

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

- 1. Los PMI en EE.UU repuntaron al nivel más alto de los últimos 5 años, lo que demuestra la robustez de la actividad económica y del mercado laboral, que ratifican la expectativa de nuevos incrementos de las tasas de interés de la Fed.**
- 2. Sorpresa al alza en los PMI en Europa consolidan una aceleración de la actividad económica que refuerza las expectativas de nuevos incrementos de las tasas de interés del Banco Central Europeo.**
- 3. Sorpresa a la baja en el PMI del Reino Unido acompaña la expectativa de los analistas de que el Banco Central de Inglaterra mantenga las tasas de interés inalteradas, a pesar de las presiones inflacionarias y de que los mercados apuestan por un incremento.**
- 4. Moody's ratificó la calificación soberana de Perú en Baa1 con perspectiva estable, respaldada por su fortaleza fiscal y la expectativa de mayor estabilidad política.**



**1. EE.UU:** El PMI de fábrica aumentó hasta 57 puntos en septiembre, por encima de los 53,9 puntos en agosto y en contraste con la desaceleración hasta los 53,7 puntos que estimaba el promedio de analistas. Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 58,7 puntos en agosto, por encima de los 56,5 puntos en julio y en contraste con la desaceleración hasta los 55,8 puntos que estimaba el promedio de analistas. Con lo que el PMI compuesto demostró que la actividad empresarial alcanzó el crecimiento más alto en más de cinco años. El empleo aumentó considerablemente, al registrarse una creación de puestos de trabajo a un ritmo no visto en más de cuatro años, a medida que las empresas intentaban satisfacer la creciente demanda. No obstante, el volumen de trabajo pendiente siguió aumentando a un ritmo mayor y se intensificaron los retrasos en la cadena de suministro, lo que evidenció una falta de capacidad operativa que se tradujo en precios más altos. Sin embargo, los costes de los insumos se dispararon debido al reciente repunte de los precios de la energía, agravando así el panorama de la inflación. Los datos conocidos demuestran la robustez de la actividad económica y del mercado laboral, que dan espacio a que continúe el ciclo de incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed. El mercado financiero aumentó la probabilidad de un incremento adicional de las tasas de interés en la reunión de octubre, desde el rango de 3,75% a 4,00% actual, hasta el rango de 4,00% a 4,25%.



**2. Eurozona:** La actividad económica continuó fortaleciéndose en septiembre. El PMI compuesto aumentó a 53,1 puntos, por encima de los 52,0 puntos de agosto, con lo alcanzó su nivel más alto desde abril de 2023, en contraste con la desaceleración hasta 51,7 que estimaba el promedio de analistas. El mejor comportamiento se dio con el respaldo, tanto del sector manufacturero, como de los servicios. El PMI de servicios se aceleró hasta 53,0 puntos en septiembre, desde 51,6 puntos en el mes anterior y por encima de los 51,4 puntos que esperaba el promedio de analistas. Por su parte, el PMI manufacturero se mantuvo en 52,7 puntos en septiembre, mismo nivel de agosto, aunque superó los 52,6 puntos previstos por el consenso del mercado. Los resultados reflejan una aceleración de la demanda, que se evidencia en la aceleración en el crecimiento de los nuevos pedidos desde mayo de 2022 y una recuperación de las exportaciones. Sin embargo, las presiones inflacionarias repuntaron y la confianza empresarial mostró cierta moderación. Los datos conocidos respaldan la expectativa de que el Banco Central Europeo continúe incrementando las tasas de interés hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,75% antes de finalizar el año, desde el 2,50% actual.



**3. Reino Unido:** El PMI compuesto descendió a 51,7 puntos, por debajo de los 52 puntos que estimaba el promedio de analistas y de los 52,5 puntos en agosto. El deterioro en el PMI compuesto se da por una desaceleración en el sector de servicios, a pesar de un mejor desempeño en el manufacturero. El índice de servicios se moderó a 51,7 puntos, por debajo de los 52,5 puntos del mes anterior y de los 52,0 puntos que esperaba el promedio de analistas. En contraste, el PMI manufacturero aumentó ligeramente hasta 52,0 puntos, frente a 51,7 puntos en agosto y por encima de los 51,2 puntos previstos por el consenso del mercado. Los resultados sugieren una pérdida de dinamismo de la demanda interna, reflejada en la caída de los nuevos negocios y de las exportaciones, mientras que las presiones sobre los costos y los precios se intensificaron por segundo mes consecutivo, impulsadas principalmente por mayores costos de energía, combustibles y materias primas. Los datos conocidos son consistentes con las expectativas de los analistas, quienes, ante la debilidad de la actividad económica y del mercado laboral, esperan que el Banco de Inglaterra mantenga inalterada la tasa de referencia en 3,75%. No obstante, dadas las persistentes presiones inflacionarias, los mercados anticipan un incremento de 25 pbs en las tasas de interés.



**4. Perú:** Moody's Ratings mantuvo la calificación soberana de Perú en Baa1 con perspectiva estable para la deuda en moneda local y extranjera, con lo que preservó su condición de grado de inversión. La calificadora destacó que una mayor estabilidad política tras las elecciones podría propiciar un entorno más predecible para la inversión y el crecimiento económico. Asimismo, resaltó la fortaleza de las finanzas públicas del país, lo que se refleja en niveles de deuda relativamente bajos frente a los de otros soberanos con una calificación similar. No obstante, señaló que persisten desafíos relacionados con la debilidad institucional, las presiones fiscales y la capacidad de ejecución de proyectos, por lo que una eventual mejora de la calificación requerirá avances sostenidos en estos frentes.

Resumen de mercados

|                                             | 23-sep-26 | 22-sep-26 | Variación<br>Diaria |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| Acciones                                    |           |           |                     |
| Dow Jones                                   | 51.705,02 | 51.863,69 | -0,31%              |
| S&P 500                                     | 7.721,98  | 7.764,64  | -0,55%              |
| Euro Stoxx 50                               | 6.294,92  | 6.324,72  | -0,47%              |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) |           |           |                     |
| Estados Unidos                              | 5,06      | 4,96      | 1,95%               |
| Alemania                                    | 3,53      | 3,46      | 2,05%               |
| Reino Unido                                 | 5,32      | 5,24      | 1,51%               |
| Colombia                                    | 12,72     | 12,61     | 0,83%               |
| México                                      | 9,25      | 9,18      | 0,85%               |
| Brasil                                      | 14,14     | 14,08     | 0,45%               |
| Materias primas                             |           |           |                     |
| Brent (USD/Barril)                          | 101,97    | 99,25     | 2,74%               |
| WTI (USD/Barril)                            | 92,11     | 94,59     | -2,62%              |
| Oro (USD/Onza Troy)                         | 4.292,83  | 4.360,72  | -1,56%              |
| Monedas                                     |           |           |                     |
| DXY                                         | 101,08    | 100,60    | 0,48%               |
| EURUSD                                      | 1,14      | 1,14      | -0,41%              |
| USDCOP                                      | 3.260,50  | 3.203,00  | 1,80%               |
| USDMXN                                      | 17,47     | 17,29     | 1,05%               |
| USDBRL                                      | 5,14      | 5,10      | 0,85%               |
| USDCLP                                      | 959,54    | 946,78    | 1,35%               |
| USDPEN                                      | 3,38      | 3,36      | 0,54%               |

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