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

1. El equipo técnico del Banco de la República mostró una importante corrección al alza en el pronóstico de inflación y a la baja en el de crecimiento, lo que supone una tasa de interés de política más alta en el corto plazo, pero menor en el horizonte de pronóstico.

2. Indicadores adelantados del mercado laboral en EE.UU estables, acompañan la expectativa del mercado y los analistas de que en diciembre la Reserva Federal incrementará sus tasas de interés en 25 pbs hasta el rango de 4.0% a 4.25%.

3. El Banco de Inglaterra inició un ciclo de incremento de la tasa de referencia como anticipaban los analistas y el mercado, ante el aumento de los riesgos inflacionarios asociados al encarecimiento de la energía y en un contexto de crecimiento económico y mercado laboral más resilientes de lo previsto.

4. El Banco Central hizo una pausa en el recorte de tasas al mantener la tasa Selic en 13.75% como se anticipaba.



1. Colombia: El equipo técnico del Banco de la República corrigió al alza su pronóstico de inflación hasta 7.1% a/a en diciembre de 2026 en su más reciente Informe de Política Monetaria publicado ayer, superior al de 6.9% a/a estimado en el Informe de julio y superior al 6.8% a/a que estima el promedio de analistas. Adicionalmente, corrigió a la baja el pronóstico del crecimiento económico hasta 2.0% a/a en el consolidado de 2026, por debajo del 2.5% a/a que pronosticaba en el informe en julio y que coincide con el pronóstico del promedio de analistas. Si bien en el informe no se da a conocer la tasa de interés de política que estima el equipo técnico, si publican una comparación con la estimación de la mediana de analistas: "De acuerdo con la Encuesta mensual de expectativas (EME) del Banco de la República, aplicada a comienzos de octubre, los analistas prevén que la tasa de interés de política monetaria presente un aumento adicional de 25 pbs y se mantenga en un 12.5% hasta el primer semestre de 2027" … "La senda esperada por los analistas es en promedio similar a la trayectoria implícita en el pronóstico macroeconómico del presente Informe hasta mediados del próximo año".

En cuanto a los pronósticos para el próximo año, el equipo técnico corrigió a la baja el pronóstico del crecimiento económico hasta 1.7% a/a en 2027, por debajo del 1.9% a/a que pronosticaba en su informe en julio y significativamente inferior al de 2.3% a/a que estima el promedio de analistas. El amplio sesgo a la baja en el pronóstico de crecimiento económico entonces supone una desaceleración de la inflación más pronunciada, pues el equipo técnico del Banco de la República estima que la inflación habría bajado hasta 4.8% a/a en diciembre de 2027, por debajo del 5.2% a/a que estima el promedio de analistas, aunque superior a la de 4.3% a/a que estimaban en su informe en julio. La desaceleración de la inflación más pronunciada permitiría una tasa de interés proyectada por el equipo técnico inferior a la de 11.4% que estima el promedio de analistas para el cierre del 2027. Sin embargo, el informe no da a conocer la magnitud de esa diferencia.



2. EE.UU: El aumento de las nóminas privadas ADP fue de 86 mil en octubre, por encima del de 67 mil que estimaba el promedio de analistas. Sin embargo, el dato del mes anterior fue corregido levemente a la baja desde 90 mil, hasta 86 mil. Las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 189 mil en la última semana disponible, por debajo de las 196 mil que estimaba el promedio de analistas y de las 195 de la semana anterior. Con todo lo anterior, el promedio de analistas estima que el aumento en las nóminas consolidadas del sector público y privado (las nóminas no agrícolas) que se conocerán mañana sea de 65 mil en octubre, por encima de las 29 mil en el mes anterior. Sin embargo, el avance en la contratación no alcanzará a reducir la tasa de desempleo que estiman se mantenga inalterada en 4.2% en octubre, el mismo nivel del mes anterior y que coincide con el nivel de pleno empleo. Gracias a la estabilidad en el mercado laboral y dadas las presiones al alza en la inflación total y núcleo, la mediana de analistas y el mercado financiero asignan con 80% de probabilidad un incremento adicional de 25 pbs de las tasas de interés de la Reserva Federal hasta el rango de 4.0% a 4.25%, en su reunión de diciembre.



