

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

**1. Los analistas económicos consideran que las presiones inflacionarias continúan haciendo necesario nuevos incrementos de las tasas de interés de la Fed, habilitadas por la robustez que se espera se mantenga de la actividad económica y del mercado laboral.**

**2. El Banco de México por decisión unánime mantuvo en 6,50% la tasa de interés como lo anticipaban los mercados y analistas.**



**1. Estados Unidos:** El promedio de analistas encuestados por Bloomberg mantuvieron su pronóstico de crecimiento de la actividad económica en 2,1% en 2026 y corrigieron al alza el pronóstico del consumo de los hogares de 2,0% a 2,2%; en ambos casos por encima del crecimiento potencial. Adicionalmente, pronosticaron que la tasa de desempleo aumentará levemente desde la actual del 4,1% al 4,2% nivel que se estima es la tasa de desempleo de pleno empleo y por debajo del deterioro hasta el 4,3% que pronosticaban el mes anterior. Sin embargo, se hace evidente las preocupaciones en materia de precios, pues corrigieron al alza el pronóstico de la inflación hasta ubicarla en 3,6% a/a a final de 2026, superior a la de 3,5% a/a que pronosticaban en la encuesta anterior. De hecho, queda demostrado que las presiones inflacionarias no solo provienen por choques de oferta, por el incremento de los precios del petróleo, sino que representan un riesgo en efectos de segunda ronda y de persistencia de presiones de demanda, pues la inflación núcleo la corrigieron hasta 3,3% a/a al cierre del año, por encima de la de 3,2% a/a en la encuesta del mes anterior. Con todo lo anterior, estiman que en diciembre la Fed aumentará las tasas de interés en 25 pbs hasta el rango de 4,00% a 4,25%, en línea con lo que estima el mercado y la mediana de miembros de la Fed expuesto en el último Dot Plot.



**2. México:** En línea con lo que anticipaban los mercados y analistas, el Banco de México mantuvo inalterada la tasa de interés de referencia por tercera reunión consecutiva en 6,50%. En el comunicado, la Junta de Gobierno señaló que, si bien la inflación general aumentó en el último mes debido al repunte de los componentes no subyacentes, la inflación núcleo continuó moderándose. Asimismo, destacó que las expectativas de inflación para el cierre de 2026 se redujeron y reafirmó que espera que la inflación converja a la meta de 3% durante el cuarto trimestre de 2027. En este contexto, consideraron que la economía continúa mostrando condiciones de holgura y ausencia de presiones significativas por el lado de la demanda, por lo que decidió de manera unánime mantener estable la tasa. Además, enfatizó que las decisiones futuras seguirán dependiendo de la evolución del proceso desinflacionario, las expectativas de inflación y el comportamiento del tipo de cambio, subrayando que la política monetaria mexicana no tiene por qué reaccionar de forma mecánica a los movimientos de la

Reserva Federal. Lo anterior es consistente con la expectativa de los analistas de que la tasa de interés permanecería estable durante el resto del año y en 2027. En contraste, los mercados financieros incorporan la posibilidad de un inicio de ciclo de incrementos en un plazo de 6 meses debido a un balance de riesgos para la inflación que continúa sesgado al alza por factores como las tensiones geopolíticas, eventuales presiones cambiarias, encarecimiento de los energéticos y fenómeno del Niño.

Resumen de mercados

|                                             | 25-sep-26 | 24-sep-26 | Variación<br>Diaria |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| Acciones                                    |           |           |                     |
| Dow Jones                                   | 51.862,00 | 51.349,98 | 1,00%               |
| S&P 500                                     | 7.783,75  | 7.704,13  | 1,03%               |
| Euro Stoxx 50                               | 6.321,36  | 6.272,50  | 0,78%               |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) |           |           |                     |
| Estados Unidos                              | 5,19      | 5,20      | -0,23%              |
| Alemania                                    | 3,61      | 3,60      | 0,36%               |
| Reino Unido                                 | 5,37      | 5,38      | -0,17%              |
| Colombia                                    | NA        | 12,80     |                     |
| México                                      | 9,34      | 9,35      | -0,13%              |
| Brasil                                      | 14,11     | 14,21     | -0,68%              |
| Materias primas                             |           |           |                     |
| Brent (USD/Barril)                          | 104,88    | 106,60    | -1,61%              |
| WTI (USD/Barril)                            | 92,61     | 94,61     | -2,11%              |
| Oro (USD/Onza Troy)                         | 4.280,37  | 4.275,03  | 0,12%               |
| Monedas                                     |           |           |                     |
| DXY                                         | 100,96    | 101,29    | -0,32%              |
| EURUSD                                      | 1,14      | 1,14      | 0,16%               |
| USDCOP                                      | 3.340,50  | 3.349,30  | -0,26%              |
| USDMXN                                      | 17,74     | 17,73     | 0,06%               |
| USDBRL                                      | 5,20      | 5,19      | 0,10%               |
| USDCLP                                      | 961,20    | 963,13    | -0,20%              |
| USDPEN                                      | NA        | 3,42      |                     |

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