

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. Presiones al alza en los precios de los insumos presionarán los precios al consumidor. El promedio de analistas estima que la inflación aumentará hasta 6,33% a/a en septiembre, por encima de la de 6,24% a/a en agosto.

2. De acuerdo con el último informe de la EIA, los ataques a infraestructura energética en Medio Oriente refuerzan el escenario de precios altos del petróleo en el horizonte de pronóstico.



1. Colombia: Los precios al productor aumentaron en 2,2% m/m en septiembre, significativamente por encima del incremento de 0,55% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que su inflación anual se aceleró hasta 2,21% a/a, mayor a la de 0,56% a/a en agosto. Las mayores presiones en los precios de los insumos se dieron en los combustibles, asociado al incremento de los precios del petróleo. Adicionalmente se vieron presiones al alza en los precios de los productos mineros, industriales, importados y exportados. Si bien no es inmediato, las presiones acumuladas en precios de los insumos eventualmente se verán reflejados en los precios al consumidor, cuando las empresas no puedan soportar estrechar sus márgenes. El promedio de analistas estima que los precios al consumidor aumentarán en 0,40% m/m en septiembre, por encima del aumento de 0,32% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual aumentará hasta 6,33% a/a, por encima de la de 6,24% a/a en agosto.



2. Petróleo: De acuerdo con el más reciente informe de Agencia de Información Energética de Estados Unidos (EIA), el mercado petrolero mundial continúa condicionado por las interrupciones de oferta en Medio Oriente, e incorpora una visión más alcista para los precios frente a la presentada en septiembre. Si bien la entidad estima que los volúmenes de producción paralizada se han reducido respecto a los máximos observados a mediados de año, los recientes ataques a infraestructura energética clave en Arabia Saudita evidencian que los riesgos sobre la oferta siguen siendo elevados y que la normalización de los flujos comerciales será más lenta y volátil de lo previsto anteriormente. La EIA estima que los inventarios mundiales de petróleo disminuyeron en promedio 1,9 millones de barriles diarios (mbd) durante el tercer trimestre de 2026 y proyecta una reducción adicional de 0,7 mbd en el cuarto trimestre. Este ajuste llevó a la entidad a revisar al alza sus perspectivas de precios, para el cierre del 2026, corrigieron al alza el precio del barril a USD\$95, superior a los USD\$85 en el informe de septiembre. A diferencia del informe previo, el supuesto central ya no se basa únicamente en restricciones de tránsito a través del Estrecho de Ormuz, sino también en la persistencia de riesgos sobre infraestructura crítica y rutas alternativas de exportación. Aunque la EIA mantiene que la producción y las exportaciones de Medio Oriente aumentarán gradualmente gracias al uso de rutas alternas, transferencias barco a barco y nueva infraestructura logística, considera que la volatilidad geopolítica continuará afectando los flujos físicos de petróleo y retrasando la recomposición de

inventarios globales. Desde el lado de la demanda, la EIA no identifica señales relevantes de reducción del consumo mundial de petróleo y mantiene una perspectiva de crecimiento moderado de la actividad económica y de la demanda energética. En consecuencia, el desbalance del mercado continuará explicado en el corto plazo principalmente por restricciones de oferta y por la persistente estrechez en el mercado internacional de diésel, que ha incrementado la demanda de crudo por parte de las refinerías. En contraste, la entidad sigue anticipando una normalización gradual del mercado en el mediano plazo. La recuperación paulatina de la producción en Medio Oriente, junto con el aumento de la producción estadounidense, que alcanzaría 13,9 mbd en 2026 y 14,3 mbd en 2027, lo que contribuirían a reducir las presiones alcistas sobre los precios. Bajo este escenario, la EIA prevé que el Brent comience a moderarse durante 2027, aunque desde niveles sustancialmente superiores a los proyectados en el informe de septiembre. De manera que esperan que el petróleo cierre el próximo año con un precio de USD\$69, superior a los USD\$59 en la proyección anterior.

Resumen de mercados

	7-oct-26	6-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	50.987,03	51.521,28	-1,04%
S&P 500	7.775,67	7.818,93	-0,55%
Euro Stoxx 50	6.161,03	6.272,23	-1,77%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,32	5,28	0,73%
Alemania	3,49	3,48	0,43%
Reino Unido	5,45	5,38	1,45%
Colombia	NA	13,03	
México	9,29	9,26	0,26%
Brasil	12,98	12,87	0,86%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	101,70	100,58	1,11%
WTI (USD/Barril)	90,04	89,44	0,67%
Oro (USD/Onza Troy)	4.098,07	4.164,18	-1,59%
Monedas			
DXY	102,34	101,83	0,49%
EURUSD	1,12	1,13	-0,70%
USDCOP	3.251,75	3.241,50	0,32%
USDMXN	18,04	17,98	0,32%
USDBRL	4,99	4,98	0,23%
USDCLP	981,79	973,95	0,80%
USDPEN	3,45	3,43	0,49%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.