Octubre 30 de 2026

EL DESPERTADOR

Gobierno radica proyecto de rescate fiscal con recorte del gasto de $45 billones

Los futuros de los principales índices accionarios presentan un comportamiento mixto. El Dow Jones mini registra una valorización de 0,03% y se ubica en 52.526,00 puntos, mientras que el Nasdaq mini retrocede 2,58% hasta los 28.800,50 puntos, presionado por las caídas de Amazon e Intel tras la publicación de sus resultados corporativos. Por su parte, el Euro Stoxx 50 cae 1,05% y se ubica en 6.142,16 puntos a las 7:33 a. m., hora de Colombia.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran valorizaciones durante la jornada. La referencia Brent aumenta 1,98% y se ubica en USD 117,15 por barril, mientras que el WTI avanza 1,91% hasta USD 103,95 por barril, en medio de mayores preocupaciones por los riesgos de suministro asociados al conflicto en Oriente Medio y los ataques a buques petroleros en el estrecho de Ormuz.

En divisas, la TRM vigente para hoy se ubica en 3.166,91 pesos, mientras que el USDCOP abrió a la baja en 3.170,50 pesos, con una disminución de 0,30% frente a la apertura de la jornada anterior**.** El euro registra una ligera depreciación de 0,01% frente al dólar, con la cotización EUR/USD ubicándose en 1,18. Por su parte, la libra esterlina se aprecia 0,23% frente al dólar, con el GBP/USD alcanzando 1,34.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 registran una valorización de 5 pbs, con su rendimiento ubicándose en 4,943%

En la eurozona moderó su crecimiento en el tercer trimestre de 2026, con una expansión del PIB de 1,3% a/a y 0,4% trimestral, frente al avance de 0,6% registrado en el segundo trimestre, según la estimación preliminar de Eurostat. Por su parte, la economía de la Unión Europea creció 1,5% a/a y 0,5% trimestral. Entre las principales economías del bloque, España lideró el crecimiento trimestral con una expansión de 0,6%, seguida de Alemania (0,2%), mientras que Italia permaneció estancada (0,0%) y Francia registró una contracción de 0,1%. Los resultados reflejan una desaceleración de la actividad económica y un desempeño heterogéneo entre los países de la región.

Por su parte, en Japón, el Banco de Japón (BoJ) mantuvo su tasa de interés de referencia en 1,25%, su nivel más alto en casi 31 años, tras el incremento de 25 pbs realizado en septiembre. La decisión, adoptada por ocho votos a favor y uno en contra, estuvo acompañada de señales de nuevos ajustes al alza, ante los riesgos de persistencia inflacionaria. En septiembre, la inflación subyacente, excluyendo alimentos frescos, se aceleró hasta 2,1% a/a, frente al 1,7% de agosto, superando ligeramente el objetivo del 2% del banco central. El BoJ anticipa que la economía continuará expandiéndose moderadamente, aunque a un menor ritmo, apoyada por las medidas gubernamentales frente al encarecimiento de la energía y la demanda global relacionada con la inteligencia artificial. Adicionalmente, anunció que acelerará la venta de sus tenencias de fondos cotizados en bolsa (ETF) a partir de enero de 2027, como parte del proceso de normalización monetaria.

En mercados emergentes, el peso mexicano registró su nivel más bajo frente al dólar en más de un año, presionado por los datos de inflación y crecimiento económico de Estados Unidos, que reforzaron las expectativas de un nuevo incremento de tasas de interés por parte de la Reserva

Federal en diciembre. La moneda mexicana se depreció 1,3% durante la jornada del jueves, hasta ubicarse en 18,8735 pesos por dólar, tras alcanzar un mínimo de 18,8930, nivel no observado desde agosto de 2025. La aceleración de la inflación estadounidense en septiembre y un crecimiento del PIB superior al esperado en el tercer trimestre llevaron al mercado a asignar una probabilidad del 74% a un aumento de tasas en diciembre. Este escenario reduciría el diferencial de rendimientos entre México y Estados Unidos, disminuyendo el atractivo del peso mexicano para las operaciones de carry trade.