3. Reino Unido: En línea con lo que anticipaban los mercados y analistas, el Banco de Inglaterra inició un nuevo ciclo de incrementos al aumentar la tasa de referencia en 25 pbs hasta 4.0% en su reunión de hoy. De acuerdo con el informe de política monetaria, la decisión respondió al aumento de los riesgos inflacionarios derivados del encarecimiento de la energía tras la prolongación del conflicto en Medio Oriente, que ha impulsado la inflación al 3.5% a/a en septiembre y podría llevarla a alrededor de 5% a mediados de 2027. Si bien el Banco señaló que aún existe evidencia limitada de efectos de segunda ronda sobre salarios y precios, considera que las presiones inflacionarias acumuladas, junto con una actividad económica y un mercado laboral más resilientes de lo previsto, justifican una postura monetaria más restrictiva para evitar que la inflación se vuelva más persistente. Para lo que resta del año, el mercado financiero y los analistas económicos estiman que la tasa de interés se mantenga en el 4.0%, sin embargo, difieren en la expectativa para 2027: la mediana de analistas espera que la tasa de mantenga estable, en contraste con los mercados que anticipan hasta 3 incrementos adicionales hasta ubicar la tasa en 4,75%.



4. Brasil: Como lo anticipaba la mayoría de los analistas y el mercado, el Banco Central de Brasil hizo una pausa en el ciclo de recortes de la tasa Selic en la tarde de ayer. El Comité decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa de interés en 13.75%, argumentando que, a pesar de que la actividad económica es modesta, el balance de riesgos para la inflación continúa siendo desafiante en un contexto de mayor incertidumbre externa, marcado por el aumento de los precios del petróleo asociado a los conflictos en Medio Oriente y por condiciones monetarias aún restrictivas en las economías avanzadas. El Banco Central señaló que la inflación general y las medidas subyacentes se aceleraron recientemente y se ubicaron por encima del límite superior del rango de tolerancia de la meta de política. Asimismo, expresó preocupación por el deterioro de las expectativas de inflación, que para 2026 y 2027 que aumentaron a 5.2% y 4.8% respectivamente, con lo que reiteró que los riesgos inflacionarios mantienen un sesgo alcista. En el contexto macroeconómico, el Comité consideró que mantener una postura monetaria altamente contractiva es consistente con el objetivo de asegurar la convergencia de la inflación hacia la meta en el horizonte de pronóstico. Los mercados financieros estiman que el Banco Central mantenga la tasa de interés estable en su reunión de diciembre. En contraste, y ante la preocupación por la actividad económica, la mediana de analistas anticipa un recorte de la tasa de interés hasta ubicarla en 13.50% en diciembre de este año.

Resumen de mercados

	5-nov-26	4-nov-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	53,133.21	53,356.12	-0.42%
S&P 500	7,642.68	7,688.62	-0.60%
Euro Stoxx 50	6,299.76	6,265.71	0.54%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.87	4.89	-0.29%
Alemania	3.26	3.27	-0.31%
Reino Unido	5.14	5.13	0.27%
Colombia	12.91	12.92	-0.01%
México	8.89	8.88	0.15%
Brasil	15.19	15.07	0.78%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	97.50	94.62	3.04%
WTI (USD/Barril)	89.96	88.12	2.09%
Oro (USD/Onza Troy)	4,107.07	4,060.70	1.14%
Monedas			
DXY	101.67	101.57	0.11%
EURUSD	1.12	1.12	-0.12%
USDCOP	3,218.50	3,219.00	-0.02%
USDMXN	18.62	18.62	-0.02%
USDBRL	5.47	5.46	0.13%
USDCLP	971.33	965.40	0.61%
USDPEN	3.45	3.44	0.16%

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