

Octubre 06 de 2025

EL DESPERTADOR

Se completan 6 días de cierre en Gobierno Federal de EE. UU.

Los **principales índices accionarios** abrieron con valoraciones. El Dow Jones crece 0,06% d/d y el Nasdaq 0,47% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,15% y se ubica en 5.642,05 puntos a las 8:15 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una valorización de 4,75% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 1,07% d/d y 1,02% d/d, situándose en 65,21 y 61,49 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.870,0 (-0,11%). **La TRM para hoy es 3.874,18 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,46% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,32% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 5 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,16%.

En **EE. UU.**, el cierre del gobierno federal completa hoy seis días. El Senado prevé votar dos propuestas rivales para reabrir la financiación, pero no hay señales claras de que alguna alcance los votos necesarios. En paralelo, la Casa Blanca advirtió sobre posibles despidos masivos de empleados y el director de Presupuesto, Russell Vought, congeló al menos 28 mil millones de dólares en fondos de infraestructura para Nueva York, California e Illinois, añadiendo presión a las negociaciones.

En la **zona euro**, el volumen de ventas minoristas aumentó 0,1% m/m en agosto y 1,0% a/a, resultado en línea con el consenso. Por sectores, las ventas minoristas de alimentos, bebidas y tabaco aumentaron un 0,3% m/m, bienes no alimentarios (excepto combustibles) cayeron 0,1% m/m y combustibles en tiendas especializadas tuvo un aumento de 0,4% m/m. Entre los Estados miembros, los mayores avances mensuales se dieron en Lituania (1,7%) y Chipre (1,5%), mientras que las mayores caídas mensuales tuvieron lugar en Rumania (-4,0%) y Polonia (-0,8%).

En **Francia**, el primer ministro Sébastien Lecornu y su gabinete renunciaron horas después de ser nombrados, profundizando la crisis política. La dimisión se produjo luego de que aliados y opositores amenazaran con tumbar al nuevo gobierno, Lecornu señaló que en esas condiciones no podía desempeñar su cargo. Lecornu (quinto jefe de gobierno de Emmanuel Macron en dos años) permaneció 27 días en el cargo y su gobierno duró solo 14 horas. Por su parte, la oposición pidió la renuncia del presidente Macron o que llame a elecciones anticipadas.

En **mercados emergentes**, el Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) de México, se ubicó en 46,5 puntos en septiembre, con una disminución de 0,2 puntos m/m en sus cifras desestacionalizadas y de 0,5 puntos a/a. Este resultado se dio en un contexto donde retrocedieron los componentes sobre la situación económica actual y futura del país, así como la posibilidad actual del hogar para adquirir bienes durables.

A **nivel local**, según las minutas de la última reunión del Banco de la República, la tasa de política se mantuvo en 9,25% debido a riesgos inflacionarios. El documento reporta preocupación sobre la inflación total de agosto, que fue 5,1% a/a, aún por encima de lo previsto, por ello, el Emisor ve lejana la convergencia al 3%. En contraste, se resaltó que la actividad mostró dinamismo con el resultado de crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 2025, reflejando mejoras en consumo e inversión (especialmente en maquinaria y obras civiles). Al igual que recalcaron las condiciones externas más holgadas ante recortes de la Reserva Federal, menor prima de riesgo y apreciación del tipo de cambio.

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 6	EZ	4:00	Ventas minoristas (m/m)	Ago	0,10%	-0,50%
	EZ	4:00	Ventas minoristas (a/a)	Ago		2,20%
	MX	7:00	Confianza del consumidor	Sep		46,7
	CO	10:00	Exportaciones (a/a)	Ago		-4,10%
	BR	13:00	Balanza comercial	Sep		6,12B
Martes 7	CO	14:00	IPP (m/m)	Sep		0,42%
	CL	6:30	Exportaciones	Sep		7,857M
	CL	6:30	Importaciones	Sep		6,951M
	CL	6:30	Balanza comercial	Sep		906M
	US	7:30	Exportaciones	Ago		280,50B
	US	7:30	Importaciones	Ago		358,80B
	US	7:30	Balanza comercial	Ago	-60,4B	-78,30B
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por \$900 mil millones			
	CO	18:00	IPC (a/a)	Sep	5,10%	5,10%
	CO	18:00	IPC (m/m)	Sep	0,25%	0,19%
	JP	18:50	Cuenta corriente (¥)	Ago	3.540B	2.684B
Miércoles 8	CL	6:00	IPC Núcleo (m/m)	Sep		-0,20%
	CL	6:00	IPC (m/m)	Sep		0,00%
	CO	10:00	Subasta de TES TF de largo plazo por \$800 mil millones			
	CO	11:00	Incertidumbre Política Económica (IPEC) (Fedesarrollo)			271
	US	14:00	Minutas reunión FED			
Jueves 9	MX	7:00	IPC (a/a)	Sep		3,57%
	MX	7:00	IPC (m/m)	Sep		0,06%
	MX	7:00	IPC Núcleo (m/m)	Sep		0,22%
	MX	7:00	IPP (m/m)	Sep		-0,40%
	MX	7:00	IPP (a/a)	Sep		3,30%
	BR	7:00	IPC (a/a)	Sep		5,13%
	BR	7:00	IPC (m/m)	Sep		-0,11%
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo*		223K	218K
	PE	18:00	Decisión de política monetaria	Oct		4,25%
	JP	18:50	IPP (a/a)	Sep		2,70%
	JP	18:50	IPP (m/m)	Sep		-0,20%
	PE	21:00	Balanza comercial	Ago		2.103M
	Viernes 10	MX	7:00	Producción industrial (m/m)	Ago	
MX		7:00	Producción industrial (a/a)	Ago		-2,70%
BR		7:00	IPP (m/m)	Ago		-0,30%
US		7:30	Tasa de desempleo*	Sep	4,30%	4,30%
US		7:30	Nóminas no agrícolas*	Sep	48K	22K

(*): Datos posiblemente aplazados por shutdown gubernamental en EE. UU.

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3882,8	
S&P 500	Puntos	6715,8	
Colcap	Puntos	1861,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3861,2	
Índice DXY	Puntos	98,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,16%	
Bunds 10 años		2,72%	
TES 2033		11,44%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	193,5	
VIX	Puntos	16,9	