

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

1. La inflación se ubicó en 5.51% a/a en octubre, superior a la de 5.47% a/a que esperaba el promedio de los analistas y a la de 5.18% a/a en el mes anterior. La aceleración en el crecimiento de los precios se explicó por el aumento de los servicios regulados, en contraste con la disminución de meses anteriores, y de los servicios y bienes transables presionados por un el repunte del consumo doméstico.
2. La tasa de desempleo en el Reino Unido aumentó más de lo que esperaban los analistas, mientras que los ingresos se desaceleraron en el trimestre móvil a septiembre con lo que el mercado aumentó la probabilidad de que el Banco de Inglaterra recorte las tasas de interés en diciembre.
3. La inflación de Brasil se desaceleró más de lo que anticipaban los analistas al ubicarse en 4.68% a/a, pero su persistencia 168 pbs por encima de la meta del Banco mantiene la expectativa de una tasa de interés que se mantenga en el nivel actual en lo que resta del año.



1. Colombia: La inflación IPC se ubicó en 0.18% m/m en octubre, superior a la de 0.14% m/m, que esperaba el promedio de los analistas y de nuestro pronóstico de 0.12% m/m. Al remplazar una inflación de -0.13% m/m en el mismo mes del año anterior por cuenta de menores precios en alimentos y bienes transables, la inflación anual se aceleró significativamente hasta 5.51% a/a en octubre, por encima de la 5.18% a/a en el mes anterior. La fuerte presión al alza en la inflación anual estuvo explicada principalmente por el grupo de regulados debido al aumento de los precios de la energía, en contraste con los meses anteriores cuando habían disminuido. Adicionalmente, se presentaron aumentos en los precios de los servicios impulsados por mayores incrementos en los precios de las “comidas fuera del hogar”, “cines y teatros” y “paquetes turísticos” debido a la temporada de receso escolar. Finalmente, los precios de los bienes transables continuaron en ascenso por cuenta de un consumo de los hogares muy dinámico y a pesar de la depreciación de la tasa de cambio. Con todo lo anterior, las inflaciones núcleo que sigue el Banco de la República para su toma de decisiones registraran presiones al alza. La inflación sin alimentos aumentó hasta 5.25% a/a en octubre, superior a la de 4.94% a/a registrada en el mes anterior. La inflación sin alimentos ni regulados aumentó hasta 4.99% a/a en octubre, por encima del 4.83% a/a del mes anterior. Y la inflación núcleo 15 (que excluye el 15% de los componentes de la canasta que muestran mayores fluctuaciones de precios) aumentó hasta 5.55% a/a en octubre, por encima del 5.29% a/a en el mes anterior. Cabe recordar que la persistencia de la inflación 251 Pbs por encima de la meta del 3.0% del Banco de la República continuará limitando el espacio de recortes de las tasas de interés. Nosotros y el promedio de analistas proyectamos que en lo que resta del año la tasa de interés de política se mantendrá inalterada en 9.25%.



2. Reino Unido: Sorprendió al alza la tasa de desempleo en el trimestre móvil a septiembre. La proporción de desempleados aumentó más de lo que se esperaba al

ubicarse en 5.0% en el trimestre móvil a septiembre, superior a la de 4.8% registrada en el mes anterior y de la de 4.9% que esperaba el promedio de los analistas. Se trata del nivel más alto desde marzo de 2021, lo que consolida el debilitamiento del mercado laboral que venía mostrando señales de enfriamiento este año. El deterioro en la tasa de desempleo estuvo acompañado por una desaceleración en los ingresos promedio que registraron un crecimiento de 4.8% a/a en el trimestre móvil a septiembre, por debajo del 5.0% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Con los resultados, los mercados aumentaron la probabilidad hasta el 86% de que el Banco de Inglaterra recorte las tasas de interés del 4.0% actual a 3.75% en su reunión de diciembre, ante los signos de enfriamiento del mercado laboral y la moderación en los ingresos de los trabajadores, que habían contribuido a la persistencia de la inflación en niveles elevados.



3. Brasil: Sorprendió a la baja la inflación en octubre al desacelerarse significativamente hasta 4.68% a/a, inferior a la de 4.74% a/a que esperaba el promedio de los analistas y de la de 5.17% a/a en el mes anterior. El menor ritmo de aumento de los precios se explicó principalmente por la desaceleración en los componentes de alimentos, salud y transporte. A pesar de la moderación, la inflación aún se ubica 168 pbs por encima de la meta del 3.0 % establecida por el Banco Central de Brasil. Con lo que, se espera que la autoridad monetaria mantenga inalterada la tasa Selic en el nivel actual de 15.0 % en su última reunión del año y solo cuando la inflación se acerque más a la meta del 3.0% inicie un nuevo ciclo de recortes en el primer trimestre del 2026.

Resumen de mercados

	11-nov-25	10-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,453.82	47,368.63	0.18%
S&P 500	NA	6,832.43	
Euro Stoxx 50	5,708.78	5,664.46	0.78%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.12	4.12	0.00%
Alemania	2.66	2.67	-0.41%
Reino Unido	4.39	4.46	-1.70%
Colombia	11.76	11.71	0.47%
México	NA	8.79	
Brasil	13.61	13.68	-0.53%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	64.76	64.06	1.09%
WTI (USD/Barril)	60.81	60.13	1.13%
Oro (USD/Onza Troy)	4,131.47	4,115.76	0.38%
Monedas			
DXY	99.33	99.59	-0.26%
EURUSD	1.1603	1.1557	0.40%
USDCOP	NA	3,753.00	
USDMXN	18.34	18.39	-0.25%
USDBRL	5.27	5.30	-0.63%
USDCLP	936.28	938.80	-0.27%
USDPEN	3.36	3.37	-0.22%

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