## Mercado Internacional

**Aumenta la tensión por guerra en el Medio Oriente.**

En el ámbito geopolítico, este fin de semana los hutíes atacaron el aeropuerto de Riad, matando a 16 personas, y Trump estaría evaluando ayudar a Arabia Saudita, en lo que podría resultar en una escalada de la violencia. En cuanto a Ucrania, la propuesta de alto el fuego de Zelensky no ha sido considerada por Putin, mientras desde Rusia se ha confirmado que sólo durará el día de las elecciones en Ucrania.

En EE.UU., un grupo de senadores estaría presionando para que Trump no cierre el acuerdo con Putin para facilitar las exportaciones de diesel desde Rusia con el objetivo de bajar los precios.

Con todo lo anterior, el petróleo Brent baja -1,88% a USD 104,65 el barril, en tanto, los futuros sobre el cobre (a diciembre) bajan -0,17% a USD 6,7353 la libra en este momento.

El FMI ha publicado su WEO de otoño donde ha elevado ligeramente sus previsiones económicas vs julio apoyadas por una economía global que continúa mostrando resistencia, entre otras cosas gracias a la capacidad del sector privado para adaptarse a las circunstancias y la inversión en inteligencia artificial.

El FMI espera que la economía global crezca +3,1% 2026e (0,1 pp vs julio) y +3,4% en 2027e (sin cambios). Para EE.UU., proyecta un avance de +2,3% para ambos años (0 y +0,1pp vs julio), mientras que para la Eurozona espera, +1,1% 2026e y +1,2% 2027e (+0,2 pp y o pp vs julio)

El informe destaca que la inflación continúa siendo el principal problema económico. El FMI espera que la inflación global se sitúe en 2026 en el 4,7% (sin cambios vs julio) y en el 4,1% en 2027, lo que supone un alza de 0,2 pp vs julio.

Hoy arranca la temporada de resultados en Estados Unidos con la banca de inversión: Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs y JP Morgan, así como United Health y Johnson and Johnson en el sector salud.

## Mercado Nacional

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

Los consultados (economistas, académicos entre otros) estiman que el IPC suba un 0,40% en octubre y un 0,3% en noviembre. A la vez, la inflación se ubicaría en 4,60% en diciembre 2026, en 3,40% 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, que se mantenga en ese nivel durante los próximos 23 meses, para bajar en -25 pb sólo en 35 meses.

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

El PIB del 4T26 crecería un 1,3% y el PIB 2026 crecería sólo un +0,2%, mientras en 2027 la economía crecería un 3,0% y en 2028 un 2,7%.

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.

El PIB No Minero del 4T26 crecería un 1,6%, un 0,9% en 2026, mientras en 2027 lo haría un 2,9% y en 2028 un 2,7%.

Para el tipo de cambio esperan que se ubique en $950 en 2 meses, $910 en 11 meses y $900 en 23 meses.

© 2025 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.