EUA: Inflación al productor muestra persistencia

13 de noviembre de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz Zamora
Alan Daniel Olivares Chan

analisis@monex.com.mx

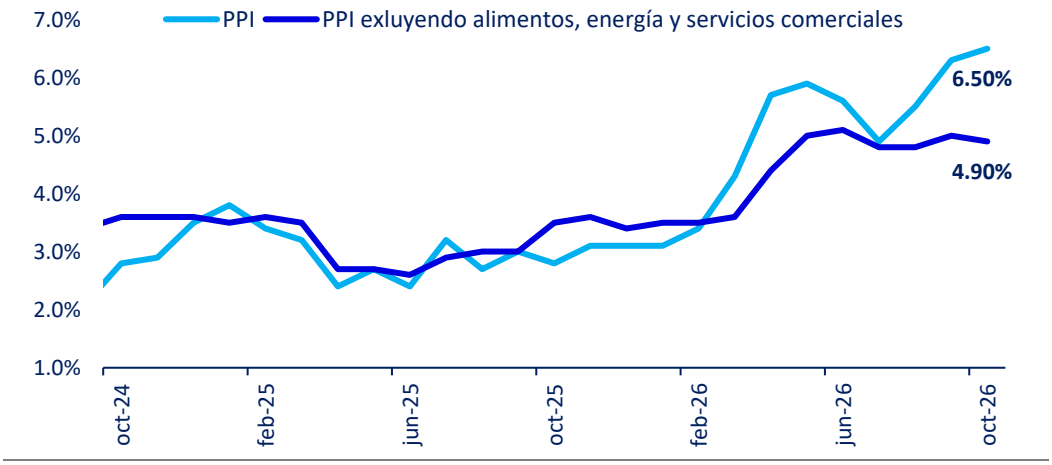
- **En octubre, el IPP aumentó 0.3% mensual tras registrar un avance revisado al alza de 1.4% en septiembre, ubicándose por debajo de las expectativas del mercado (+0.4%).**
- **A tasa anual, la inflación del IPP se aceleró a 6.5% desde el 6.3% del mes previo, aunque permaneció por debajo del consenso del mercado (+6.6%).**
- **La persistencia de la inflación subyacente del IPP y la elevada inflación energética refuerzan el sesgo restrictivo de la Fed.**

En octubre, el Índice de Precios al Productor (IPP), ajustado por estacionalidad, aumentó 0.3% mensual (m/m), tras registrar un avance de 1.4% en septiembre (cifra revisada al alza). El dato permaneció por debajo de las expectativas del mercado (+0.4% m/m). En términos anuales (a/a) y con cifras originales, el IPP creció 6.5%, acelerándose desde el 6.3% observado el mes previo, aunque ubicándose por debajo de lo previsto por el consenso (+6.6% a/a). Con ello, la inflación al productor hiló tres meses de aceleración.

Al interior, el IPP excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales aumentó 0.5% m/m, en línea con el crecimiento de septiembre. En términos anuales, su crecimiento se moderó a 4.9% desde el 5.0% del mes anterior.

Por su parte, los precios de los bienes de demanda final avanzaron 0.5% m/m frente al 2.5% observado en septiembre, mientras que en su comparación anual este rubro se aceleró a 10.2% desde 9.5%. En contraste, la inflación mensual de los bienes de demanda final excluyendo alimentos y energía aumentó a 0.5% (desde 0.3% en septiembre), y a tasa anual se aceleró a 5.2% frente al 5.1% previo. Finalmente, la inflación de los servicios se desaceleró a 0.2% m/m desde 1.0%, mientras que en términos anuales se ubicó en 5.0%, en línea con el mes previo.

IPP para la demanda final, variación anual (%)



Fuente: Elaboración propia con datos de la *U.S. Bureau of Labor Statistics*. Sin ajuste estacional.

Respecto a los precios de la energía para demanda final (con cifras ajustadas por estacionalidad), estos registraron una caída de 0.1% m/m en octubre, luego del repunte pronunciado de 10.0% en septiembre. Al interior del rubro, todos los componentes mostraron un menor ritmo de crecimiento o retrocesos frente al mes anterior. Entre ellos destaca la caída del diésel No. 2 (-7.9% m/m), así como los avances más moderados en las gasolinas (+0.5% m/m), los gasóleos y destilados para calefacción doméstica (+4.5% m/m) y la turbosina (+7.0% m/m). No obstante, en términos anuales y con cifras originales, el componente energético aceleró su crecimiento a 37.0%, desde 33.8% en septiembre, alcanzando su nivel más alto desde julio de 2022.

Aunque la inflación energética mostró una fuerte desaceleración mensual en octubre, en términos anuales sigue en niveles elevados, mientras que la métrica subyacente del IPP continúa mostrando rigidez. Este escenario refuerza el sesgo restrictivo de la Fed y sustenta nuestra expectativa de un incremento de 25 pb en la tasa de referencia para la reunión del 9 de diciembre.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.
La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.
El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.