

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

1. La inflación total en EE.UU se aceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, lo que refuerza la expectativa de que la Fed recorte las tasas de interés la próxima semana.
2. En EE.UU el PMI de fábrica y de servicios sorprendieron al alza en octubre, gracias a un mayor dinamismo en la producción y nuevos pedidos, y a pesar de las preocupaciones por los aranceles.
3. En línea con lo que esperaban los analistas, la inflación total en Japón se aceleró a 2.9% a/a en septiembre, sin embargo, la subyacente se desaceleró más de lo que esperaban los analistas. Por otro lado, el PMI compuesto se desaceleró. Los resultados redujeron la probabilidad de aumento de la tasa de interés del Banco de Japón este año.
4. El PMI compuesto en Reino Unido se aceleró en octubre, gracias al mayor dinamismo de las manufacturas y de los servicios.
5. El PMI compuesto de la Eurozona se aceleró en octubre, gracias a aumento en el PMI de fabricación y de los servicios, lo que es consistente con la aceleración que se espera del PIB para el consolidado del año.



1. Estados Unidos: La inflación del IPC se aceleró menos de lo que esperaban los analistas al ubicarse en 3.0% a/a en septiembre, superior a la de 2.9% a/a en el mes anterior, pero por debajo del 3.1% a/a que esperaban los analistas. La aceleración anual estuvo explicada por el mayor ritmo de incrementos de los precios de la energía y de los bienes transables, pero contenida por desaceleración de los servicios y los alimentos. De hecho, la inflación núcleo sorprendió a la baja al desacelerarse hasta en 3.0% a/a en septiembre, por debajo de la de 3.1% a/a en el mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. La aceleración de la inflación núcleo (que excluye los alimentos y la energía) se explicó principalmente debido a la desaceleración de los precios de los servicios. El mejor comportamiento de la inflación ratifica la expectativa de los mercados y analistas de los recortes de las tasas de interés por parte de la Fed.

2. Por otra parte, sorprendieron al alza la aceleración en el PMI de fábrica y de servicios en octubre. El PMI de fábrica aumentó a 52.2 puntos en octubre, superior a los 52.0 en el mes anterior y que el promedio de los analistas esperaba que se mantuviera inalterado. Además, el PMI de servicios se aceleró a 55.2 puntos en octubre, superior a los 54.4 puntos en el mes anterior y en contraste con la desaceleración hasta 53.5 que esperaba el promedio de los analistas. Tanto servicios como manufactura registraron mejoras en producción y nuevos pedidos, aunque las exportaciones cayeron en ambos sectores. La creación de empleo fue moderada, afectada por la baja confianza empresarial debido a políticas gubernamentales como los aranceles. A pesar de que los costos siguieron aumentando, los precios de venta se elevaron al ritmo más lento desde abril, reflejando competencia intensa y demanda contenida. Con los datos conocidos hoy se ratifica la

expectativa de que la Fed recorte las tasas de interés 25 pbs en su reunión de la próxima semana y de diciembre, de manera que el rango de las tasas de interés finalice el año en 3.50% - 3.75%, desde el 4.0% - 4.25% actual.



3. Japón: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, la inflación total se aceleró hasta 2.9% a/a en septiembre, pero superior a la de 2.7% a/a en el mes anterior. En contraste, la inflación subyacente (que excluye alimentos y energía) se desaceleró más de lo que esperaban los analistas al ubicarse en 3.0%, por debajo de la de 3.1% a/a que anticipaban los analistas y de la de 3.3% a/a registrada en el mes anterior. Por otra parte, el PMI compuesto se desaceleró por cuenta de deterioros en manufactura y de servicios. El PMI de manufactura registró un deterioro hasta los 48.3 puntos en octubre, por debajo de los 48.6 puntos del mes anterior, lo que mantuvo al indicador por decimosexto mes consecutivo en terreno contractivo. Además, el PMI de servicios se desaceleró a 52.4 puntos en octubre, inferior a los 53.3 del mes anterior. El índice compuesto se desaceleró a 50.9 puntos en octubre, por debajo de los 51.3 del mes anterior. La desaceleración estuvo explicada por una nueva disminución de nuevos pedidos, sobre todo desde el exterior, el menor optimismo de los empresarios y a la mayor aceleración en los precios de venta. La desaceleración de la inflación subyacente y las señales de desaceleración de la actividad económica, son consistentes con la expectativa de que el Banco de Japón mantenga inalteradas las tasas de interés en 0.5% en su reunión de la próxima semana. De hecho, el mercado redujo la probabilidad del 73.5% a 36.9% de que el Banco incremente las tasas de interés en diciembre 10 pbs hasta ubicarla en 0.6%, desde el 0.5% actual.



4. Reino Unido: El PMI compuesto aumentó hasta 51.1 en octubre, por encima de los 50.5 puntos que esperaba el promedio de los analistas y de los 50.1 puntos del mes anterior, impulsado por el mejor desempeño de la fabricación y de los servicios. El PMI de fabricación aumentó hasta los 49.6 puntos en octubre, significativamente superior a los 46.6 puntos que esperaba el promedio de los analistas y de los 46.2 puntos en el mes anterior. Además, el PMI de servicios aumentó hasta 51.1 puntos en octubre, superior a los 50.8 puntos en el mes anterior y de los 51.0 que anticipaba el promedio de los analistas. El resultado de hoy 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 41%), con 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, dado que la inflación se mantiene 180 pbs por encima de la meta del Banco. Solo hasta cuando empiece a desacelerarse la inflación en 2026, se espera que el Banco de Inglaterra retome con el ciclo de recortes.



5. Eurozona: El PMI compuesto aumentó en octubre por cuenta de la recuperación de la fabricación y la aceleración de los servicios. El PMI de fabrica registró un aumento hasta los 50.0 puntos en octubre, superior a los 49.8 puntos del mes anterior, nivel en el que los analistas esperaban que se mantuviera. Además, el PMI de servicios aumentó a 52.6 puntos en octubre, superior a los 51.2 puntos del mes anterior y en contraste con la ligera desaceleración hasta 51.1 que esperaban los analistas. Con lo que el índice compuesto aumentó hasta 52.2 puntos, superior a los 51.2 puntos en el mes anterior. Los

resultados son consistentes con la expectativa de que en el consolidado del año el PIB se acelere hasta 1.3% a/a, superior al 0.9% a/a en 2024 y que la inflación se mantenga alrededor de la meta del 2.0%, con lo que se espera que la tasa de interés del Banco Central Europeo se mantenga inalterada en 2.0% en lo que resta del año y en el próximo.

Resumen de mercados

	24-oct-25	23-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,111.66	46,734.61	0.81%
S&P 500	6,794.74	6,738.44	0.84%
Euro Stoxx 50	5,670.53	5,668.33	0.04%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3.99	4.00	-0.15%
Alemania	2.63	2.58	1.86%
Reino Unido	4.43	4.42	0.14%
Colombia	11.61	11.76	-1.31%
México	8.57	8.55	0.28%
Brasil	13.78	13.80	-0.17%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.48	65.99	0.74%
WTI (USD/Barril)	62.35	61.79	0.91%
Oro (USD/Onza Troy)	4,119.52	4,126.28	-0.16%
Monedas			
DXY	98.96	98.94	0.02%
EURUSD	1.1623	1.1618	0.04%
USDCOP	3,857.00	3,881.90	-0.64%
USDMXN	18.39	18.40	-0.05%
USDBRL	5.39	5.38	0.09%
USDCLP	944.42	944.51	-0.01%
USDPEN	3.38	3.39	-0.28%

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