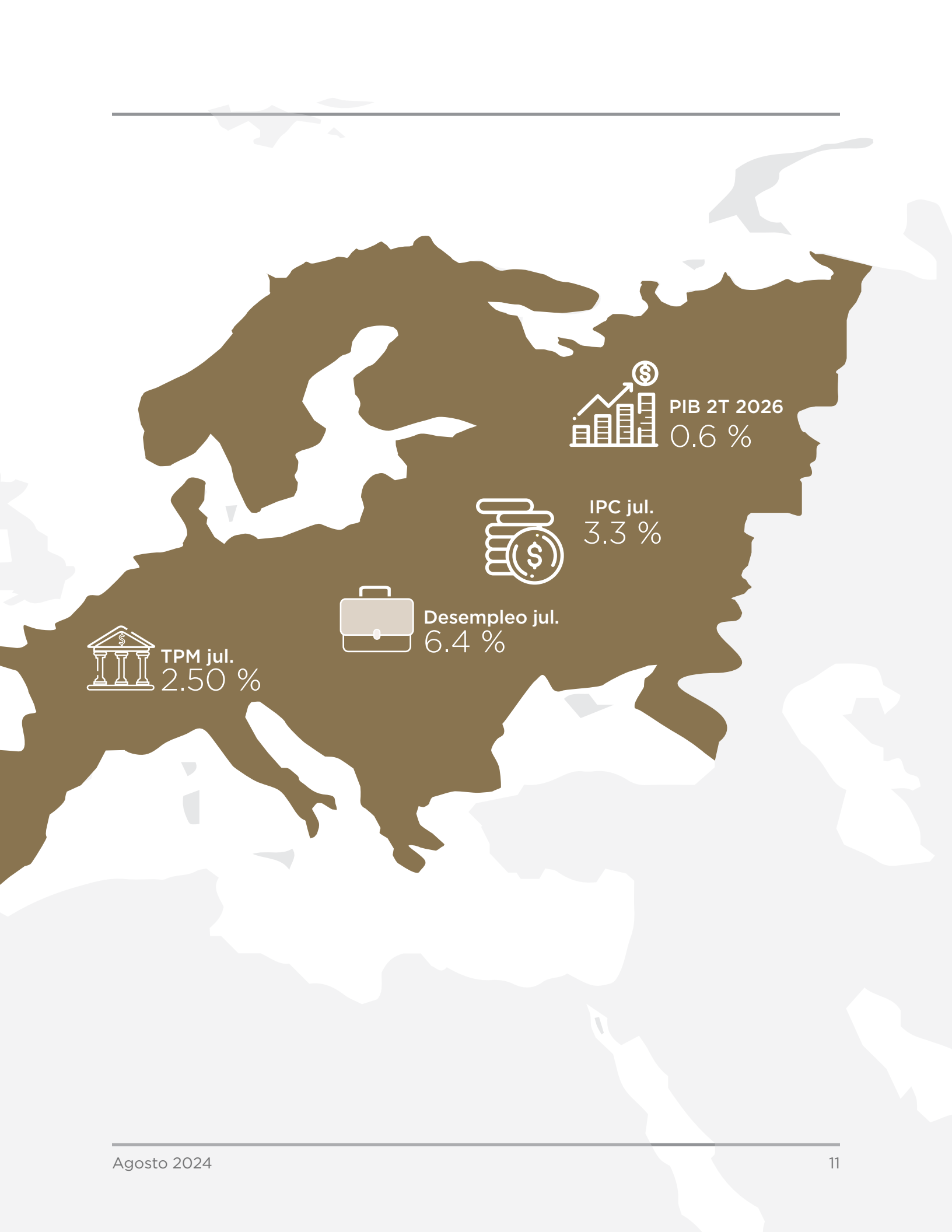
En otro tenor, la confianza expresada por los agentes económicos en el corto plazo incrementó en 1.0 punto durante el mes de agosto, hasta colocarse en 98.2 puntos (ver gráfica 5), manteniéndose por debajo de la media a largo plazo, conforme al Índice de Sentimiento Económico publicado por la Comisión Europea. Este incremento, obedece a una mayor confianza en la industria, los servicios y el comercio minorista. De igual manera, la confianza económica de la Unión Europea se situó hasta los 98.2 puntos en el octavo mes del año.

Gráfica 5
Confianza económica
zona euro



Fuente: elaborado con datos de la Comisión Europea.

En base a las consideraciones anteriores, el BCE ajustó al alza su tasa de interés en sus principales instrumentos de política monetaria en puntos básicos, situando la referente de depósito a un día en 2.5 %, la de refinanciación en 2.65 % y la de facilidad de préstamo en 2.9 por ciento. Esta decisión va en línea con las expectativas del mercado, y se atribuye a que las perspectivas económicas continúan sujetas a una elevada incertidumbre, con riesgos al alza en los precios y a la baja para el crecimiento económico de la zona euro.



