

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

- 1. Las encuestas a analistas económicos en EE.UU deja en evidencia la creciente preocupación por las consecuencias económicas de la guerra contra Irán, con presiones inflacionarias, menor crecimiento económico y tasas de interés de la Fed quietas en lo que resta del año.**
- 2. La inflación total y subyacente sorprendieron a la baja al desacelerarse en abril.**
- 3. El crecimiento del PIB de México en 1T26 fue corregido al alza hasta 0,2% a/a en la segunda estimación desde el de 0,1% a/a de la estimación anterior.**



1. EE.UU: El promedio de analistas corrigió al alza su pronóstico de inflación para el cierre del año. El promedio de analistas estima que la inflación PCE permanecerá en 3,5% a/a a final del año 2026 (nivel en el que se encuentra actualmente), en contraste con la desaceleración hasta 3,2% a/a que se esperaba en la encuesta de abril. Las presiones inflacionarias no se darán únicamente en los componentes relacionados con los combustibles, pues se estima puedan trasladarse al resto de productos en la economía. El promedio de analistas estima que la inflación PCE núcleo se desacelerará a 3,1% a/a a final de 2026, por debajo de la actual de 3,2% a/a, pero superior a la de 3,0% a/a que se estimaba sería su desaceleración en la encuesta del mes anterior. Con lo que la mediana de analistas estima que la tasa de interés de la Fed deberá mantenerse inalterada a lo largo de 2026, en contraste con la posibilidad de un recorte de 25pb que se estimaba el mes anterior se pudiese dar antes de que acabe el año. De hecho, esa posición se refuerza con la expectativa que el mercado laboral seguirá resiliente. En la encuesta actualizada, el promedio de analistas estima la tasa de desempleo se ubicará en 4,4% a final del 2026, levemente por encima de la actual de 4,3%, pero inferior a la de 4,5% que estimaba el mes anterior, con lo que se demuestra que el balance de riesgos está quitando preocupación sobre un mayor deterioro del mercado laboral, y asignando mayor peso a las preocupaciones inflacionarias. Finalmente, el promedio de analistas redujo levemente el crecimiento estimado de la economía en 2026 a 2,1% a/a, levemente por debajo del 2,2% a/a que estimaba en la encuesta previa, pero que demuestra la resiliencia de la actividad económica, que se estima crezca por encima del crecimiento potencial estimado en 2,0%.



2. Japón: La inflación total y subyacente sorprendieron a la baja al desacelerarse en abril. La inflación total se desaceleró hasta 1,4% a/a en abril, por debajo de la 1,5% a/a en el mes anterior y en contraste con la aceleración hasta 1,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en la mayoría de las divisiones en las que destaca el menor incremento en los precios de los servicios, bienes durables y vestuario, que no alcanzó a ser compensado por presiones al alza en los precios de los combustibles. Con lo que la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se desaceleró hasta 1,9% a/a en abril, por debajo de la de 2,4% a/a en el mes anterior y de la de 2,2% a/a que esperaba el promedio de analistas. A pesar de los datos conocidos, el mercado siguió incorporando en la curva swap que el Banco de Japón continúe con la normalización monetaria, de manera que aumente las tasas de interés hasta 1,25% al cierre del año, desde la de 0,75% actual.



3. México: El crecimiento del PIB en 1T26 fue corregido al alza hasta 0,2% a/a en la segunda estimación, superior al de 0,1% a/a en la anterior estimación y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Sin embargo, el crecimiento del primer trimestre representa una desaceleración frente al de 1,7% en 4T25, que se explicó por una desaceleración en las actividades primarias y terciarias, además de una contracción en las actividades secundarias, en contraste con el crecimiento en el trimestre anterior. A pesar de la debilidad de la actividad económica y dado el repunte de los precios, la mediana de analistas espera que el Banco de México mantenga inalterada la tasa de interés en 6,5% en lo que resta del año.

Resumen de mercados

	22-may-26	21-may-26	Variación Diana
Acciones			
Dow Jones	50.561,76	50.285,66	0,55%
S&P 500	7.488,77	7.445,72	0,58%
Euro Stoxx 50	6.021,48	5.960,32	1,03%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,57	4,57	0,05%
Alemania	3,04	3,10	-2,03%
Reino Unido	4,90	4,97	-1,25%
Colombia	14,60	14,69	-0,61%
México	9,27	9,28	-0,16%
Brasil	14,34	14,31	0,20%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	104,47	102,58	1,84%
WTI (USD/Barril)	97,92	96,35	1,63%
Oro (USD/Onza Troy)	4.499,47	4.543,05	-0,96%
Monedas			
DXY	99,38	99,26	0,12%
EURUSD	1,1591	1,1619	-0,24%
USDCOP	3.666,00	3.684,00	-0,49%
USDMXN	17,33	17,31	0,14%
USDBRL	5,02	5,00	0,33%
USDCLP	899,40	898,33	0,12%
USDPEN	3,41	3,41	0,10%

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