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

1. El Gobierno nacional radicó en el Congreso el proyecto de Ley de Rescate Económico con el que busca una importante reducción del déficit fiscal y de la deuda como porcentaje del PIB.

2. En EE.UU, la inflación PCE se aceleró en línea con lo que estimaba y el PIB creció más de lo estimado e septiembre.

3. La actividad económica de la Eurozona mostró mayor resiliencia de la prevista en 3T26, lo que respalda la expectativa de que el Banco Central Europeo retome el ciclo de incrementos de las tasas de interés en diciembre.

4. La inflación subyacente se desaceleró más de lo anticipado en octubre, con lo que el Banco Central de Japón mantuvo la tasa de interés a un día inalterada en 1.25% en su reunión de ayer. Sin embargo, el mensaje expresado por el Banco Central ratificó la expectativa de futuros incrementos de la tasa de interés.



1. Colombia: El Gobierno nacional radicó en el Congreso el proyecto de Ley de Rescate Económico. El proyecto propone reducir en un 50% el gasto en contratos de prestación de servicios, en un 20% el gasto de funcionamiento, revisar más de 250 transferencias y 50 fondos públicos que atomizan el gasto operativo y adoptar medidas para vender activos públicos improductivos. Por su parte, propone modificaciones en impuestos a las personas. En el comunicado de prensa del Ministerio de Hacienda resalta que "De acuerdo con su nivel de ingreso, el 10% de la población que más recibe aportará el 97% de los recursos para superar la grave crisis económica que enfrenta el país". Por otra parte, establece medidas para incentivar la inversión y la generación de empleo, entre las que se destaca: i) La tarifa del impuesto de renta de las empresas bajaría de 35% a 33% en 2027 y a 31% desde 2028. ii) Proteger la producción nacional al gravar con IVA las compras hechas en plataformas internacionales de comercio electrónico, sin importar el monto de la compra. iii) Fortalecer el mecanismo de incentivo para el sector empresarial que haga grandes inversiones y genere más empleos, con una rebaja de la tarifa de renta del 20% a las empresas que demuestren inversiones en 2027 y 2028, y una del 26 % en 2029. La Ley de Rescate económico permitirá la reducción del déficit del balance primario hasta el -2.1% en 2027, por debajo del escenario en ausencia de la Ley que lo elevaría hasta el -4.5% y reducciones consecutivas en el horizonte de pronóstico. Adicionalmente, permitiría una reducción del nivel de deuda pública neta como porcentaje del PIB al 64.1% en 2030, significativamente por debajo del escenario en ausencia de la Ley que la elevaría hasta el 83.3%.



2. EE.UU: El PIB creció 3.4% t/a en 3T26, por encima del crecimiento de 3.2% t/a que estimaba el promedio de analistas y del 2.2% en 2T26. La aceleración del crecimiento económico se dio gracias a una recuperación del gasto público que volvió a crecer en 3T26 (en contraste con la contracción del trimestre previo), además de una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares y de la inversión. En contraste, las exportaciones netas restaron más al producto, pues de se presentó una aceleración en el crecimiento de

las importaciones, que estuvo acompañada con un deterioro en las exportaciones. Por otra parte, la inflación PCE se aceleró en línea con lo que estimaba el promedio de analistas. La inflación PCE se aceleró hasta 3.6% a/a en septiembre, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas, y por encima de la de 3.4% a/a en agosto. Las mayores presiones en los precios en el último mes se dieron en todos los componentes del indicador, principalmente los relacionados con los precios de los combustibles. Sin embargo, el PCE núcleo también aceleró su inflación en el último mes, hasta alcanzar el 3.1% a/a en septiembre, en línea con lo estimado y por encima de la de 3.0% en agosto. Los resultados ratifican la expectativa de futuros incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed en el horizonte de pronóstico.



3. Eurozona: El crecimiento del PIB sorprendió al acelerarse a 1.3% a/a en el 3T26, por encima del 1.2% a/a registrado en el trimestre anterior y en contraste con la desaceleración a 1.1% a/a que esperaba el promedio de analistas. La aceleración del crecimiento se dio en la mayoría de los países, con excepción de Francia y Lituania, quienes fueron los únicos que registraron una contracción trimestral y los que más se desaceleraron su crecimiento frente al año anterior. La sorpresa positiva en la actividad económica refuerza la expectativa de los analistas y del mercado de que el Banco Central Europeo incremente las tasas de interés en la reunión de diciembre. Los mercados asignan una probabilidad del 83% un aumento de 25 pbs, que llevaría la tasa de depósitos a 2.75%, desde el 2.50% actual.

4. Japon: La inflación de Tokio se aceleró hasta 2.8% a/a en octubre, superior a la de 2.7% a/a en el mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada. El aumento en la inflación se explicó casi exclusivamente por las presiones en los precios de la energía por la guerra en Medio Oriente. De hecho, la inflación subyacente que excluye alimentos frescos y energía se desaceleró más de lo que se anticipaba, al ubicarse en 2.6% a/a en octubre, por debajo de la de 2.7% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 2.9% a/a en el mes anterior. La moderación de la inflación subyacente apoya los argumentos que llevaron a la decisión del Banco Central de Japón de pausar el ciclo de normalización monetaria al mantener inalterada la tasa de interés a un día en 1.25% en la reunión de ayer, como anticipaban los analistas y el mercado. Sin embargo, en la rueda de prensa, el gobernador Ueda reiteró que retomará el ciclo de subidas de las tasas de interés si la actividad económica y la inflación evolucionan conforme a sus previsiones. En su informe de perspectivas, la entidad corrigió al alza el pronóstico de crecimiento del PIB para 2026 de 0.6% a/a a 0.7% a/a, mientras que mantuvo sin cambios la proyección de inflación en 2.5% a/a, aún por encima de la meta de 2.0%. Además, advirtió que los riesgos para los precios permanecen sesgados al alza debido a factores como el aumento de los costos energéticos, la fortaleza de la demanda asociada a la inteligencia artificial y la depreciación acumulada del yen. Las nuevas proyecciones y el discurso del gobernador son consistentes con la expectativa de los mercados y analistas de que el Banco retome el ciclo de normalización monetaria en su reunión de diciembre, con un incremento de 25 pbs que llevaría la tasa de interés hasta 1.50%.

Resumen de mercados

	30-oct-26	29-oct-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	52,047.78	52,342.56	-0.56%
S&P 500	7,598.01	7,720.39	-1.59%
Euro Stoxx 50	6,150.79	6,207.07	-0.91%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.95	4.94	0.21%
Alemania	3.32	3.35	-1.07%
Reino Unido	5.28	5.29	-0.23%
Colombia	13.00	13.01	-0.08%
México	9.15	9.14	0.05%
Brasil	15.21	15.10	0.75%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	117.56	114.88	2.33%
WTI (USD/Barril)	104.31	102.00	2.26%
Oro (USD/Onza Troy)	3,915.23	4,021.52	-2.64%
Monedas			
DXY	101.99	102.04	-0.05%
EURUSD	1.12	1.12	-0.22%
USDCOP	3,167.00	3,169.80	-0.09%
USDMXN	18.80	18.86	-0.31%
USDBRL	5.42	5.38	0.74%
USDCLP	993.70	991.05	0.27%
USDPEN	3.46	3.46	-0.04%

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