Octubre 13 de 2026

EL DESPERTADOR

Inflación al productor en Japón se modera inesperadamente en septiembre

Los futuros de los principales índices accionarios registran un comportamiento mixto. El Dow Jones mini avanza 0,90%, mientras que el mini NASDAQ retrocede 0,76%, en medio del inicio de la temporada de resultados corporativos del sector bancario y las presiones sobre las acciones tecnológicas. Por su parte, en Europa, el Euro Stoxx 50 cae 0,27%, hasta los 6.184,75 puntos, a las 7:28 a. m., hora de Colombia. En Asia, el Nikkei 225 cerró con una ligera caída de 0,02%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran retrocesos durante la jornada. La referencia Brent cae 1,88%, hasta los USD 104,64 por barril, mientras que el WTI retrocede 1,60%, ubicándose en USD 92,24 por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abre al alza, ubicándose en 3.205,00 pesos, 10,56 pesos por encima de la TRM vigente para hoy, que se sitúa en 3.194,44 pesos. Por su parte, el EUR/USD avanza 0,34%, hasta 1,2 dólares por euro, mientras que el GBP/USD aumenta 0,33%, ubicándose en 1,33 dólares por libra esterlina.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran una valorización de 6 puntos básicos, con su rendimiento disminuyendo hasta 5,19%, en medio de la moderación de los precios del petróleo y su efecto sobre las expectativas inflacionarias.

En Japón, la inflación de los precios al productor (IPP) se desaceleró inesperadamente en septiembre, al registrar un crecimiento de 6,8% a/a, por debajo del 7,6% observado en agosto y de las expectativas del mercado, que anticipaban que se mantendría en ese nivel, máximo de tres años y medio. En términos mensuales, el indicador cayó 0,3%, contrastando con el incremento de 0,5% previsto por los analistas. La moderación de las presiones sobre los costos de producción estuvo asociada principalmente al fortalecimiento del yen, que contribuyó a reducir los precios de los bienes importados, y a la disminución de las cotizaciones internacionales del petróleo y otras materias primas durante septiembre, favorecida por una mejora parcial en los flujos de suministro energético desde Oriente Medio. Sin embargo, pese a la desaceleración, la inflación mayorista permanece en niveles elevados, reflejando la persistencia de presiones sobre los costos de las empresas japonesas y el riesgo de que estas continúen trasladándose a los precios al consumidor.

En mercados emergentes, la producción industrial de México creció 3,5% a/a en agosto, impulsada por los avances en la construcción (7,5%), las manufacturas (3,2%) y el sector energético (1,6%), mientras que la minería retrocedió 0,8%. En términos mensuales, la actividad industrial aumentó 0,6%, apoyada por las manufacturas y el sector energético, ambos con incrementos de 1,2%, mientras que la minería cayó 1,6% y la construcción se mantuvo estable. En el acumulado de enero a agosto, la producción industrial registró un crecimiento de 0,8% frente al mismo periodo de 2025, aunque las manufacturas acumularon

una contracción de 0,3%. Los resultados muestran señales de recuperación de la actividad industrial mexicana, después del crecimiento económico de apenas 0,6% registrado en 2025, en un contexto de incertidumbre comercial por la revisión del T-MEC.

A nivel local, el presidente Abelardo De La Espriella solicitó al Congreso tramitar con mensaje de urgencia un traslado presupuestal de $1,2 billones dentro de la adición presupuestal de 2026, con el objetivo de financiar medidas para enfrentar los efectos del fenómeno de El Niño y reducir el riesgo de racionamiento energético. Según las previsiones presentadas por el Gobierno, el fenómeno podría intensificarse durante el último trimestre de 2026 y el primero de 2027, reduciendo la disponibilidad de agua en los embalses y presionando la capacidad de generación hidroeléctrica. Ante este escenario, el Ejecutivo busca fortalecer el respaldo de generación térmica, optimizar la administración de los embalses y priorizar las regiones más vulnerables. El mandatario fijó el 31 de diciembre como plazo para poner en marcha las medidas de contingencia, con el propósito de garantizar la continuidad del suministro eléctrico durante los primeros meses de 2027.

