Mercado Internacional

Reunión Trump-Xi Jinping sin avances significativos, mientras la guerra EE.UU.-Irán mantiene la atención del mundo.

Tras subidas del Brent +7% en dos días por las hostilidades (verbales) Irán-EE.UU. (amenaza de un alto cargo militar iraní de extender la guerra al Índico si vuelve a haber un ataque de EE.UU./Israel) y nuevos ataques hutíes a Arabia Saudita (puerto de Yanbu), hoy el barril cede ligeramente (-1,17% a USD 105,35/barril) ante rumores de que EE.UU. e Irán estarían explorando un acuerdo por fases para reabrir el Estrecho de Ormuz al margen de la Asamblea de la ONU, aunque sin confirmación oficial y con la problemática de que sus condiciones serían muy similares a las del MoU firmado en junio y roto posteriormente. Por su parte, Francia despliega tropas, radares y defensa aérea para proteger el puerto saudí de Yanbu, en lo que supone el primer compromiso militar directo europeo en la protección de infraestructura energética del Golfo.

Con este trasfondo, las TIRes se mantienen estables esta mañana en 5,177% (Bono EEUU a 10 años) después de repuntar +25 pb en los últimos dos días.

A nivel geopolítico, la reunión Trump-Xi Jinping en Washington concluyó, en línea con lo esperado, con mucha puesta en escena y poco contenido, más allá de la extensión de la tregua comercial en 2 meses (hasta el 10 de enero), menor de la esperada (6 meses), pero que elimina el riesgo de nuevos aranceles antes de fin de año, y por tanto evitando problemas de cara a las elecciones “midterm” (3-noviembre) y la temporada navideña. Aun así, obliga a retomar las negociaciones en 2027, además de que la reunión se ha saldado sin avances en temas relevantes (controles de exportación de semiconductores avanzados, tierras raras y minerales críticos, compras agrícolas, Taiwán, Irán).

Mercado Nacional

Ayer el INE dio a conocer el Índice de Precios de Productor (IPP) Industrias, el que registró un aumento mensual de 2,8% en agosto de 2026.

Lo relevante de este índice es que va configurando un escenario de precios desde los productores a los distribuidores y va ejerciendo presión sobre los precios finales a los consumidores en el futuro.

El Índice de Precios de Productor de Industrias es la agregación de los sectores manufactura, minería además de electricidad, gas y agua, el que registró una variación mensual de 2,8%, acumulando un 14,0% en lo que va del año (a agosto).

El Índice de Precios de Productor de Minería (IPPMin) fue el que más influyó en el resultado del IPP de Industrias, con un alza de 4,4%, acumulando un 21,2% a agosto 2026. La clase más incidente en el resultado del indicador fue extracción y procesamiento de cobre, con una variación de 4,6%.

El Índice de Precios de Productor de Industria Manufacturera (IPPMan), anotó una variación de 1,0%, acumulando un 7,2% al octavo mes del año. La clase que más destacó por su incidencia positiva en el resultado del indicador fue fabricación de productos de la refinación del petróleo, con un alza de 14,8%.

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.

Por último, el Índice de Precios de Distribución de Electricidad, Gas y Agua (IPDEGA) disminuyó un 0,4% respecto del mes anterior, acumulando -1,3% en 2026. La clase que más incidió negativamente en la variación del índice fue fabricación de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías, con un descenso de 7,3%.

© 2025 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.