

Noviembre 05 de 2025

EL DESPERTADOR

Se crearon 42.000 empleos privados en octubre en EE. UU.

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones cae 0,53% d/d y el Nasdaq 2,04% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 baja 0,33% d/d y se ubica en 5.641,55 puntos a las 8:29 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 2,50% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 0,39% d/d y 0,43% d/d, situándose en 64,19 y 60,30 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.855,0 (-0,08%). **La TRM para hoy es 3.872,47 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,05% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,15 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,14% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 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 4,10%.

En **EE. UU.**, el cierre del Gobierno alcanzó este miércoles 36 días y se convirtió en el más largo de la historia. El Senado rechazó por decimocuarta vez la medida temporal ya aprobada por la Cámara de Representantes para financiar operaciones hasta el 21 de noviembre, por lo que el acuerdo sigue sin concretarse. Los demócratas condicionan su apoyo a extender créditos fiscales federales que vencen para ayudar a pagar seguros de salud privados bajo la Ley de Cuidado de Salud a Bajo Precio, mientras que los republicanos sostienen que el Gobierno debe reabrir primero. El cierre, iniciado el 1 de octubre, ha detenido la asistencia alimentaria para hogares de bajos ingresos, ha puesto en licencia a unos 750.000 empleados o los mantiene trabajando sin paga y ha afectado los viajes aéreos en algunas ciudades.

Por otra parte, el informe ADP de empleo nacional para el mes de octubre estimó que el empleo privado aumentó en 42.000 puestos, repuntado los últimos 2 meses con resultados de caídas en el empleo. El avance se explicó principalmente por mayores contrataciones en comercio, transporte y utilidades (+47.000), educación y salud (+25.000) y actividades financieras (+11.000). En contraste, las mayores caídas se registraron en información (-17.000), servicios profesionales y empresariales (-15.000) y otros servicios (-14.000).

En **la zona euro**, el Índice de Precios al Productor (IPP) bajó 0,1% m/m en septiembre, un resultado por debajo de lo esperado por el mercado (0,0%). Por agrupaciones, los bienes intermedios y de capital se mantuvieron estables, la energía cayó 0,2%, los bienes de consumo duradero subieron 0,3% y los no duraderos 0,1%. Excluyendo energía, el IPP permaneció sin cambios. Los descensos mensuales más marcados se registraron en Bulgaria y Finlandia (-0,7%), mientras que Rumanía (1,2%) y Estonia (0,7%) tuvieron los mayores aumentos. En la comparación anual, el IPP retrocedió 0,2% a/a, también por debajo del consenso (-0,1%).

En **Reino Unido**, el PMI Servicios de S&P mejoró en octubre apoyado principalmente por un mayor flujo de nuevos negocios. El índice se situó en 52,3 puntos, por encima del 51,1 previsto y del dato preliminar, y mostró más dinamismo que en septiembre. Las respuestas del sondeo destacaron recuperación de pedidos y lanzamientos de productos, empleo cercano a la estabilización, inflación de costos en un mínimo de 11 meses y expectativas para 12 meses en su nivel más alto desde octubre de 2024.

En **mercados emergentes**, el PMI General de Servicios en China se situó en 52,6 puntos desde el 52,9 observado en septiembre, aunque superó el consenso (52,5). El crecimiento se sustentó en un repunte de nuevos negocios, mientras que las ventas externas cedieron levemente y los pedidos pendientes disminuyeron por primera vez en siete meses. Las empresas recortaron personal por razones de costos,

los precios de insumos subieron al ritmo más rápido del año y las tarifas de salida bajaron marginalmente por mayor competencia.

A **nivel local**, las exportaciones de septiembre sumaron \$4.621,3 millones de dólares FOB, un aumento de 11,1% a/a impulsado principalmente por el grupo de agropecuarios, alimentos y bebidas (29,6%). Por participación, combustibles y productos de industrias extractivas representaron 42,1% del total, agropecuarios alimentos y bebidas 26,8%, manufacturas 22,0% y otros sectores 9,1%. Por el lado del petróleo se exportaron 13,7 millones de barriles de crudo, cifra que representa una caída del 11,9% frente a la de septiembre de 2024.

