Octubre 27 de 2026

EL DESPERTADOR

Colombia coloca deuda externa por US$5.200 millones en un contexto de elevados requerimientos fiscales

Los futuros de los principales índices accionarios operan en terreno positivo. El Dow Jones mini registra un avance de 0,25%, mientras que el Nasdaq mini sube 0,54%. Por su parte, el Euro Stoxx 50 avanza 0,37%, ubicándose en 6.138,97 puntos a las 7:41 a. m. (hora Colombia), mientras que el Nikkei 225 cerró con una valorización de 1,73%.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran caídas en la jornada, en medio de renovados esfuerzos diplomáticos para poner fin al conflicto en Oriente Medio. La referencia Brent retrocede 0,52%, hasta US$115,21 por barril, mientras que el WTI disminuye 0,51%, ubicándose en US$101,24 por barril.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abre a la baja, con una variación de 0,32% y un nivel de 3.145,00 pesos. La TRM vigente para hoy se ubica en 3.157,94 pesos. El EUR/USD retrocede 0,179%, ubicándose en 1,12 dólares por euro, mientras que el GBP/USD disminuye 0,0825%, hasta 1,33 dólares por libra esterlina.

En el mercado de renta fija los bonos del Tesoro estadounidense a 10 operan estables, con su rendimiento ubicándose en 4,988%, en medio del inicio de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

En Reino Unido, el Gobierno colocó £4.500 millones en bonos soberanos a cinco años, con un rendimiento promedio de 5,036%, el más alto desde 2008, reflejando las mayores presiones sobre los costos de financiamiento público antes de la presentación del presupuesto anual, prevista para mañana. La subasta registró una demanda equivalente a 3,51 veces el monto ofrecido, pese al incremento de los rendimientos de la deuda soberana en las economías desarrolladas, asociado a las presiones inflacionarias y fiscales derivadas del conflicto entre Estados Unidos e Irán. En este contexto, los operadores anticipan un aumento de £3.400 millones en las emisiones de bonos durante el año fiscal actual y estiman que las necesidades brutas de financiamiento del Gobierno alcanzarán £334.000 millones en 2027/28, £27.000 millones por encima de la última proyección oficial. Por su parte, la Oficina de Responsabilidad Presupuestaria estima que el servicio de la deuda representará el 3,8% del PIB hacia finales de la década, casi el doble del nivel registrado durante la década de 2010.

En mercados emergentes, en México, la balanza comercial registró un déficit de US$606 millones en septiembre de 2026, frente al superávit de US$605 millones observado en agosto, según cifras preliminares del INEGI. Las exportaciones aumentaron 37,9% a/a, hasta US$77.797 millones, impulsadas por el crecimiento de 39,0% a/a en las ventas manufactureras, particularmente de equipos eléctricos y electrónicos (94,7% a/a). Por su parte, las importaciones crecieron 33,1% a/a, hasta US$78.403 millones, destacándose los incrementos en bienes intermedios (38,8% a/a) y de capital (18,7% a/a). En términos desestacionalizados, las exportaciones retrocedieron 2,45% m/m, mientras que las importaciones avanzaron 1,02% m/m, reflejando un deterioro del saldo comercial durante el mes. No obstante, en el acumulado de enero a septiembre, México registró un superávit

comercial de US$9.254 millones, frente al déficit de US$3.398 millones observado en el mismo periodo de 2025.

Por otra parte, en Brasil, el Índice de Precios al Productor (IPP) registró un incremento de 4,34% a/a en septiembre de 2026, mientras que la variación mensual se aceleró a 1,54% m/m, frente al 0,34% observado en agosto, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). Con este resultado, la inflación al productor acumuló un aumento de 5,04% en lo corrido del año. Durante septiembre, 16 de las 24 actividades industriales registraron incrementos en sus precios. Por sectores, la industria manufacturera presentó un aumento de 1,12% m/m, frente al 0,17% de agosto, mientras que la industria extractiva registró un incremento de 11,04% m/m, superior al 4,34% del mes anterior. Estos resultados evidencian una aceleración de las presiones sobre los precios industriales, particularmente en las actividades extractivas.