PIB 2T 2026
0.6 %



IPC jul.
3.3 %



Desempleo jul.
6.4 %

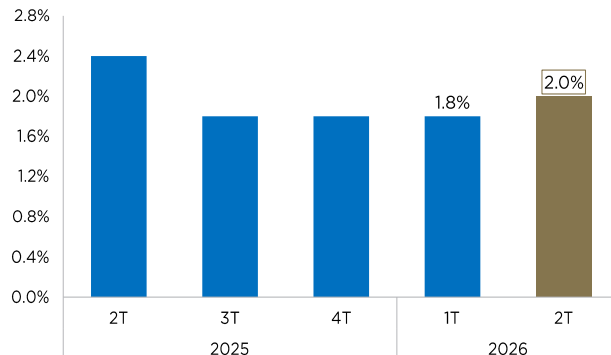


TPM jul.
2.50 %

América Latina

Con respecto a la mayor economía de la región, el PIB interanual de Brasil se expandió moderadamente un 2.0 % durante el segundo período del 2026 (ver [gráfica 6](#)), como resultado del buen desempeño del sector agropecuario y minería, de acuerdo con datos publicados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). En términos intertrimestral, la actividad económica del país registró un crecimiento del 0.5 % en el trimestre de referencia. Por el contrario, la tasa de desocupación abierta en el citado país disminuyó a 5.3 %, siendo su nivel más bajo en toda su serie histórica en catorce años y en términos prácticos, un total de 5.8 millones de personas fuera del mercado laboral.

Gráfica 6
PIB interanual
Brasil



Fuente: elaborado con datos del IBGE.

En cuanto a México, la actividad económica creció un 1.4 % intertrimestral durante los meses abril – junio del 2026, en comparación a la contracción de un 0.6% registrada en el trimestre anterior, según publicó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Por actividad económica, las actividades primarias crecieron un 2.4 %, las secundarias un 1.6 % y las terciarias un 1.4 %, pese a las crecientes tensiones comerciales con los Estados Unidos.

Finalmente, la inflación de Argentina se redujo hasta 1.70 % intermensual durante agosto luego de evidenciar un 2.10 % en julio, impulsado por el impacto de la ralentización de los precios estacionales y evidenciando su nivel más bajo desde el 2025. La inflación acumulada durante

El índice de precios al consumidor de China aumentó 0.8 % interanual en agosto con respecto al 0.5 % observado en el mes anterior, en línea con las previsiones y por encima del 0.5 % del mes anterior (ver gráfica 7), mientras que la inflación al productor se aceleró a 3.8 %, superando las previsiones del mercado, según datos publicados por la Oficina Nacional de Estadísticas del citado país. El aumento estuvo asociado principalmente al encarecimiento de la energía, los alimentos, los semiconductores y algunos metales, en un contexto de mayores tensiones geopolíticas y presiones sobre los mercados internacionales de materias primas.

En cuanto a Japón, el PIB creció un 0.3 % en el segundo trimestre del año, dos décimas menos que en el trimestre anterior, y su tasa anual se moderó ocho décimas hasta 1.1 % tras contraerse la demanda interna y la inversión, conforme a cifras divulgadas por el Banco de Japón (BoJ).



Fuente: elaborado con datos de la Oficina Nacional de Estadísticas de China.

MATERIAS PRIMAS

Los eventos con mayor influencia en los precios de los principales commodities transados internacionalmente durante el mes de julio de 2026 fueron: la incertidumbre geopolítica en Medio Oriente, la evolución de la demanda en China y las condiciones climáticas que afectaron la producción agrícola.

Durante este período, los precios internacionales del crudo Brent y WTI registraron alzas de 25.9 % y 23.5 %, respectivamente, como consecuencia de las restricciones al tránsito por el estrecho de Ormuz. Asimismo, el precio internacional del carbón mineral presentó un incremento de 13.3 % debido a una mayor demanda china. En contraste, una sobreoferta de gas natural en Estados Unidos llevó su precio a una caída de 14.6 %.

En cuanto a los metales industriales, una mayor demanda de níquel en China favoreció un incremento de 5.7 % en su precio internacional. Por otro lado, los metales preciosos evidenciaron la influencia de diversos factores: las restricciones en la oferta de platino en Sudáfrica impulsaron un incremento de 4.3 % en su precio internacional; adicionalmente, el precio del oro aumentó un 0.4 % como resultado de la incertidumbre geopolítica en Medio Oriente; no obstante, la plata reaccionó a las expectativas de tasas de interés más altas en Estados Unidos y el fortalecimiento del dólar.

Cuadro 2

Precios internacionales de las materias primas

Producto	1-jul	31-jul	Var. abs	Var. %
Crudo WTI (USD/Barril)	68.58	84.67	16.09	23.5
Crudo Brent (USD/Barril)	71.57	90.12	18.55	25.9
Crudo Dubai (USD/Barril)	69.88	79.39	9.51	13.6
Gas Natural (USD/Millones de BTU)	3.22	2.75	-0.47	-14.6
Carbón Mineral (USD/T)	110.24	124.93	14.69	13.3
Oro (USD/OT)	4,030.65	4,046.15	15.50	0.4
Plata (USD/OT)	59.15	57.60	-1.55	-2.6

Fuente: elaborado con datos extraídos de Bloomberg.