

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

1. La Fed redujo sus tasas de interés en 25 pbs, como lo esperaba el mercado y los analistas, en una decisión dividida con dos votos disidentes. Adicionalmente, anunció que parará en diciembre la reducción de la hoja de balance.
2. El primer encuentro entre Trump y Xi Jinping resultó en un acuerdo comercial parcial que reduce aranceles promedio de EE.UU a cambio de compromisos de compra de productos agrícolas y suspensión de restricciones de exportación de tierras raras por parte de China.
3. En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco de Japón mantuvo las tasas de interés en 0.5% en medio de una votación dividida, lo que aumentó la expectativa de que el Banco incremente las tasas en su reunión de diciembre.
4. El PIB de la Eurozona se desaceleró menos de lo que anticipan los analistas, al tiempo que Banco Central Europeo mantuvo inalteradas sus tasas de interés.
5. El PIB de México se contrajo menos de lo que anticipaban los analistas lo que es consistente con la fuerte desaceleración que se espera para el consolidado del año, y que refuerza la expectativa de que el Banco de México siga recortando la tasa de interés.



1. Estados Unidos: En la tarde de ayer, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) redujo las tasas de interés en 25 pbs hasta el rango 3.75%- 4.00%, como lo anticipaban los analistas y el mercado. En el comunicado de prensa se destacó que, a pesar de la falta de datos por el cierre parcial gubernamental, los pocos conocidos son consistentes con los previos al cierre. Los indicadores disponibles sugieren que la actividad económica se ha expandido a un ritmo moderado. La creación de empleo se ha ralentizado y la tasa de desempleo ha aumentado ligeramente, aunque se mantuvo baja hasta agosto; los indicadores más recientes son coherentes con esta evolución. La inflación ha aumentado desde principios de año y se mantiene algo elevada. La decisión fue tomada por mayoría con dos votos disidentes, uno por un recorte de 50 Pbs del gobernador Stephen I. Miran y otro por mantener inalteradas las tasas de Jeffrey R. Schmid. La división en los votos mostró señales de preocupación para ambos lados del mandato lo que elevó la incertidumbre sobre la continuidad de los recortes este año. De hecho, la curva swap de tesoros disminuyó la probabilidad del 93% a 62% de un recorte de 25 Pbs en la reunión de la Fed en diciembre.

Adicionalmente, la Fed decidió finalizar la reducción de su hoja de balance (QT) desde el primero de diciembre de 2025. La hoja de balance es el conjunto de activos financieros que posee, como bonos del Tesoro y valores hipotecarios, adquiridos principalmente para estimular la economía en momentos de crisis. Desde 2022, la Fed venía reduciendo estos activos para retirar liquidez del sistema.



2. Importante avance en las negociaciones entre EE.UU y China, después del encuentro entre Donald Trump y Xi Jinping en Corea del Sur. EE.UU accedió a reducir parcialmente los aranceles sobre bienes chinos, de manera que el arancel mínimo se mantenga en 20%, pero que el arancel promedio se reduzca del 57 % al 47 %. A cambio China se comprometió a reanudar las compras agrícolas, a restringir la exportación de precursores químicos del fentanilo y a suspender las restricciones de exportación de tierras raras. Ambos líderes presentaron el resultado como un “nuevo comienzo”.



3. Japón: El Banco Central decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 4.75%, como lo anticipaba el promedio de los analistas. En el comunicado, el Emisor indicó que la decisión se enmarca en un contexto donde la inflación se mantiene alta, dado que en septiembre la inflación total se ubicó en 4.4% a/a, 140 pbs por encima de la meta del Banco del 3.0% y que aún se presentan riesgos al alza de la inflación futura. Los mercados aplazaron para enero la expectativa de que el Banco recorte las tasas de interés que estaba prevista para diciembre. De manera que, la tasa cierre el año en 4.75% actual y, que dada la desaceleración económica que se espera para el próximo año, que permita también una desaceleración de la inflación, el Banco Central pueda retomar con los recortes de la tasa de interés hasta ubicarla en 4.0% en diciembre de 2026.



4. Eurozona: El PIB se desaceleró menos de lo que anticipaba el promedio de los analistas al registrar un crecimiento de 1.3% a/a en 3T25, inferior al de 1.5% a/a en 2T25, pero superior al de 1.2% que esperaba el promedio de los analistas. A pesar de la leve desaceleración del crecimiento en 3T25, se espera que en el consolidado del año el crecimiento de la Eurozona se acelere hasta 1.3% a/a, superior al 0.9% a/a del año anterior. Con una inflación que se mantiene cerca a la meta del 2.0%, los mercados y analistas anticipan que el Banco Central Europeo (BCE) mantendrá inalterada la tasa de interés de política monetaria en 2% en lo que resta del año y en el próximo. De hecho, en la reunión de hoy el BCE decidió mantener inalteradas las tasas de interés en 2.0%, como lo anticipaban los analistas. En el comunicado destacaron la resiliencia de la actividad económica ante un difícil entorno internacional y que la inflación ha evolucionado en línea con sus proyecciones.



4. México: EL PIB se contrajo menos de lo que esperaban los analistas en 3T25. El PIB se contrajo -0.2% a/a en 3T25, menor al de -0.3% a/a que esperaba el promedio de los analistas, pero que contrasta con el crecimiento nulo de 0.0% a/a en 2T25. La contracción de la actividad económica en el tercer trimestre del año se explicó por la mayor contracción del sector secundario y por la desaceleración en el sector primario, que fueron compensadas parcialmente por un desempeño más dinámico del sector terciario. El resultado de hoy es consistente con la desaceleración que se espera del crecimiento, para el que el promedio de analistas estima un 0.5% a/a en el consolidado del año, significativamente por debajo del de 1.5% a/a en 2024. Lo que refuerza la expectativa de que el Banco de México continúe con los recortes de la tasa de interés, de manera que cierre el año en 7.0%, por debajo de la de 7.5% actual.

Resumen de mercados

	30-oct-25	29-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,993.68	47,632.00	0.76%
S&P 500	6,869.24	6,890.59	-0.31%
Euro Stoxx 50	5,692.97	5,705.81	-0.23%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.08	4.08	0.09%
Alemania	2.63	2.62	0.42%
Reino Unido	4.42	4.39	0.57%
Colombia	11.74	11.67	0.58%
México	NA	8.60	
Brasil	NA	13.74	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.01	64.92	0.14%
WTI (USD/Barril)	60.63	60.48	0.25%
Oro (USD/Onza Troy)	3,997.90	3,930.07	1.73%
Monedas			
DXY	99.48	99.22	0.26%
EURUSD	1.1576	1.1601	-0.22%
USDCOP	3,877.99	3,873.00	0.13%
USDMXN	18.55	18.48	0.36%
USDBRL	5.38	5.36	0.38%
USDCLP	943.58	941.83	0.19%
USDPEN	3.40	3.39	0.22%

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