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

1. Las minutas del Banco de la República dejaron reflejadas las preocupaciones en materia inflacionaria a pesar de la decisión de dejar la tasa de interés inalterada en su reunión de octubre.

2. Robustez del mercado laboral en EE.UU ratifica las expectativas de futuros incrementos de las tasas de interés de la Reserva Federal en diciembre.

3. El Banco de México retomó el ciclo de recorte de la tasa de interés, en contraste con la estabilidad que pronosticaba la mediana de analistas y el mercado financiero.

4. La intervención y cierre de Ueno Bank en Paraguay suscitó masivas protestas y denuncias de presunta corrupción forzaron la renuncia del presidente Santiago Peña.

1. Colombia: Las minutas del Banco de la República dejaron reflejados los principales argumentos que llevaron a la estabilidad de la tasa de interés en 12.25% en la reunión de octubre. Los directores que optaron por dejar inalterada la tasa de interés de política subrayaron la importancia de mantener una tasa contractiva en un contexto en el que tanto la inflación observada como sus expectativas continúan alejadas de la meta. No obstante, sostienen que el menor ritmo de crecimiento de la inflación anual en septiembre, al igual que el descenso de la inflación básica sin alimentos ni regulados, son señales que sugieren que la moderación del crecimiento de la demanda interna, según lo muestran indicadores recientes, podría estar empezando a reducir los excesos de demanda y contener las presiones inflacionarias. Advierten que la información con la que se cuenta no es contundente y en ese contexto consideran prudente hacer una pausa en los ajustes de la tasa de interés de política. Recalcan que este compás de espera minimiza el riesgo de incurrir en un costoso sobreajuste de la política monetaria, mientras surge más y mejor información que permita verificar si el proceso de reducción de la inflación básica observado en septiembre se consolida, y evaluar con mayor precisión el impacto que pueda tener el fenómeno de El Niño sobre la inflación de alimentos y regulados, incluidos los efectos de segunda ronda que de allí puedan surgir.

En contraste, los directores que votaron por un incremento de 25 pbs de la tasa de política subrayan la urgencia de recuperar la credibilidad en la meta de inflación, que se ha visto seriamente debilitada después de un período tan prolongado de incumplimiento. Resaltan la importancia de alcanzar la meta en el horizonte de pronóstico, para lo cual es fundamental propender por que la inflación de 2027 no exceda el ya elevado pronóstico del equipo técnico de 4.8%. Señalan que, si bien la postura contractiva actual permitiría que la inflación comience a descender en 2027, se requiere un esfuerzo monetario adicional, mientras persistan condiciones de exceso de demanda, para acelerar su convergencia a la meta en 2028 y reanclar las expectativas de inflación ante choques de oferta persistentes. Enfatizan que posponer los

incrementos necesarios de la tasa de interés conduce a aumentar los costos económicos y sociales en el futuro, en términos de producción y empleo.



2. EE.UU: El aumento de las nóminas no agrícolas fue de 165 mil en octubre, significativamente por encima de los 70 mil que estimaba el promedio de analistas. Adicionalmente, el dato del mes anterior fue corregido al alza desde los 29 mil, hasta los 60 mil. La fuerte recuperación en la generación de empleo se dio gracias a importantes incrementos en los sectores de "Servicios profesionales y empresariales", "Servicios de formación y salud", en contraste con deterioros en el sector de "Tiempo libre y hostelería". Con lo anterior, la tasa de desempleo se redujo hasta el 4.1% en octubre, por debajo de la de 4.2% en septiembre, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera inalterada. 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 74% 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. México: La Junta de Gobierno del Banco de México recortó en 25 pbs la tasa de interés interbancaria a un día, hasta ubicarla en 6.25%, en contraste con la estabilidad que pronosticaba el promedio de analistas y el mercado financiero. De acuerdo con el comunicado, la decisión estuvo respaldada por la continuidad del proceso de desaceleración de la inflación subyacente, la ausencia de presiones de demanda significativas y la persistencia de condiciones de holgura en la economía, en un contexto en el que la actividad económica siguió mostrando moderación. Aunque las previsiones de inflación para el cierre de 2026 fueron revisadas ligeramente al alza, la Junta consideró que el grado de restricción monetaria acumulado continúa operando y mantiene la expectativa de que la inflación converja gradualmente a la meta de 3.0% en el cuarto trimestre de 2027. No obstante, advirtió que el balance de riesgos para la inflación sigue sesgado al alza, en medio de la incertidumbre asociada a los conflictos geopolíticos, la depreciación cambiaria y posibles disrupciones derivadas de políticas comerciales. Previo a la reunión de ayer, la mediana de analistas esperaba que el Banco mantuviera en 6.50% la tasa de interés a lo largo de 2026 y en 2027 y habrá que esperar a nuevas encuestas para saber si modifican sus expectativas frente a la evolución de la tasa de interés.



4. Paraguay: El Banco Central del Paraguay intervino y anunció el cierre de Ueno Bank, debido a una severa caída en su índice de solvencia. El colapso de la entidad digital, que albergaba los ahorros de cerca de 3 millones de clientes (casi la mitad de la población adulta del país) y administraba más de 800 millones de dólares en fondos públicos, incluyendo el sistema de pensiones del Instituto de Previsión Social, desató masivas protestas por el congelamiento inmediato de las cuentas. La Fiscalía imputó y detuvo a altos directivos del banco por presunta lesión de confianza y desvío de créditos a empresas de sus propios dueños. El escándalo provocó la dimisión del presidente del

Banco Central y escaló institucionalmente hasta forzar la renuncia del presidente de la República, Santiago Peña, la cual fue rechazada por el Congreso para someterlo a un juicio político impulsado por la oposición debido a sus antiguos vínculos accionarios con el grupo propietario y presunto conflicto de intereses.

Resumen de mercados

	6-nov-26	5-nov-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51,437.92	51,523.06	-0.17%
S&P 500	7,380.59	7,353.73	0.37%
Euro Stoxx 50	6,126.13	6,231.54	-1.69%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.88	4.83	0.98%
Alemania	3.25	3.24	0.40%
Reino Unido	5.17	5.13	0.70%
Colombia	NA	12.94	
México	8.97	8.94	0.37%
Brasil	15.04	15.08	-0.30%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	97.88	98.29	-0.42%
WTI (USD/Barril)	90.41	90.52	-0.12%
Oro (USD/Onza Troy)	4,044.38	4,088.00	-1.07%
Monedas			
DXY	102.25	101.55	0.69%
EURUSD	1.11	1.12	-0.67%
USDCOP	3,243.00	3,230.00	0.40%
USDMXN	18.63	18.76	-0.68%
USDBRL	5.50	5.49	0.19%
USDCLP	980.25	979.13	0.11%
USDPEN	3.43	3.44	-0.35%

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