skandia

INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Todo lo que necesitas saber para tus **decisiones de inversión.**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

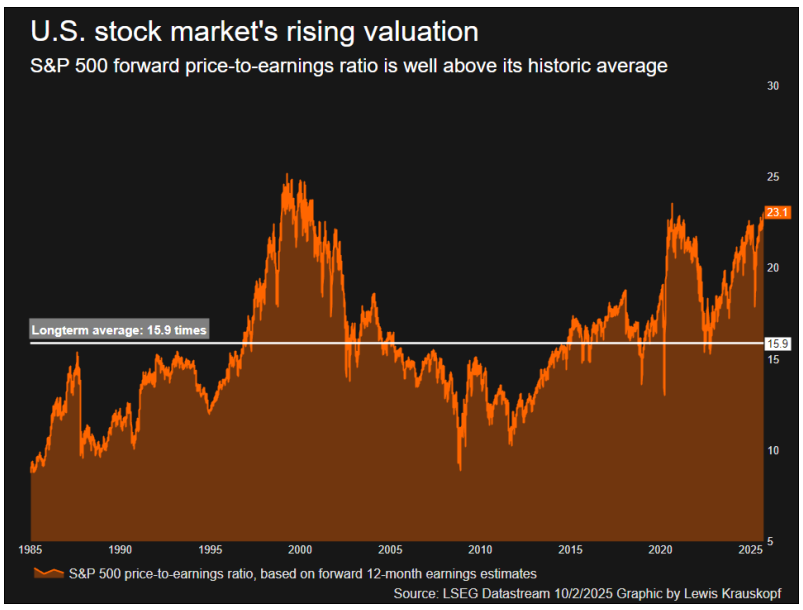
SKANDIA INVERSIONES

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

Desaceleración silenciosa: Mercados reactivos ante datos privados y valoraciones exigentes



Durante la última semana, los mercados estuvieron dominados por tres temas interrelacionados: señales de un posible enfriamiento económico, preocupaciones sobre valoraciones exigentes —especialmente entre líderes en inteligencia artificial— y un desempeño bursátil que dejó al Nasdaq con su peor semana desde abril. El apagón estadístico causado por el shutdown obligó a los analistas a depender de fuentes privadas, incrementando la sensibilidad del mercado a cada titular o sorpresa en los resultados.

En cuanto a los datos laborales, la ausencia de cifras oficiales elevó la relevancia de los "nowcasts" y reportes alternativos, que sugieren un deterioro. Revelio Labs estimó una pérdida neta de 9.100 empleos en octubre, con caídas en el sector público y retail. Por su parte, la Fed de Chicago proyectó una tasa de desempleo de 4,36% (reportada como 4,4%), el nivel más alto en cuatro años. Además, los anuncios de despidos se aceleraron: el indicador de Challenger, Gray & Christmas registró 153.074 recortes en octubre, la mayor cifra para ese mes en 22 años, con la tecnología liderando las reducciones. Aunque persiste la narrativa de "ni contratar ni despedir" en las solicitudes de subsidio estatal, el repunte en despidos y la cautela en contrataciones reflejan un mercado laboral más frágil.

El shutdown, el más largo registrado, complica la lectura del mercado de trabajo: la encuesta del BLS para octubre coincidió con el cierre del gobierno, y la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO) estima que, si se contabilizan todos los despidos temporales, la tasa de desempleo habría subido 0,4 puntos porcentuales ese mes. A pesar del repunte de 42.000 empleos privados en el informe de ADP, el conjunto de datos alternativos refuerza las dudas sobre una posible estabilización. En suma, las señales apuntan a un ajuste en la demanda laboral, con empresas enfocadas en reducción de costos y reestructuraciones —incluida la adopción de IA— como catalizadores de los recortes.

