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

1. En EEUU, la inflación PCE se aceleró hasta 2.7% a/a en agosto y la subyacente se mantuvo inalterada en 2.9% a/a, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas.

2. Los analistas económicos encuestados por Bloomberg corrigieron al alza sus pronósticos de crecimiento en EE.UU. Sin embargo, continúan reflejando que el balance de riesgos inclina la balanza hacia la necesidad continuar con los recortes de las tasas de interés de la Fed en lo que resta del año.

3. El Banco de México redujo 25 Pbs la tasa de interés de intervención hasta ubicarla en 7.50%, como lo esperaba el promedio de analistas.

1. Estados Unidos: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación PCE se aceleró a 0.3% m/m en agosto, superior a la de 0.2% m/m en julio y de la de 0.1% m/m del mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual se aceleró a 2.7% a/a en agosto, como lo esperaba el promedio de los analistas y por encima de la de 2.6% a/a en el mes anterior. La aceleración se explicó principalmente por el mayor ritmo de aumento de los precios de los servicios y de bienes no duraderos. Por su parte, la inflación subyacente que excluye alimentos y energía se mantuvo inalterada en 0.2% m/m como lo esperaba el promedio de los analistas y del mes anterior (corregida a la baja desde 0.3% m/m de la anterior estimación), con lo que la inflación subyacente se mantuvo en 2.9% a/a, como en el mes anterior y en línea con el pronóstico del promedio de los analistas. Además, los ingresos personales mantuvieron un crecimiento de 0.4% m/m en agosto como en el mes anterior y superior al de 0.3% m/m que esperaba el promedio de los analistas. Los gastos personales registraron un incremento de 0.6% m/m en agosto, superior al 0.5% m/m registrado en el mes anterior y que los analistas esperaban que se mantuviera. El crecimiento mayor de los gastos personales que el de los ingresos es consistente con la fuerte corrección al alza del crecimiento del consumo de los hogares en 2T25 y que mostraría una demanda de los hogares menos debilitada de la que se anticipaba.

2. De hecho, se conocieron los resultados de la encuesta a analistas de Bloomberg en la que se corrigió al alza el crecimiento del PIB para el tercer trimestre de 1.1% t/a a 1.6% t/a y para el cuarto trimestre de 1.1% t/a a 1.2% t/a. Con lo que el promedio de analistas espera que la economía estadounidense crezca 1.7% a/a en el consolidado del año, superior al 1.6% a/a de la encuesta de agosto, aunque inferior al de 2.8% a/a en 2024. Respecto al mercado laboral, se mantuvo la expectativa de que la tasa de desempleo cierre este año en 4.4%, lo que indicaría un deterioro del mercado laboral frente a la de 4.3% que se registra actualmente. La expectativa de un mercado laboral más débil ratifica el pronóstico de que la Fed continue el ciclo de recortes de las tasas de interés en el último trimestre del año y que concluya el año con dos recortes adicionales de 25 pbs, al pasar el rango del 4.00% - 4.25% actual a 3.50% - 3.75% a final del año, corregido a la baja desde de 3.75% -4.00% de la encuesta anterior. Todo a pesar de las presiones al alza en los precios, que el promedio de analistas espera sea transitorio. Los analistas mantuvieron las expectativas de inflación a cierre de año en 3.0% a/a, aunque por encima de la de 2.7% a/a actual, se espera que la inflación retome su ritmo de desaceleración a lo largo de 2026. Lo que demuestra que el balance de riesgos siga inclinado a propender por un menor deterioro del mercado laboral que a contener las presiones inflacionarias.

3. México: La Junta de Gobierno del Banco de México decidió por mayoría reducir 25Pbs a 7.50% la tasa de interés de política como lo anticipaban los analistas, el miembro disidente votó por mantenerla inalterada en 7.75%. De acuerdo con el comunicado del Banco, la decisión se da ante

la contracción de la actividad económica mayor a la esperada en lo conocido del 3T25, consistente con la fuerte desaceleración que se espera en el consolidado del año, que implique un crecimiento de 0.5% en 2025, por debajo del crecimiento de 1.5% a/a del PIB en 2024. Por otra parte, la inflación se mantiene dentro del rango meta, actualmente en 3.6% a/a y el Banco Central corrigió a la baja la expectativa de inflación a cierre de año de 3.7% a/a a 3.6% a/a. El promedio de analistas espera un recorte adicional de la tasa de interés en lo que resta del año hasta 7.25% y mayores recortes a lo largo de 2026 hasta 6.75%.

Resumen de mercados

	26-sep-25	25-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,132.06	45,947.32	0.40%
S&P 500	6,634.04	6,604.72	0.44%
Euro Stoxx 50	5,498.47	5,444.89	0.98%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.18	4.17	0.28%
Alemania	2.75	2.77	-0.79%
Reino Unido	4.75	4.76	-0.25%
Colombia	11.56	11.59	-0.30%
México	8.57	8.55	0.20%
Brasil	13.65	13.66	-0.07%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70.26	69.42	1.21%
WTI (USD/Barril)	65.92	64.98	1.45%
Oro (USD/Onza Troy)	3,777.43	3,749.44	0.75%
Monedas			
DXY	98.25	98.55	-0.31%
EURUSD	1.1689	1.1666	0.20%
USDCOP	3,914.95	3,909.50	0.14%
USDMXN	18.40	18.48	-0.41%
USDBRL	5.34	5.36	-0.36%
USDCLP	960.33	961.30	-0.10%
USDPEN	3.50	3.50	-0.14%

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