

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

- 1. El gobierno federal de EE.UU enfrenta un posible cierre parcial ante el bloqueo en el Congreso para aprobar el presupuesto.**
- 2. Esta semana se darán a conocer los datos del mercado laboral en EE.UU que sustentan la expectativa de nuevos recortes de las tasas de interés por parte de la Fed.**
- 3. Proyectamos que la Junta del Banco de la República mantendrá inalteradas la tasa de intervención en 9.25% en su reunión de mañana.**



1. Estados Unidos: El gobierno federal enfrenta la amenaza de un cierre parcial (shutdown) ante el estancamiento en el Congreso de la aprobación del presupuesto antes del 1 de octubre. Desde el 27 de septiembre la Cámara con mayoría republicana había aprobado extender el presupuesto hasta el 21 de noviembre. Sin embargo, en Senado donde los republicanos no cuentan con la mayoría absoluta, se rechazó la propuesta republicana con 48 votos en contra vs 44 votos a favor. El debate se ha intensificado desde la aprobación de la reforma “One Big Beautiful Bill Act”, que aprobó recortes drásticos a programas sociales como el Medicaid y el Programa de Asistencia Nutricional Suplementaria (SNAP), que los representantes demócratas esperan se reverse. Un shutdown, implicaría dejar sin sueldo a cientos de miles de empleados públicos y suspender servicios considerados no esenciales. En 2018, durante el primer mandato de Donald Trump, el país vivió el cierre más largo de su historia. De no resolverse pronto, esta situación podría retrasar la publicación del informe laboral previsto para este viernes, aumentando la incertidumbre en los mercados financieros.

2. El viernes de esta semana está programado que se den a conocer los datos del mercado laboral. El promedio de analistas espera que la generación de empleos no agrícolas que agrupa al sector privado y al público sea de 50 mil en septiembre, aunque superior a las 22 mil en agosto, que sigue siendo significativamente menor al promedio mensual de 168 mil en 2024, lo que muestra el enfriamiento del mercado laboral. Además, los analistas anticipan que la tasa de desempleo se mantenga en 4.3% en septiembre, por segundo mes consecutivo por encima de la de 4.2% de pleno empleo. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 88% un recorte de 25 Pbs en la reunión de la Fed en octubre y con 74% de probabilidad un recorte adicional en diciembre.



3. Colombia: La mayoría de los analistas y nosotros anticipamos que la Junta mantendrá inalterada la tasa de intervención en 9.25% en su reunión de mañana. Las presiones al alza recientes en la inflación total y núcleo, la aceleración del consumo de los hogares y del gasto público, y los riesgos de persistencia de la inflación en niveles altos, justificarán la votación de la mayoría de los miembros de la Junta, que creemos dejarán inalterada la tasa de intervención. En contraste, tres miembros votarán por recortes entre 25 y 50 pbs como en las reuniones previas. Creemos que los riesgos al alza en la inflación dados los anuncios del Gobierno de un incremento del salario mínimo significativamente por

encima de la inflación y la productividad limitarán los recortes en lo que resta del año y durante el primer trimestre de 2026, cuando se sentirán los mayores efectos sobre la inflación de la decisión de Salario Mínimo.

Resumen de mercados

	29-sep-25	26-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,269.23	46,247.29	0.05%
S&P 500	6,672.86	6,643.70	0.44%
Euro Stoxx 50	5,512.42	5,499.70	0.23%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.14	4.18	-0.74%
Alemania	2.71	2.75	-1.13%
Reino Unido	4.70	4.75	-0.93%
Colombia	NA	11.56	
México	8.61	8.62	-0.09%
Brasil	13.71	13.72	-0.06%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.27	70.13	-2.65%
WTI (USD/Barril)	63.78	65.72	-2.95%
Oro (USD/Onza Troy)	3,825.15	3,759.98	1.73%
Monedas			
DXY	97.92	98.15	-0.24%
EURUSD	1.1734	1.1703	0.26%
USDCOP	3,893.00	3,901.90	-0.23%
USDMXN	18.32	18.37	-0.29%
USDBRL	5.32	5.34	-0.40%
USDCLP	961.48	959.88	0.17%
USDPEN	3.48	3.49	-0.30%

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