

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

1. Desaceleración en indicadores PMI en Japón ratifican la expectativa de menor dinamismo de la actividad económica que podrían limitar nuevos incrementos en las tasas de interés del Banco Central.

2. Sorpresa al alza en el índice de actividad económica en México en julio. El promedio de analistas y mercado proyectan que el Banco Central mantendrá su tasa de interés inalterada en la reunión de hoy en la tarde.



1. Japón: El PMI compuesto se ubicó en 52,5 puntos en septiembre, por debajo de los 53,5 en el mes anterior debido a una desaceleración en el indicador de compras en el sector manufacturero y de servicios. El índice de servicios se desaceleró hasta 51,6 puntos en septiembre, por debajo de los 52,5 puntos del mes anterior; mientras que el manufacturero se desaceleró hasta los 54,1 puntos, por debajo de los 54,9 puntos en agosto. Los resultados sugieren una pérdida de dinamismo de la demanda interna, reflejada en la desaceleración de los nuevos pedidos y producción, además, las presiones inflacionarias continuaron altas. No obstante, el empleo se mantuvo dinámico. Los datos conocidos son consistentes con la expectativa de los analistas de que el PIB desacelere su crecimiento de 0,9% a/a en 2T26 a 0,4% a/a en 3T26. Con la desaceleración de la actividad económica y la inflación total y subyacente en el objetivo, los mercados y analistas esperan que el Banco de Japón mantenga inalteradas las tasas de interés en 1,25% en lo que resta del año. Sin embargo, se espera que la inflación supere el objetivo en 1T27, lo que haría necesario que el Banco retome el ciclo de incremento de las tasas. Cabe recordar que las monedas de países emergentes pueden presentar tendencias de depreciación por el efecto conocido como “Carry Trade” que se agudizó en el inicio del ciclo de incrementos de las tasas de interés de política en Japón. El Carry Trade es una estrategia financiera que consiste en tomar un préstamo en una moneda con baja tasa de interés para invertirlo en otra moneda con tasa de interés más alta, con el objetivo es obtener una ganancia de la diferencia entre los tipos de interés. Esas estrategias de inversión cambian cuando cambias las expectativas de movimiento de tasas.



2. México: El índice de actividad económica sorprendió al alza al crecer 3,36% a/a en septiembre, superior al crecimiento de 2,76% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración hasta 2,50% a/a que anticipaba el promedio de analistas. El mayor dinamismo fue explicado por la aceleración en el crecimiento de las actividades secundarias y terciarias, a pesar de la caída en las primarias. Adicionalmente, hoy se llevará cabo la reunión del Banco Central del México, para la que todos los analistas encuestados por Bloomberg esperan que mantenga inalterada la tasa de interés por tercera reunión consecutiva en 6,50%, y que de señales que ratifiquen la expectativa de que la mantendrá inalterada a lo largo de lo que resta del año, a pesar de las presiones inflacionarias. En contraste los mercados financieros incorporan la posibilidad de un inicio del ciclo de incrementos en un plazo de 6 meses.

Resumen de mercados

	24-sep-26	23-sep-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51.329,67	51.511,59	-0,35%
S&P 500	7.689,14	7.706,03	-0,22%
Euro Stoxx 50	6.296,26	6.299,82	-0,06%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,12	5,11	0,08%
Alemania	3,58	3,55	0,76%
Reino Unido	5,34	5,35	-0,13%
Colombia	12,75	12,76	-0,08%
México	9,30	9,26	0,37%
Brasil	14,12	14,19	-0,50%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	105,87	103,08	2,71%
WTI (USD/Barril)	94,68	92,16	2,73%
Oro (USD/Onza Troy)	4.257,23	4.287,65	-0,71%
Monedas			
DXY	101,29	101,10	0,19%
EURUSD	1,14	1,14	-0,07%
USDCOP	3.318,10	3.276,00	1,29%
USDMXN	17,59	17,53	0,33%
USDBRL	5,18	5,17	0,15%
USDCLP	965,29	962,15	0,33%
USDPEN	3,40	3,39	0,22%

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