Octubre 26 de 2026

EL DESPERTADOR

Lula logra remontada electoral en Brasil y asegura un nuevo mandato presidencial

Los futuros de los principales índices accionarios operan en terreno positivo. El Dow Jones mini registra una valorización de 0,34%, mientras que el NASDAQ mini avanza 0,51%. Por su parte, en Europa, el Euro Stoxx 50 sube 0,69% y se ubica en 6.110,05 puntos a las 7:33 a. m., hora de Colombia. En contraste, en Asia, el Nikkei 225 cerró con una caída de 0,34%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran caídas en la jornada, mientras los inversionistas evalúan los acontecimientos en Oriente Medio. La referencia Brent retrocede 1,36% y se ubica en 115,13 dólares por barril, mientras que el WTI disminuye 2,07% hasta 101,13 dólares por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió en 3.155,00 pesos, mientras que la TRM vigente para hoy se ubica en 3.158,43 pesos. Adicionalmente, el EUR/USD retrocede 0,09% y se ubica en 1,12 dólares por euro, mientras que el GBP/USD disminuye 0,19% hasta 1,33 dólares por libra esterlina.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 operan estables, con una tasa de rendimiento de 4,99%.

En EE. UU., el PMI compuesto preliminar de S&P Global disminuyó a 57,6 puntos en octubre, desde 58,4 en septiembre, aunque se mantuvo en terreno expansivo, impulsado por la solidez de la demanda. El índice de nuevos pedidos aumentó a 58,2 puntos, su nivel más alto desde marzo de 2022, mientras que el indicador de precios de venta subió a 59,8 puntos, alcanzando su máximo desde agosto de 2022. Por su parte, el índice de precios de los insumos se moderó a 64,9 puntos, desde 65,9, aunque permaneció en niveles elevados, en un contexto de mayores restricciones en las cadenas de suministro. En el mercado laboral, la contratación manufacturera alcanzó su nivel más alto desde marzo de 2012. Los resultados sugieren una actividad económica resiliente, pero con persistentes presiones inflacionarias, lo que refuerza las expectativas de que la Reserva Federal mantenga su tasa de interés sin cambios en su reunión de esta semana, antes de un posible incremento en diciembre.

En mercados emergentes, el presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, fue reelegido para un cuarto mandato tras imponerse en la segunda vuelta presidencial con el 51,8% de los votos, frente al 48,2% obtenido por Flávio Bolsonaro. El resultado se produjo después de que Lula quedara por detrás de su rival en la primera vuelta y en medio de una elevada polarización política. Bolsonaro cuestionó los resultados y solicitó la anulación de las elecciones, lo que genera incertidumbre sobre el escenario político. En materia económica, el nuevo mandato estará marcado por los desafíos de sostenibilidad fiscal, ante el creciente endeudamiento público, las presiones sobre los precios de los alimentos y el elevado endeudamiento de los hogares. Adicionalmente, Lula enfrentará un Congreso con una importante representación opositora, lo que podría dificultar la implementación de su agenda económica y fiscal.

A nivel local, el presidente Abelardo De La Espriella anunció que la próxima semana presentará un proyecto de Ley de Rescate Fiscal, con el objetivo de enfrentar los desafíos presupuestales y

garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas. Durante su alocución, el mandatario aclaró que el Presupuesto General de la Nación para 2027 fue expedido por decreto por $634,9 billones, incorporando las modificaciones aprobadas en primer debate en el Congreso. Adicionalmente, anunció ahorros superiores a $267.000 millones en gastos de la Casa de Nariño y un plan de reducción del consumo de gas, energía y agua, que comenzará en las entidades del Gobierno central, ante los riesgos de abastecimiento energético asociados al fenómeno de El Niño.

Finalmente, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 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	3697,5	
S&P 500	Puntos	7623,7	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3141,5	
Índice DXY	Puntos	101,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	101,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,99%	
Bunds 10 años		3,36%	
TES 2033		12,91%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	163,7	
VIX	Puntos	19,2	