Al cierre de la semana, el índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 50,3, cerca de su mínimo en tres años y medio, con el shutdown como principal fuente de ansiedad. El deterioro fue generalizado por edad, nivel de ingresos y afiliación política, aunque los hogares con mayor tenencia de acciones mostraron una mejora. El subíndice de condiciones actuales se hundió a 52,3 —mínimo desde 1951— y el de expectativas bajó a 49,0; las expectativas de inflación a cinco años cedieron a 3,6%. El episodio resalta el sesgo distributivo: los hogares de mayores ingresos mantienen el gasto, mientras que los de menores ingresos enfrentan un mercado laboral más débil y el impacto de los aranceles.

El shutdown también ha generado disrupciones concretas, desde recortes en asistencia alimentaria hasta cancelaciones masivas de vuelos. La CBO estima que el PIB anualizado del cuarto trimestre podría reducirse entre 1 y 2 puntos porcentuales, con pérdidas no recuperables de entre 7.000 y 14.000 millones de dólares. No sorprende, entonces, que la proporción de hogares que prevé un mayor desempleo en los próximos 12 meses se elevara al 62%, su nivel más alto desde 1980.

En este entorno, las valoraciones en renta variable vuelven al centro del debate. El impulso de las compañías líderes en inteligencia artificial llevó el múltiplo P/E adelantado del S&P 500 por encima de 23 veces, cerca de máximos no vistos desde el año 2000. Algunos casos emblemáticos muestran esta exigencia: Palantir cotiza a más de 200 veces sus utilidades futuras y retrocedió tras presentar resultados, mientras Oracle —con un P/E superior a 33— también cedió. La pregunta es si el ritmo de inversión en capital (capex) de las Big Tech se traducirá en beneficios suficientes durante 2024 para justificar estos múltiplos.

A estas preocupaciones se sumaron advertencias desde los bancos de inversión. David Solomon, CEO de Goldman Sachs, advirtió sobre la posibilidad de una corrección del 10–20% en los próximos 12–24 meses, mientras Ted Pick, CEO de Morgan Stanley, consideró plausible una caída de entre 10–15% sin necesidad de un choque macroeconómico. Todo esto en un mercado de baja amplitud y alta concentración en tecnológicas mega-cap, con pocas alternativas de beneficios comparables.

El comportamiento reciente del sector tecnológico reflejó parte de estas tensiones. El Nasdaq registró su peor semana desde abril, con marcada debilidad en acciones vinculadas a IA: Oracle cayó alrededor de 9% en la semana, AMD casi 9% y Broadcom más de 5%, mientras el índice de semiconductores de Filadelfia llegó a ceder 4% en una sola jornada. El sector tecnológico del S&P 500 fue el más débil y acumula una caída superior al 5% en dos semanas. Sin embargo, hubo señales de rotación hacia acciones de valor y algunas voces que, si bien reconocen un ajuste en los múltiplos, anticipan que el "rally de la IA" podría reanudarse más adelante. A pesar del notable progreso en IA en menos de dos años, aún hay retos en cuanto a razonamiento y aplicación efectiva en las cadenas productivas. Su implementación empresarial sigue siendo limitada, lo que indica que aún existen oportunidades desde una perspectiva fundamental.

En el corto plazo, la discusión de fondo es si el retroceso actual representa una toma de utilidades saludable tras un rally extendido, o si es el preludio de una corrección más profunda. Con el S&P 500 aún caro en términos históricos, cualquier sorpresa negativa —sea macroeconómica o corporativa— podría intensificar la compresión de múltiplos. Además, la ausencia de datos oficiales por el shutdown mantendrá la atención sobre indicadores alternativos de empleo y confianza para evaluar el pulso económico inmediato, dificultando la lectura de la Reserva Federal de cara a su reunión de diciembre. En tanto, los inversionistas seguirán atentos a los resultados corporativos pendientes y a reportes clave que puedan validar o desafiar la tesis alcista en tecnología.

