

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

1. En la reunión de esta semana del Banco de la República, se proyecta se mantenga la tasa de interés inalterada en 9.25%.
2. Los analistas económicos y los mercados esperan que la Fed reduzca las tasas de interés en 25 pbs en la reunión de esta semana.
3. Se espera que el Banco Central Europeo mantenga inaladas las tasas de interés en 2.0%.
4. La mayoría de los analistas espera que el Banco de Japón mantenga inalteradas las tasas de interés en 0.5%.



1. Colombia: El viernes de esta semana se reunirá la Junta Directiva de Banco de la República. Todos los analistas económicos anticipamos que la Junta mantendrá inalterada la tasa de intervención en 9.25%. Estimamos que la mayoría de los miembros votará por mantener la tasa de interés inalterada, dadas las presiones al alza recientes en la inflación, la aceleración del consumo de los hogares y del gasto público, y los riesgos de persistencia de la inflación en niveles altos. En contraste, habrá tres miembros que votarán por recortes entre 25 y 50 pbs como en las reuniones previas.



2. Estados Unidos: Esta semana la atención estará centrada en la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed que se llevará a cabo el martes y miércoles. La mayoría amplia de analistas y el mercado esperan un recorte 25 pb las tasas de interés de manera que el rango baje hasta 3.75%-4.0%, desde el de 4.0% -4.25% actual. Si bien no se conocieron los datos consolidados del mercado laboral, por el shutdown gubernamental, la publicación de las nóminas privadas a inicios del mes sorprendió a la baja con destrucción de 32 mil puestos de trabajo en septiembre, lo que hace evidente que el balance de riesgos sigue inclinado por un mayor deterioro del mercado laboral. En contraste, la inflación se aceleró menos de lo que pronosticaba el promedio de analistas, gracias a desaceleraciones en la inflación de servicios y de alimentos, que contrarrestó presiones al alza en los precios de la energía y de los bienes transables, afectados por los incrementos arancelarios. Los mercados continuarán atentos a la evaluación de la Fed a la actividad económica para ratificar las expectativas de nuevos recortes de las tasas de interés en lo que resta del año y a lo largo de 2026.



3. Eurozona: El promedio de analistas espera que el Banco Central Europeo mantenga inalteradas las tasas de interés en 2.0%. La expectativa se sustenta en que la inflación se mantiene muy cerca de la meta del 2.0% del BCE. De hecho, el promedio de analistas anticipa que la inflación se desacelere hasta 2.1% a/a en octubre, por debajo de la de 2.2% a/a registrada en el mes anterior. Con lo que se espera que el Banco mantenga inalterada las tasas en 2.0% en lo que resta del año y en el próximo. Las tasas de interés en zona de expansión seguirán permitiendo la recuperación de la actividad económica, que se espera crezca en el consolidado del año 1.3% a/a, superior al crecimiento de 0.9% a/a en 2024.



4. Japón: Esta semana, el Banco de Japón (BoJ) hará su reunión de política. 59 de los 63 analistas encuestados por Bloomberg esperan que el Banco mantenga inalterada las tasas en 0.5%. La reciente elección de Sanae Takaichi quien viene de una rama política a favor de políticas fiscales expansionistas y de bajas tasas de interés, aplazó la expectativa de aumento de las tasas de interés de octubre para diciembre. Los mercados siguen incorporando un incremento de 10 pbs en las tasas de interés antes que termine el año, pues la inflación se aceleró hasta 2.9% a/a, superior a la de 2.7% a/a en el mes anterior, alejándose cada vez más del objetivo de política del 2.0%.

Resumen de mercados

	27-oct-25	24-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,462.30	47,207.12	0.54%
S&P 500	6,853.00	6,791.69	0.90%
Euro Stoxx 50	5,708.19	5,674.50	0.59%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.02	4.00	0.48%
Alemania	2.62	2.63	-0.08%
Reino Unido	4.41	4.43	-0.56%
Colombia	NA	11.69	
México	8.63	8.60	0.27%
Brasil	13.72	13.70	0.17%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.15	65.94	0.32%
WTI (USD/Barril)	61.82	61.50	0.52%
Oro (USD/Onza Troy)	3,999.09	4,113.05	-2.77%
Monedas			
DXY	98.90	98.95	-0.06%
EURUSD	1.1638	1.1627	0.09%
USDCOP	3,836.99	3,850.50	-0.35%
USDMXN	18.40	18.45	-0.30%
USDBRL	5.38	5.39	-0.18%
USDCLP	936.11	941.55	-0.58%
USDPEN	3.37	3.38	-0.35%

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