

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

1. El equipo técnico del BanRep anticipa una convergencia más lenta de la inflación hacia la meta y advierte riesgos al alza que limitarían los recortes que se esperan de las tasas de interés.
2. Sorprendió al alza la aceleración del ISM de servicios en EEUU en octubre gracias al aumento en los nuevos pedidos y el empleo, sin embargo el indicador de los precios pagados por los insumos alcanzó su máximo desde octubre de 2022, lo que refleja aumento presiones inflacionarias.
3. En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, el Banco Central de Brasil mantuvo inalteradas la tasa de interés en 15.0%
4. Por decisión dividida 5 a 4, el Comité del Banco de Inglaterra mantuvo inalterada la tasa de política monetaria en 4.0%.



1. Colombia: El Banco de la República publicó el Informe de Política Monetaria de octubre de 2025, en el cual revisó al alza sus proyecciones de inflación y crecimiento económico para el este año. Según el documento, la convergencia de la inflación hacia la meta del 3% será más lenta de lo previsto en el informe de julio, debido a que todos los componentes del IPC excepto los regulados, registraron variaciones anuales superiores a las estimadas en el tercer trimestre. En particular, los alimentos perecederos presentaron un ciclo alcista más persistente, impulsado por aumentos no anticipados en fertilizantes y una mayor transmisión de los costos laborales a los precios. Como resultado, se proyecta que la inflación total cierre el 2025 en 5.1% a/a (superior a la de 4.7% a/a estimada en julio) y en 2026 en 3.6% a/a (por encima de la de 3.2% a/a previa). En cuanto al crecimiento económico, el informe señala una leve corrección a la baja en la proyección del PIB para 2025, que pasó de 2.7% a/a a 2.6% a/a y mantuvo en 2.9% a/a la del 2026. Las estimaciones se enmarcan en un contexto de política monetaria que, se mantiene cauta para garantizar la convergencia de la inflación hacia la meta en el horizonte de pronóstico. Finalmente, el equipo técnico estima una senda de la tasa de interés de política necesaria para garantizar la convergencia de la inflación a la meta que se encuentra ligeramente por debajo de la senda de los analistas encuestados por el Banco de la República, quienes esperan que la tasa de interés de política se mantenga inalterada en 9.25% en 2025 y que se reduzca hasta 8.25% a final de 2026. Sin embargo, aclaran que la senda de tasas de interés no supone aumentos salariales superiores a la inflación de 2025 más el aumento de la productividad laboral. Y advierten que aumentos salariales significativamente superiores suponen un riesgo al alza para la inflación y para la tasa de interés de política monetaria, especialmente en un contexto de un mercado laboral favorable y una demanda interna dinámica.



2. Estados Unidos: El ISM de servicios sorprendió al alza al registrar una aceleración hasta los 52.4 puntos en octubre, superior a los 50.0 puntos del mes anterior y de los 50.8 puntos que esperaba el promedio de analistas. El aumento se explica por la aceleración en las nuevas órdenes y a la menor contracción del indicador de empleo. Por otro lado, los precios pagados por insumos se aceleraron hasta su nivel más alto desde octubre de 2022, lo que indica persistentes presiones inflacionarias que podrían trasladarse a los bienes finales. Los resultados datos ratificaron las bajas expectativas del recorte de las tasas de interés por parte de la Fed en diciembre. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad de 66% un recorte de 25 Pbs en la reunión de la Fed en diciembre.



3. Brasil El Comité del Banco Central de Brasil decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa Selic en 15.0%, en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas. En el comunicado destacaron la desaceleración reciente de la inflación que permitió una corrección a la baja sus expectativas de inflación de 4.8% a 4.6% para el cierre de 2025. Sin embargo, recalcaron que se mantiene 217 pbs por encima de la meta del Banco del 3.0%. En lo que resta de 2025, se espera que la tasa de interés 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. De hecho, la actividad económica se ha moderado, con lo que el promedio de analistas proyecta que el PIB crecerá 2.2% en el consolidado del año, significativamente por debajo del 3.4% en 2024.



4. Reino Unido: El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra decidió por una mayoría de 5 a 4 mantener inalteradas la tasa de interés en 4.0% en su reunión de hoy, en la que 4 miembros votaron a favor de reducirla 25 pbs. En el comunicado destacaron que la inflación se ha desacelerado en línea con la restrictividad de la política monetaria, pero se mantiene superior a la meta del Banco del 2.0% pues en septiembre la inflación se ubicó en 3.8% a/a. Con lo que la mayoría de los miembros consideraron prudente mantener la postura restrictiva hasta contar con mayor evidencia de una desinflación sostenida. Sin embargo, la desaceleración de la actividad económica ha generado repercusiones sobre el mercado laboral, pues se han presentado disminuciones en las vacantes y aumentos en la tasa de desempleo, lo que afecta negativamente la demanda interna. De hecho, 4 miembros abogaron por una reducción gradual de la tasa, dadas las señales de debilidad en la demanda. Los mercados aumentaron la probabilidad de que el Banco reduzca la tasa 25 pbs en su reunión de diciembre de 38% a 61%, de manera que esperan que cierre el año en 3.75%.

Resumen de mercados

	6-nov-25	5-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,934.53	47,311.00	-0.80%
S&P 500	6,732.99	6,796.29	-0.93%
Euro Stoxx 50	5,613.51	5,669.13	-0.98%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.09	4.16	-1.64%
Alemania	2.66	2.67	-0.52%
Reino Unido	4.44	4.46	-0.54%
Colombia	11.69	11.72	-0.26%
México	8.64	8.70	-0.69%
Brasil	13.79	13.78	0.06%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.18	63.52	-0.54%
WTI (USD/Barril)	59.19	59.60	-0.69%
Oro (USD/Onza Troy)	3,985.34	3,979.57	0.14%
Monedas			
DXY	99.81	100.20	-0.39%
EURUSD	1.1532	1.1492	0.35%
USDCOP	3,807.69	3,833.10	-0.66%
USDMXN	18.65	18.60	0.27%
USDBRL	5.35	5.36	-0.05%
USDCLP	942.95	944.32	-0.15%
USDPEN	3.38	3.37	0.19%

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