

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

- 1. Desaceleración de la actividad económica en agosto, según el Indicador de Seguimiento de la Economía. Sin embargo, en lo corrido del tercer trimestre la economía sigue registrando un mejor desempeño frente al trimestre previo.**
- 2. Continúan conversaciones entre China y EE.UU con señales de distensión antes del encuentro entre Trump y Xi Jinping en la cumbre APEC, cuando se acerca el fin de la tregua arancelaria el 9 de noviembre.**



1. Colombia: La actividad económica registró un crecimiento de 1.8% a/a en agosto, significativamente por debajo al esperado por el promedio de los analistas de 3.4% a/a y del 4.2% a/a en el mes anterior. La desaceleración del indicador se dio en todos los sectores a excepción del de “Actividades inmobiliarias” que mantuvo un crecimiento estable. Destacó la contracción de la “industria manufacturera y construcción” en agosto en contraste con el crecimiento del mes anterior, la fuerte desaceleración de las “actividades financieras y de seguros” y “Administración pública, defensa y Arte”. Sin embargo, en el trimestre móvil a agosto el ISE registra un crecimiento de 3.0% a/a, superior al de 2.5% en 2T25, lo que es consistente con nuestra expectativa y de la del promedio de los analistas que en el consolidado de 2025 el PIB crezca 2.6%, superior al 1.7% en 2024.



2. Mundo: Las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos mostraron señales de distensión tras semanas de tensiones. En una videollamada entre el secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, y el viceprimer ministro chino, He Lifeng, ambas partes calificaron el diálogo como “franco, profundo y constructivo” y acordaron reunirse en persona esta semana en Malasia para continuar las conversaciones. El presidente Trump suavizó su postura al declarar que los aranceles del 100% “no serían sostenibles” a largo plazo, lo que redujo los temores de una escalada comercial. Sin embargo, Trump ha sido enfático en resaltar como puntos importantes de las negociaciones: las exportaciones de tierras raras hacia EE.UU., la compra de soja estadounidense por parte de China, que no importó soja en septiembre por primera vez en siete años, y el control del tráfico de fentanilo. En paralelo, EEUU firmó un acuerdo estratégico con Australia para el suministro de minerales críticos y tierras raras, valorado en 8.500 millones de dólares, con el objetivo de reducir su dependencia de China y fortalecer sus cadenas de suministro industriales. Además, se confirmó que Trump se reunirá con el presidente Xi Jinping en el marco de la cumbre de la Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), que se celebrará en Corea del Sur del 31 de octubre al 1 de noviembre. Este encuentro bilateral, el primero desde que Trump regresó al poder, será clave para definir el rumbo de las relaciones comerciales antes de que finalice el 9 de noviembre la tregua comercial de 90 días entre ambos países.

Resumen de mercados

	21-oct-25	20-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,721.89	46,706.58	0.03%
S&P 500	6,730.19	6,735.13	-0.07%
Euro Stoxx 50	5,681.04	5,680.93	0.00%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3.95	3.98	-0.87%
Alemania	2.55	2.58	-1.05%
Reino Unido	4.47	4.51	-0.82%
Colombia	NA	11.65	
México	8.53	8.57	-0.36%
Brasil	13.87	13.89	-0.15%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	60.55	61.01	-0.75%
WTI (USD/Barril)	57.10	57.52	-0.73%
Oro (USD/Onza Troy)	4,173.49	4,356.30	-4.20%
Monedas			
DXY	98.93	98.59	0.35%
EURUSD	1.1612	1.1642	-0.26%
USDCOP	3,861.56	3,883.20	-0.56%
USDMXN	18.45	18.39	0.35%
USDBRL	5.40	5.37	0.47%
USDCLP	952.72	950.95	0.19%
USDPEN	3.38	3.37	0.21%

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