

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

- 1. El Banco Central Europeo incrementó en 25 pbs las tasas de interés, en línea con lo que esperaban los analistas y el mercado. Si bien no se dieron señales específicas sobre decisiones futuras, los mercados esperan un incremento adicional en la reunión de diciembre.**
- 2. La EIA elevó sus proyecciones para el precio del petróleo manteniendo un panorama de mercado ajustado y amplios riesgos geopolíticos para los próximos meses.**



1. Eurozona: En línea con lo que esperaban los analistas y el mercado, el Banco Central Europeo (BCE) retomó los incrementos de las tasas de interés, al elevarlas por unanimidad en 25 pbs, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,50%, desde 2,25%. En el comunicado, el BCE advirtió que el conflicto en Oriente Próximo "sigue generando presiones inflacionistas" y que la inflación se mantendrá muy por encima de su objetivo del 2% "durante un período prolongado". De hecho, el BCE mantuvo el pronóstico de inflación promedio para 2026 en 3,0%, pero corrigió al alza el de 2027 hasta 2,5% a/a (superior al 2,3% de la proyección de junio), y a 2,1% la de 2028 (superior al 2,0% de la proyección de junio) debido a una senda más elevada de los precios de la energía, que se espera se transmita parcialmente a la inflación de los alimentos, los bienes y los servicios. Además, mantuvo la proyección de inflación subyacente en 2,5% para 2026, pero corrigió al alza la de 2027 hasta 2,6% a/a (superior al 2,5% a/a de la proyección de junio) y a 2,3% la de 2028 (superior al 2,2% de la proyección de junio). Por su parte, revisó al alza el crecimiento esperado para 2026 hasta 0,9% a/a (por encima del 0,8% estimado en junio) y para 2027 hasta 1,4% a/a (por encima del 1,2% de la proyección anterior), gracias a una "capacidad de resistencia de la economía de la zona del euro mayor de la esperada". Asimismo, destacó que la guerra en Oriente Medio mantiene elevada la incertidumbre, al añadir riesgos al alza para la inflación por el encarecimiento de los precios de la energía y riesgos a la baja para el crecimiento. Los efectos seguirán dependiendo de la duración e intensidad del conflicto, así como de la transmisión de las presiones inflacionarias hacia el resto de la economía. En la rueda de prensa, Christine Lagarde mostró cautela y evitó entregar señales específicas sobre las decisiones futuras. El mercado financiero y los analistas esperan que el BCE realice otro incremento de 25 pbs en las tasas de interés en la reunión de diciembre, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,75%.



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, aunque el reporte de septiembre incorpora un escenario más restrictivo que el planteado un mes atrás. La entidad considera que las limitaciones a las exportaciones de crudo y los problemas de tránsito asociados al Estrecho de Ormuz persistirán durante más tiempo, lo que ha resultado en mayores volúmenes de producción paralizada y en una reducción más profunda de los inventarios globales de petróleo. La EIA estima que los inventarios mundiales cayeron en promedio 4,2 millones de barriles diarios (mbd) durante el segundo trimestre de 2026 y proyecta una reducción adicional de 3,8 mbd en el tercer trimestre, reflejando un déficit de oferta más pronunciado que el anticipado anteriormente. 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\$85, superior a los USD\$73 en el informe de agosto. A diferencia

del informe previo, el supuesto central ahora es que la recuperación de la producción y de los flujos comerciales en Medio Oriente será más gradual, de manera que buena parte de las interrupciones actuales solo se normalizarían durante 2027. Desde el lado de la demanda, la EIA no observa señales importantes de destrucción del consumo mundial de petróleo y mantiene una perspectiva de crecimiento moderado de la actividad económica y del uso de energía, por lo que el ajuste del mercado continúa explicado fundamentalmente por restricciones de oferta. En consecuencia, el organismo prevé que los precios permanezcan elevados durante un período más prolongado y que la recomposición de inventarios se retrase frente a lo previsto en agosto. No obstante, hacia el mediano plazo, la recuperación gradual de la oferta de Medio Oriente junto con el crecimiento de la producción estadounidense, que alcanzaría 14,3 mbd en 2027, contribuirían a reequilibrar el mercado y a moderar las presiones alcistas sobre los precios, aunque desde niveles superiores a los estimados en el informe anterior.

Resumen de mercados

	10-sep-26	9-sep-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	52.188,04	52.380,66	-0,37%
S&P 500	7.596,63	7.636,36	-0,52%
Euro Stoxx 50	6.281,34	6.311,56	-0,48%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,91	4,84	1,51%
Alemania	3,49	3,44	1,34%
Reino Unido	5,35	5,26	1,77%
Colombia	12,46	12,38	0,65%
México	9,24	9,18	0,70%
Brasil	14,29	14,33	-0,27%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	104,31	101,21	3,06%
WTI (USD/Barril)	98,96	96,05	3,03%
Oro (USD/Onza Troy)	4.368,41	4.398,83	-0,69%
Monedas			
DXY	98,97	98,82	0,16%
EURUSD	1,16	1,16	-0,06%
USDCOP	3.109,23	3.103,00	0,20%
USDMXN	16,98	16,90	0,51%
USDBRL	5,11	5,11	0,08%
USDCLP	937,82	927,45	1,12%
USDPEN	3,37	3,36	0,43%

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