Octubre 20 de 2026

EL DESPERTADOR

Presupuesto de 2027 recibe aprobación definitiva del Congreso con mayores recursos para inversión

Los futuros de los principales índices operan en terreno negativo. El Dow Jones mini retrocede 0,07%, mientras que el mini NASDAQ cae 0,53%, en medio de presiones sobre las compañías de semiconductores. Por su parte, en Europa, el Euro Stoxx 50 registra una desvalorización de 1,14%, a las 7:38 am (hora local), mientras que en Asia, el Nikkei 225 cerró con una caída de 1,30%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran valorizaciones en la jornada, impulsados por las preocupaciones sobre el suministro mundial ante los ataques contra embarcaciones e instalaciones petroleras en Arabia Saudita. La referencia Brent aumenta 0,97% y se ubica en USD 110,61 por barril, alcanzando niveles máximos de cinco meses, mientras que el WTI avanza 1,39% hasta USD 105,10 por barril.

En divisas, el peso colombiano inicia la jornada con una apreciación frente al dólar, con una apertura del USDCOP en $3.145,00, por debajo de la TRM vigente de $3.156,32. Por su parte, el euro se fortalece 0,12% frente al dólar y se ubica en 1,122 dólares por euro, mientras que la libra esterlina se aprecia 0,49%, hasta 1,34 dólares por libra, tras conocerse una reducción inesperada del desempleo en Reino Unido.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran valorizaciones, con una disminución de 3 pbs en su rendimiento, que se ubica en 5,11%, en medio de la publicación de datos débiles del mercado inmobiliario estadounidense.

En Reino Unido, la tasa de desempleo disminuyó a 4,7% en el trimestre terminado en agosto, desde el 4,9% registrado anteriormente, ubicándose por debajo de la expectativa del mercado de 5,0% y alcanzando su nivel más bajo desde julio de 2025. Por su parte, el crecimiento anual de los salarios excluyendo bonificaciones se aceleró a 3,7%, desde 3,5%, impulsado por incrementos superiores al 6% en el sector público, mientras que en el sector privado se mantuvo en 3,0%. Pese a la mejora del desempleo, las vacantes laborales registraron su mayor caída en lo corrido del año, reflejando una menor demanda de trabajadores. Los resultados refuerzan las expectativas de un incremento de 25 puntos básicos en la tasa de interés del Banco de Inglaterra, hasta 4,0%, en su próxima reunión, en un contexto de persistentes presiones inflacionarias.

Por su parte, en la Eurozona, el superávit de cuenta corriente se redujo a EUR 9.000 millones en agosto de 2026, frente a EUR 27.000 millones en julio, según informó el Banco Central Europeo (BCE). El resultado estuvo explicado por superávits de EUR 18.000 millones en bienes y EUR 13.000 millones en servicios, parcialmente compensados por déficits en las rentas primaria y secundaria. En el acumulado de 12 meses hasta agosto, el superávit alcanzó EUR 250.000 millones, equivalente al 1,5% del PIB, por debajo de los EUR 290.000 millones (1,8% del PIB) registrados un año atrás. Esta reducción respondió principalmente a un menor superávit en bienes y a un aumento del déficit de renta secundaria.

En mercados emergentes, el Banco Popular de China mantuvo sin cambios sus tasas de interés de referencia por decimoctavo mes consecutivo, en línea con las expectativas del mercado. La tasa

preferencial de préstamos (LPR) a un año, utilizada principalmente para créditos empresariales, permaneció en 3,0%, mientras que la LPR a cinco años, referencia para los préstamos hipotecarios, se mantuvo en 3,5%. Ambas tasas permanecen estables desde mayo de 2025, cuando fueron reducidas en 10 puntos básicos. La decisión se produce en medio de los desafíos que enfrenta la actividad económica china y después de que el gobernador del banco central, Pan Gongsheng, anunciara que la entidad estudia sustituir su principal tasa de política monetaria, actualmente vinculada a operaciones a siete días, por una tasa a un día, sin precisar un calendario para su implementación.

A nivel local, el Congreso de la República aprobó en segundo y último debate el Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2027, que pasará a sanción presidencial sin necesidad de conciliación. Durante la discusión se realizaron ajustes en la distribución de los recursos, entre los que se destacan $94,8 billones destinados a inversión, $7,9 billones más frente a lo aprobado en primer debate, sin modificar el monto total del presupuesto. Adicionalmente, se incorporaron $9,6 billones para atender obligaciones del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), $6,5 billones adicionales para compromisos pensionales y $3 billones para subsidios de energía y gas. En el sector salud se adicionaron $5 billones y se reconoció una brecha de financiamiento de aproximadamente $700.000 millones en las universidades públicas. Los cambios reflejan una redistribución del gasto hacia inversión y la atención de obligaciones fiscales, en un contexto de presiones sobre las finanzas públicas.

Por otra parte, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró una contracción de 0,04% a/a en agosto, frente a una expectativa de crecimiento de 1,5%, marcando su primera caída interanual desde abril de 2025. El resultado estuvo explicado por las contracciones de las actividades primarias (-3,2% a/a) y secundarias (-3,0% a/a), mientras que las terciarias crecieron 1,1% a/a, con una desaceleración de la administración pública, que pasó de crecer 5,25% en julio a 2,2% en agosto. El debilitamiento de la actividad estuvo asociado al menor dinamismo agropecuario, minero e industrial, así como a las afectaciones del terremoto del 10 de agosto. En lo corrido del año, la economía acumula un crecimiento de 2,27%, inferior al 2,62% registrado en el mismo periodo de 2025.

Finalmente, 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	3735,4	
S&P 500	Puntos	7690,7	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3138,0	
Índice DXY	Puntos	101,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	105,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,11%	
Bunds 10 años		3,42%	
TES 2033		12,97%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	161,0	
VIX	Puntos	18,7	