Octubre 23 de 2026

**EL DESPERTADOR**

## Gobierno anuncia recorte de $13,8 billones y decreta Presupuesto de 2027

**Los futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini cae 0,87%, mientras que el NASDAQ mini retrocede 0,31%. Por su parte, en Europa, el Euro Stoxx 50 registra una caída de 0,84% y se ubica en 6.035,93 puntos a las 7:37 a. m., hora Colombia. En Asia, el Nikkei 225 cerró con una desvalorización de 0,34%, hasta los 62.693,16 puntos.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran valorizaciones en la jornada, en medio de la incertidumbre sobre la evolución del conflicto en Oriente Medio. La referencia Brent aumenta 1,52% y se ubica en USD 114,89 por barril, mientras que el WTI avanza 1,81%, hasta USD 101,27 por barril.

**En divisas**, el USDCOP abrió la jornada en $3.172,00, por debajo de la TRM vigente de $3.185,01. Por su parte, el euro se debilita frente al dólar estadounidense, con una caída de 0,07% en la cotización EUR/USD, que se ubica en 1,12. Por su parte, la libra esterlina registra una depreciación de 0,10% frente al dólar, con el GBP/USD cotizando en 1,33.

**En el mercado de renta fija** los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años registran ligeras desvalorizaciones, con un aumento de aproximadamente 1 pb en su rendimiento, que se ubica en 4,96%, mientras los inversionistas permanecen atentos a la publicación de nuevos indicadores económicos de Estados Unidos.

**En Japón**, la inflación núcleo, que excluye alimentos frescos, aumentó a 2,1% a/a en septiembre, frente al 1,7% registrado en agosto, en línea con las expectativas del mercado y superando nuevamente la meta del 2% del Banco de Japón (BoJ). Por su parte, la inflación que excluye alimentos frescos y combustibles se aceleró de 1,9% a 2,4% a/a, reflejando una mayor persistencia de las presiones inflacionarias. Los precios de los bienes aumentaron 2,8% a/a, mientras que los servicios se aceleraron a 1,5% a/a, impulsados por la transmisión de mayores costos laborales a los consumidores. El repunte de la inflación también responde al encarecimiento de la energía por el conflicto en Oriente Medio y al aumento de los precios de las importaciones asociado a la debilidad del yen. Estos resultados refuerzan las expectativas de un mayor endurecimiento monetario, aunque el mercado anticipa que el BoJ mantendrá su tasa de referencia en 1,25% durante la reunión del 30 de octubre, tras el incremento de septiembre. Se espera una nueva subida hasta 1,50% en diciembre, mientras que las estimaciones de la tasa terminal se sitúan entre 1,75% y 2,0%.

Por su parte, en Reino Unido, las ventas minoristas registraron una caída de 0,4% m/m en septiembre, superior a la contracción de 0,1% esperada por el mercado, afectadas por la disminución de las ventas de ropa y supermercados, así como por el encarecimiento de los combustibles, que ha reducido el poder adquisitivo de los hogares. Pese a este resultado, el volumen de ventas aumentó 0,7% trimestral en el tercer trimestre, impulsado por el consumo durante el verano y la Copa Mundial de Fútbol. Por su parte, la confianza del consumidor registró en octubre su mayor caída mensual desde el inicio de la pandemia, reflejando una creciente preocupación por el costo de vida y las perspectivas económicas. En particular, el valor del gasto en combustibles aumentó más de 6% mensual en septiembre, en medio de las presiones sobre los precios energéticos derivadas del

conflicto en Oriente Medio. Los resultados generan preocupaciones sobre la sostenibilidad del consumo privado y el crecimiento económico hacia finales del año.

**En mercados emergentes,** en México, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) del Inegi anticipa un crecimiento de 3,7% a/a en septiembre, frente al 3,2% estimado para agosto, lo que representaría la mayor expansión anual en tres años. En términos mensuales, la actividad económica habría avanzado 0,1% en septiembre, después de un crecimiento de 0,5% en agosto. Con estos resultados, la economía mexicana registraría una expansión de 3,4% a/a en el tercer trimestre de 2026, impulsada principalmente por el dinamismo de las manufacturas, la construcción y la recuperación de la inversión, junto con un desempeño favorable del consumo y los servicios. Las cifras superaron las expectativas de los analistas y podrían motivar revisiones al alza en los pronósticos de crecimiento para 2026, actualmente cercanos al 1,5%-1,6%. Sin embargo, los economistas advierten que la recuperación todavía enfrenta riesgos asociados a la debilidad de la producción automotriz y la necesidad de una mayor participación de la inversión privada. Hacia adelante, una mayor claridad sobre los proyectos de infraestructura y la revisión del T-MEC podrían favorecer las perspectivas de inversión y crecimiento económico.

**A nivel local**, el presidente Abelardo de la Espriella anunció una reducción de $13,8 billones en el Presupuesto General de la Nación de 2026, formalizada mediante el Decreto 1585 del 22 de octubre. El ajuste se distribuye en tres componentes: $3 billones en gastos de funcionamiento, mediante la reducción de contratos de prestación de servicios y compras de entidades estatales; $4 billones en el servicio de la deuda pública, asociados al comportamiento de la tasa de cambio; y $6,8 billones en proyectos y contrataciones que no alcanzarían a ejecutarse durante la vigencia o que no se ajustan a las prioridades del Ejecutivo. Este último componente representa cerca de la mitad del recorte anunciado. La medida busca contener el gasto estatal y avanzar en el ordenamiento de las finanzas públicas, en medio de los esfuerzos del Gobierno por fortalecer la disciplina fiscal. El mandatario anticipó que este será el primero de una serie de ajustes orientados a reducir el gasto y mejorar la eficiencia en la asignación de los recursos públicos.