SKANDIA INVERSIONES

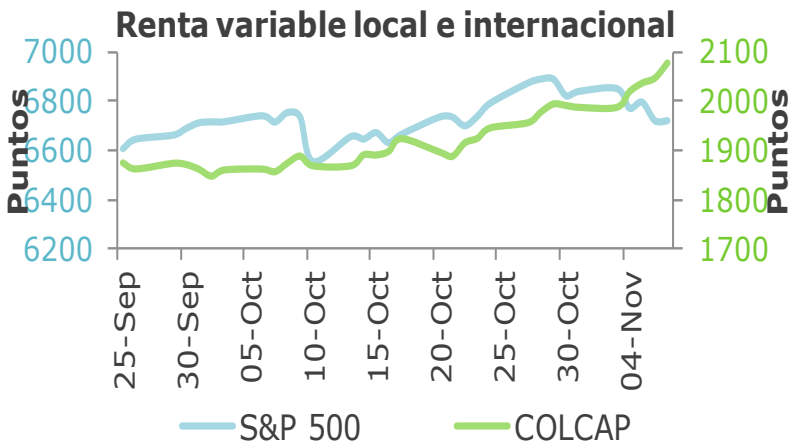
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia -	COLCAP	2,076	4.48%	4.48%	50.49%
EEUU -	S&P 500	6,720	-1.75%	-1.75%	14.26%
EEUU -	NASDAQ	23,005	-3.04%	-3.04%	19.13%
Europa -	EuroStoxx 60	587	-1.64%	-1.64%	16.15%
Japón -	Nikkei	50,276	-4.07%	-4.07%	26.02%
Brasil -	Bovespa	153,917	2.93%	2.93%	27.96%



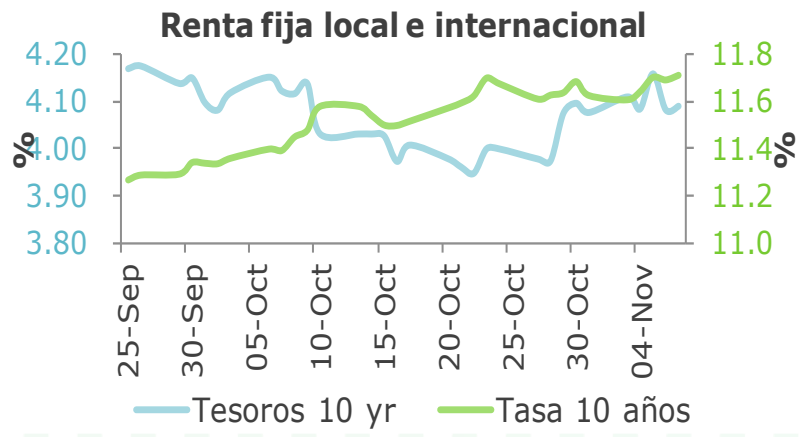
RENTA VARIABLE

Las acciones estadounidenses cerraron la semana con pérdidas significativas, en medio de una elevada volatilidad impulsada por tensiones en el sector tecnológico y señales mixtas sobre la economía, que pesaron sobre el sentimiento de los inversionistas. El S&P 500 terminó en 6,716.37 con una caída del 1.8%; el Dow Jones cerró en 46,943.78 retrocediendo un 1.3%; mientras que el Nasdaq Composite lideró las pérdidas al ceder un 3.2%, finalizando en 22,965.60. Este comportamiento respondió principalmente a una semana agitada en el segmento tecnológico, tras anuncios de megadeals en inteligencia artificial como el acuerdo de US$38 mil millones entre OpenAI y Amazon/AWS y la inversión de Microsoft–IREN por US$9.7 mil millones en capacidad de GPU, que inicialmente impulsaron a las mega-cap pero luego generaron tensiones por las implicaciones en gasto de capital y competencia. Adicionalmente, el índice ISM de servicios sorprendió al alza con una lectura de 52.4 en octubre, lo que renovó expectativas de una economía más robusta y presionó los rendimientos, afectando sectores sensibles a tasas. Finalmente, la ausencia del reporte oficial de empleo por el "apagón estadístico" vinculado al shutdown y el aumento en reportes privados de despidos incrementaron la incertidumbre macroeconómica hacia el cierre de la semana. En el mercado colombiano, el COLCAP registró un repunte del 4.5% y cerró en 2,076.18, impulsado principalmente por los sólidos resultados financieros del tercer trimestre reportados por Bancolombia, que al ser la acción de mayor peso en el índice arrastró positivamente al sector bancario. Además, el dato de inflación de octubre condicionó las expectativas sobre tasas y consumo, mientras que las minutas del Banco de la República reafirmaron una postura de recortes graduales, favoreciendo los múltiplos de valoración en sectores defensivos.

RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local mostró un comportamiento mixto. La curva de TES Tasa Fija (TF) presentó movimientos contrastantes, con desvalorizaciones importantes en los nodos de septiembre 2030 (+9.5 pbs), marzo 2031 (+8.3 pbs) y septiembre 2036 (+8.3 pbs), impulsadas por una percepción de menor probabilidad de recortes agresivos en la tasa del BanRep, luego de que se publicaran las minutas y el IPM, lo cual reforzó un tono más gradualista por parte de la Junta; sin embargo, se observaron valorizaciones en referencias como agosto 2026 (-9.4 pbs) y junio 2032 (-5.0 pbs), reflejando una demanda puntual por estos plazos en medio del alivio externo tras el recorte de tasas de la Fed. En cuanto a los TES UVR, se observó un comportamiento mayormente alcista, con fuertes desvalorizaciones en los nodos UVR mayo 2055 (+12.9 pbs), UVR marzo 2041 (+9.0 pbs) y UVR febrero 2062 (+6.5 pbs), en respuesta al dato de inflación de octubre publicado por el DANE, que impactó negativamente las expectativas de desinflación, reduciendo el atractivo relativo de estos instrumentos, aunque referencias intermedias como UVR marzo 2027 (-2.0 pbs) y UVR abril 2029 (-1.3 pbs) presentaron valorizaciones moderadas. A nivel internacional, los bonos del Tesoro de EE. UU. mostraron un comportamiento mixto, con una leve caída en los rendimientos de corto plazo como el bono a 2 años (-2.0 pbs), impulsada por el efecto rezagado del recorte de la Fed y la ausencia del reporte de empleo por el shutdown, mientras que los tramos medios y largos registraron aumentos en los rendimientos, como el bono a 10 años (+1.1 pbs) y el de 30 años (+4.3 pbs), debido al repunte del ISM de servicios y al QRA del Tesoro, que si bien mantuvo los tamaños actuales, insinuó posibles incrementos en futuras emisiones.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.71	9	9	-17
EEUU	4.09	1	1	-48
ALEMANIA	2.67	3	3	30
JAPÓN	1.67	1	1	59



SKANDIA INVERSIONES

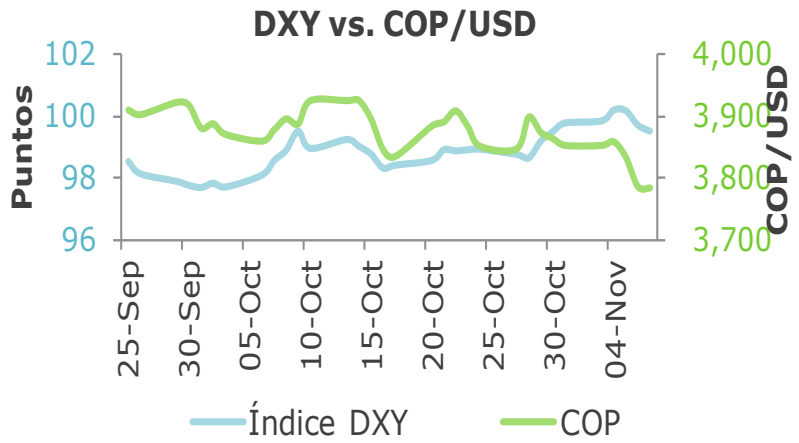
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,783	-1.79%	-1.79%	-14.12%
USD / MXN	18.46	-0.51%	-0.51%	-11.39%
EUR / USD	1.16	0.24%	0.24%	11.70%
USD / JPN	153.42	-0.37%	-0.37%	-2.40%
USD / BRL	5.33	-0.79%	-0.79%	-13.65%



