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

1. Se frenó el deterioro en el mercado laboral en Colombia que se había observado en agosto. La tasa de desempleo desestacionalizada se redujo hasta en 8.7% en septiembre, significativamente menor a la de 9.7% en agosto.

2. El Banco de la República mantuvo la tasa de interés inalterada en 12.25% en su reunión del viernes, en línea con el pronóstico de la mediana de analistas encuestados en Bloomberg.

3. El Banco de la República anunció la compra directa de USD$ 2 mil millones al gobierno nacional como complemento para la acumulación de reservas.

4. Los PMI de China publicados por el gobierno se deterioraron más de lo previsto en octubre, lo que refuerza la expectativa de una moderación de la actividad económica en 2026.

1. Colombia: La tasa de desempleo se redujo hasta 8.0% en septiembre, levemente por debajo de la de 8.2% en el mismo mes del año anterior. Sin embargo, en términos desestacionalizados la tasa de desempleo se redujo significativamente hasta 8.7% en septiembre, después de que en agosto se había deteriorado hasta 9.7%. La reducción de 16 mil personas de la condición de desempleo estuvo acompañada por un aumento de 322 mil en el número de ocupados, principalmente en los sectores de “Comercio y reparación de vehículos” e “Industrias Manufactureras, en contraste con salida de trabajadores en los sectores de “Agricultura, ganadería y pesca”, “Actividades artísticas, entretenimiento” y “Administración pública y defensa”. Adicionalmente, informalidad se redujo hasta el 54.2% en septiembre, por debajo de la de 54.5% en el mismo mes del año anterior.

2. Cuatro directores del Banco de la República votaron a favor de la estabilidad en la tasa de interés en 12.25%, mientras que tres lo hicieron por un incremento de 25 puntos básicos. En la discusión de política, la Junta Directiva tuvo en cuenta principalmente que, el crecimiento anual de la economía colombiana desaceleró en el tercer trimestre frente al observado en el trimestre anterior, como lo sugieren los indicadores de la demanda interna que apuntan a un menor crecimiento del consumo, tanto en sus componentes privado como público. Asimismo, el Indicador de Seguimiento a la Economía de agosto, las encuestas de industria manufacturera y de comercio al por menor, señalan un bajo desempeño de los sectores productivos. Por su parte, la evolución de las finanzas públicas es un factor de primer orden en el desempeño macroeconómico futuro y en los esfuerzos de la política monetaria por conducir la inflación a su meta. En este sentido, la Junta Directiva manifiesta la importancia del estudio riguroso del Proyecto de Ley de Rescate Económico radicado en el Congreso de la República. La estabilidad en la tasa de interés de política se dio a pesar de que la inflación anual en septiembre repuntó levemente y se ubicó en 6.3%, ligeramente por

debajo de lo esperado por el mercado. La inflación básica sin alimentos ni regulados se redujo, al pasar de 6.1% en agosto a 6.0% en septiembre. El Fenómeno de El Niño constituye un riesgo al alza importante para las sendas de alimentos y regulados. Las expectativas de inflación de los analistas económicos para diciembre de 2026 aumentaron levemente a 6.9% y para un horizonte de dos años permanecieron alrededor de 4.0%. Las expectativas implícitas en el mercado de deuda pública aumentaron en el corto plazo y continúan alejadas de la meta del 3% en todos los horizontes.

3. El Banco de la República anunció que la Junta Directiva autorizó la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional como complemento de su programa de acumulación de reservas internacionales. La compra se realizará en lo que resta del año 2026 y se hará a la Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente el día de la operación. La decisión considera que el Gobierno cuenta con dólares disponibles para la venta y se toma en un momento de alta incertidumbre internacional, con tasas de interés altas a nivel global y condiciones financieras estrechas, en el que resulta conveniente contar con más reservas internacionales, es decir, más dólares de respaldo para enfrentar posibles episodios de inestabilidad externa. La compra se suma al programa de acumulación de reservas internacionales que el Banco ejecuta desde agosto de 2026, el cual continuará con las mismas condiciones y el mismo calendario anunciados. La magnitud de la operación aprobada tiene en cuenta su impacto sobre la liquidez en pesos de la economía y la necesidad de adoptar medidas compensatorias, de tal forma que las tasas de interés de corto plazo se mantengan en línea con la tasa de política monetaria definida por la Junta Directiva.



4. China: Los PMI publicados por la Oficina Nacional de Estadística de China se deterioraron más de lo anticipado. El PMI de fabricación pasó a terreno contractivo al ubicarse en 49.3 puntos en octubre, por debajo de los 50.1 puntos del mes anterior y de los 49.9 puntos que esperaba el promedio de analistas. El resultado se explicó por la caída en la producción y en los pedidos de exportación, asociada a una desaceleración estacional tras la festividad del Día Nacional (Semana Dorada), que adelantó parte de la demanda interna al mes previo, junto con el debilitamiento del consumo doméstico y un retroceso cíclico de los pedidos externos vinculados a la campaña navideña, en medio de un entorno global volátil. Además, el PMI de no fabricación, que agrupa a los sectores de servicios y construcción, se deterioró hasta los 49.7 puntos en octubre, por debajo de los 50.2 puntos registrados en septiembre y de los 50.0 puntos que esperaba el promedio de analistas. El resultado se explicó por una profundización de la crisis en el sector de la construcción, que regresó a terreno contractivo debido a la menor inversión inmobiliaria, junto con un rápido enfriamiento del consumo en servicios tradicionales y actividades de ocio tras el fin de los viajes y gastos asociados a la Semana Dorada, sumado a la persistente debilidad del mercado laboral, que limitó el gasto de los

hogares. Los datos conocidos son consistentes con la desaceleración de la actividad económica que se espera para el consolidado del año. El promedio de analistas anticipa que el PIB crezca 4.6% en 2026, por debajo del 5.0% observado en 2025.

Resumen de mercados

	3-nov-26	2-nov-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51,862.00	51,983.98	-0.23%
S&P 500	7,783.75	7,541.40	3.21%
Euro Stoxx 50	6,185.11	6,176.06	0.15%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.91	4.91	-0.08%
Alemania	3.29	3.29	-0.03%
Reino Unido	5.20	5.19	0.23%
Colombia	NA	13.02	
México	9.08	NA	
Brasil	15.56	NA	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	102.21	104.77	-2.44%
WTI (USD/Barril)	94.69	96.46	-1.83%
Oro (USD/Onza Troy)	3,965.39	3,946.33	0.48%
Monedas			
DXY	101.76	101.75	0.02%
EURUSD	1.12	1.12	0.03%
USDCOP	3,234.50	3,194.00	1.27%
USDMXN	18.57	18.58	-0.03%
USDBRL	5.49	NA	
USDCLP	978.20	977.95	0.03%
USDPEN	NA	3.46	

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