

Octubre 02 de 2025

EL DESPERTADOR

Sin acuerdo, continúa cierre de Gobierno Federal de EE. UU.

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con resultados mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,06% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,62% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 1,48% d/d y se ubica en 5.663,95 puntos a las 8:08 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,97% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 0,66% d/d y 0,65% d/d, situándose en 64,92 y 61,38 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.885,0 (0,13%). **La TRM para hoy es 3.890,00 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan en 1 punto básico (pbs) y se ubican en 4,12%.

En **EE. UU.**, el gobierno federal continúa en cierre tras no alcanzarse un acuerdo de financiación temporal. En su segundo día de cierre, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, advirtió que el paro podría afectar el PIB, al frenar el crecimiento y golpear al mercado laboral, especialmente si el cierre se prolonga. El cierre mantiene solo servicios esenciales y retrasa publicaciones económicas, mientras continúan las negociaciones en el Congreso.

Por otro lado, el reporte del Instituto de Gestión de Suministros (ISM) Manufacturero se ubicó en 49,1 en septiembre, señalando que el sector se encuentra en contracción por séptimo mes consecutivo. Este resultado se da en un contexto donde la producción creció, quedando en 51 puntos. En contraste, los nuevos pedidos cayeron, el empleo siguió contrayéndose y los precios continuaron creciendo.

En la **zona euro**, la tasa de desempleo ajustada por estacionalidad fue de 6,3% en agosto, ligeramente por encima de julio y estable frente a agosto de 2024. Para este resultado, Eurostat estima 10,842 millones de desempleados en la zona euro; respecto a julio, el desempleo aumentó en 11 mil personas. Entre las tasas más altas destacaron España (10,3%), Finlandia (9,8%) y Suecia (8,7%).

En **mercados emergentes**, el PMI manufacturero de México bajó a 49,6 en septiembre, volviendo a territorio de contracción. Los nuevos pedidos crecieron por segundo mes y apoyaron más compras de insumos, pero la producción y el empleo volvieron a caer. Las presiones de costos se intensificaron, aunque la competencia y ventas moderadas limitaron los aumentos de precios de venta. Las exportaciones siguieron disminuyendo, aunque a un ritmo menor. Por su parte las empresas señalaron preocupación principalmente por aranceles y proyectos en pausa siendo estos frenos a la producción.

A **nivel local**, el Gobierno anunció la expulsión de la delegación diplomática de Israel tras la detención de dos colombianas en una flotilla con ayuda a Gaza, y la denuncia del Tratado de Libre Comercio (TLC) con Israel.

Por otro lado, Colpensiones pidió el traslado al organismo público de trabajadores de alto riesgo que hoy cotizan en administradoras de fondos de pensiones privados (AFP), estimados en 45.000 empleados de personal carcelario, minero y bomberos. La entidad afirmó que los fondos privados tienen una deuda de cerca de \$9 billones con la organización pública y señaló que el Gobierno evaluaría mecanismos para la devolución de esos recursos. Según la entidad, esta situación afecta la caja del Presupuesto General de

la Nación, limita el pilar solidario y la cobertura de adultos mayores. Recordó que en alto riesgo se puede pensionar con menos semanas y menor edad por las condiciones de exposición laboral.






Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 24 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	EZ	4:00	Confianza del consumidor	Sep		-14,9
	EZ	4:00	Confianza Industrial	Sep	-11	-10,3
	MX	7:00	Tasa de desempleo	Ago		2,60%
	JP	18:50	Producción industrial (m/m)	Ago	-0,80%	-1,20%
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Ago	1,0%	2,00%
	CH	20:30	PMI Compuesto (S&P)	Sep		50,5
	CH	20:30	PMI Manufacturero (S&P)	Sep	49,7	49,4
Martes 30	UK	1:00	Cuenta corriente	2T25	-24,35B	-23,5B
	UK	1:00	PIB (t/t)	2T25	0,30%	0,30%
	UK	1:00	PIB (a/a)	2T25	1,20%	1,20%
	CL	7:00	Tasa de desempleo	Ago		8,70%
	CL	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Ago		5,70%
	CL	7:00	Producción manufacturera (a/a)	Ago		2,70%
	BR	7:00	Tasa de desempleo	Ago		5,60%
	US	9:00	Confianza del consumidor (CB)	Sep	95,4	97,4
	US	9:00	JOLTS ofertas de empleo	Ago		7,181M
	CO	10:00	Tasa de desempleo	Ago		8,80%
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por \$900 mil millones			
	CO	10:00	Recaldo mensual DIAN	Ago		29,6B
	CO	13:00	Decisión de política monetaria (Banrep)	Sep	9,25%	9,25%
JP	19:30	PMI Manufacturero (S&P)	Sep	48,4	48,4	
Miércoles 1	PE	1:40	IPC (m/m)	Sep		-0,29%
	EZ	4:00	IPC Núcleo (a/a)	Sep	2,30%	2,30%
	EZ	4:00	IPC Núcleo (m/m)	Sep		0,30%
	EZ	4:00	IPC (a/a)	Sep	2,20%	2,00%
	EZ	4:00	IPC (m/m)	Sep		0,10%
	US	5:00	Reunión OPEC			
	CL	6:30	Actividad económica (a/a)	Ago		1,80%
	US	7:15	ADP cambio en empleo no agrícola	Sep	50K	54K
	BR	8:00	PMI Manufacturero (S&P)	Sep		47,7
	US	8:45	PMI Manufacturero (S&P)	Sep	52	53
	US	9:00	ISM PMI Manufacturero	Sep	49	48,7
	CO	10:00	Subasta de TES UVR de largo plazo por \$400 mil millones			
	MX	10:00	PMI Manufacturero (S&P)	Sep		50,2
Jueves 2	EZ	4:00	Tasa de desempleo	Ago	6,20%	6,20%
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		223K	218K
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Ago	2,40%	2,30%
	JP	19:30	PMI Manufacturero y Servicios (S&P)(m/m)	Sep	51,10%	52,0%
Viernes 3	CO		Minutas reunión de septiembre Banrep			
	EZ	3:00	PMI Compuesto (S&P)	Sep	51,2	51,2
	UK	3:30	PMI Compuesto (S&P)	Sep	51	53,5
	EZ	5:00	IPP (m/m)	Ago		0,40%
	EZ	5:00	IPP (a/a)	Ago		0,20%
	BR	7:00	Producción industrial (a/a)	Ago		0,20%
	BR	7:00	Producción industrial (m/m)	Ago		-0,20%
	US	7:30	Tasa de desempleo	Sep	4,30%	4,30%
	US	7:30	Nóminas no agrícolas	Sep	48K	22K
	BR	8:00	PMI Compuesto (S&P)	Sep		48,8
	US	8:45	PMI Compuesto (S&P)	Sep	53,6	53,6
	US	9:00	ISM PMI No Manufacturero	Sep	51,7	52

CB: Conference Board

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3882,8	
S&P 500	Puntos	6711,2	
Colcap	Puntos	1862,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3877,4	
Índice DXY	Puntos	97,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,11%	
Bunds 10 años		2,71%	
TES 2033		11,46%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	193,7	
VIX	Puntos	16,0	