Octubre 14 de 2026

EL DESPERTADOR

Precios de la energía impulsan la inflación de EE. UU. a 3,7% a/a

Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses apuntan a una apertura con pérdidas, tras la publicación de la inflación de septiembre, que impulsó al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro. El Dow Jones mini cae 0,20%, mientras que el mini NASDAQ retrocede 0,64%. Por su parte, el Euro Stoxx 50 registra una valorización de 0,33%, hasta los 6.187,46 puntos a las 7:35 a. m., hora de Colombia, mientras que el Nikkei 225 cerró con una caída de 0,05%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran valorizaciones en la jornada, en medio de las preocupaciones sobre las restricciones de oferta en el mercado petrolero y los ataques a instalaciones de Saudi Aramco. El Brent avanza 0,29% y se ubica en 106,00 dólares por barril, mientras que el WTI aumenta 1,64%, hasta los 95,68 dólares por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abre en 3.200,00 pesos, frente a una TRM vigente de 3.181,74 pesos. Por su parte, el euro se deprecia 0,51% frente al dólar estadounidense, con la cotización EUR/USD ubicándose en 1,14. Asimismo, la libra esterlina retrocede 0,26% frente al dólar, hasta situarse en 1,32 dólares por libra.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran una desvalorización de 9 pbs, con la tasa de rendimiento ubicándose en 5,30%, tras la publicación de la inflación de septiembre, que aumentó las expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal.

En Estados Unidos, la inflación IPC se aceleró a 3,7% anual en septiembre, frente al 3,4% registrado en agosto, según la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS). En términos mensuales, el IPC aumentó 0,6%, por encima del 0,4% del mes anterior, impulsado principalmente por el encarecimiento de la energía. En particular, los precios de la gasolina aumentaron 34,2% anual y 9,1% mensual, explicando más de la mitad del incremento mensual del índice general. Por su parte, la inflación núcleo, que excluye alimentos y energía, se ubicó en 2,6% anual, frente al 2,4% de agosto, mientras que mensualmente avanzó 0,3%, sin cambios respecto al mes anterior. Entre sus componentes, los precios de alojamiento aumentaron 0,4% mensual, mientras que las tarifas aéreas subieron 1,2% y los vehículos usados 0,7%. En contraste, los precios de los alimentos aumentaron 2,5% anual, pero permanecieron estables en la comparación mensual. Los resultados evidencian un repunte de las presiones inflacionarias, principalmente asociado al componente energético, junto con una aceleración más moderada de la inflación subyacente, lo que podría limitar el margen de la Reserva Federal para flexibilizar su política monetaria.

En mercados emergentes, en China, la inflación al consumidor se ubicó en 0,9% anual en septiembre, impulsada principalmente por el aumento de los precios de la energía y de los bienes industriales, según el Buró Nacional de Estadísticas. En particular, los precios de la

gasolina aumentaron 16,6% anual, contribuyendo con 0,47 puntos porcentuales al IPC, mientras que los bienes industriales de consumo, excluyendo energía, subieron 1,6%. En contraste, los precios de los alimentos cayeron 1,7% anual, moderando la inflación general. En términos mensuales, el IPC avanzó 0,2%, desacelerándose 0,2 puntos porcentuales frente a agosto.

Por su parte, el índice de precios al productor (IPP) aumentó 5,0% anual, acelerándose 1,2 puntos porcentuales respecto al mes anterior y registrando su mayor crecimiento desde junio de 2022. Mensualmente, el IPP subió 1,2%, impulsado por el encarecimiento del petróleo, los metales no ferrosos y el carbón, así como por una mayor demanda de insumos relacionados con la inteligencia artificial y la infraestructura eléctrica. Entre los principales aumentos se destacaron los precios de la extracción de petróleo, con un avance mensual de 14,5%, y del procesamiento de carbón, con un incremento de 13,6%.

A nivel local, el Banco de la República redujo su proyección de utilidades para 2026 a $8,6 billones, frente al récord de $13,9 billones registrado en 2025 y por debajo de la estimación contemplada en el Presupuesto General de la Nación. Durante su presentación ante la Comisión Tercera del Senado, el gerente Leonardo Villar atribuyó la revisión al aumento de las tasas de interés internacionales de mediano y largo plazo, que ha generado desvalorizaciones en los bonos que componen las reservas internacionales. El ajuste tiene implicaciones fiscales, dado que las utilidades del Emisor se transfieren al Gobierno Nacional, con las deducciones correspondientes. Por otra parte, las reservas internacionales alcanzaron los US$67.817 millones en agosto, aumentando US$2.350 millones frente al mismo mes de 2025. Villar advirtió que el resultado definitivo dependerá de las condiciones financieras globales y señaló que un ajuste fiscal significativo podría abrir espacio para reducir las tasas de interés en 2027, aunque no anticipa margen para hacerlo durante el primer semestre.

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

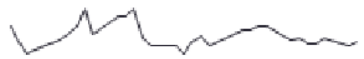
Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

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	3767,2	
S&P 500	Puntos	7805,5	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3184,1	
Índice DXY	Puntos	102,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	95,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,33%	
Bunds 10 años		3,50%	
TES 2033		13,00%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	158,9	
VIX	Puntos	15,8	

* Cierres a las 8:45 am