

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

- 1. Los analistas estiman que las presiones inflacionarias continuarán en septiembre y a lo largo del año. Sin embargo, proyectan que el BanRep dejará la tasa de interés inalterada en septiembre y octubre, para realizar un único incremento de 25 pbs hasta 12,25% en la reunión de diciembre.**
- 2. En Reino Unido, a pesar del repunte en la inflación total, la subyacente se mantuvo inalterada en agosto. Lo que ratifica la expectativa de que el Banco de Inglaterra mantenga estables sus tasas de interés en la reunión de mañana.**
- 3. El crecimiento de la actividad económica en Perú sorprendió al alza, gracias a una demanda interna más fuerte y a la disipación de choques de oferta.**
- 5. La desaceleración de la actividad económica en Brasil es consistente con la expectativa de que el Banco Central continúe recortando la tasa de interés Selic en la reunión de esta tarde.**



1. Colombia: El promedio de analistas estima que la inflación será de 0,39% m/m en septiembre, por debajo de la que estimamos en el equipo de análisis económico en Bancóldex, pero superior a la de 0,29% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se aceleraría hasta 6,31% a/a, por encima de la de 6,24% a/a en agosto. Después de que en agosto la inflación conocida fuera superior a la esperada, los analistas corrigieron al alza el pronóstico de la inflación para el cierre del año, hasta 6,77% a/a, por encima de la de 6,67% a/a en la encuesta del mes anterior. La mediana de analistas estima que en la reunión de septiembre y octubre el Banco de la República no realizará incrementos de la tasa de interés y que en diciembre la aumentará en 25 pbs hasta ubicarla en 12,25%. En el equipo económico de Bancóldex creemos que hay una probabilidad alta de que BanRep mantenga la tasa de interés quieta, por cuenta de la continua apreciación del peso (que fue usado como argumento por el grupo mayoritario en la reunión previa) y a la incertidumbre que genera la ocurrencia del terremoto. Sin embargo, las consecuencias de mantener las tasas de interés inalteradas ralentizarán la desaceleración de la inflación. Calculamos que, si BanRep no realiza los incrementos hasta 12,75% que estimamos en la tasa de interés, la inflación no se desacelerará a lo largo de 2027 hasta por 70 pbs, pues se mantendría alrededor del 6,00% a/a a final de 2027, por encima de la de

5,29% que estimamos en nuestro escenario base. Con lo que el ciclo de reducciones de la tasa de interés no se podría dar a finales de 2027, e incluso aumenta las probabilidades de la necesidad de incrementos más amplios a los estimados en el escenario base. El más pesimista de los analistas estima que BanRep realizará incrementos hasta 13,25% antes de que acabe el año, mientras que los mercados financieros estiman incrementos hasta 12,62% que podrían alargarse hasta el primer semestre de 2027.



2. Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación se aceleró hasta en 3,1% a/a en agosto, desde la de 2,9% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado principalmente por la aceleración en el incremento de los precios de transporte, electricidad y “restaurantes y hoteles”, relacionado con los impactos de la guerra en Medio Oriente. Sin embargo, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas, la inflación subyacente se mantuvo inalterada en 2,6% a/a en agosto, mismo nivel en el mes anterior. Los datos conocidos, junto con las señales de debilitamiento del mercado laboral, son consistentes con la expectativa de mercados y analistas de que el Banco de Inglaterra mantenga inalterada su tasa de referencia en 3,75% en la reunión de mañana.



3. Perú: El índice de actividad económica creció 3,6% a/a en agosto, significativamente por encima del crecimiento de 2,2% a/a que estimaba el promedio de analistas y del 1,8% a/a registrado en el mes anterior. La aceleración estuvo explicada por un repunte de la demanda interna, además de la disipación de los choques de oferta que habían afectado la actividad económica en meses anteriores.



4. Brasil: En línea con lo que estimaba el promedio de analistas, el índice de actividad económica creció 1,1% a/a en julio, lo que representa una desaceleración frente al crecimiento de 2,35% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por un menor dinamismo de los sectores agropecuario, industrial y de servicios. La información ratifica la expectativa de que el Banco Central continúe recortando las tasas de interés. De hecho, tanto analistas como mercados esperan una reducción de 25 pbs en la tasa Selic, hasta 13,75%, en la reunión de hoy en la tarde.

Resumen de mercados

	16-sep-26	15-sep-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	53.562,00	52.093,11	2,82%
S&P 500	7.736,50	7.585,73	1,99%
Euro Stoxx 50	6.267,36	6.236,50	0,49%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,97	5,00	-0,57%
Alemania	3,52	3,54	-0,31%
Reino Unido	5,32	5,39	-1,19%
Colombia	NA	12,67	
México	NA	9,37	
Brasil	14,39	14,50	-0,76%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	107,48	108,75	-1,17%
WTI (USD/Barril)	103,82	105,83	-1,90%
Oro (USD/Onza Troy)	4.355,05	4.292,15	1,47%
Monedas			
DXY	99,72	99,62	0,10%
EURUSD	1,15	1,15	-0,09%
USDCOP	3.114,90	3.117,00	-0,07%
USDMXN	17,15	17,15	-0,01%
USDBRL	5,16	5,15	0,15%
USDCLP	957,13	955,01	0,22%
USDPEN	NA	3,37	

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