

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

- 1. El PMI del sector industrial en Colombia se desaceleró en agosto, pero completa 8 meses en zona de expansión.**
- 2. El déficit en la cuenta corriente en Colombia se ubicó en 2.4% del PIB en 3T25, superior al 2.3% en 2T25 y al 1.5% en 3T24. La inversión extranjera directa se redujo, pero fu compensada por un mayor ingreso por inversión en portafolio.**
- 3. Resultados mixtos en las encuestas del sector industrial en EE.UU, el ISM manufacturero se contrajo más en noviembre, mientras que el PMI de fabricación fue corregido al alza.**
- 4. La inflación total en la Eurozona sorprendió al alza al acelerarse hasta 2.2% a/a en noviembre desde la de 2.1% a/a en el mes anterior, sin embargo, la inflación sin alimentos ni energía se mantuvo inalterada en 2.4% a/a, como lo anticipaban los analistas.**



1. Colombia: El índice PMI del sector industrial colombiano, elaborado por Davivienda y S&P Global, se ubicó en 54.0 puntos en noviembre, por debajo del 54.8 en el mes anterior. La desaceleración del crecimiento se dio por el encarecimiento en los costos de los insumos, a pesar de la aceleración en las ventas, el empleo y la producción, que continuaron creciendo a un ritmo históricamente alto. El PMI se mantiene en niveles históricamente elevados, lo que ha permitido que el sector manufacturero dentro del PIB haya crecido 2.1% a/a en lo corrido del año, en contraste con la contracción de 2.8% a/a en el mismo periodo del año anterior.

2. El déficit de la cuenta corriente se amplió hasta US\$ 2.85 mil millones en 3T25, equivalente a 2.4% del PIB, superior al de 2.3% en 2T25 y del 1.5% en 3T24. El aumento del déficit como porcentaje del PIB se dio por una reducción en la relación positiva de remesas sobre PIB, que no alcanzó a ser compensada por una reducción del déficit de la balanza de bienes y por el paso a superávit de la balanza de servicios. El aumento del déficit de la cuenta corriente es consistente con la expectativa del Banco de la República de un déficit del 2.5% en el consolidado de 2025, que aunque superior al de 1.8% en 2024, se mantiene por debajo del promedio histórico del 3.0%, lo que no generará mayores presiones sobre la tasa de cambio. Por su parte, la cuenta financiera soportó el déficit de dólares gracias a un aumento en la inversión en portafolio, a pesar de una menor inversión extranjera directa y a la mayor salida de dólares para el pago créditos en el exterior. Durante el tercer trimestre de 2025 por concepto de Inversión Extranjera Directa (IED) se recibieron US\$ 2.9 mil millones, equivalentes al 2.4% del PIB en 3T25. La distribución por actividad económica fue: servicios financieros y empresariales (28%), minería y petróleo (20%), industria manufacturera (14%), electricidad, gas y agua (12%), comercio y restaurantes y hoteles (11%), transporte y almacenamiento (7%), y el resto de los sectores (9%).



3. Estados Unidos: Sorprendió la mayor contracción del ISM manufacturero al ubicarse en 48.2 puntos en noviembre, inferior a los 48.7 puntos en el mes anterior, y en contraste con los 49.0 puntos que esperaba el promedio de los analistas, indicando la contracción del sector por noveno mes consecutivo. El menor desempeño del sector se dio principalmente por la disminución en el empleo y en los nuevos pedidos, a pesar del incremento en la producción. Finalmente, los encuestados manifestaron el impacto negativo de la incertidumbre económica, a las políticas arancelarias y el cierre parcial del gobierno federal que afectó negativamente la demanda. En contraste el PMI de fabricación fue corregido al alza hasta los 52.2 puntos en noviembre, superior a los 51.9 puntos de la primera estimación y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Los datos conocidos no alteraron las expectativas de los mercados frente a las tasas de interés. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 90% un recorte de 25 Pbs en la reunión de la próxima semana, de manera que el rango de las tasas de termine el año en 3.50% - 3.75%.



4. Eurozona: La inflación IPC sorprendió al alza al acelerarse hasta 2.2% a/a en noviembre, superior a la de 2.1% a/a registrada en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. El aumento de la inflación total estuvo explicado principalmente por la aceleración en los precios de los servicios y por la menor contracción en los precios de la energía. Sin embargo, la inflación subyacente se quedó inalterada en 2.4% a/a, como lo anticipaba el promedio de los analistas. Con los resultados se mantiene la expectativa de que el Banco Central Europeo deje inalteradas las tasas de interés en 2.0% en lo que resta del año, que permita que la economía siga acelerándose. El promedio de los analistas pronostica que el PIB aumente 1.4% a/a en el consolidado del año, superior al de 0.9% a/a en 2024.

Resumen de mercados

| | 2-dic-25 | 1-dic-25 | Variación Diaria |
|---|-----------|-----------|------------------|
| Acciones | | | |
| Dow Jones | 47,332.67 | 47,289.33 | 0.09% |
| S&P 500 | 6,840.90 | 6,812.63 | 0.41% |
| Euro Stoxx 50 | 5,693.57 | 5,667.48 | 0.46% |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) | | | |
| Estados Unidos | 4.10 | 4.09 | 0.38% |
| Alemania | 2.75 | 2.75 | 0.11% |
| Reino Unido | 4.49 | 4.48 | 0.18% |
| Colombia | 12.57 | 12.48 | 0.66% |
| México | NA | 8.76 | |
| Brasil | NA | 13.43 | |
| Materias primas | | | |
| Brent (USD/Barril) | 62.24 | 63.17 | -1.47% |
| WTI (USD/Barril) | 58.49 | 59.32 | -1.40% |
| Oro (USD/Onza Troy) | 4,221.14 | 4,232.21 | -0.26% |
| Monedas | | | |
| DXY | 99.43 | 99.41 | 0.01% |
| EURUSD | 1.1617 | 1.1610 | 0.06% |
| USDCOP | 3,808.00 | 3,813.13 | -0.13% |
| USDMXN | 18.29 | 18.30 | -0.09% |
| USDBRL | 5.34 | 5.36 | -0.29% |
| USDCLP | 924.80 | 929.80 | -0.54% |
| USDPEN | 3.37 | 3.37 | -0.12% |

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