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

1. Los PMI de la Eurozona se desaceleraron más de lo anticipado por el promedio de las analistas en octubre.

2. En contraste, los PMI del Reino Unido sorprendieron al acelerarse, acompañados de un mejor desempeño del mercado laboral, que ratifica la expectativa de que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés antes de que termine el año.

3. Aceleración de la inflación en Japón y la resiliencia de la actividad económica ratifican las expectativas de nuevos incrementos de la tasa de interés del Banco Central de Japón.

4. En México la actividad económica se desaceleró en octubre, consistente con la expectativa de que el Banco Central de México mantenga sin cambios la tasa de interés.



1. Eurozona: El PMI compuesto se desaceleró en octubre y alcanzó su nivel más bajo en cuatro meses, como resultado de una menor expansión tanto en manufacturas como en servicios. El PMI manufacturero se ubicó en 52.4 puntos, por debajo de los 52.9 puntos de septiembre y de los 52.8 puntos que esperaba el consenso de analistas. Por su parte, el PMI de servicios descendió a 51.7 puntos desde 53.0 puntos en el mes anterior, ubicándose también por debajo de los 52.5 puntos previstos por el mercado. Los resultados reflejaron un menor crecimiento de los nuevos pedidos, mayores presiones sobre los costos y precios, así como un deterioro de la confianza empresarial. Se destacan los deterioros en Francia, que registró una nueva contracción de la actividad y en Alemania que registró una desaceleración. A pesar de los resultados, los mercados mantuvieron prácticamente sin cambios sus expectativas de que el Banco Central Europeo continúe incrementando las tasas de interés ante las persistentes presiones inflacionarias y unas expectativas de inflación a corto y mediano plazo todavía elevadas; con lo que la tasa de depósitos se pronostica aumentará hasta 2.75% antes de finalizar el año, frente a la de 2.50% actual.



2. Reino Unido: El PMI compuesto aumentó hasta los 53.1 puntos en octubre, por encima de los 52.0 puntos en septiembre, alcanzando su nivel más alto en ocho meses y en contraste con la desaceleración que anticipaba el promedio de analistas. El resultado reflejó una aceleración tanto en manufacturas como en servicios. El PMI manufacturero se ubicó en los 52.8 puntos en octubre, frente a los 51.9 puntos en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 51.8 puntos que esperaba el promedio de analistas. El PMI de servicios ascendió a los 53.1 puntos, por encima de los 52.1 puntos en septiembre y en contraste con la desaceleración a 51.8 puntos que esperaba el promedio de analistas. La mejora de la actividad estuvo respaldada por un mayor crecimiento de los nuevos pedidos, favorecidos por una recuperación de la demanda

interna y externa, así como por una expansión del empleo tras 2 años de contracción o estancamiento. No obstante, las empresas continuaron reportando presiones sobre los costos de producción asociadas al aumento de los precios de la energía, el transporte y algunos insumos. Los mejores resultados de la actividad económica respaldan la expectativa de los mercados y analistas de que el Banco de Inglaterra inicie un ciclo de incremento de las tasas de interés antes de que termine el año, ante las persistentes presiones inflacionarias.

3. Japón: En línea con lo que anticipaba el promedio de analistas, la inflación total se aceleró hasta 2.1% a/a en septiembre, superior a la 1.9% a/a en el mes anterior. Las presiones inflacionarias se dieron en los precios de los energéticos y alimentos (relacionados con el conflicto en Medio Oriente) y en los de los bienes transables (relacionado con la depreciación acumulada del yen). Con lo que la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se aceleró más de lo que se esperaba, al ubicarse en 2.4% a/a en septiembres, superior a la de 2.3% a/a que anticipaba el promedio de analistas y a la de 1.9% a/a en el mes anterior. Por otra parte, el PMI compuesto se mantuvo en 52.3 puntos en octubre, sin cambios frente al mes anterior debido a una desaceleración en el indicador de fabricación que fue compensada con un indicador de servicios más dinámico. El PMI de servicios aumentó a los 52.0 puntos desde 51.3 puntos en septiembre, mientras que el PMI manufacturero se ubicó en 53.3 puntos, por debajo de los 54.1 puntos registrados en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por desaceleración en los nuevos pedidos y de las exportaciones. Adicionalmente, las empresas continuaron enfrentando presiones sobre los costos laborales y de materias primas, aunque el ritmo de aumento de los precios cobrados mostró señales de moderación. Con una inflación que ya se ubica por encima de la meta del 2.0% del Banco de Japón y dada la resiliencia de la actividad económica, los mercados mantuvieron la expectativa de que aumenten las tasas de interés 25 pbs básicos hasta ubicarla en 1.50% en diciembre. En contraste, la mediana de analistas espera que la tasa de interés de política monetaria se mantenga en el 1.25% actual.

4. México: El índice de actividad económica creció 3.3% a/a en octubre, por debajo del de 3.4% a/a en el mes anterior, pero superior al 3.1% a/a que esperaba el promedio de analistas. La desaceleración estuvo explicada por una mayor contracción en el sector primario y desaceleración en el sector terciario, a pesar del mayor dinamismo en el sector industrial. Dada la desaceleración de la actividad económica, los analistas esperan que el Banco de México mantenga la tasa de interés en 6.5% a pesar de que estiman que la inflación siga registrando nuevas presiones al alza.

Resumen de mercados

	23-oct-26	22-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	52,118.32	52,867.98	-1.42%
S&P 500	7,626.24	7,663.43	-0.49%
Euro Stoxx 50	6,032.66	6,087.01	-0.89%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.99	4.95	0.71%
Alemania	3.35	3.33	0.48%
Reino Unido	5.37	5.33	0.77%
Colombia	12.95	13.03	-0.64%
México	9.12	9.10	0.26%
Brasil	12.92	12.98	-0.44%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	116.18	113.17	2.66%
WTI (USD/Barril)	102.52	99.47	3.07%
Oro (USD/Onza Troy)	3,976.99	4,024.85	-1.19%
Monedas			
DXY	101.72	101.61	0.11%
EURUSD	1.12	1.12	-0.16%
USDCOP	3,180.00	3,174.00	0.19%
USDMXN	18.68	18.72	-0.21%
USDBRL	5.04	5.05	-0.03%
USDCLP	989.23	986.07	0.32%
USDPEN	3.44	3.44	0.00%

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