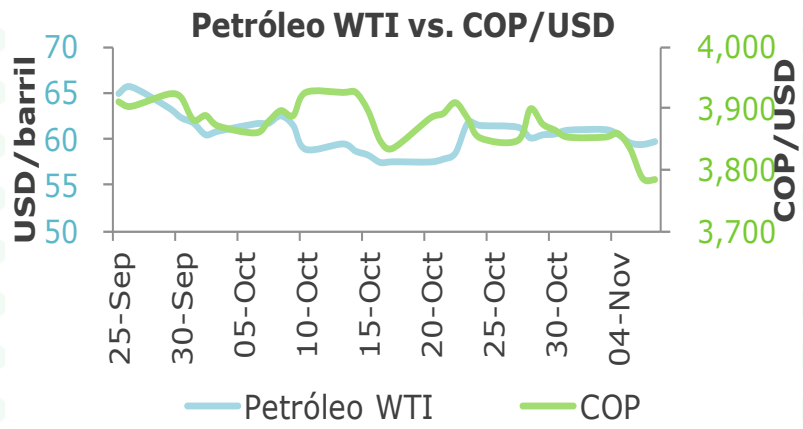
MONEDAS

El dólar estadounidense registró una caída semanal del 0,3%, medida por el índice DXY, a pesar de la sorpresiva fortaleza del ISM de servicios de octubre (52,4), ya que los mercados ponderaron señales mixtas sobre la resiliencia económica y las futuras decisiones de política monetaria de la Fed. Entre las monedas desarrolladas, el euro (+0,2%) se apreció levemente a pesar de la caída en las ventas minoristas de la eurozona en septiembre (-0,1% m/m), lo que debilitó la narrativa de recuperación del consumo; la libra esterlina (+0,1%) mostró una ganancia marginal en una semana marcada por la decisión dividida del Banco de Inglaterra (5–4) de mantener la tasa en 4,0%, con un sesgo más dovish que introdujo volatilidad; el franco suizo (0,0%) se mantuvo estable, respaldado por la persistente baja inflación (CPI de octubre: -0,3% m/m), que refuerza su papel como activo refugio; el yen japonés (-0,4%) se depreció a pesar de las advertencias del Ministro de Finanzas sobre movimientos bruscos en el tipo de cambio, lo que elevó el riesgo percibido de intervención pero no logró sostener al JPY; y el yuan (0,0%) permaneció sin cambios, contenido por la moderación del PMI de servicios del sector privado en octubre, que enfrió el apetito por riesgo en Asia. En los mercados emergentes, el real brasileño (-0,8%) retrocedió pese al tono restrictivo del BCB al mantener la Selic en 15%, ya que el mensaje de pausa prolongada limitó la demanda por BRL; el peso mexicano (-0,5%) cayó tras una baja inflación en octubre (3,57% a/a), que reavivó apuestas de recortes por parte de Banxico; el peso chileno (+0,4%) se apreció a contracorriente de la presión bajista del cobre, influenciada por datos más suaves desde China; y el peso colombiano (-1,8%) lideró las depreciaciones en la región, afectado por flujos adversos luego de la decisión del Banco de la República de mantener su tasa en 9,25%, en espera del dato de inflación, lo que debilitó el atractivo relativo del COP.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo retrocedió durante la semana, con una variación de -2.0% en el WTI y -2.2% en el Brent, presionado por toma de utilidades tras el impulso inicial que dejó la decisión de la OPEP+ de mantener el aumento previsto para diciembre (+137 mil bpd) pero pausar nuevos incrementos en el primer trimestre de 2026, lo que ayudó a disipar temores de sobreoferta en el corto plazo. En cuanto a los metales preciosos, el oro cerró sin cambios (0.0%) en la semana, apoyado por el debilitamiento del dólar ante la incertidumbre fiscal en EE. UU. y flujos refugio, a pesar de una menor probabilidad de recorte de tasas por parte de la Fed. La plata retrocedió -0.7% tras verse presionada por el repunte de los rendimientos tras el sorpresivo dato alcista del ISM de servicios (52,4), que limitó el avance de los metales a mitad de semana. Finalmente, el cobre cayó -2.6%, afectado por datos de actividad en China que mostraron una desaceleración en el sector servicios durante octubre, enfriando el apetito por metales industriales.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	59.74	-2.03%	-2.03%	-16.70%
Oro	4,004.5	0.04%	0.04%	52.58%
Café	385.9	3.65%	3.65%	38.17%



