

Banco de Occidente

Radar Económico

Semanal:

Presiones moderadas

27 de octubre de 2025



¿Qué pasó la anterior semana?

Internacional

- La inflación en Estados Unidos en septiembre creció 0,3% mensual, soportada principalmente por el incremento de precios de la energía y compensado parcialmente por la vivienda. Con esto, la inflación anual se aceleró 10 pbs hasta el 3,0% y se ubica por debajo de las expectativas de los analistas (3,1%). Los mercados accionarios y de deuda pública reaccionaron con valorizaciones mientras que el dólar a nivel internacional se debilitó en la medida en que se reafirmaron las expectativas de recortes por parte de la FED esta semana.

Colombia

- La anterior semana hubo un incremento sustancial en las tensiones diplomáticas entre Estados Unidos y Colombia. Trump anunció la suspensión inmediata de la ayuda financiera a Colombia, que terminó con la inclusión de Petro junto con algunos familiares y allegados en la lista Clinton, que implica la restricción del mandatario.
- El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) creció 2,0% anual en agosto de 2025, completando 14 meses de crecimiento, pero desacelerándose frente al 4,3% de julio. El resultado se explicó por el crecimiento de servicios (3,3%), impulsado por comercio, administración pública y servicios públicos, mientras que la industria cayó 0,6% y el agro retrocedió 2%. En lo corrido del año, el ISE acumula un crecimiento de 2,6% frente al mismo periodo de 2024.

¿Qué esperamos esta semana?

- A nivel internacional, habrán reuniones de bancos centrales de algunos países desarrollados. En particular, la más relevante es la de la Reserva Federal, para la cual el mercado se espera que recorte en 25 pbs su tasas de interés hasta el rango entre 3,75% y 4,00%.
- A nivel local, el foco en términos de fundamentales será la reunión del Banco de la República, para la cual estamos esperando desde Occieconómicas que mantenga estable su tasa de interés en 9,25%. A su vez, será de relevancia la evolución de las tensiones diplomáticas entre Estados Unidos y Colombia luego de la inclusión de Petro en la lista Clinton.

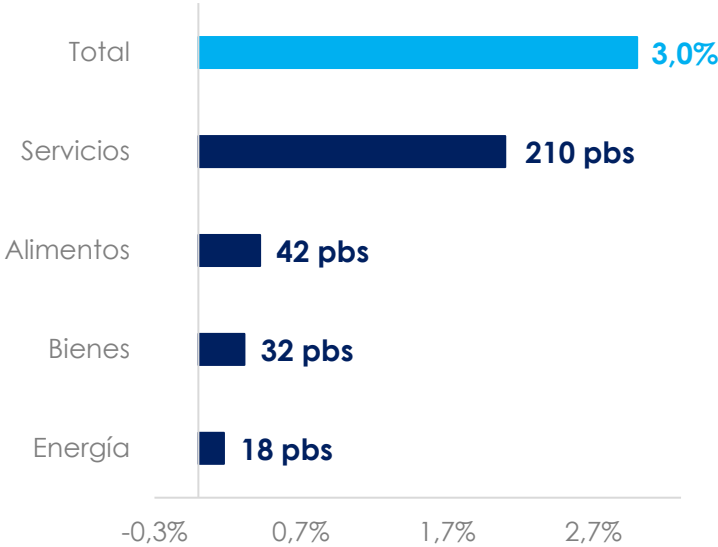
Dólar en Colombia

- La semana anterior el USDCOP operó en el rango entre \$3.846,5 - \$3.923,4 y cerró la semana en \$3.850,5. Respecto a la semana anterior, la tasa de cambio se apreció 0,4%. Para esta semana prevemos que el peso colombiano opere en un rango entre \$3.840 y \$3.930.

Calendario económico

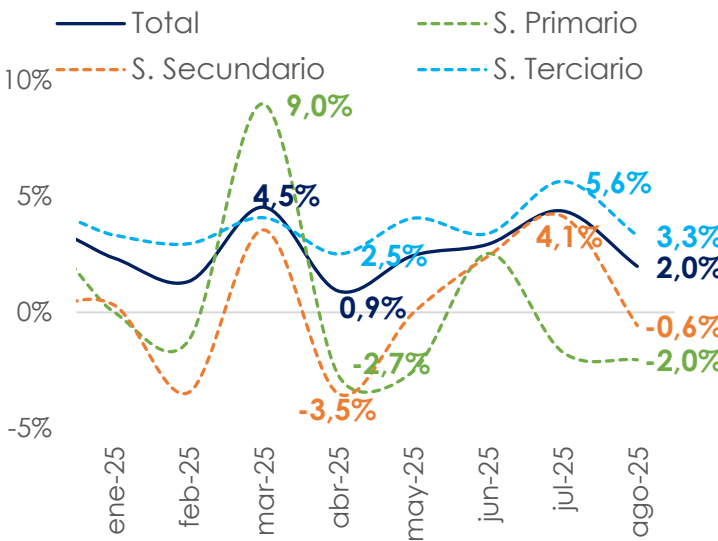
Día		Dato	Esp.	Ant.
Martes 28		Decisión de tasas de interés	4,75%	4,75%
Miércoles 29		Decisión de tasas de interés	4,00%	4,25%
		Decisión de tasas de interés	0,50%	0,50%
Jueves 30		PIB (3T)	1,2%	1,5%
		PIB (3T)	-	3,8%
		Decisión de tasas de interés	2,00%	2,00%
Viernes 31		Inflación (Oct)	-	2,2%
		Decisión de tasas de interés	9,25%	9,25%

Gráfica 1: Inflación anual en Estados Unidos (Contribuciones)



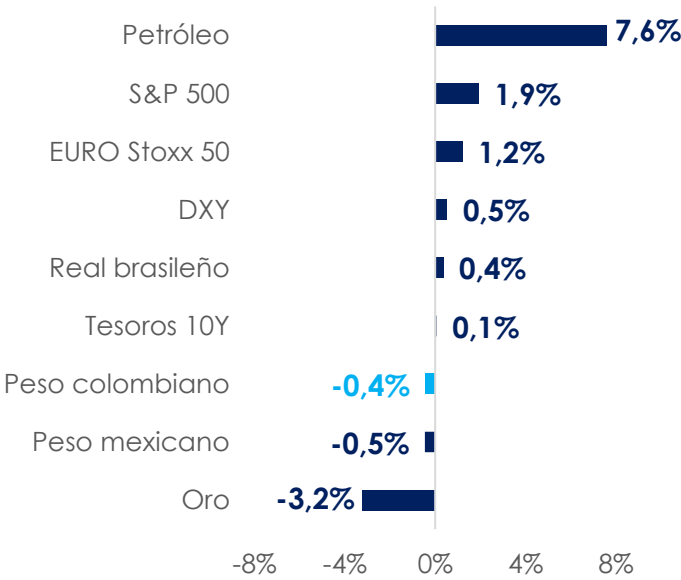
Fuente: FMI. Occieconómicas.

Gráfica 2: ISE por Actividad Económica (Var. anual)



Fuente: DANE. 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