

Diciembre 09 de 2025

EL DESPERTADOR

Inflación anual en Colombia se ubicó en 5,30%

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió con una valorización de 0,05% d/d y el Nasdaq mini cae 0,28%. En Europa el Euro Stoxx 50 retrocede 0,21% d/d y se ubica en 5.713,47 puntos. En Asia, el Nikkei 225 avanza 0,14% d/d, situándose en 50.655,10 puntos.

Por su parte, la referencia Brent sube 0,24% d/d y la referencia WTI cae 0,15% d/d, situándose en 62,54 y 58,87 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP se sitúa en 3.830,02 pesos, con una ligera apreciación del 0,02%. El euro se mantiene en USD 1,16, mientras que la libra esterlina cotiza en USD 1,33, con una caída de 0,06% d/d. En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU se valorizan 3 pbs y se ubican en 4,15%.

En EE. UU, la inflación PCE de septiembre registró variaciones mensuales de 0,3% en el índice total y 0,2% en el núcleo, en línea con las expectativas y consistentes con el comportamiento observado en agosto. El resultado reflejó una mayor presión en los bienes no durables, mientras que la inflación de servicios se moderó a 0,2% m/m. En la comparación anual, la inflación total repuntó a 2,8% (ago: 2,7%), mientras que la inflación núcleo descendió a 2,8%, sorprendiendo ligeramente a la baja frente a la expectativa de estabilidad en 2,9%. Los servicios permanecen como el principal motor alcista, con una variación anual de 3,4%, en tanto que los bienes completaron su segundo mes consecutivo al alza.

En mercados emergentes, en México, el INPC de noviembre alcanzó una variación mensual de 0,66% y una inflación anual de 3,80%, por debajo del 4,55% observado en el mismo mes de 2024. El índice subyacente aumentó 0,19% m/m, con un avance de 0,39% en servicios y una ligera caída de 0,03% en mercancías. En contraste, el índice no subyacente registró un incremento mensual de 2,28%, impulsado por el aumento de 3,49% en frutas y verduras y de 2,97% en energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, particularmente por la finalización del subsidio a las tarifas eléctricas de verano en 11 ciudades del país.

Los productos con mayor incidencia al alza sobre la inflación fueron electricidad, transporte colectivo, jitomate y el grupo de loncherías, fondas, torterías y taquerías. Por el contrario, se observaron disminuciones en los precios de vino de mesa, aguacate, papa y otros tubérculos, así como ron.

A nivel local, en noviembre, la inflación registró una variación mensual de 0,07%, por debajo de nuestra expectativa (0,16%) y de la del mercado (0,20%). Con ello, la inflación anual descendió a 5,30% desde 5,51%, rompiendo la tendencia alcista observada en los meses previos. En bienes, los precios aumentaron 0,28% m/m, manteniendo estable la inflación anual en 2,59%, mientras que en servicios la variación fue de 0,23%, impulsada por un avance de 0,22% en arriendos, menor al de octubre (0,29%). Esto permitió que la inflación anual de servicios se redujera a 5,72% desde 5,90%.

Los precios regulados aumentaron 0,30% m/m, lo que elevó su inflación anual a 6,34% (oct: 6,10%), explicados principalmente por el comportamiento del suministro de agua y combustibles. En alimentos, la canasta cayó 0,72% mensual debido a la contracción de 3,75% en perecederos, parcialmente compensada por el aumento de 0,15% en procesados. En doce meses, la inflación de alimentos retrocedió a 5,74% desde 6,64%. Las medidas de inflación básica también se moderaron: la inflación sin alimentos descendió a 5,20%, y la inflación sin alimentos ni regulados a 4,87%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	CO		Festivo: Inmaculada Concepción			
Martes 9	CL	6:30	Exportaciones	Nov		4,990M
	CL	6:30	Importaciones	Nov		9,435M
	CL	6:30	Balanza comercial	Nov		7,986M
	MX	7:00	IPC Núcleo (m/m)	Nov		0.29%
	MX	7:00	IPC (a/a)	Nov		3.57%
	MX	7:00	IPC (m/m)	Nov		0.36%
	MX	7:00	IPP (m/m)	Nov		0.36%
	MX	7:00	IPP (a/a)	Nov		3.00%
	US	10:00	JOLTS ofertas de empee	Sep - Oct		
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
	JP	18:50	IPP (m/m)	Nov	0.30%	0.40%
	JP	18:50	IPP (a/a)	Nov	2.70%	2.70%
	CH	20:30	IPC (a/a)	Nov	0.90%	0.20%
	CH	20:30	IPC (m/m)	Nov	0.30%	0.20%
	CH	20:30	IPP (a/a)	Nov	-2.10%	-2.10%
Miércoles 10	BR	7:00	IPC (a/a)	Nov		4.68%
	BR	7:00	IPC (m/m)	Nov	0.09%	0.07%
	CO	11:00	Íncertidumbre Política Económica (IPEC)	Nov		271
	US	14:30	Decisión de política monetaria (FED)		3.75%	4.00%
	BR	16:30	Decisión de política monetaria		15.00%	15.00%
CO	10:00	Subasta de TES tasa fija de largo plazo por 400 mil millones				
Jueves 11	BR	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Oct		0.80%
	BR	7:00	Ventas minoristas (m/m)	Oct		-0.30%
	US	8:30	Exportaciones	Sep		280,80B
	US	8:30	Importaciones	Sep		340,40B
	US	8:30	Balanza comercial	Sep	-65,50B	-59,60B
	US	8:30	Nuevas peticiones de subsidio de desempleo		221K	191K
	PE	18:00	Decisión de política monetaria	Dic		4.25%
	JP	23:30	Producción industrial (m/m)	Oct	1.40%	2.60%
Viernes 12	UK	2:00	PIB (m/m)	Oct		-0.10%
	UK	2:00	PIB (a/a)	Oct		1.10%
	UK	2:00	Producción industrial (m/m)	Oct		-2.00%
	UK	2:00	Balanza comercial	Oct		-18,88B
	MX	7:00	Producción industrial (a/a)	Oct		-2.40%
	MX	7:00	Producción industrial (m/m)	Oct		-0.40%

FED: Reserva Federal de EE. UU.