Hoy el ministerio de Hacienda subastará TES UVR de largo plazo, por un monto total de 400 mil millones de pesos.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 3	CO		Festivo: Día de Todos los Santos			
	EZ	4:00	PMI Manufacturero (S&P)	Oct	50	50
	UK	4:30	PMI Manufacturero (S&P)	Oct	49,6	46,2
	CL	6:30	Actividad económica (a/a)	Sep		0,50%
	BR	8:00	PMI Manufacturero (S&P)	Oct		46,5
	US	9:45	PMI Manufacturero (S&P)	Oct	52,2	52
	US	10:00	ISM PMI Manufacturero	Oct	49,5	49,1
	MX	10:00	PMI Manufacturero (S&P)	Oct		49,6
	JP	19:30	PMI Manufacturero (S&P)	Oct	48,3	48,3
	Martes 4	MX	7:00	Confianza del consumidor	Oct	
BR		7:00	Producción Industrial (a/a)	Sep		-0,70%
BR		7:00	Producción Industrial (m/m)	Sep		0,80%
US		8:30	Exportaciones*	Sep		280,50B
US		8:30	Importaciones*	Sep		358,80B
US		8:30	Balanza Comercial*	Sep	-61,0B	-78,30B
US		10:00	JOLTS ofertas de empleo*	Sep		7,227M
CO		10:00	Exportaciones (a/a)	Sep		-0,10%
CO		10:00	Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
CH		20:45	PMI Servicios (S&P)	Oct		52,9
Miércoles 5	EZ	4:00	PMI Compuesto (S&P)	Oct	52,2	52,2
	UK	4:30	PMI Compuesto (S&P)	Oct	51,1	50,1
	EZ	5:00	IPP (m/m)	Sep		-0,30%
	EZ	5:00	IPP (a/a)	Sep		-0,60%
	BR	8:00	PMI Compuesto (S&P)	Oct		46
	US	8:15	Encuesta ADP (empleo privado)	Oct	24K	-32K
	US	9:00	ISM PMI no manufacturero	Oct	50,7	50
	US	9:45	PMI Compuesto (S&P)	Oct	55,2	54,2
	CO	10:00	Publicación Informe de Política Monetaria			
	CO	10:00	Subasta de TES UVR de largo plazo por 400 mil millones			
	CO	14:00	IPP (m/m)	Oct		0,51%
	BR	16:30	Decisión de política monetaria		15,00%	15,00%
	JP	19:30	PMI Manufacturero y Servicios (S&P)	Oct	50,9	51,3
Jueves 6	EZ	5:00	Ventas minoristas (m/m)	Sep	0,20%	0,10%
	EZ	5:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep	1,00%	1,00%
	UK	7:00	Decisión de política monetaria (BoE)	Nov	4,00%	4,00%
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo*		228K	218K
	CO	11:00	Incertidumbre Política Económica (IPEC)(Fedesarrollo)	Sep		232
	BR	13:00	Balanza comercial	Oct		2,99B
	MX	14:00	Decisión de política monetaria	Nov	7,25%	7,50%
	CO	17:00	Minutas reunión de octubre Banrep			
	CH	22:00	Exportaciones (a/a)	Oct		8,30%
	CH	22:00	Importaciones (a/a)	Oct		7,40%
CH	22:00	Balanza comercial (USD)	Oct		90,45B	
Viernes 7	CL	6:00	IPC Núcleo (m/m)	Oct		0,40%
	CL	6:00	IPC (m/m)	Oct		0,40%
	CL	6:30	Exportaciones	Oct		8,426M
	CL	6:30	Importaciones	Oct		7,494M
	CL	6:30	Balanza comercial	Oct		933M
	MX	7:00	IPC Núcleo (m/m)	Oct		0,33%
	MX	7:00	IPC (m/m)	Oct		3,76%
	MX	7:00	IPC (a/a)	Oct		0,23%
	MX	7:00	IPP (m/m)	Oct		0,20%
	MX	7:00	IPP (a/a)	Oct		3,10%
	BR	7:00	IPP (m/m)	Sep		-0,20%
	US	10:00	Confianza del consumidor (U Michigan)(p)	Nov	53,2	53,6

BoE: Banco Central de Inglaterra

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3969,2	
S&P 500	Puntos	6771,6	
Colcap	Puntos	2005,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3854,6	
Índice DXY	Puntos	100,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,11%	
Bunds 10 años		2,65%	
TES 2033		11,66%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	193,5	
VIX	Puntos	19,4	