

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

- 1. Los datos conocidos de precios, ventas al por menor y producción industrial en EE.UU. ratifican la expectativa de por lo menos un incremento adicional de las tasas de interés de la Fed antes de que termine el año.**
- 2. El crecimiento de la actividad económica en Brasil fue mejor a lo estimado en agosto, pero se mantiene débil, lo que sustenta la expectativa de recortes de la tasa de interés del Banco Central.**
- 3. El índice de actividad económica de Perú se desaceleró en agosto por cuenta de la una contracción en el sector minero que fue compensada por el mayor dinamismo en los demás sectores.**



1. EE.UU: La creciente preocupación por el elevado endeudamiento que las empresas tecnológicas, asumido para financiar centros de datos y hardware enfocado en IA, llevó a que los inversionistas cerraran posiciones de acciones para la toma de ganancias. La aversión al riesgo permitió que los tesoros acumularan valorizaciones en la semana, que compensaron las preocupaciones generadas por los datos de inflación al consumidor por encima de lo esperado conocido el miércoles de esta semana. Además, el Índice de Precios al Productor IPP también demostró las presiones inflacionarias asociadas a los aumentos de los precios de la gasolina producto de la guerra con Irán y a efectos de segunda ronda sobre los precios de distintos insumos. El IPP se aceleró hasta 6,3% a/a en septiembre, por encima del 5,4% a/a que estimaba el promedio de analistas y del 5,6% a/a en agosto. Sin embargo, las presiones al alza no son exclusivas de los componentes de energía, pues el IPP núcleo (sin alimentos ni energía) también se vio presionado al alza hasta 5,0% a/a en septiembre, superior al 4,4% que estimaba el promedio de analistas y al 4,8% a/a en agosto. Por otra parte, las ventas al por menor se desaceleraron mucho menos de lo que se estimaba. En septiembre registraron un crecimiento de 0,8% m/m, por debajo del crecimiento de 1,2% m/m en agosto, pero aun por encima del 0,3% m/m que estimaba el promedio de analistas. Adicionalmente, la producción industrial se recuperó más de lo estimado hasta registrar un crecimiento de 0,7% m/m en septiembre, por encima del crecimiento de 0,4% m/m que estimaba el promedio de analistas y recuperándose desde el estancamiento en agosto (crecimiento de 0,0% m/m). Todos los datos demuestran la resiliencia de la actividad económica y las presiones inflacionarias que ratifican la necesidad de subidas adicionales de las tasas de interés de la Fed antes de que se acabe el año.



2. Brasil: El índice de actividad económica aceleró su crecimiento a 1,21% a/a en agosto, superior al 1,14% a/a en el mes anterior y al 1,10% a/a que estimaba el promedio de analistas. El resultado se explicó por un mejor resultado en los sectores de agricultura, servicios e industria. A pesar de la aceleración registrada en agosto, la actividad económica mantiene un crecimiento moderado. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 2,0% en el consolidado del año, por debajo del 2,3% en 2025 y prevén que esta moderación continúe a lo largo de 2027. El comportamiento de la actividad económica respalda la expectativa de que el Banco Central de Brasil continúe con los recortes de las tasas de interés. La mediana de analistas estima que la tasa de interés Selic bajará desde el 13,0% actual hasta 13,50% a final de 2026 y que el ciclo de reducciones continúe hasta alcanzar el 11,75% al cierre de 2027.



3. Perú: La actividad económica se desaceleró más de lo esperado, al registrar un crecimiento de 3,2% a/a en agosto, por debajo 3,3% a/a que anticipaba el promedio de analistas y del 3,6% a/a registrado en el mes anterior. La desaceleración se explicó por la caída del sector minero, que había registrado crecimiento en el mes previo. No obstante, el resultado fue parcialmente compensado por la recuperación del sector agrícola y por una aceleración en el crecimiento de la industria y el comercio. En lo corrido del año, la actividad económica ha crecido 3,1% a/a, cifra cercana al 3,0% que el promedio de analistas espera para el consolidado del año y a su crecimiento potencial, pero inferior al crecimiento de 3,4% en 2025. La moderación de la actividad económica podría limitar el incremento de las tasas de interés que espera el promedio de analistas, quienes anticipan que ocurra antes de que termine el año, hasta ubicarlas en 4,50% por encima de la de 4,25% actual.

Resumen de mercados

	16-oct-26	15-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	52.366,30	52.177,69	0,36%
S&P 500	7.738,50	7.744,06	-0,07%
Euro Stoxx 50	6.218,53	6.168,26	0,81%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,09	5,06	0,54%
Alemania	3,41	3,41	0,00%
Reino Unido	5,37	5,37	-0,17%
Colombia	NA	12,90	
México	9,14	9,10	0,43%
Brasil	13,03	13,03	-0,04%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	105,62	105,92	-0,28%
WTI (USD/Barril)	97,93	97,97	-0,04%
Oro (USD/Onza Troy)	4.190,00	4.171,44	0,44%
Monedas			
DXY	101,66	102,00	-0,34%
EURUSD	1,13	1,12	0,31%
USDCOP	3.167,00	3.170,00	-0,09%
USDMXN	18,40	18,42	-0,08%
USDBRL	5,07	5,10	-0,45%
USDCLP	981,20	981,13	0,01%
USDPEN	3,42	3,42	-0,12%

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