

Octubre 29 de 2025

EL DESPERTADOR

Recaudo Tributario acumulado llega a \$229,4 billones en septiembre

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones sube 0,15% d/d y el Nasdaq 0,59% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,23% d/d y se ubica en 5.717,65 puntos a las 8:29 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 2,17% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 0,02% d/d y 0,03% d/d, situándose en 64,39 y 60,13 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.903,0 (0,13%). **La TRM para hoy es 3.874,84 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,40% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se mantienen estables y se ubican en 3,99%.

En **EE. UU.**, Donald Trump anunció un avance en el acuerdo comercial con el presidente surcoreano Lee Jae Myung durante su gira por Asia, señalando que el acuerdo estaría cerca a ser finalizado. El anuncio se da tras el marco pactado en julio donde se definieron menores aranceles a Corea del Sur, a cambio de un plan de inversiones en EE. UU. por \$350.000 millones de dólares. Autoridades de Seúl indicaron que persisten diferencias sobre la porción en efectivo del paquete de inversión y que este se estaría buscando ser reducido.

Por otro lado, la confianza del consumidor en Estados Unidos de la Conference Board se mantuvo prácticamente sin cambios en octubre. El índice general bajó 1,0 punto a 94,6 en comparación con el mes anterior. Se evidenció una mejor percepción de las condiciones actuales, tanto en negocios como en el empleo, mientras que las expectativas a corto plazo se debilitaron y permanecen en una zona asociada a mayor cautela.

En **Japón**, la confianza del consumidor mejoró en octubre. El índice general en su serie desestacionalizada subió a 35,8, impulsado por mejores percepciones sobre medios de vida, ingresos y empleo, al igual que la disposición a adquirir bienes duraderos también avanzó ligeramente. En expectativas de precios a un año, la proporción que anticipa alzas se mantuvo elevada, aunque disminuyó marginalmente.

En **mercados emergentes**, el Banco Central de Chile mantuvo la Tasa de Política Monetaria en 4,75% en su reunión de octubre, una decisión tomada de manera unánime y en línea con lo esperado por el mercado. El Consejo del Banco Central de Chile indicó que, si bien el escenario ha evolucionado conforme a lo previsto, persisten riesgos para la trayectoria de la inflación. Por ello optó por acumular más información y señaló que la inflación, aunque esté en línea con lo esperado por el Banco, con un resultado en septiembre de 4,4% a/a, aún supera la meta del 3%.

Por otro lado, la tasa de desempleo en Chile se ubicó en 8,5% en el trimestre de julio a septiembre de 2025, según la Encuesta Nacional de Empleo del INE. La caída de 0,2 puntos porcentuales (pp) en comparación a un año respondió al mayor crecimiento de las personas ocupadas frente a la fuerza laboral. La informalidad descendió a 26,2% cayendo 0,8 pp en su comparación anual, con una menor ocupación informal tanto en hombres como en mujeres y con reducción en el empleo informal en los sectores de comercio e industria manufacturera.

A **nivel local**, el recaudo tributario de la DIAN acumulado entre enero y septiembre alcanzó \$229,40 billones, un incremento de 10,9% más frente a 2024 (\$206,3 billones). Este desempeño representa un

avance de 81,5% frente a la meta de recaudo del Marco Fiscal de Mediano Plazo 2025 (\$281,4 billones). En septiembre, el recaudo fue de \$31,75 billones, un crecimiento de 12,58% frente al recaudo reportado en el mismo mes del año anterior.

la Comisión Séptima del Senado suspendió el debate de la reforma a la salud hasta que se tramite la ley de financiamiento. Mediante una proposición aprobada en la Comisión Séptima y radicada por la senadora Nadia Blel, se estableció que la discusión no se reanudará hasta contar con fuentes de financiación verificables, dado que el Presupuesto General de la Nación 2026 incorporó recursos sujetos a esa ley o a medidas tributarias complementarias aún no aprobadas, a fin de evitar riesgos de responsabilidad fiscal.

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 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	4016,3	
S&P 500	Puntos	6890,9	
Colcap	Puntos	1980,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3900,2	
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		11,64%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	188,5	
VIX	Puntos	16,5	