

Octubre 08 de 2025

EL DESPERTADOR

Inflación de septiembre se aceleró a 5,18% a/a

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones crece 0,27% d/d y el Nasdaq 0,31% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 subió 0,39% d/d y se ubica en 5.635,55 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,45% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,99% d/d y 1,13% d/d, situándose en 66,10 y 62,44 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.860,0 (-0,44%). **La TRM para hoy es 3.867,54 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,04% 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 valorizan en 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,10%.

En **EE. UU.**, el cierre del gobierno se profundiza en su segunda semana. La Casa Blanca condicionó un acuerdo en temas de salud a la aprobación previa de la propuesta de financiamiento republicana, que por su parte aún se encuentra sin avances en el Congreso, continúan las restricciones operativas en agencias federales y la incertidumbre sobre próximos pagos y servicios se intensifica, al igual que se suman problemáticas con el transporte aéreo por ausencias de controladores de vuelo en algunos aeropuertos del país.

Por otro lado, el Gobierno de EE. UU. prometió un trato justo a Canadá en las negociaciones arancelarias, pero evitó comprometerse con una revisión del T-MEC. Tras la reunión con el primer ministro Mark Carney, se planteó la posibilidad de renegociar términos o avanzar en acuerdos bilaterales alternativos.

En **Japón**, la percepción de la economía mejoró en septiembre por quinto mes seguido. El indicador de condiciones económicas actuales subió 0,4 puntos a 47,1, señal de mayor dinamismo. Mejoraron sobre todo los hogares (impulsados por ventas de vivienda) y el empleo, mientras que la actividad empresarial cedió levemente. Pese al avance, la mayor preocupación sigue siendo por el impacto de los aranceles de EE. UU.

En **mercados emergentes**, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Chile avanzó 0,4% m/m en septiembre. Por su parte, nueve de trece divisiones aportaron al alza mensual, donde destacaron Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,8%) y Recreación, deportes y cultura (1,3%). En contraste, destacó la caída en los precios de Información y comunicación (-0,2%). Con este resultado la variación en los precios acumulada en el año va en 3,3% y 4,4% en su variación anual, un resultado 4 décimas mayor a la variación anual de agosto (4%).

A **nivel local**, la inflación de septiembre sorprendió al alza con un resultado de 0,32% m/m, comparado con lo esperado por el mercado (0,23% m/m), acumulando ya tres meses consecutivos al alza. El avance mensual se explicó principalmente por Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y por Educación, que concentraron alrededor del 72% del incremento mensual. Entre las divisiones con mayores aumentos sobresalieron Información y comunicación (1,43% m/m), Educación (1,39% m/m) y Bebidas alcohólicas y tabaco (1,07% m/m), en contraste, Recreación y cultura cayó 0,16%. Con este resultado mensual, la inflación anual se aceleró a 5,18%.

Hoy el ministerio de Hacienda subastará TES tasa fija de largo plazo, por un monto total de 800 mil millones de pesos.

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
	CO	14:00	IPP (m/m)	Sep		0,42%
Martes 7	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	6714,6	
Colcap	Puntos	1861,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3855,4	
Índice DXY	Puntos	98,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,10%	
Bunds 10 años		2,67%	
TES 2033		11,33%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	191,8	
VIX	Puntos	17,1	