

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

1. En Colombia, el crecimiento de las importaciones se desaceleró en agosto y el déficit de la balanza comercial se redujo.
2. Promedio de analistas espera nuevas presiones al alza en inflación en octubre, y corrige al alza la inflación al cierre de año, lo que continuará limitando al Banco de la República en su decisión de tasa de interés de intervención.
3. La inflación en el Reino Unido sorprendió positivamente al mantenerse estable en 3.8% a/a en septiembre, por debajo de lo esperado por los analistas, lo que elevó moderadamente la probabilidad de un recorte de tasas en diciembre.
4. El índice de actividad económica de México se contrajo más de lo que anticipaban los analistas en agosto, lo que refuerza la expectativa de que el Banco de México continúe con el recorte las tasas de interés en lo que resta del año.



1. Colombia: De acuerdo con el DANE, las importaciones se ubicaron en USD \$5.8 mil millones en agosto, al registrar un crecimiento anual de 5.7% a/a, desacelerándose desde el creciente de 16.2% a/a en el mes anterior. La desaceleración del crecimiento de las importaciones totales se dio por una contracción de las de bienes intermedios, un menor crecimiento las de bienes y a pesar de una aceleración en las de capital. Las importaciones se contrajeron en términos mensuales más de lo que lo hicieron las exportaciones, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó ligeramente hasta los US\$ 1.68 mil millones, por debajo de los US\$ 1.69 mil millones en el mes anterior. Los datos conocidos hoy son consistentes con las proyecciones del Banco de la República, que estiman que el déficit de la cuenta corriente será de 2.5% en el consolidado del año, superior a de 1.8% en 2024, pero que continuaría por debajo del déficit histórico de 3.0%.

2. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la inflación a 5.47% a/a en octubre, por encima de la de 5.18% a/a en septiembre, y del 5.42% a/a que proyectamos desde Bancoldex, con un rango de pronóstico (al 95% de confianza) entre 4.41% a/a y 5.51% a/a. Dada la presión al alza en la inflación en septiembre, el promedio de analistas corrigió al alza el pronóstico de inflación para el cierre del año hasta 5.28% a/a, significativamente superior a la de 5.08% a/a que esperaba en la encuesta anterior. El 95% de los analistas considera que la inflación se ubicaría en un rango entre 5.15% y 5.33%. Las presiones inflacionarias recientes y que se proyectan para el resto del año limitarán el espacio de los recortes de la tasa de interés por parte del Banco de la República. El promedio de analistas proyecta que la tasa de interés cierre en 2025 en 9.25%, 25 pbs por encima de la que esperaba en la encuesta anterior. Finalmente, la mediana de analistas mantuvo la expectativa de crecimiento económico en el consolidado de 2025 en 2.6% a/a.



3. Reino Unido: La inflación se mantuvo estable en 3.8% a/a en septiembre, mismo nivel

que en los dos meses anteriores, pero por debajo de la aceleración hasta 4.0% que esperaba el promedio de los analistas. Por su parte la inflación subyacente se desaceleró hasta 3.5% a/a, por debajo de la de 3.6% a/a en el mes anterior y en contraste con la aceleración hasta 3.7% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. El comportamiento moderado de la inflación estuvo explicado principalmente por la desaceleración de los precios del entretenimiento y los alimentos, en contraste con la aceleración de los precios del transporte. A pesar de que la inflación aún se ubica 180 pbs por encima de la meta del 2.0% del Banco de Inglaterra, el mejor desempeño de la inflación frente al esperado elevó la probabilidad de un recorte de tasas de interés del Banco Central de Inglaterra en diciembre. Sin embargo, esta probabilidad sigue siendo baja (inferior al 38%), por lo que se mantiene la expectativa de que la tasa de interés de intervención permanezca en el nivel actual de 4.0% al cierre del año. Y que, una vez empiecen a desacelerarse los precios en 2026, el Banco retome con el ciclo de recortes.



4. México: El índice global de actividad económica (IGAE) se contrajo más de lo que esperaban el promedio de analistas al registrar una caída de 0.9% a/a en agosto, superior a la de 0.5% a/a que anticipaban los analistas, pero menor a la caída de 1.14% en el mes anterior. La menor contracción del indicador estuvo explicada por la menor caída del sector industrial, y a la recuperación del agrícola, aunque compensada por el deterioro en el sector de los servicios. El resultado de hoy es consistente con la desaceleración que se espera del crecimiento del PIB, que el promedio de analistas estima registre un crecimiento de 0.5% a/a en el consolidado del año, significativamente por debajo del de 1.5% a/a en 2024 y que refuerza la expectativa de los analistas de que el Banco de México continúe con el recorte de las tasas de interés de manera que cierre el año en 7.0%, por debajo de la de 7.5% actual.

Resumen de mercados

	22-oct-25	21-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,850.65	46,924.74	-0.16%
S&P 500	6,729.96	6,735.35	-0.08%
Euro Stoxx 50	5,665.36	5,686.83	-0.38%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3.97	3.96	0.14%
Alemania	2.56	2.55	0.35%
Reino Unido	4.41	4.48	-1.61%
Colombia	NA	11.67	
México	8.55	8.54	0.05%
Brasil	13.81	13.86	-0.34%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	62.55	61.32	2.01%
WTI (USD/Barril)	58.51	57.82	1.19%
Oro (USD/Onza Troy)	4,067.58	4,125.22	-1.40%
Monedas			
DXY	98.99	98.93	0.05%
EURUSD	1.1595	1.1600	-0.04%
USDCOP	3,893.00	3,890.00	0.08%
USDMXN	18.38	18.44	-0.30%
USDBRL	5.39	5.39	0.04%
USDCLP	950.02	953.65	-0.38%
USDPEN	NA	3.39	

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