Mercado Internacional

El dato más importante de la jornada es el IPC de septiembre en EE.UU.

En EE.UU., se dio a conocer el IPC de septiembre: IPC General (mensual) 0,6% (0,6%e vs 0,4% anterior), IPC General (anual) 3,7% (3,6%e vs 3,4% anterior), IPC Subyacente (mensual) 0,3% (0,2%e vs 0,3% anterior) e IPC Subyacente (anual) 2,6% (2,5%e vs 2,40% anterior).

Con datos de inflación más altos, aumenta la probabilidad de alza de tasas por parte de la FED en la reunión del 28 de octubre de 2026.

Además, se publicará el Libro Beige de la Fed que servirá para preparar la reunión del 28-oct.

En el plano geopolítico, nuevas tensiones y sin ningún avance diplomático: 1) Trump advirtió a los hutíes por sus reiterados ataques a Arabia Saudita (incluyendo instalaciones energéticas y de telecomunicaciones claves “centros de datos, cables de internet”), que se suman a la escalada de ataques iraníes a buques comerciales en Ormuz; además, Irán no descarta incursiones terrestres en países vecinos y parece estar preparándose para nuevos ataques por parte de EE.UU., tras las “midterm”, lo que mantiene alta la tensión en el Medio Oriente, 2) Alemania y Ucrania exigieron un alto el fuego energético real a Rusia.

En Asia, la tecnología (Samsung, SK Hynix, TSMC) rebota ligeramente tras cuatro días de caídas en el sector de semiconductores y ante ASML que ha presentado hoy buenos resultados (supera en márgenes y BPA y mejora parte baja de la guía, apunta a sólida demanda, aunque el mercado sigue exigente).

Mercado Nacional

Banco Central dio a conocer la Encuesta sobre Créditos Bancarios del 3T26.

Los bancos reportaron condiciones de otorgamiento de crédito más flexibles en las carteras de vivienda y sector inmobiliario respecto del 2T26, junto con un fortalecimiento de la demanda en estos segmentos. Por el lado de la demanda, se detuvo el deterioro de las grandes empresas y en todos los demás componentes se percibe una mejora de la demanda.

En cuanto a la oferta

En el 3T26, los bancos flexibilizaron las condiciones de otorgamiento de crédito en la cartera de vivienda respecto del 2T26 y continuaron restringiendo las de consumo. Un 18% de las instituciones financieras señaló estándares más estrictos y el 9% más flexibles para consumo. En vivienda, el 30% de las entidades indicó condiciones más flexibles de crédito, en comparación con el trimestre previo.

En el sector corporativo, las condiciones de otorgamiento de crédito se tornaron algo más favorables en el segmento de grandes empresas y permanecieron estables para Pymes en comparación con la encuesta anterior. Un 15% de los bancos señaló condiciones más flexibles para grandes empresas y disminuyó a 8% quienes reportaron estándares más restrictivos. Para PyMEs, la totalidad de las instituciones consultadas no modificó sus condiciones de crédito respecto del trimestre previo.

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.

Por otro lado, los bancos reportaron condiciones de oferta más flexibles para empresas inmobiliarias que lo registrado en el 2T26 y sin cambios para constructoras. En construcción, el 90% de las entidades no modificó sus estándares de crédito. Para el sector inmobiliario, aumentó a un 30% la proporción de bancos que señaló condiciones de otorgamiento más favorables respecto de la medición anterior.

En cuanto a la demanda

Los bancos percibieron una mayor demanda de los hogares, principalmente por créditos de vivienda respecto del trimestre previo. En consumo, disminuyó de 36 a 9% las entidades que informaron un debilitamiento de la demanda y aumentó de 9 a 18% la proporción que percibió un fortalecimiento. En vivienda, un 40% reportó un repunte de la demanda asociada a mejores tasas, mientras que disminuyó de 20 a 10% las entidades que indicaron una percepción debilitada.

Las instituciones indicaron que la demanda de grandes empresas es similar a la del trimestre anterior y señalaron algún fortalecimiento para las Pymes. En el primer caso, la proporción de entidades que reportó un debilitamiento se redujo de 31% a 8%, mientras que un 8% indicó un fortalecimiento. En cuanto a las PyMEs, un 10% de los bancos señaló un fortalecimiento de la demanda. No obstante, el 90% de los bancos no modificó su respuesta respecto de la encuesta pasada.

Finalmente, la percepción de la demanda de crédito de empresas inmobiliarias y constructoras se mantuvo fortalecida. En el segmento inmobiliario, aumentó de 33% a 40% la proporción de bancos que indicó un fortalecimiento de la demanda. En el sector construcción, un 20% de las entidades reportó una mayor demanda.

© 2025 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.