

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

- 1. Los datos conocidos de ventas al por menor y producción industrial en Colombia, ratifican la expectativa del promedio de analistas de una desaceleración de la actividad económica en el tercer trimestre del año.**
- 2. Ante la expectativa de presiones inflacionarias en octubre y en lo que resta del año, la mediana de analistas estima será necesario un incremento adicional de la tasa de interés del Banco de la República.**
- 3. Sorpresa al alza en el crecimiento del PIB en China que se aceleró más de lo que se anticipaba en 3T26 y que vuelve a ubicar a la economía cerca al crecimiento objetivo del gobierno para este año.**



1. Colombia: Las ventas al por menor crecieron 7,3% a/a en agosto, por encima del crecimiento de 6,5% que estimaba el promedio de analistas y del 5,4% a/a en julio. La aceleración en el crecimiento de las ventas se dio principalmente por las ventas de vehículos y motocicletas, posiblemente beneficiados por las caídas en los precios que se reflejó en el IPC en el mismo mes, beneficiados por la apreciación acumulada del tipo de cambio. Adicionalmente repuntaron otros rubros como los de alimentos, productos de aseo personal y artículos de ferretería, beneficiados por las compras extraordinarias para atender las donaciones por la emergencia del terremoto. En contraste, se registraron deterioros en las ventas al por menor de artículos como “Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico”, de “Bebidas alcohólicas, cigarros, cigarrillos y productos del tabaco”, y de “Equipo y aparatos de sonido y video (televisores)”, que el mes anterior se habían beneficiado por el mundial de fútbol. Cabe destacar que el crecimiento móvil de los últimos tres meses de las ventas al por menor se ha desacelerado de forma significativa, pues registraron un crecimiento de 9,0% a/a, significativamente por debajo del 14,1% a/a en el segundo trimestre del año, lo que demuestra la desaceleración del consumo de los hogares, afectados por las fuertes presiones inflacionarias y por los incrementos en las tasas de interés. Por otra parte, la producción industrial se contrajo 1,2% a/a en agosto, superior a la contracción de 0,9% a/a que estimaba el promedio de analistas y la de 0,4% a/a en julio. El deterioro se dio en el 74% de los subsectores analizados, entre los que se destacan las peores contracciones en los sectores de “Fabricación de productos de caucho”, “Curtido y recurtido de cueros; recurtido y teñido de pieles” y “Actividades de impresión”. De hecho, en el promedio móvil a agosto la contracción de la producción industrial fue de 0,8% a/a, que contrasta con el crecimiento positivo de 1,7% a/a en el segundo trimestre del año. Hoy se dará a conocer el crecimiento de la actividad económica consolidada en el Indicador de Seguimiento a la economía ISE, para la que el promedio de analistas estima un crecimiento de 1,5% a/a en agosto, que, si bien es levemente superior al crecimiento de 1,1% a/a en julio, en ambos casos, son crecimientos significativamente menores al crecimiento de 3,5% a/a del PIB en 2T26.

2. El promedio de analistas encuestados por el Banco de la República estima que la inflación de octubre será de 0,27% m/m, por encima del 0,18% m/m de octubre del mes anterior, con lo que la inflación anual se aceleraría hasta 6,38% a/a, desde la de 6,29% a/a en septiembre. Para el cierre del año y a pesar de la sorpresa a la baja en la publicación de septiembre, aumentaron el

pronóstico de la inflación 6,83% a/a en diciembre, por encima de la de 6,77% de la encuesta del mes anterior. Con todo lo anterior, estiman un incremento adicional de la tasa de interés del Banco de la República en su reunión de octubre hasta el 12,50%.



2. China: La aceleración de la actividad económica fue superior a la estimada. El PIB creció 4,5% a/a en 3T26, superior al de 4,4% a/a que estimaba el promedio de analistas y al 4,3% a/a en el trimestre anterior. El resultado estuvo explicado por la aceleración en el crecimiento de los sectores manufacturero y de servicios; y a pesar de una desaceleración en el agrícola. Por el lado de la demanda, el impulso al crecimiento estuvo explicado por una dinamización del sector externo gracias al fuerte crecimiento de las exportaciones (especialmente de las relacionadas con inteligencia artificial). Sin embargo, la demanda interna y el sector inmobiliario continuaron mostrando debilitamiento, lo que mantiene la preocupación por el desbalance en las fuentes de crecimiento de la economía. A pesar de la aceleración en el último trimestre, el promedio de analistas espera que el PIB crezca 4,6% a/a en el consolidado de 2026, inferior al de 5,0% observado en 2025, pero dentro del rango objetivo de 4,5% y 5,0% establecido por el gobierno.

Resumen de mercados

	19-oct-26	16-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51.923,58	52.002,41	-0,15%
S&P 500	7.699,54	7.659,44	0,52%
Euro Stoxx 50	6.125,43	6.204,23	-1,27%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	5,10	5,07	0,49%
Alemania	3,44	3,42	0,47%
Reino Unido	5,40	5,37	0,54%
Colombia	NA	12,95	
México	9,15	9,14	0,12%
Brasil	12,99	12,99	-0,01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	108,23	109,86	-1,48%
WTI (USD/Barril)	100,76	101,41	-0,64%
Oro (USD/Onza Troy)	4.151,78	4.165,58	-0,33%
Monedas			
DXY	101,91	101,84	0,07%
EURUSD	1,12	1,12	-0,14%
USDCOP	3.156,00	3.173,00	-0,54%
USDMXN	18,44	18,49	-0,29%
USDBRL	5,04	5,06	-0,44%
USDCLP	979,93	984,85	-0,50%
USDPEN	NA	3,44	

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