Adicionalmente, el Gobierno expidió mediante el Decreto 1599 de 2026 el Presupuesto General de la Nación para 2027 por $634,9 billones, luego de que el Senado y la Cámara de Representantes no lograran conciliar sus diferencias sobre una de las disposiciones del proyecto. La decisión se fundamentó en el artículo 59 del Estatuto Orgánico del Presupuesto y mantiene la distribución aprobada en primer debate por las comisiones económicas del Congreso. Del monto total, $391,38 billones se destinarán a funcionamiento, equivalentes al 61,6% del presupuesto; $152,4 billones al servicio de la deuda pública, cerca del 24%; y $88,14 billones a inversión, alrededor del 13,9%. Por sectores, las mayores asignaciones corresponden a Educación ($92,9 billones), Salud ($81,56 billones), Defensa y Policía ($74,8 billones) y Trabajo ($67,4 billones). La composición del presupuesto refleja el elevado peso de los gastos de funcionamiento y las obligaciones financieras del Estado, que limitan el espacio disponible para inversión pública. Adicionalmente, el Ejecutivo anunció que presentará al Congreso una Ley de Rescate orientada a ordenar las finanzas públicas, en un contexto de persistentes presiones fiscales y esfuerzos por recuperar la confianza de los inversionistas.

Finalmente, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | País | Hora | Evento | Periodo | Estimado | Anterior |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lunes 19** | CO | 10:00 | Indice de seguimiento a la economía (ISE) (a/a) | Ago | | 1,10% |
| | CH | 20:00 | Tasa de política monetaria | Oct | 3% | 3,00% |
| **Martes 20** | UK | 1:00 | Tasa de desempleo | Ago | | 4,90% |
| | EZ | 3:00 | Cuenta corriente | Ago | | 27,63B |
| | JP | 18:50 | Exportaciones (a/a) | Sep | | 19,30% |
| | JP | 18:50 | Importaciones (a/a) | Sep | | 28,00% |
| | JP | 18:50 | Balanza comercial | Sep | | -1,105 B |
| | CO | | Fecha límite para aprobación PNG 2027 | | | |
| **Miércoles 21** | UK | 7:00 | IPC (m/m) | Sep | | 0,30% |
| | UK | 7:00 | IPC (a/a) | Sep | | 3,12% |
| | UK | 7:00 | IPC Núcleo (m/m) | Sep | | 0,30% |
| | UK | 7:00 | IPC Núcleo (a/a) | Sep | | 2,60% |
| | UK | 7:00 | IPP (m/m) | Sep | | 0,00% |
| | UK | 7:00 | IPP (a/a) | Sep | | 2,60% |
| | MX | 7:00 | Ventas minoristas (m/m) | Ago | | -0,10% |
| | MX | 7:00 | Ventas minoristas (a/a) | Ago | | 1,80% |
| | CO | 10:00 | Importaciones (a/a) | Ago | | 22,90% |
| | CO | 10:00 | Balanza comercial | Ago | | -2,80B |
| | CO | | Encuesta de opinión financiera | Oct | | |
| **Jueves 22** | MX | 7:00 | Tasa de desempleo | Sep | | 2,70% |
| | US | 7:30 | Nuevas solicitudes subsidio por de desempleo | 12-oct | | 199 K |
| | EZ | 9:00 | Confianza del consumidor | Oct | | -16,5 |
| | UK | 18:01 | Confianza del consumidor | Oct | | -13 |
| | JP | 18:30 | IPC Núcleo (a/a) | Sep | | 1,70% |
| | JP | 18:30 | IPC (a/a) | Sep | | 1,90% |
| | JP | 19:30 | PMI manufacturero | Oct | 54,1 | 54,1 |
| | JP | 19:30 | PMI compuesto | Oct | 52,5 | 52,3 |
| | JP | 19:30 | PMI de servicios | Oct | | 51,3 |
| **Viernes 23** | UK | 1:00 | Ventas minoristas (m/m) | Sep | | 0,50% |
| | UK | 1:00 | Ventas minoristas (a/a) | Sep | | 2,40% |
| | EZ | 3:00 | PMI manufacturero | Oct | | 52,9 |
| | EZ | 3:00 | PMI de servicios | Oct | | 53 |
| | EZ | 3:00 | PMI compuesto | Oct | | 53,1 |
| | UK | 3:30 | PMI compuesto | Oct | | 52 |
| | UK | 3:30 | PMI manufacturero | Oct | | 51,9 |
| | UK | 3:30 | PMI de servicios | Oct | | 52,1 |
| | MX | 7:00 | Índice de actividad económica (m/m) | Ago | | 0,80% |
| | MX | 7:00 | Índice de actividad económica (a/a) | Ago | | 3,40% |
| | US | 8:45 | PMI manufacturero | Oct | | 55,9 |
| | US | 8:45 | PMI de servicios | Oct | | 58,8 |
| | US | 8:45 | PMI compuesto | Oct | | 58,4 |

*Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics*

*CB*: Conference Board*
*Generado con IA*

## Principales Indicadores del Mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|---|---|---|
| **Mercado Accionario Global** | | | |
| Shanghai | Puntos | 3690,5 | |
| S&P 500 | Puntos | 7663,4 | |
| Colcap | Puntos | | |
| **Mercado de Commodities y Divisas** | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3178,2 | |
| Índice DXY | Puntos | 101,7 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 101,2 | |
| **Mercado de Bonos Global** | | | |
| Tesoros 10 años | | 4,96% | |
| Bunds 10 años | | 3,33% | |
| TES 2033 | | 13,02% | |
| **Medidas de riesgo** | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 162,0 | |
| VIX | Puntos | 20,0 | |