Mercado Internacional

Trump rechaza la propuesta iraní de reapertura de Ormuz.

Lo que Irán propone es una versión acelerada del MoU de junio que nunca llegó a implementarse, con un alto el fuego en todos los frentes (incluidos Gaza, Líbano y Yemen) y arranque inmediato de las negociaciones sobre el programa nuclear, todo ello en 7 días.

Irán exige: 1) liberación de activos iraníes congelados, 2) levantamiento de las sanciones sobre el crudo iraní, 3) retirada del bloqueo naval estadounidense sobre los puertos iraníes y 4) alto el fuego regional efectivo. Irán ofrece: Reabrir el Estrecho de Ormuz y permitir acceso pleno de los inspectores nucleares de la ONU a sus instalaciones.

Trump considera el acuerdo inaceptable, pero no se cierra a una reanudación de las conversaciones en los próximos días, por lo que la vía diplomática no está cerrada, aunque también hay rumores de que Trump estaría sopesando reanudar los ataques militares después de las "midterm".

Mientras tanto, los precios energéticos se mantengan elevados, las expectativas de inflación seguirán presionando las TIRes al alza y obligando a los bancos centrales a mantener un sesgo "hawkish".

El mercado descuenta cerca de 4 subidas adicionales tanto para la Fed como para el BCE en los próximos 12 meses, que de producirse acabarán teniendo un impacto negativo en ciclo. El Banco Central de Australia subirá previsiblemente tipos mañana hasta 4,6% (máximo desde 2011) y podría apuntar a subidas adicionales.

Mercado Nacional

En Estudios Renta4 hemos revisado nuestra estimación de IPSA 2026E y por primera vez IPSA 2027E.

Mantenemos nuestra estimación para el IPSA 2026 en 11.750 puntos. Al viernes 25 de septiembre, el IPSA acumula una rentabilidad de 7,4% y en nuestro escenario base, le quedaría un up-side de 4,40% de aquí a fin de año. Asimismo, estimamos que, en un escenario optimista llegaría a 12.000 puntos y en un escenario pesimista a 11.500 puntos.

SP IPSA	30-12-2025	25-09-2026	Rentab. Período	Cap Bursátil (MM$)	Cap Bursátil (MMUS$)
SP IPSA	10.481,40	11.256,80	7,40%		

	En Sept 2026	P.O.	2026e/2025	2026E/25 Sep
IPSA 2026E	Escenario Optimista	12.000,0	14,5%	6,6%
	Escenario Base	11.750,0	12,1%	4,4%
	Escenario Pesimista	11.500,0	9,7%	2,2%

	En Sept 2026	P.O.	2027e/2026e	2027E/25 Sep
IPSA 2027E	Escenario Optimista	14.000,0	19,1%	24,4%
	Escenario Base	13.500,0	14,9%	19,9%
	Escenario Pesimista	13.000,0	10,6%	15,5%

Para 2027 estimamos que el IPSA alcance los 13.500 puntos. Esto implica una rentabilidad de 14,9% respecto de los 11.750 puntos en que estimamos que cierre 2026, pero un 19,9% respecto del cierre del día viernes 25 de septiembre. Asimismo, estimamos que, en un escenario optimista llegaría a 14.000 puntos y en nuestro escenario pesimista 13.000 puntos.

© 2026 Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.