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

El mes de noviembre inició con desvalorizaciones en la mayoría de los activos debido a temores de sobrevalorización de los mercados, tanto de renta fija como renta variable, llevando a que solo las alternativas Cauta y Discreta acumulen retornos positivos en lo corrido del mes, no obstante, en la ventana de un mes se acumulan retornos positivos. Así mismo, se mantienen retornos positivos en las ventanas de año corrido, al igual que en la ventana de 1 año y de más largo plazo.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las alternativas de inversión mantienen un posicionamiento diversificado entre renta fija, renta variable y exposición a monedas, buscando hacer frente al contexto actual de incertidumbre y alta volatilidad. En septiembre se realizó un rebalanceo táctico, considerando la incertidumbre fiscal, la rebaja de calificación y los retos en la economía, se redujo la exposición a Bonos Colombia Plus para migrar recursos al portafolio PRO, que ofrece buena rentabilidad con menor riesgo de tasa y bajo riesgo de reinversión frente a otras alternativas de corto plazo. Además, tras la caída reciente en las tasas de los Tesoros de EE.UU. y la expectativa de mayores recortes de la Reserva Federal, se disminuyó la exposición a renta fija global, destinando esos recursos al fondo Liquidez USA para mantener la exposición a dólares en niveles atractivos, aprovechando la apreciación del peso en un contexto preelectoral y de riesgos internos relevantes.

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

- **Google firma un acuerdo con Mombak para la captura de 200.000 toneladas de carbono mediante reforestación.**

Google firmó un acuerdo con la empresa brasileña Mombak para adquirir 200.000 toneladas de remoción de CO_2 mediante la restauración de tierras degradadas en la Amazonía a través de la plantación de bosques nativos y biodiversos. Este contrato amplía la colaboración entre ambas compañías, tras un acuerdo inicial de 50.000 toneladas anunciado el año pasado.

Fundada en 2021, Mombak se especializa en proyectos de eliminación de carbono a gran escala mediante la reforestación de pastizales degradados con especies nativas y regeneración natural asistida. Su modelo también busca revertir la pérdida de biodiversidad, mejorar recursos hídricos y generar empleo e impacto social en comunidades locales.

Además, Mombak fue seleccionada como el primer proyecto de restauración natural de la Symbiosis Coalition, una iniciativa lanzada por Google, Meta, Microsoft y Salesforce para impulsar el mercado de créditos de remoción de carbono basados en la naturaleza. Esta coalición se comprometió a contratar hasta 20 millones de toneladas de créditos de este tipo.

Paralelamente, Google y Mombak anunciaron una colaboración con el equipo Perch de Google DeepMind para medir los beneficios de biodiversidad derivados de la reforestación. El modelo de inteligencia artificial Perch ayuda a los conservacionistas a analizar datos bioacústicos de ecosistemas diversos.

Reilly O'Hara, gerente de programa de Comercialización de Remoción de Carbono en Google, destacó que el enfoque de Mombak combina reforestación de alta integridad con operaciones a escala industrial, lo que permitirá alcanzar un impacto amplio y duradero en Brasil..