A nivel local, el Gobierno colombiano colocó US$5.200 millones en bonos de deuda externa, equivalentes a aproximadamente $16,5 billones, en su primera emisión en dólares durante la administración de Abelardo De La Espriella. La operación se distribuyó en tres títulos con vencimientos en 2032, 2037 y 2056, por montos de US$2.200 millones, US$2.000 millones y US$1.000 millones, respectivamente, y tasas de interés de 7,05%, 7,65% y 8,15%, inferiores a las referencias inicialmente previstas. Los recursos estarán destinados a financiar el Presupuesto General de la Nación, aunque aún no se ha precisado si cubrirán necesidades de 2026 o 2027. La colocación se produce en un contexto de elevadas presiones fiscales, tras el anuncio de un recorte presupuestal de $13,8 billones, inferior a los $21,9 billones inicialmente previstos. Para 2027, el Gobierno contempla emisiones de deuda interna por $150,9 billones y financiamiento externo cercano a US$26.101 millones, mientras prepara una Ley de Rescate Económico para enfrentar los desequilibrios fiscales.

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
Domingo 25	BR		Elecciones presidenciales			
Lunes 26	BR	6:00	Confianza del consumidor	Oct		84,2
	BR	6:30	Cuenta corriente (USD)	Sep		-5,06B
Martes 27	BR	7:00	IPP (m/m)	Sep		0,36%
	MX	7:00	Balanza comercial	Sep		605,00M
	US	9:00	Confianza del consumidor	Oct		81,9
	CL	16:00	Decisión de política monetaria	Oct		4,50%
Miércoles 28	US	13:00	Decisión de política monetaria	Oct		3,75%-4,00%
	CO		Encuesta de opinión empresarial	Oct		
Jueves 29	JP	0:00	Confianza del consumidor	Oct		35,40
	EZ	5:00	Confianza del consumidor	Oct		-17,9
	BR	6:00	Indice IGP-M de inflación (m/m)	Oct		1,57
	CL	7:00	Tasa de desempleo	Sep		9,60%
	US	7:30	PIB (t/t)	3T	3,20%	2,20%
	US	7:30	PCE (a/a)	Sep		3,40%
	US	7:30	PCE (m/m)	Sep		0,30%
	US	7:30	Nuevas solicitudes de subsidio por desempleo	19-oct		194,00K
	EZ	8:15	Decisión de política monetaria	Oct	2,50%	2,65%
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Sep		2,50%
	JP	18:50	Producción industrial (m/m)	Sep		-2,40%
	JP	18:50	Producción industrial (a/a)	Sep		3,40%
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Sep	2,70%	2,90%
	JP		Decisión de política monetaria	Oct		1,25%
Viernes 30	EZ	5:00	PIB (a/a)	3T26	1,10%	0,012
	EZ	5:00	PIB (t/t)	3T26	0,20%	0,60%
	EZ	5:00	Tasa de desempleo	Sep		6,40%
	BR	7:00	Tasa de desempleo	Sep		5,30%
	MX	7:00	PIB (a/a)	3T26		2,10%
	MX	7:00	PIB (t/t)	3T26		1,40%
	CL	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Sep		3,40%
	CO	10:00	Tasa de desempleo nacional	Sep		9,40%
	CO	13:00	Decisión de política monetaria	Nov		12,25%
	MX	14:00	Balance fiscal	Sep		-5,57 B
	CH	20:30	PMI compuesto	Oct		50,7
	CH	20:30	PMI manufacturero	Oct		50,1

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	3648,3	
S&P 500	Puntos	7676,8	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3131,5	
Índice DXY	Puntos	102,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	101,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,99%	
Bunds 10 años		3,34%	
TES 2033		13,05%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	166,3	
VIX	Puntos	17,7	