Mercado Internacional

Donald Trump ofrece USD 5.000 y fin de la guerra en el Medio Oriente después de las elecciones de medio tiempo, como parte de su campaña electoral.

En el plano político y fiscal en EE.UU. destaca la propuesta de Trump de un cheque de USD 5.000 a los ciudadanos (dividendo Trump) condicionada a una victoria republicana en las elecciones Mid Term. Se trata de una medida sin concreción, que responde al deterioro de los sondeos de popularidad (costo de vida, conflicto con Irán, fricciones comerciales) y difícil de implementar teniendo en cuenta que su costo superaría el billón de dólares (en español). En cualquier caso, la reacción en el mercado de renta fija ha sido nula.

A nivel macro, lo más relevante del día ha sido el IPP de agosto en EE.UU., como previa al dato de IPC de mañana, IPP General +5,4% interanual (vs +5,3%e y +4,8% anterior) e IPP Subyacente +4,6% (vs +4,6%e y +4,3% anterior). También se dio a conocer entre un set de indicadores, las nuevas peticiones de subsidio de desempleo semanales 206.000 (vs 205.000e y 207.000 anterior), con lo que el stock de renovaciones de subsidio de desempleo se ubicó en 1.774.000 (1.780.000e y 1.775.000 anterior)

Mercado Nacional

Banco Central dio a conocer la Encuesta de Expectativas Económicas de septiembre 2026.

Los consultados (economistas, académicos entre otros) estiman que el IPC suba un 0,50% en septiembre y un 0,3% en octubre. A la vez, la inflación se ubicaría en 4,40% en diciembre 2026, en 3,30% en 11 meses más y en 3,00% en diciembre 2027.

En la EEE se espera que la tasa de política monetaria (TPM) se mantenga en 4,50% durante todo este año 2026, para bajar en -25 pb sólo en 17 meses más y que se mantenga en ese nivel en todo el horizonte de evaluación (hasta 35 meses).

Según la EEE, el IMACEC de agosto 2026 habría registrado un crecimiento de 0,5% interanual, mientras el IMACEC No Minero habría crecido un 1,0% a/a.

El PIB del 3T26 crecería un 0,4% y el PIB 2026 crecería sólo un +0,7%, mientras en 2027 la economía crecería un 2,9% y en 2028 un 2,6%.

El PIB No Minero del 3T26 crecería un 0,8% y el PIB No Minero en 2026 crecería sólo un +1,0%, mientras en 2027 lo haría un 2,6% y en 2028 un 2,6%.

Para el tipo de cambio esperan que se ubique en $910 en 2 meses, $889 en 11 meses y $880 en 23 meses.

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.