

Banco de Occidente

Radar Económico

Semanal:

Fin del cierre

18 de noviembre de 2025



Grupo
AVAL

¿Qué pasó la semana anterior?

Internacional

- El gobierno estadounidense reabrió tras 43 días de cierre, el más largo de su historia.** luego de que el Congreso aprobara un presupuesto provisional hasta el 30 de enero. La medida permitió el regreso de miles de empleados federales y el pago de salarios atrasados, al tiempo que restableció servicios críticos. El acuerdo se alcanzó pese a la fuerte división y deja pendiente la negociación sobre los subsidios de Obamacare, tema central de discusión que originó el cierre. Frente a los impactos del cierre, se estima una pérdida del 1,3% del PIB en el 4T, y alrededor de US\$90 mil millones aunque eventualmente la economía se recuperaría.

Colombia

- La inflación en octubre de Colombia volvió a sorprender al alza.** La variación mensual fue de 0,18%, un registro que superó la expectativa del mercado (0,13%), y que llevó la inflación anual a 5,51%, completando cuatro meses de aceleración. Este resultado estuvo impulsado principalmente por el aumento en Alojamiento (+13 pbs), donde se destacaron los incrementos en arriendos y en el suministro de agua, y por las presiones en Restaurantes y hoteles y Recreación (+ 3 pbs cada una).
- El gerente del BanRep, señaló que la posibilidad de seguir bajando la tasa de interés es ahora más lejana y que incluso la Junta ha considerado la "posibilidad indeseable" de revertir parte de los recortes.** Recordó que la tasa cayó 350 pbs hasta noviembre de 2024, pero solo 25 pbs este año. Aunque no es el escenario deseado, advirtió que un ajuste al alza podría ser necesario si las presiones inflacionarias continúan.

¿Qué esperamos esta semana?

- A nivel internacional,** en Estados Unidos se publicarán las minutas de la pasada reunión de la Reserva Federal, lo que podrá dar algo de claridad sobre lo que se puede esperar en diciembre. A su vez, se publicará la lectura preliminar de los PMIs de noviembre de algunas economías.
- A nivel local,** tendremos la publicación del PIB del 3T y esperamos un repunte del 3,2% frente al 2,1% del 2T. Este crecimiento estaría jalónado principalmente por comercio, y en menor medida por administración pública. En contraste con contracciones en sectores como la minería.

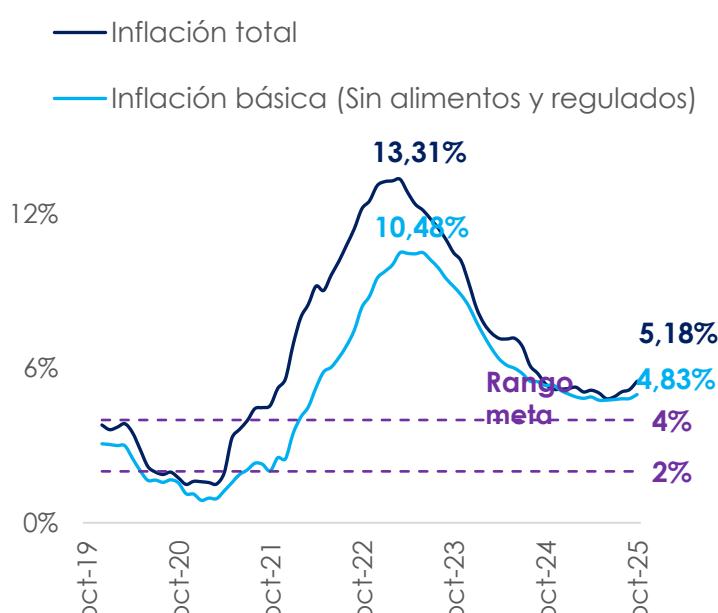
Dólar en Colombia

- La semana anterior el USDCOP operó en el rango entre \$3.685,0 - \$3.795,9 y cerró la semana en \$3.757,8. **Respecto a la semana anterior, la tasa de cambio se apreció 0,7%. Para esta semana prevemos que el peso colombiano opere en un rango entre \$3.730 y \$3.830.**

