

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

- 1. El mercado laboral en Colombia siguió mostrando fortaleza en septiembre. La tasa de desempleo disminuyó hasta 8.2% y la tasa de informalidad a 54.5%.**
- 2. En línea con lo que proyectábamos los analistas, la Junta del BanRep decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 9.25% en su reunión del viernes.**
- 3. Resultados mixtos en los indicadores del sector manufacturero de EE.UU. El ISM manufacturero mostró una profundización de la contracción, mientras que el PMI Manufacturero mostró una mayor expansión. Mientras que los empresarios del sector manufacturero siguen manifestando la incertidumbre en las políticas comerciales.**



1. Colombia: El Dane dio a conocer los datos del mercado laboral. La tasa de desempleo se ubicó en 8.2% en septiembre, significativamente por debajo de la de 9.1% registrada en el mismo mes del año anterior. Los mayores contribuidores al incremento en el número de ocupados fueron los sectores de “Industrias Manufactureras”, “Alojamiento y servicios de comida” y “Transporte y almacenamiento”, en contraste con salida de trabajadores en los sectores de “Actividades profesionales y científicas” y “Comercio y reparación de vehículos”. La generación de empleo en sectores formales ayudó con una reducción en la informalidad hasta 54.5% en septiembre, por debajo de la de 55.5% en el mismo mes del año anterior.

2. El Banco de la República decidió mantener inalteradas la tasa de interés de política monetaria en 9.25% en línea con lo que proyectábamos los analistas. La decisión se dio con una votación de 4 a favor, 2 por una reducción de 50 pbs y 1 por una reducción de 25 pbs. En el comunicado indicaron que la decisión estuvo sustentada en que la inflación total en septiembre volvió a aumentar por tercer mes consecutivo y se situó en 5.2% a/a, el mismo nivel observado a fin de 2024. Adicionalmente, las expectativas de inflación obtenidas de las encuestas y las extraídas del mercado de deuda pública aumentaron y todas las medidas se ubicaron por encima de la meta del 3% para los próximos dos años. En cuando a la evaluación de la actividad económica, sustentaron que los indicadores disponibles sugieren que continúa el buen dinamismo de la demanda interna, jalonada por el consumo privado y público y por un repunte de la inversión en maquinaria y equipo, y obras civiles. Finalmente resaltan que, la decisión adoptada por la mayoría de los miembros de la Junta Directiva mantiene una postura cautelosa de la política monetaria que reconoce los riesgos identificados sobre la convergencia de la inflación a la meta. Nosotros y el promedio de analistas proyectamos que la tasa de interés se mantendrá inalterada en lo que resta de 2025 y por lo menos el primer semestre de 2026. El incremento del salario mínimo será muy importante para el diagnóstico de mediano plazo, pues un aumento muy superior a la inflación y la productividad implicará presiones al alza a la inflación lo que dificultará los recortes futuros de la tasa de interés.



2. Estados Unidos: Los indicadores manufactureros de Estados Unidos ofrecieron señales mixtas. El ISM manufacturero se ubicó en 48.7 puntos en octubre, inferior a los 49.1 puntos del mes anterior y en contraste con el aumento hasta los 49.5 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El deterioro estuvo explicado por una contracción en el indicador de la producción y en de nuevos pedidos y a pesar del mejor desempeño en el indicador de empleo. En contraste, el PMI se corrigió al alza hasta 52.5 puntos en octubre, ligeramente por encima de la estimación preliminar de 52.2 puntos y de los 52.0 puntos registrados en el mes anterior. La aceleración en octubre fue gracias al aumento en la producción y los nuevos pedidos domésticos, pese al deterioro en las exportaciones. Los empresarios que responden ambas encuestas siguieron expresando la incertidumbre ante las políticas arancelarias, que han afectado los costos de sus insumos y sus ventas en el exterior. Los datos conocidos son muy importantes para la consolidación de las expectativas de los movimientos futuros de las tasas de interés por parte de la Fed, sobre todo en ausencia de los datos oficiales por cuenta del cierre parcial del gobierno de los EE.UU. Los mercados han aplazado el recorte de 25 pbs que se esperaba para la reunión de diciembre, hasta enero de 2026.

Resumen de mercados

	4-nov-25	3-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,928.08	47,336.68	-0.86%
S&P 500	NA	6,851.97	
Euro Stoxx 50	5,631.44	5,679.25	-0.84%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.09	4.11	-0.43%
Alemania	2.65	2.67	-0.68%
Reino Unido	4.41	4.44	-0.61%
Colombia	11.63	11.65	-0.17%
México	8.65	8.67	-0.27%
Brasil	13.87	13.79	0.60%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	64.33	64.89	-0.86%
WTI (USD/Barril)	60.45	61.05	-0.98%
Oro (USD/Onza Troy)	3,944.94	4,001.42	-1.41%
Monedas			
DXY	100.14	99.87	0.27%
EURUSD	1.1479	1.1520	-0.36%
USDCOP	3,879.00	3,852.00	0.70%
USDMXN	18.63	18.48	0.78%
USDBRL	5.39	5.36	0.55%
USDCLP	945.79	938.63	0.76%
USDPEN	3.39	3.38	0.31%

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