Octubre 29 de 2026

**EL DESPERTADOR**

## PIB 3T26 de Estados Unidos sorprende al alza y la inflación PCE continúa elevada

**Los futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El Dow Jones mini retrocede 0,27%, mientras que el Nasdaq mini cae 1,28%. Por su parte, el Euro Stoxx 50 registra una valorización de 0,33% y se ubica en 6.188,02 puntos a las 7:38 a. m. (hora Colombia). En Asia, el Nikkei 225 cerró con un avance de 1,10%, hasta los 64.659,47 puntos.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** registran caídas en la jornada, en medio de renovados esfuerzos de negociación entre Estados Unidos e Irán que moderan las preocupaciones sobre la oferta. La referencia Brent retrocede 0,82% y se ubica en USD 114,37 por barril, mientras que el WTI disminuye 1,09%, hasta USD 101,66 por barril.

**En divisas**, la tasa de cambio USDCOP abre en 3.180,00 pesos, mientras que la TRM vigente para hoy se ubica en 3.162,35 pesos**.** El euro se deprecia 0,14% frente al dólar estadounidense y se ubica en 1,11 dólares por euro. Por su parte, la libra esterlina retrocede 0,03% frente al dólar, hasta 1,33 dólares por libra.

**En el mercado de renta fija** los bonos del Tesoro estadounidense a 10 registran una valorización de 3 puntos básicos (pbs), con su rendimiento disminuyendo hasta 5,011%. El movimiento se produce después de la publicación de cifras de crecimiento económico e inflación en Estados Unidos, que mantienen las expectativas de una política monetaria restrictiva por parte de la Reserva Federal.

**En Estados Unidos**, la Reserva Federal (Fed) mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en el rango de 3,75%-4,00%, en una decisión dividida en la que dos de los doce miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) votaron a favor de un incremento de 25 puntos básicos (pbs). La decisión se produjo en un contexto de persistentes presiones inflacionarias, con una inflación anual de 3,7% en septiembre, por encima del objetivo del 2% del banco central. El presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que la inflación continúa siendo demasiado elevada y destacó la necesidad de contar con información adicional antes de realizar nuevos ajustes en la política monetaria. Por su parte, el FOMC describió el crecimiento de la actividad económica como fuerte, mientras que la tasa de desempleo se ha mantenido alrededor del 4,2%.

Adicionalmente, en Estados Unidos, el PIB 3T26 real creció 3,4% trimestral anualizado durante el tercer trimestre de 2026, según la estimación preliminar de la Oficina de Análisis Económico (BEA), acelerándose frente al 2,2% registrado en el segundo trimestre. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por la inversión, el consumo privado y el gasto público, mientras que la caída de las exportaciones y el aumento de las importaciones restaron dinamismo a la actividad económica. Por su parte, las ventas finales reales a compradores privados nacionales aumentaron 4,9% trimestral anualizado, frente al 4,6% del trimestre anterior. En materia de inflación, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) aumentó 3,6% anual y 0,5% mensual en septiembre, acelerándose frente al 0,3% mensual de agosto. Asimismo, el PCE núcleo, que excluye alimentos y energía, registró una variación de 3,1% anual y 0,3% mensual, evidenciando la persistencia de presiones inflacionarias por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal.

Por otra parte, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo disminuyeron a 194.000 en la semana terminada el 24 de octubre, por debajo de las 199.000 esperadas y de las 195.000 registradas la semana anterior. Por su parte, las solicitudes continuas cayeron en 21.000 hasta 1,701 millones, mientras que el promedio móvil de cuatro semanas se redujo a 196.750, reflejando una relativa estabilidad del mercado laboral estadounidense.

**En mercados emergentes**, en Chile, la tasa de desempleo alcanzó el 9,8% en el trimestre julio-septiembre de 2026, aumentando 1,3 puntos porcentuales (pp) frente al mismo periodo del año anterior y 0,2 pp respecto al trimestre móvil previo, según el Instituto Nacional de Estadísticas (INE). Con este resultado, el número de personas desempleadas superó el millón, alcanzando su nivel más alto desde finales de 2020. En términos interanuales, la población ocupada disminuyó 1,1%, mientras que el número de desocupados aumentó 15,3%, reflejando un deterioro del mercado laboral. Por sectores, las mayores contracciones del empleo se registraron en información y comunicaciones (-20,8%), actividades financieras y de seguros (-14,1%) e industria manufacturera (-8,1%). Adicionalmente, la tasa de desempleo femenino se ubicó en 10,5%, por encima del 9,3% registrado entre los hombres.

**A nivel local**, la Cámara de Representantes concluyó la revisión de los 10 artículos de la reforma pensional que la Corte Constitucional había solicitado subsanar, cumpliendo con el plazo establecido para el 29 de octubre. Entre los puntos más relevantes, se mantuvo el beneficio de reducción de 50 semanas de cotización por hijo, hasta un máximo de tres, para todas las mujeres, independientemente de si cumplen o no con las semanas requeridas. Asimismo, se conservó el régimen diferencial para comunidades indígenas, afrodescendientes y campesinas, que contempla ajustes en las semanas de cotización según las diferencias en esperanza de vida. Con este trámite, el Congreso avanzó en la subsanación de los artículos cuestionados, mientras la reforma continúa pendiente de las decisiones correspondientes de la Corte Constitucional.

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 | 3651,4 | |
| S&P 500 | Puntos | 7744,0 | |
| Colcap | Puntos | | |
| **Mercado de Commodities y Divisas** | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3166,1 | |
| Índice DXY | Puntos | 102,3 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 101,0 | |
| **Mercado de Bonos Global** | | | |
| Tesoros 10 años | | 5,00% | |
| Bunds 10 años | | 3,35% | |
| TES 2033 | | 12,97% | |
| **Medidas de riesgo** | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 157,0 | |
| VIX | Puntos | 17,0 | |

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|---|---|---|
| **Mercado Accionario Global** | | | |
| Shanghai | Puntos | 3681,5 | |
| S&P 500 | Puntos | 7722,6 | |
| Colcap | Puntos | | |
| **Mercado de Commodities y Divisas** | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3144,5 | |
| Índice DXY | Puntos | 102,4 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 102,1 | |
| **Mercado de Bonos Global** | | | |
| Tesoros 10 años | | 4,99% | |
| Bunds 10 años | | 3,35% | |
| TES 2033 | | 13,02% | |
| **Medidas de riesgo** | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 161,3 | |
| VIX | Puntos | 17,4 | |