

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

1. La mediana de analistas estima que el Banco de la República dejará inalterada la tasa de interés de política en la reunión de esta semana. Sin embargo, el 21% de los analistas consideramos que aún son necesarios incrementos para la contención de la inflación.

2. El petróleo en su referencial Brent cotiza sobre los USD\$106 por barril, ante la incertidumbre que generó el rechazo por parte de la Casa Blanca de las condiciones de Irán para reabrir el estrecho de Ormuz.



1. Colombia: Esta semana el Banco de la República se reunirá para decidir sobre la tasa de interés de política. Esta es la primera reunión en la que asiste el nuevo Ministro de Hacienda y la incertidumbre sobre los efectos económicos del terremoto podría limitar nuevos incrementos de la tasa de interés, de hecho, el 78% de los analistas estima BanRep dejarán inalterada la tasa de interés en esta reunión. Sin embargo, el 21% restante consideramos que aún es necesario un incremento de por lo menos 25 pbs, dadas las continuas presiones inflacionarias de demanda, el desanclaje de las expectativas de inflación y una brecha positiva del producto (cuando la economía crece por encima de su potencial). El equipo económico de Bancoldex consideramos (junto a tres analistas más del mercado) que es necesario un incremento de 50 pbs y que se realizará en esta reunión. Lamentablemente creemos que es más costoso para la economía no realizar el incremento, pues la persistencia de la inflación en niveles altos limitará el crecimiento futuro. Hemos calculado, que en ausencia de los incrementos de las tasas de interés se limitarían la desaceleración que esperamos de la inflación a lo largo de 2027. Desde la inflación de 6,24% a/a, actual se lograría una desaceleración de la inflación hasta 5,29% a/a a finales del 2027 y en ausencia de los incrementos en la tasa de interés la inflación podría quedarse por encima del 6,0% a/a.



2. Mundo: Volvió a aumentar la tensión entre Irán y Estados Unidos. Irán puso condiciones para normalizar el tránsito por el Estrecho de Ormuz, como levantar el bloqueo naval estadounidense sobre los puertos iraníes, levantar o suspender las sanciones que afectan las exportaciones de petróleo iraní, descongelar activos iraníes en el exterior valorados por US\$12.000 millones, establecer un cese de hostilidades regional durante siete días que incluiría también al Líbano y Yemen. El presidente Donald Trump se negó a las peticiones iraníes, con lo que la falta de una solución mantiene elevada la prima de riesgo sobre el petróleo. El petróleo en su referencial Brent está cotizando sobre los USD\$106 por barril.

Resumen de mercados

	28-sep-26	25-sep-26	Variación Díaria
Acciones			
Dow Jones	51.547,43	51.828,62	-0,54%
S&P 500	7.708,04	7.743,41	-0,46%
Euro Stoxx 50	6.340,58	6.302,82	0,60%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,22	5,16	1,22%
Alemania	3,62	3,60	0,67%
Reino Unido	5,40	5,37	0,63%
Colombia	NA	12,86	
México	9,45	9,38	0,75%
Brasil	14,23	14,08	1,06%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	106,22	104,32	1,82%
WTI (USD/Barril)	93,97	92,41	1,69%
Oro (USD/Onza Troy)	4.144,78	4.284,81	-3,27%
Monedas			
DXY	101,17	100,97	0,20%
EURUSD	1,14	1,14	-0,25%
USDCOP	3.330,00	3.312,00	0,54%
USDMXN	17,82	17,68	0,80%
USDBRL	5,21	5,18	0,59%
USDCLP	970,43	961,99	0,88%
USDPEN	3,43	3,42	0,37%

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