

Octubre 27 de 2025

EL DESPERTADOR

EE. UU. anuncia incremento del 10% en aranceles a Canadá

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones crece 0,50% d/d y el Nasdaq 1,43% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,31% d/d y se ubica en 5.692,05 puntos a las 8:34 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una valorización de 2,46% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben 0,32% d/d y 0,42% d/d, situándose en 66,16 y 561,76 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.860,10 (0,25%). **La TRM para hoy es 3.858,63 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,01%.

En **EE. UU.**, la Casa Blanca anunció un incremento de 10% en los aranceles a productos canadienses, esto tras la cancelación de las conversaciones comerciales con Canadá la semana pasada y tras la publicación de un anuncio publicitario antiarancelario difundido en Ontario con el expresidente de Estados Unidos Ronald Reagan, el cual Donald Trump calificó de "falso". Este ajuste se suma a un esquema en el que ya rige un impuesto de 35% para bienes de Canadá (con amplias exenciones por el acuerdo de libre comercio).

Por otro lado, el presidente Donald Trump afirmó que EE. UU. y China están cerca de un acuerdo comercial, el cual podría firmarse esta misma semana, en el marco de su gira por Asia. El anuncio se da tras pactos de comercio y minerales con Malasia y Camboya y marcos para acuerdos con Tailandia y Vietnam, países de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), que contemplan menores barreras comerciales, acceso preferencial y mayores compras de bienes agrícolas, energéticos y aeronáuticos estadounidenses.

En **Reino Unido**, la actividad económica del sector privado mostró resiliencia en octubre ante la expectativa de alzas tributarias. El PMI compuesto de S&P Global se ubicó en 51,1 (máximo de 2 meses), indicando expansión, con mayor impulso en servicios y la primera expansión manufacturera en 12 meses. La inflación de costos se moderó al mínimo de 11 meses, lo que se reflejó en una menor presión de precios de venta.

En **mercados emergentes**, la confianza del consumidor en Brasil subió por segundo mes consecutivo. Según FGV IBRE, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) avanzó 1,0 punto en octubre hasta 88,5. El resultado respondió a una mejora tanto en la percepción de la situación actual como en las expectativas, con mayor dinamismo entre hogares de menores ingresos, en un contexto de empleo e ingresos estables y menor inflación en los últimos meses.

Por otro lado, la balanza comercial de mercancías en México registró un déficit de 2.400 millones de dólares (mdd) en septiembre de 2025, un déficit mayor al esperado por el mercado (1.270 mdd). A tasa anual, las exportaciones crecieron 13,8% y las importaciones 15,2%. En particular, las exportaciones sumaron 56.488 mdd, con un alza de 14,8% en las no petroleras y una caída de 11,8% en las petroleras. Según el reporte, la ampliación del déficit obedeció principalmente a la reversión del saldo no petrolero (de superávit a déficit).

A **nivel local**, Iván Cepeda ganó la consulta interna del Pacto Histórico con 65,51% de los votos (1,074 millones), superando a Carolina Corcho que tuvo un 29,45% de los votos (490.693). Daniel Quintero, pese a haberse retirado, obtuvo 100.492 votos. Con este resultado, el senador Iván Cepeda será el candidato para la consulta interpartidista. En total la consulta contó con más o menos 2,7 millones de votos, una cifra más baja a los 5,5 millones de la consulta del 2022.

Por otra parte, el alcalde de Barranquilla, Alejandro Char, anunció la ampliación del estadio Metropolitano que pasaría de 45.000 a 60.000 sillas, al igual que la construcción de un Movistar Arena con capacidad para 12.000 personas. Los proyectos buscan dinamizar la economía local, con el entretenimiento como uno de los ejes junto con educación e innovación.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 26	ARG		Elecciones Legislativas (Argentina)			
Lunes 27	BR	6:00	Confianza del consumidor	Oct		87,5
	MX	7:00	Balanza comercial	Sep		-1,944B
Martes 28	MX	7:00	Tasa de desempleo	Sep		2,90%
	US	9:00	Confianza del consumidor (CB)	Oct	93,4	94,2
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
	CL	16:00	Decisión de política monetaria	Oct		4,75%
Miércoles 29	CL	7:00	Tasa de desempleo	Sep		8,60%
	US	7:30	Balanza comercial*	Sep		-85,50B
	CO	10:00	Subasta de TES TF de largo plazo por 800 mil millones			
	CO	11:00	Índice de Confianza Comercial (ICCO)	Sep		26,50%
	US	13:00	Decisión de política monetaria (FED)		4,00%	4,25%
Jueves 30	JP	22:00	Decisión de política monetaria (BoJ)		0,50%	0,50%
	EZ	5:00	Confianza del consumidor	Oct	-14,2	-14,2
	EZ	5:00	PIB (t/t)(p)	3T25	0,10%	0,10%
	EZ	5:00	PIB (a/a)(p)	3T25	1,20%	1,50%
	EZ	5:00	Tasa de desempleo	Sep	6,30%	6,30%
	MX	7:00	PIB (t/t)(p)	3T25		0,60%
	MX	7:00	PIB (a/a)(p)	3T25		0,00%
	CL	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		5,30%
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo*		228K	218K
	US	7:30	PIB (t/t)(p)*	3T25	3,00%	3,80%
	US	7:30	Índice de precios núcleo PCE*	3T25		2,60%
	US	7:30	Índice de precios PCE*	3T25		2,10%
	EZ	8:15	Decisión de política monetaria (BCE)	Oct	2,15%	2,15%
	CO	10:00	Recaudo mensual DIAN	Sep		18,67B
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Sep	2,50%	2,60%
	JP	18:50	Producción industrial (m/m)	Sep	1,60%	-1,50%
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Sep	0,70%	-1,10%
CH	20:30	PMI Manufacturero	Oct	49,6	49,8	
Viernes 31	EZ	5:00	IPC Núcleo (m/m)(p)	Oct		0,10%
	EZ	5:00	IPC Núcleo (a/a)(p)	Oct	2,30%	2,40%
	EZ	5:00	IPC (m/m)(p)	Oct		0,10%
	EZ	5:00	IPC (a/a)(p)	Oct	2,10%	2,20%
	BR	7:00	Tasa de desempleo	Sep		5,60%
	US	7:30	Índice de precios núcleo PCE (m/m)*	Sep	0,30%	0,20%
	US	7:30	Índice de precios núcleo PCE (a/a)*	Sep	2,90%	2,90%
	US	7:30	Índice de precios PCE (m/m)*	Sep	0,30%	0,30%
	US	7:30	Índice de precios PCE (a/a)*	Sep		2,70%
	CO	10:00	Tasa de desempleo	Sep		8,60%
	CO	13:00	Decisión de política monetaria (Banrep)		9,25%	9,25%

BCE: Banco Central Europeo

BoJ: Banco de Japón

CB: Conference Board

(*): Datos susceptibles a ser aplazados por el cierre del gobierno federal en EE. UU.

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3950,3	
S&P 500	Puntos	6791,7	
Colcap	Puntos	1945,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3872,5	
Índice DXY	Puntos	99,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,00%	
Bunds 10 años		2,63%	
TES 2033		11,69%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	195,7	
VIX	Puntos	16,4	