

Noviembre 10 de 2025

## EL DESPERTADOR

### Senado de EE. UU. avanza plan para reabrir gobierno tras 40 días de cierre

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,38% d/d y el NASDAQ mini sube en 1,48% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 1,80% d/d y se ubica en 5.666,50 puntos a las 8:05 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró con una valorización de 1,26% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben 0,46% d/d y 0,429% d/d, situándose en 63,93 y 60,04 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.780,00 (-0,07%). **La TRM para hoy es 3.779,20 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,21% 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 desvalorizan 4 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,13%.

En **EE. UU.**, el Senado avanzó el domingo una moción para reabrir la Administración y poner fin a un cierre de 40 días. En una votación de procedimiento margen de votos 60–40 (Mínimo necesario para avanzar), se acordó someter a enmiendas un proyecto aprobado por la Cámara para financiar al Gobierno hasta el 30 de enero de 2026 e incorporar tres proyectos de asignaciones anuales. Si el Senado aprueba el texto enmendado, aún deberá votarse de nuevo en la Cámara y ser firmado por el presidente Donald Trump. Como parte del acuerdo con un grupo de demócratas, los republicanos aceptaron votar en diciembre la prórroga de subvenciones de la Ley de Asistencia Asequible. El proyecto también prohíbe despidos en agencias federales hasta el 30 de enero, lo que detiene temporalmente los recortes de plantilla.

Por otro lado, el índice preliminar de la confianza del consumidor de noviembre se ubicó en 50,3 puntos, por debajo de lo esperado por el mercado (53,2) y con una caída cercana al 6% frente a octubre. El descenso estuvo liderado por un deterioro del 17% en las finanzas personales actuales y del 11% en las expectativas de negocios a un año, en un contexto de cierre federal prolongado. La baja fue amplia entre grupos de edad, ingresos y afiliación política.

En **Japón**, el Banco de Japón señaló razones crecientes para subir pronto los tipos de interés de corto plazo. En el resumen de la reunión de octubre, ocho de las 13 opiniones de los nueve consejeros plantearon subir en el corto plazo o condicionaron un alza a criterios específicos. El momento de la decisión dependerá de confirmar que las empresas mantendrán el ritmo de aumentos salariales, y podría darse en diciembre o enero si no surgen sorpresas negativas en la economía global y los mercados.

En **mercados emergentes**, la inflación de China repuntó en octubre con una variación del IPC de 0,2% a/a, superando las expectativas del mercado donde se proyectaba que se mantendría sin cambios y recuperándose de la caída de 0,3% a/a en septiembre. El avance se explicó por un mayor gasto ligado a la Semana Dorada (con más consumo discrecional y viajes) y por eventos comerciales que impulsaron ventas. En términos mensuales, el IPC subió también 0,2%.

A **nivel local**, la Cumbre Celac-UE 2025 en Santa Marta cerró con una declaración conjunta que fija una Hoja de Ruta 2025-2027 para cooperación en desarrollo sostenible, transición energética, comercio, seguridad e innovación digital. El documento, adoptado por jefes de Estado y de Gobierno y presidido por Colombia en su calidad de titular de la Celac, reafirma la relación birregional y el multilateralismo. La hoja de ruta, que deberá concretarse antes de la próxima reunión ministerial, prioriza acción climática, interconexión regional, digitalización y combate al crimen organizado transnacional.

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 10	CO	18:00	IPC (a/a)	Oct	5,50%	5,18%
	CO	18:00	IPC (m/m)	Oct	0,19%	0,32%
	JP	18:50	Cuenta corriente (¥)	Sep	2.468B	3.776B
Martes 11	UK	2:00	Tasa de desempleo	Sep	4,90%	4,80%
	EZ	5:00	Sentimiento económico (ZEW)	Nov		22,7
	MX	7:00	Producción industrial (a/a)	Sep		-3,60%
	MX	7:00	Producción industrial (m/m)	Sep		-0,30%
	BR	7:00	IPC (a/a)	Oct		5,17%
	BR	7:00	IPC (m/m)	Oct		0,48%
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 12	CO	10:00	Subasta de TES TF de largo plazo por 800 mil millones			
	US	10:20	Intervención Christopher Waller (FED)			
	CO	11:00	Índice de Confianza del Consumidor (ICC)(Fedesarrollo)	Sep		1,60%
	JP	18:50	IPP (a/a)	Oct	2,50%	2,70%
Jueves 13	JP	18:50	IPP (m/m)	Oct	0,30%	0,30%
	UK	2:00	PIB (t/t)(p)	3T25	0,20%	0,30%
	UK	2:00	PIB (a/a)(p)	3T25	1,40%	1,40%
	UK	2:00	PIB (m/m)	Sep		0,10%
	UK	2:00	PIB (a/a)	Sep	1,30%	1,30%
	UK	2:00	Producción industrial (a/a)	Sep	-0,90%	-0,70%
	UK	2:00	Producción industrial (m/m)	Sep	-0,20%	0,40%
	UK	2:00	Balanza comercial	Sep	-20,80B	-21,18B
	EZ	5:00	Producción industrial (a/a)	Sep	2,40%	1,10%
	EZ	5:00	Producción industrial (m/m)	Sep	0,80%	-1,20%
	BR	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		0,40%
	BR	7:00	Ventas minoristas (m/m)	Sep		0,20%
	US	8:30	IPC Núcleo (a/a)*	Oct	3,00%	3,00%
	US	8:30	IPC Núcleo (m/m)*	Oct	0,30%	0,20%
	US	8:30	IPC (a/a)*	Oct	3,00%	3,00%
	US	8:30	IPC (m/m)*	Oct	0,20%	0,30%
	US	8:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo*			
	PE	18:00	Decisión de política monetaria	Nov		4,25%
	PE	18:30	Balanza comercial	Sep		2.578M
	CH	21:00	Producción industrial (a/a)	Oct	5,50%	6,50%
CH	21:00	Ventas minoristas (a/a)	Oct	2,80%	3,00%	
CH	21:00	Tasa de desempleo	Oct		5,20%	
Viernes 14	EZ	5:00	PIB (t/t)(p)	3T25	0,20%	0,20%
	EZ	5:00	PIB (a/a)(p)	3T25	1,30%	1,30%
	EZ	5:00	Balanza comercial	Sep		1,0B
	US	8:30	IPP (a/a)*	Oct		
	CO	10:00	Producción industrial (a/a)	Sep		1,00%
	CO	10:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		12,40%

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

## Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4018,6	
S&P 500	Puntos	6728,8	
Colcap	Puntos	2072,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3779,9	
Índice DXY	Puntos	99,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,13%	
Bunds 10 años		2,67%	
TES 2033		11,68%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	190,0	
VIX	Puntos	18,5	