

Informe Semanal de Mercados

Semana 27 octubre 2025

Análisis Local



El Banco de la República decidió mantener tasa de 9.25%; postura cautelosa ante inflación y volatilidad externa.

La tasa de desempleo cayó a 8,2% en septiembre; mejora laboral con menor informalidad, pero persisten brechas regionales.

Subasta de TES por \$1,2 billones marcó demanda selectiva; inversionistas calibran duración ante expectativas de tasas reales positivas.

Se intensificó el debate fiscal para 2026, afectando expectativas de gasto público.

Análisis Global



ESTADOS UNIDOS

- ✓ -Semana marcada por decisiones de bancos centrales; mercado considera probabilidad de recorte de la Fed en diciembre.
- ✓ Cierre gubernamental prolongado mantiene incertidumbre en la publicación de datos clave y las decisiones políticas.



EUROPA

- ✓ Encuestas IFO y GfK actualizan confianza empresarial y de hogares, condicionando perspectivas de crecimiento en Alemania y zona euro.
- ✓ Publicación del PIB preliminar de España será foco regional para ajustar previsiones del tercer trimestre.

CHINA



- ✓ Crecimiento sigue mostrando señales de desaceleración estructural; inversión privada permanece contenida.
- ✓ Política industrial y regulatoria mantiene cautela entre flujos de inversión extranjera

COMERCIO INTERNACIONAL & GEOPOLÍTICA

- ✓ Semana de bancos centrales globales, decisiones y declaraciones que condicionaron riesgos de mercado y flujos financieros.
- ✓ Inversores globales siguen calibrando exposición ante señales mixtas de crecimiento y riesgos geopolíticos.