Calendario económico

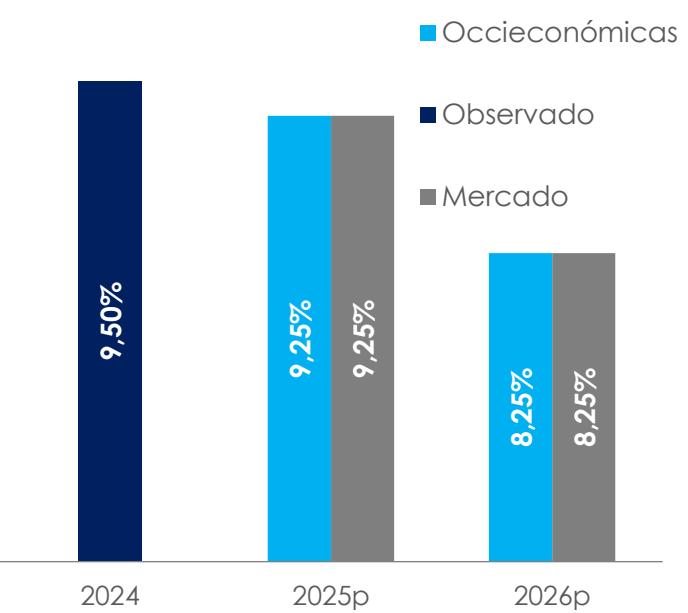
Día	Dato	Esp.	Ant.
Martes 18	PIB (3T)	-	3,1%
	PIB (3T)	3,2%	2,1%
Miércoles 19	Importaciones (Sep)	-	5,7%
	Minutas de la Fed	-	-
Viernes 21	PMI Compuesto (Nov)	52,5	52,5
	PMI Compuesto (Nov)	-	54,6
	Confianza consumidor UM	50,3	53,6

Gráfica 1: Inflación Colombia



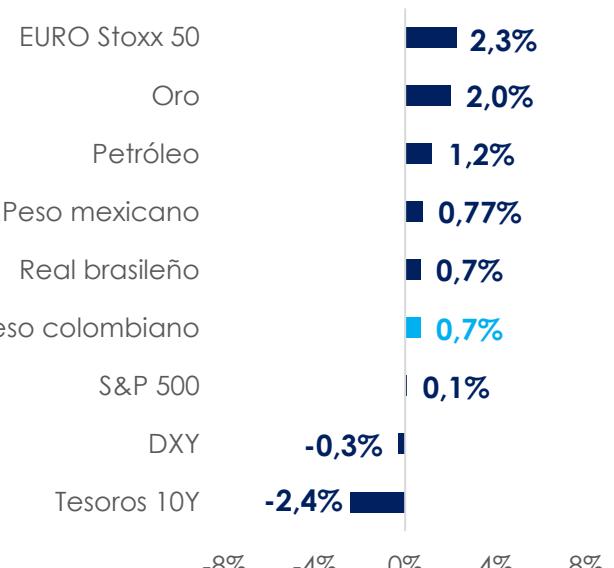
Fuente: LSEG, Occieconómicas.

Gráfica 2: Expectativa tasas Colombia



Fuente: BanRep, Occieconómicas.

Movimiento semanal de mercados



Fuente: LSEG, Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería
jbarney@bancodeoccidente.com.co

Camilo Arboleda
Especialista investigaciones económicas
barboleda@bancodeoccidente.com.co

David Cubides
Economista Jefe
dcubides@bancodeoccidente.com.co

Diego Robayo
Analista Investigaciones Económicas
drobayo@bancodeoccidente.com.co

Luis Fernando Insignares
Director Nacional Mesa de Clientes
linsignares@bancodeoccidente.com.co

Jenny Moreno
Analista Sr. Investigaciones Económicas
jjmorenoj@bancodeoccidente.com.co