

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

1. Repuntaron las exportaciones de bienes en septiembre en Colombia gracias a un repunte de las exportaciones de café.
2. El PMI del sector industrial colombiano registró su máximo histórico en octubre debido a aumento en la producción, ventas y empleo.
3. Sorprendió al alza la generación de puestos de trabajo privadas en EE.UU lo que sugiere un menor deterioro del mercado laboral.
4. El PMI RatingDog de China se desaceleró en octubre por menores exportaciones, en medio de la escalada en la guerra comercial con EEUU.
5. Se espera que el Banco Central de Brasil mantenga inalterada la Tasa de interés Selic en 15.0% en su reunión de hoy.



1. Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4.6 mil millones en septiembre de 2025, lo que representó un crecimiento de 11.1% a/a en septiembre, recuperándose de la caída de -0.1%a/a registrada en el mes anterior. El comportamiento del último mes se dio por una recuperación de las exportaciones de tradicionales, que volvieron a crecer después de cinco meses consecutivos de contracciones, gracias a un extraordinario crecimiento de las exportaciones de café y a una menor contracción de las de petróleo, carbón y ferroníquel. Adicionalmente, las exportaciones de bienes no tradicionales aceleraron su ritmo de crecimiento. En términos mensuales, las exportaciones registraron un crecimiento de 20.3% m/m en septiembre, lo que representa una antesala positiva para una disminución del déficit de la balanza de bienes en el mes.

2. Por otro lado, el índice PMI del sector industrial, elaborado por Davivienda y S&P Global, registró su máximo histórico de 54.8 puntos en octubre, superior a los 52.0 puntos registrados en el mes anterior. De acuerdo con el informe, la aceleración estuvo explicada por el repunte histórico en la producción, impulsado por el fuerte crecimiento de las ventas y una mejora en la eficiencia operativa que aceleró la creación de nuevos puestos de trabajo y favoreció la confianza. Además, se registró una desaceleración de los costos de los insumos que favorecieron la competitividad de los precios de venta. Los resultados marcan un fuerte inicio del 4T25, que es consistente con la senda de aceleración del sector industrial que apoya la expectativa del crecimiento económico que se proyecta para este año. El promedio de analistas y nosotros anticipamos un crecimiento del PIB de 2.6% en el consolidado del año, superior al de 1.7% a/a registrado en el año anterior.



3. Estados Unidos: Las contrataciones del sector privado ADP sorprendieron al alza, al registrar 42 mil nuevos puestos en octubre, superior a los 30 mil que esperaba el promedio de los analistas y en contraste con la destrucción de 29 mil puestos en el mes anterior (corregidos desde los -32 mil, conocidos en la primera estimación). De acuerdo con el informe, el incremento se explicó por nuevas contrataciones tanto en el sector de bienes como en el de servicios. Los resultados son relevantes en un contexto de falta de datos oficiales debido al cierre parcial del gobierno federal y darían señales de menor deterioro del mercado laboral. De hecho, los mercados redujeron ligeramente la probabilidad de que la Fed recorte 25 pbs las tasas de interés en la reunión de diciembre.



4. China: El PMI compuesto de RatingDog (antiguo Caixin) se desaceleró hasta los 51.8 puntos octubre, por debajo de los 52.5 puntos en el mes anterior, por cuenta de la desaceleración tanto en el PMI de fabricación, como en el de los servicios. El PMI de fabricación se desacelero hasta los 50.6 puntos en octubre, levemente inferior a los 50.7 puntos que esperaba el promedio de los analistas, y por debajo de los 51.2 puntos del mes anterior. La producción y los nuevos redujeron su crecimiento, afectados por una caída significativa en las órdenes de exportación debido a la incertidumbre comercial. Por su parte, el PMI de servicios se desaceleró como lo anticipaban los analistas al ubicarse en 52.6 puntos en octubre, levemente superior a los 52.5 puntos que anticipaba el promedio de analistas, pero inferior a los 52.9 puntos del mes anterior. Los datos son consistentes con la desaceleración de la actividad económica que se anticipa para el cuarto trimestre. El promedio de analistas estima que el PIB crezca 4.3% a/a en 4T25, inferior al 4.8% registrado en 3T25. Sin embargo, la tregua comercial anunciada entre Trump y Xi Jinping podría moderar el ritmo de desaceleración anticipado.



5. Brasil: El promedio de analistas espera que el Comité del Banco Central de Brasil mantenga inalterada la tasa Selic en 15.0% en su reunión de hoy. La expectativa se sustenta en una inflación que, si bien se ha desacelerado, lo ha hecho a menor ritmo al esperado y se mantiene 217 pbs por encima de la meta. En lo que resta de 2025, se espera que la tasa Selic se mantenga inalterada en el 15.0% y, de continuar la desaceleración de la actividad económica y cuando la inflación se acerque más a la meta del 3.0%, se espera que el Banco inicie un nuevo ciclo de recortes en el primer trimestre del 2026.

Resumen de mercados

	5-nov-25	4-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,146.41	47,085.24	0.13%
S&P 500	NA	6,771.55	
Euro Stoxx 50	5,637.48	5,660.20	-0.40%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.11	4.09	0.66%
Alemania	2.66	2.65	0.11%
Reino Unido	4.45	4.43	0.56%
Colombia	NA	11.66	
México	8.69	8.67	0.16%
Brasil	13.85	13.86	-0.11%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	64.14	64.44	-0.47%
WTI (USD/Barril)	60.19	60.56	-0.61%
Oro (USD/Onza Troy)	3,984.08	3,932.09	1.32%
Monedas			
DXY	100.27	100.22	0.05%
EURUSD	1.1484	1.1482	0.02%
USDCOP	3,840.20	3,858.00	-0.46%
USDMXN	18.62	18.69	-0.39%
USDBRL	5.37	5.40	-0.57%
USDCLP	945.97	946.53	-0.06%
USDPEN	3.38	3.39	-0.18%

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