Mercado Internacional

Aumentan las tensiones en Oriente Medio y el Brent sobre los 100 dólares.

Energía mantiene su tendencia al alza (Brent en USD 100,89/barril y Duch TTF Natural Gas en EUR 78,4/Mwh, +37% y +142% respectivamente desde el inicio de la guerra de Irán y +63% y +175% en el acumulado del año) ante el incremento de hostilidades entre EE.UU., e Irán y el impacto de los ataques hutíes (apoyados por Irán) a instalaciones energéticas de Arabia Saudita.

Estamos ante la mayor tensión en el conflicto por el Estrecho de Ormuz desde el inicio de la guerra (EE.UU., destruye cinco petroleros iraníes cerca de la Isla de Kharg -por la que pasan el 90% de las exportaciones de petróleo de Irán- y la Guardia Revolucionara Islámica responde afirmando haber atacado dos buques navales estadounidenses y ocho petroleros en el Golfo Pérsico, más diez buques cerca del Estrecho). Pakistán advierte que cualquier ataque contra Arabia Saudita podría activar la Alianza de Defensa de La Meca, en lo que parece más una señal disuasoria hacia Irán y los hutíes que una amenaza militar inmediata.

La sesión de hoy será de transición a la espera de la reunión mañana del BCE donde lo importante no será tanto la decisión de tipos (descontada al 100%), +25 pb hasta un tipo de depósito 2,50%e vs 2,25% actual, sino el mensaje que Lagarde ofrezca sobre posibles subidas futuras.

Mercado Nacional

Banco Central dio a conocer su Informe de Política Monetaria de (IPoM) de Septiembre 2026.

A destacar que los consejeros ajustaron la proyección de crecimiento para este año 2026 a un rango entre 0,25% a 0,75%, que se compara negativamente con el rango estimado en el IPoM anterior (junio) en que esperaban un crecimiento entre 1,0% a 1,75%.

Para 2027 la estimación de crecimiento se ubica en el rango entre 2,0% a 3,0%, sin variación respecto de la estimación anterior, mientras que para 2028 las estimaciones de crecimiento fueron alzadas desde un rango entre 1,75% a 2,75% en junio a un nuevo rango entre 2,25% a 3,25% ahora en septiembre.

Respecto de la inflación, en este nuevo IPoM (septiembre) se espera que este año cierre en 4,3% (vs 4,2% anterior), pero que baje a 2,8% en 2027 (vs 2,9% en junio), en tanto, para 2028 no hubo modificaciones y se estima que el IPC cierre en 3,0%.

En el Resumen del IPoM se señala entre otras cosas lo siguiente:

“La economía local se ha debilitado en el transcurso del año, con una demanda interna que se desaceleró durante el segundo trimestre. Ello ocurrió a la par del deterioro del mercado laboral, de los indicadores de confianza y de los efectos negativos del alza de los combustibles en el ingreso de empresas y hogares. Así, mientras a principios de año predominó el impacto de factores de oferta en el PIB, su evolución reciente incorpora el bajo desempeño del gasto interno. La inflación ha seguido una trayectoria coherente con lo anticipado en el IPoM de junio, incidida de forma importante por el precio de los combustibles, en medio del conflicto en Medio Oriente.”

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.