A nivel local, el Gobierno del presidente Abelardo De La Espriella radicó ante el Congreso el proyecto de ley de rescate fiscal, con el que busca reducir el gasto público en cerca de $45 billones, equivalentes al 2,2% del PIB. La iniciativa, compuesta por 106 artículos, contempla una reestructuración de entidades estatales, la optimización de activos públicos y modificaciones tributarias orientadas a incrementar el recaudo. Entre las principales medidas se propone reducir la tarifa general del impuesto de renta corporativa al 33% en 2027 y al 31% desde 2028, mientras que las entidades financieras estarían sujetas a una sobretasa de cinco puntos porcentuales hasta 2030. Adicionalmente, se plantean incrementos en las cotizaciones a salud para trabajadores de mayores ingresos, la ampliación de la base del impuesto de renta para personas naturales y modificaciones al IVA, incluida la eliminación de la tarifa reducida del 5% a partir de 2028 para determinados bienes y servicios. El proyecto inicia ahora su trámite legislativo en un contexto de presiones sobre las finanzas públicas y necesidades de consolidación fiscal.

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
Domingo 25	BR		Elecciones presidenciales			
Lunes 26	BR	6:00	Confianza del consumidor	Oct		84,2
	BR	6:30	Cuenta corriente (USD)	Sep		-5,06B
Martes 27	BR	7:00	IPP (m/m)	Sep		0,36%
	MX	7:00	Balanza comercial	Sep		605,00M
	US	9:00	Confianza del consumidor	Oct		81,9
	CL	16:00	Decisión de política monetaria	Oct		4,50%
Miércoles 28	US	13:00	Decisión de política monetaria	Oct		3,75%-4,00%
	CO		Encuesta de opinión empresarial	Oct		
Jueves 29	JP	0:00	Confianza del consumidor	Oct		35,40
	EZ	5:00	Confianza del consumidor	Oct		-17,9
	BR	6:00	Indice IGP-M de inflación (m/m)	Oct		1,57
	CL	7:00	Tasa de desempleo	Sep		9,60%
	US	7:30	PIB (t/t)	3T	3,20%	2,20%
	US	7:30	PCE (a/a)	Sep		3,40%
	US	7:30	PCE (m/m)	Sep		0,30%
	US	7:30	Nuevas solicitudes de subsidio por desempleo	19-oct		194,00K
	EZ	8:15	Decisión de política monetaria	Oct	2,50%	2,65%
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Sep		2,50%
	JP	18:50	Producción industrial (m/m)	Sep		-2,40%
	JP	18:50	Producción industrial (a/a)	Sep		3,40%
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Sep	2,70%	2,90%
	JP		Decisión de política monetaria	Oct		1,25%
Viernes 30	EZ	5:00	PIB (a/a)	3T26	1,10%	0,012
	EZ	5:00	PIB (t/t)	3T26	0,20%	0,60%
	EZ	5:00	Tasa de desempleo	Sep		6,40%
	BR	7:00	Tasa de desempleo	Sep		5,30%
	MX	7:00	PIB (a/a)	3T26		2,10%
	MX	7:00	PIB (t/t)	3T26		1,40%
	CL	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		3,40%
	CO	10:00	Tasa de desempleo nacional	Sep		9,40%
	CO	13:00	Decisión de política monetaria	Nov		12,25%
	MX	14:00	Balance fiscal	Sep		-5,57 B
	CH	20:30	PMI compuesto	Oct		50,7
	CH	20:30	PMI manufacturero	Oct		50,1

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	3651,4	
S&P 500	Puntos	7744,0	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3166,1	
Índice DXY	Puntos	102,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	101,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		5,00%	
Bunds 10 años		3,35%	
TES 2033		12,97%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	157,0	
VIX	Puntos	17,0	

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3681,5	
S&P 500	Puntos	7722,6	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3144,5	
Índice DXY	Puntos	102,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	102,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,99%	
Bunds 10 años		3,35%	
TES 2033		13,02%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	161,3	
VIX	Puntos	17,4	