Finalmente, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Periodo	Estimado	Anterior
Lunes 12	CO		Festivo: Día de la raza			
	MX	7:00	Producción industrial (a/a)	Ago		2,70%
	MX	7:00	Producción industrial (m/m)	Ago		0,500%
	UK	18:01	Ventas minoristas (a/a)	Sep		0,50%
	JP	18:50	IPP (m/m)	Sep		-0,20%
	JP	18:50	IPP (a/a)	Sep		7,60%
Martes 13	CH	20:30	IPP (a/a)	Sep	4,40%	3,80%
	CH	20:30	IPC (a/a)	Sep	1,10%	0,80%
	CH	20:30	IPC (m/m)	Sep		0,00
Miércoles 14	US	7:30	IPC Núcleo (m/m)	Sep	0,20%	0,30%
	US	7:30	IPC Núcleo (a/a)	Sep	2,50%	2,40%
	US	7:30	IPC (m/m)	Sep	0,60%	0,40%
	US	7:30	IPC (a/a)	Sep	3,60%	3,40%
	CH	9:00	Exportaciones (a/a)	Sep		0,25
	CH	9:00	Importaciones (a/a)	Sep		0,282
	CH	9:00	Balanza comercial USD	Sep		119,09B
	JP	23:30	Producción industrial (m/m)	Ago		-1,70%
	JP	23:30	Producción industrial (a/a)	Ago		3,40%
Jueves 17	UK	1:00	PIB (m/m)	Ago		0,40%
	UK	1:00	PIB (a/a)	Ago		1,60%
	UK	1:00	Producción industrial (m/m)	Ago		0,20%
	UK	1:00	Producción industrial (a/a)	Ago		0,60%
	UK	1:00	Balanza comercial	Ago		-20,97B
	EZ	4:00	Producción industrial (m/m)	Ago		-0,10%
	EZ	4:00	Producción industrial (a/a)	Ago		0%
	BR	7:00	Ventas minoristas (m/m)	Ago		-0,008
	BR	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Ago		1,20%
	US	7:30	Nuevas solicitudes de subsidio por desempleo	5-oct		
	US	7:30	IPP (a/a)	Sep		5,40%
	US	7:30	IPP (m/m)	Sep		0,40%
	US	7:30	Ventas minoristas (m/m)	Sep		1,20%
	PE	10:00	PIB (a/a)	Ago		3,56%
	PE	10:00	Tasa de desempleo	Sep		4,80%
	PE	18:30	Balanza comercial	Ago		3,31B
Viernes 16	EZ	4:00	IPC (m/m)	Sep	0,60%	0,40%
	EZ	4:00	IPC (a/a)	Sep	3,80%	3.2%
	EZ	4:00	IPC núcleo (m/m)	Sep	0,20%	0,20%
	EZ	4:00	IPC núcleo (a/a)	Sep	2,50%	2,,4%
	EZ	4:00	Balanza comercial	Ago		14,2 B%
	BR	7:00	Índice de actividad económica IBC-BR	Ago		-0,20%
	US	8:15	Producción industrial (m/m)	Sep	0,30%	0,00%
	US	8:15	Producción industrial (a/a)	Sep		1,42%
	CO	10:00	Producción industrial (a/a)	Ago		-2,30%
	CO	10:00	Ventas minoristas (a/a)	Ago		5,30%

Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics

CB: Conference Board*
Generado con IA

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3800,9	
S&P 500	Puntos	7807,2	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3195,0	
Índice DXY	Puntos	102,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	92,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,20%	
Bunds 10 años		3,45%	
TES 2033		12,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	156,5	
VIX	Puntos	15,3	