Fuente: *ESG Today*

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

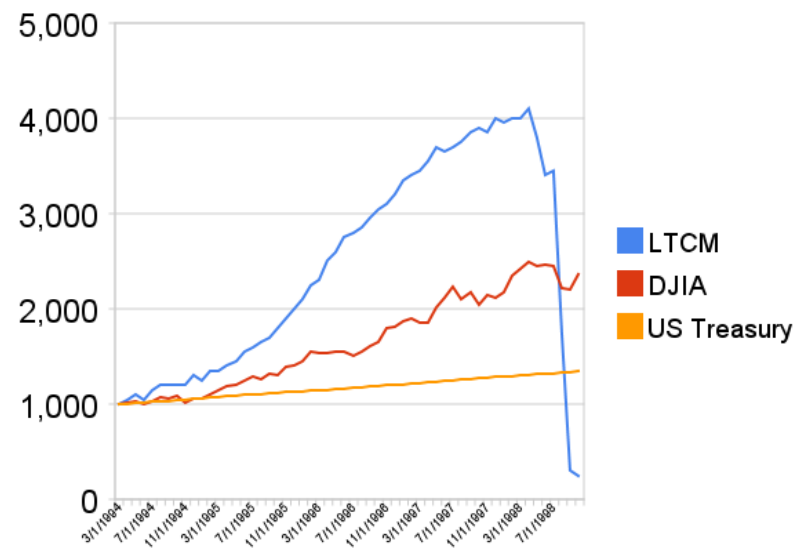
INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

Dato Curioso de la Semana

Too Smart to Fail: Cuando la genialidad financiera rozó el colapso del sistema global

Long-Term Capital Management (LTCM) fue un hedge fund fundado en 1994 por John Meriwether, junto con los Nobel Robert Merton y Myron Scholes, célebres por el modelo de valoración de opciones Black-Scholes-Merton. **Su enfoque consistía en arbitrajes de renta fija: aprovechar pequeñas ineficiencias entre bonos soberanos, swaps y derivados que, en teoría, debían converger con el tiempo**. Para multiplicar rendimientos en márgenes tan pequeños, LTCM operaba con apalancamientos extremos, llegando a controlar más de USD 125 000 millones en posiciones con solo USD 4 000 millones de capital.



Comparación del rendimiento de 1000 US$ invertidos en LTCM, el Dow Jones Industrial Average, y en un bono del tesoro estadounidense. Fuente: Wikipedia.

El colapso (1998)

La crisis financiera rusa detonó el problema. Rusia declaró default parcial y devaluó el rublo, generando pánico y una huida global hacia activos seguros. Los diferenciales de bonos —que LTCM esperaba que se cerraran— se ampliaron violentamente, **provocando pérdidas superiores al 90 % del capital**. El fondo tenía posiciones enormes y correlacionadas con casi todos los grandes bancos del mundo, lo que **amenazaba con un colapso sistémico** si se liquidaban de forma desordenada.

El rescate

Ante el riesgo de contagio global, la Reserva Federal de Nueva York intervino como mediadora.Catorce bancos de Wall Street (Goldman Sachs, JP Morgan, Merrill Lynch, UBS, entre otros) **acordaron un rescate privado por USD 3.6 mil millones** para recapitalizar LTCM y desarmar sus posiciones de manera controlada, sin usar fondos públicos.

Lecciones clave

- Los modelos financieros **fallan ante eventos extremos**, fuera de los supuestos de normalidad.
- El apalancamiento y la interconexión pueden convertir un fondo "aislado" en un riesgo sistémico.
- El episodio marcó un antes y un después en la gestión de riesgo y **anticipó dilemas de la crisis de 2008.**

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

03 al 07 de Noviembre **de 2025**

Será Relevante La Próxima Semana (10 al 14 de Noviembre de 2025)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos		• **Cambio de Empleo ADP Semanal**	• Fed Williams, Paulson & Bostic Speaks	• Fed Hammack Speaks	• Fed Schmid, Logan, Bostic Speak
Europa		• **ZEW Índice de Sentimiento Económico (Nov)**	• Inflación IPC Final (Oct)	• **Producción Industrial Eurozona (Sep)**	• **Precios mayoristas (Oct)** • **Balanza Comercial Eurozona (Sep)** • **PIB 2025 Q3 2nd Est.**
Colombia	• **Inflación IPC (Oct)**				• Producción Industrial (Sep) • Ventas Minoristas (Sep)
Japón	• Cuenta Corriente (Sep)		• Inflación IPP (Oct)		

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.