Octubre 19, 2026

El Despertador

Actividad económica muestra señales mixtas

Los futuros de los índices accionarios estadounidenses registran un comportamiento mixto. El Dow Jones mini cae 0,19%, mientras que el NASDAQ mini y el S&P 500 mini avanzan 1,34% y 0,52%, respectivamente. Por su parte, el Euro Stoxx 50 retrocede 1,30% hasta los 6.123,46 puntos a las 8:26 a. m., hora de Colombia, mientras que el Nikkei 225 cerró con una valorización de 1,39%.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** registran caídas en la jornada, en medio de la atención de los inversionistas sobre el suministro de crudo en Oriente Medio. El Brent retrocede 2,01% y se ubica en 107,65 dólares por barril, mientras que el WTI disminuye 1,20% hasta 100,19 dólares por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió la jornada en 3.178,90 pesos, mientras que la TRM vigente para hoy se ubica en 3.174,67 pesos. Por su parte, el EUR/USD retrocede 0,18% hasta 1,12, mientras que el GBP/USD disminuye 0,05% y se ubica en 1,33.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran una desvalorización de 2pbs, con la tasa ubicándose en 5,106%.

En Estados Unidos, la producción industrial aumentó 2,2% a/a en septiembre y registró un avance mensual de 0,7%, frente al 0,1% de agosto. Por su parte, la producción manufacturera creció 1,1% a/a y repuntó 0,3% mensual, en línea con las expectativas del mercado, tras una contracción de 0,2% en agosto. Sin embargo, el sector manufacturero mostró una desaceleración durante el tercer trimestre, con un crecimiento anualizado de 0,7%, frente al 5,6% del trimestre anterior. Aunque la inversión en infraestructura de inteligencia artificial y la demanda interna continúan respaldando la actividad, el encarecimiento de la energía, las interrupciones en las cadenas de suministro y los elevados costos de financiación siguen presionando.

En mercados emergentes, en Brasil, el Índice de Actividad Económica del Banco Central (IBC-Br), considerado un indicador adelantado del PIB, creció 1,21% a/a en agosto. En términos mensuales, registró un avance de 0,34%, superando las expectativas del mercado de 0,20% y recuperándose de la contracción de 0,31% de julio. Pese al repunte, la economía continúa mostrando señales de desaceleración, en un contexto de incertidumbre política ante la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, prevista para finales de octubre.

A nivel local, la producción real de la industria manufacturera cayó 3,7% a/a en agosto, completando dos meses consecutivos de contracciones y registrando su peor resultado en lo corrido del año. Asimismo, las ventas reales disminuyeron 3,5% y el personal ocupado retrocedió 1,3% frente al mismo mes de 2025. De las 39 actividades manufactureras evaluadas por el DANE, 29 registraron caídas, destacándose las contracciones en la fabricación de productos de caucho (-21,1%), el curtido de cueros (-19,2%) y las actividades

de impresión (-18,9%). En el acumulado de enero a agosto, la producción manufacturera creció apenas 0,4%, frente al 2,1% registrado en el mismo periodo de 2025.

Adicionalmente, las ventas reales del comercio minorista aumentaron 7,3% a/a en agosto, impulsadas principalmente por la comercialización de vehículos automotores y motocicletas de uso de los hogares, que creció 35,8% y contribuyó con 3,6 pp al resultado total. También se destacaron las ventas de otros vehículos y motocicletas (+26,2%) y de electrodomésticos y muebles para el hogar (+11,3%). En contraste, las ventas de calzado y artículos de cuero cayeron 9,0%, mientras que las de prendas de vestir y textiles retrocedieron 5,9%. Entre enero y agosto, el comercio minorista acumuló un crecimiento de 10,9%, que se reduce a 6,1% al excluir vehículos y motocicletas. Por su parte, el personal ocupado en el sector aumentó 1,4% a/a, evidenciando un crecimiento del empleo inferior al de las ventas.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16 billones de pesos.

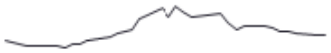
Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Periodo	Estimado	Anterior
Lunes 19	CO	10:00	Indice de seguimiento a la economía (ISE) (a/a)	Ago		1.10%
	CH	20:00	Tasa de política monetaria	Oct	3%	3.00%
Martes 20	UK	1:00	Tasa de desempleo	Ago		4.90%
	EZ	3:00	Cuenta corriente	Ago		27,63B
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Sep		19.30%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Sep		28.00%
	JP	18:50	Balanza comercial	Sep		-1,105 B
	CO		Fecha límite para aprobación PNG 2027			
Miércoles 21	UK	7:00	IPC (m/m)	Sep		0.30%
	UK	7:00	IPC (a/a)	Sep		3.12%
	UK	7:00	IPC Núcleo (m/m)	Sep		0.30%
	UK	7:00	IPC Núcleo (a/a)	Sep		2.60%
	UK	7:00	IPP (m/m)	Sep		0.00%
	UK	7:00	IPP (a/a)	Sep		2.60%
	MX	7:00	Ventas minoristas (m/m)	Ago		-0.10%
	MX	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Ago		1.80%
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Ago		22.90%
	CO	10:00	Balanza comercial	Ago		-2,80B
	CO		Encuesta de opinión financiera	Oct		
Jueves 22	MX	7:00	Tasa de desempleo	Sep		2.70%
	US	7:30	Nuevas solicitudes subsidio por de desempleo	12-oct		199 K
	EZ	9:00	Confianza del consumidor	Oct		-16.5
	UK	18:01	Confianza del consumidor	Oct		-13
	JP	18:30	IPC Núcleo (a/a)	Sep		1.70%
	JP	18:30	IPC (a/a)	Sep		1.90%
	JP	19:30	PMI manufacturero	Oct	54.1	54.1
	JP	19:30	PMI compuesto	Oct	52.5	52.3
	JP	19:30	PMI de servicios	Oct		51.3
Viernes 23	UK	1:00	Ventas minoristas (m/m)	Sep		0.50%
	UK	1:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		2.40%
	EZ	3:00	PMI manufacturero	Oct		52.9
	EZ	3:00	PMI de servicios	Oct		53
	EZ	3:00	PMI compuesto	Oct		53.1
	UK	3:30	PMI compuesto	Oct		52
	UK	3:30	PMI manufacturero	Oct		51.9
	UK	3:30	PMI de servicios	Oct		52.1
	MX	7:00	Índice de actividad económica (m/m)	Ago		0.80%
	MX	7:00	Índice de actividad económica (a/a)	Ago		3.40%
	US	8:45	PMI manufacturero	Oct		55.9
	US	8:45	PMI de servicios	Oct		58.8
	US	8:45	PMI compuesto	Oct		58.4

Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics

CB: Conference Board*
Generado con IA

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3730,9	
S&P 500	Puntos	7701,3	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3158,9	
Índice DXY	Puntos	101,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	100,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,11%	
Bunds 10 años		3,45%	
TES 2033		12,92%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	160,2	
VIX	Puntos	18,0	

* Cierres a las 8:52 am