

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

- 1. Mejora la percepción del sector industrial en Colombia medida con el PMI permitiría predecir una recuperación en la producción industrial en 3T26.**
- 2. La generación de nuevos puestos de trabajo en EE.UU fue menos dinámica a la que se esperaba y la tasa de desempleo aumentó hasta el 4,2%. Los mercados financieros redujeron la probabilidad del incremento que se espera de las tasas de interés de la Fed en la reunión de diciembre.**
- 3. A pesar de la sorpresa al alza en la inflación en septiembre en la Eurozona, los mercados redujeron retrasaron al próximo año la subida de tipos de interés que se anticipaba ocurriera en diciembre en medio de la preocupación por la sostenibilidad de la deuda de Francia.**



1. Colombia: El PMI aumentó hasta 54,6 puntos en septiembre, por encima de los 54,3 del mes anterior, su nivel más alto de los últimos 10 meses. El mejor comportamiento del PMI se dio gracias a un aumento de la producción, de los nuevos pedidos, de la compra de insumos y de la confianza empresarial. La mejora continua del PMI a lo largo del año podría mejorar las perspectivas de crecimiento de la producción industrial, pues sigue siendo un sector que ha presentado un comportamiento muy débil. De hecho, en julio de este año la producción industrial se contrajo 2,3% a/a, en contraste con el crecimiento de 4,1% en junio, y del crecimiento de 1,7% en 2T26. Los dos meses adicionales en el PMI en agosto y septiembre positivos y en aceleración, permitirían esperar que la producción industrial retome su crecimiento en el consolidado de 3T26.



2. Estados Unidos: Las nóminas no agrícolas aumentaron en 29 mil en septiembre, significativamente por debajo de las 90 mil que estimaba el promedio de analistas. Adicionalmente, las del mes anterior fueron corregidas a la baja desde 162 mil en la primera estimación hasta 133 mil. El deterioro en la generación de empleo se dio por salida de trabajadores en los sectores del Estado, Información, “Servicios profesionales y empresariales”; y por un menor dinamismo en la contratación en los sectores de “Servicios de información” y “Construcción”. De hecho, la tasa de desempleo aumentó hasta 4,2% en septiembre, nivel que coincide con el nivel de pleno empleo, aunque superior a la de 4,1% en el mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas estimaba se mantendría inalterada. Los mercados financieros redujeron las probabilidades del incremento que se esperaba para este año en la tasa de interés. Ahora se

estima que la Fed incremente la tasa de interés en 25 pbs en la reunión de diciembre con 69% de probabilidad, por debajo del 80% de probabilidad que se estimaba en la jornada de ayer.



3. Eurozona: La inflación se aceleró hasta 3,8% a/a en septiembre, por encima de la de 3,2% a/a en el mes anterior y a la de 3,7% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado estuvo explicado por una aceleración en la inflación de alimentos, energía y servicios, la cual no alcanzó a ser compensada por la desaceleración en la de los bienes no industriales. La inflación núcleo (sin alimentos ni energía) se aceleró hasta 2,5% a/a en septiembre, superior a la de 2,4% en el mes anterior y en línea con lo que pronosticaba el promedio de los analistas. Por otra parte, aumentó la incertidumbre en la Eurozona, tras la presentación del proyecto de presupuesto para 2027 en Francia, que abre dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas y la deuda. Los inversores consideran inviable el plan de ajuste planteado de 54.000 millones de euros, debido a la parálisis política del Parlamento fragmentado y la cercanía de las elecciones presidenciales de abril. Con una deuda pública en el 119% del PIB y el coste de los intereses en máximos, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, calificó la situación fiscal francesa de delicada y advirtió sobre el riesgo de un crecimiento económico estancado en el 0,5%. Finalmente, la advertencia del Banco de Francia de que no habrá compras de emergencia de bonos (TPI) sin disciplina fiscal previa, provocaron una venta masiva en los mercados de renta fija. Como consecuencia, el rendimiento del bono francés a 10 años escaló al 4,91% y la prima de riesgo frente a Alemania se disparó hasta los 154 puntos básicos, su nivel más alto desde la crisis del euro en 2011-2012. Ante el temor de que un endurecimiento monetario adicional provoque una crisis de fragmentación financiera o la insolvencia de la segunda economía del bloque, los operadores redujeron las probabilidades de nuevas subidas de tipos por parte del BCE para lo que resta del año. Lo que contrasta con la expectativa de la mediana de analistas que espera un incremento de 25 pbs hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,75%.

Resumen de mercados

	2-oct-26	1-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51.184,17	50.926,56	0,51%
S&P 500	7.722,93	7.666,45	0,74%
Euro Stoxx 50	6.230,91	6.175,45	0,90%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,20	5,24	-0,76%
Alemania	3,45	3,51	-1,77%
Reino Unido	5,33	5,40	-1,19%
Colombia	NA	12,92	
México	9,34	9,39	-0,62%
Brasil	14,25	14,21	0,28%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	99,08	102,31	-3,16%
WTI (USD/Barril)	89,04	92,87	-4,12%
Oro (USD/Onza Troy)	4.181,65	4.177,66	0,10%
Monedas			
DXY	101,76	102,10	-0,33%
EURUSD	1,13	1,12	0,28%
USDCOP	3.276,10	3.310,00	-1,02%
USDMXN	18,14	18,30	-0,87%
USDBRL	5,23	5,22	0,20%
USDCLP	981,18	986,23	-0,51%
USDPEN	3,44	3,45	-0,45%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.