Octubre 16 de 2026

EL DESPERTADOR

Inflación de la eurozona alcanza su nivel más alto desde 2023

Los futuros de los principales índices accionarios presentan un comportamiento mixto. El Dow Jones mini registra una valorización de 0,07%, mientras que el S&P 500 mini avanza 0,13% y el mini NASDAQ retrocede 0,22%. Por su parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,72% hasta los 6.212,58 puntos a las 7:34 a. m., hora COL, mientras que el Nikkei 225 registra una valorización de 1,39%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran caídas en la jornada. El Brent retrocede 0,06% y se ubica en 105,86 dólares por barril, mientras que el WTI disminuye 0,40% hasta 97,58 dólares por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió en 3.166,66 pesos, mientras que la TRM vigente para hoy se ubica en 3.170,46 pesos. Por su parte, el EUR/USD avanza 0,22% hasta 1,12, mientras que el GBP/USD registra una valorización de 0,44% y se ubica en 1,33.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran una desvalorización de 2 pbs, con la tasa ubicándose en 5,106%.

En la eurozona, la inflación anual aumentó hasta 3,8% en septiembre, frente al 3,2% registrado en agosto, en línea con la estimación preliminar y alcanzando su nivel más alto desde 2023. El repunte estuvo impulsado principalmente por los precios de la energía, que aumentaron 18,9% anual, frente al 14,3% del mes anterior. Por su parte, la inflación de servicios se aceleró hasta 3,2%, mientras que los alimentos, alcohol y tabaco registraron un incremento de 1,3% y los bienes industriales no energéticos de 1,1%. Por su parte, la inflación subyacente, que excluye energía, alimentos, alcohol y tabaco, aumentó una décima hasta 2,5%. El resultado refleja la persistencia de presiones inflacionarias, especialmente en el componente energético, en un contexto en el que el Banco Central Europeo (BCE) elevó su tasa de interés en 25 puntos básicos hasta 2,5% en septiembre. En sus últimas proyecciones, el organismo prevé que la inflación promedio se ubique en 3,0% en 2026, 2,5% en 2027 y 2,1% en 2028.

Adicionalmente, la balanza comercial de la eurozona registró un déficit de EUR 16.100 millones en agosto, frente a EUR 1.700 millones en el mismo mes de 2025 y un superávit de EUR 10.700 millones en julio. Las importaciones aumentaron 16,7% anual, superando el crecimiento de las exportaciones de 9,9%. El deterioro estuvo explicado principalmente por el sector de maquinaria y vehículos y la ampliación del déficit energético, que pasó de EUR 21.300 millones a EUR 26.700 millones. Por su parte, el conjunto de la Unión Europea registró un déficit comercial de EUR 25.200 millones, frente a EUR 7.500 millones un año atrás.

En mercados emergentes, la economía de Perú creció 3,23% anual en agosto, desacelerándose frente al 3,6% registrado en julio y ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de 3,3%. En términos mensuales, la actividad económica avanzó 0,22%, mientras que en el acumulado del año registró una expansión de 3,14%. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por la construcción (10,34% a/a), el comercio minorista (6,89% a/a) y la manufactura (4,18% a/a), mientras que la minería y la pesca registraron contracciones de 5,53% y 17,33%, respectivamente. El resultado se mantiene

en línea con las perspectivas del Banco Central de Reserva del Perú, que proyecta un crecimiento de 3,2% para 2026.

Por otra parte, la tasa de desempleo de Lima Metropolitana se ubicó en 4,4% durante el tercer trimestre de 2026, su nivel más bajo desde 2001, impulsada por un crecimiento anual del empleo de 6,0%, equivalente a 339.000 puestos de trabajo adicionales. Sin embargo, el empleo adecuado aumentó 4,7%, desacelerándose frente al 9,9% del trimestre anterior, mientras que el subempleo creció 8,5%, su mayor ritmo desde 2003. Adicionalmente, los ingresos laborales promedio disminuyeron 3,8% en términos reales, reflejando el deterioro del poder adquisitivo ante las presiones inflacionarias. En este contexto, persisten riesgos asociados al fenómeno de El Niño, que podría afectar la actividad productiva y prolongar las presiones sobre los precios.

A nivel local, el Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió que la trayectoria de las finanzas públicas de Colombia es insostenible, ante un déficit primario equivalente al 3,5% del PIB y una deuda pública cercana al 60% del PIB que continúa aumentando. En este contexto, el organismo confirmó que enviará una misión a Bogotá a comienzos de noviembre para continuar las conversaciones con el Gobierno sobre las alternativas de ajuste fiscal y un eventual apoyo financiero, aunque todavía no se ha definido ningún programa de financiamiento. Según las proyecciones del Ministerio de Hacienda, el déficit fiscal alcanzaría el 7,2% del PIB en 2026, condicionado a un recorte del gasto de COP 21,9 billones, mientras que, sin este ajuste, ascendería al 8,2%. Para 2027, el déficit podría llegar al 9,4% del PIB en ausencia de medidas estructurales adicionales. El FMI también insistió en la necesidad de avanzar urgentemente en la consolidación fiscal, mediante una combinación de mayores ingresos y contención del gasto público. Adicionalmente, proyecta un crecimiento económico de 2,2% en 2026 y 2,3% en 2027, junto con una inflación de 6,0% y 5,7%, respectivamente.

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	3716,3	
S&P 500	Puntos	7744,1	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3168,1	
Índice DXY	Puntos	101,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	97,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,11%	
Bunds 10 años		3,43%	
TES 2033		12,91%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	160,0	
VIX	Puntos	16,0	

* Cierres a las 8:45 am