

Octubre 28 de 2025

EL DESPERTADOR

EE. UU. y Japón firman acuerdo sobre tierras raras y energía

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones sube 0,60% d/d y el Nasdaq 0,45% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,12% d/d y se ubica en 5.704,35 puntos a las 8:37 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 0,58% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 1,33% d/d y 1,29% d/d, situándose en 64,78 y 60,54 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.847,50 (0,03%). **La TRM para hoy es 3.844,20 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,55% 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 1 punto básico (pbs) y se ubican en 3,99%.

En **EE. UU.**, el presidente Donald Trump y la primera ministra Sanae Takaichi firmaron un acuerdo para asegurar el suministro de tierras raras y cooperar en reactores nucleares de nueva generación, con el objetivo de reducir la dependencia de China en insumos críticos. Ambos gobiernos difundieron una cartera de proyectos en energía, inteligencia artificial y minerales críticos, donde empresas japonesas prevén inversiones de hasta \$400.000 millones de dólares en Estados Unidos.

Por otro lado, el presidente Donald Trump señaló que no reanudará “por un tiempo” las negociaciones comerciales con Canadá ni prevé reunirse con el primer ministro Mark Carney. La decisión se da tras detener las conversaciones la semana pasada y después de anunciar un posible aumento de 10% en los aranceles a las importaciones canadienses.

Por otra parte, el GDPNow de la Reserva Federal de Atlanta estima un crecimiento del PIB de 3,9% trimestral anualizado para el tercer trimestre de 2025 al 27 de octubre, sin cambios frente al resultado del 16 de octubre y en línea con lo esperado por el mercado.

En **Japón**, el índice de precios al consumidor núcleo (IPC Núcleo) del Banco de Japón se ubicó en 2,1% a/a en septiembre, en línea con lo esperado por el mercado. Este indicador que excluye alimentos y energía. Es considerado el más seguido por el BoJ para evaluar la tendencia de la inflación. Su resultado se conoció un día antes de la decisión de política monetaria por parte del BoJ, en la cual se prevé que la tasa de referencia se mantenga estable en 0,5%.

En **mercados emergentes**, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de México (ENOE) reportó que la tasa de desempleo fue 3,0% en septiembre de 2025 en su serie original, un resultado por encima de lo esperado por el mercado (2,9%). Por género, el desempleo fue 3,1% en mujeres y 2,9% en hombres. La población económicamente activa sumó 62,1 millones, 881 mil más que un año atrás. La población ocupada en la informalidad alcanzó 33,1 millones y la tasa de informalidad se ubicó en 54,9% de los ocupados, superior al 54,2% de septiembre de 2024.

Por otro lado, en China, el gobierno anunció que aumentará “significativamente” la participación del consumo en el PIB en los próximos cinco años, con mayor gasto público en servicios y medidas de impulso al empleo, manteniendo como prioridades la tecnología y la manufactura. El plan (que orientará el próximo quinquenio desde 2026) busca depender menos del comercio exterior, sostener un crecimiento razonable de la inversión y fortalecer la demanda interna.

A **nivel local**, Carlos Emilio Betancourt fue designado como nuevo director encargado de la Dian, en reemplazo de Luis Eduardo Llinás. El relevo se produce tras nueve meses de Llinás en el cargo y mientras se define la ponencia de la ley de financiamiento en la Cámara de Representantes. Betancourt asume el cargo con la meta de cumplir el recaudo de 2025 y, de aprobarse la ley de financiamiento para alcanzar los objetivos del proyecto de financiación del Presupuesto General de la Nación 2026 presentado por el Ministerio de Hacienda, que tiene un desfinanciamiento por \$16,3 billones.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$900 mil millones.

A nivel local, 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%
	JP	22:00	Decisión de política monetaria (BoJ)		0,50%	0,50%
Jueves 30	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	3988,2	
S&P 500	Puntos	6875,2	
Colcap	Puntos	1956,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3844,8	
Índice DXY	Puntos	98,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,99%	
Bunds 10 años		2,62%	
TES 2033		11,63%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	186,8	
VIX	Puntos	15,9	