

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 26 de junio de 2025



Moody's Raitings rebajó la calificación de Colombia de Baa2 a Baa3, con perspectiva estable.

Moody's rebajó la calificación crediticia de Colombia de Baa2 a Baa3 y cambió la perspectiva de negativa a estable. La decisión se basa en el deterioro previsto de los indicadores de deuda del Gobierno, que se espera persista en los próximos años. **La firma destaca como factor principal la suspensión de la regla fiscal por tres años, pese a no existir un choque macroeconómico que lo justifique.** Según Moody's, la suspensión debilita la credibilidad del marco fiscal. Aunque reconoce la tradición de políticas macroeconómicas prudentes y la autonomía del Banco de la República, advierte sobre una dinámica fiscal deteriorada debido a la sobreestimación de ingresos y falta de ajuste en el gasto. La deuda del gobierno alcanzaría el 59,5% del PIB en 2025, mientras que el déficit fiscal podría escalar hasta el 64% del PIB, superando a países con calificación similar. Los pagos por intereses representarán el 17% de los ingresos en 2025, incrementando los riesgos de sostenibilidad. **Moody's valora positivamente el "pacto fiscal" anunciado por el Gobierno y espera que el Congreso respalde medidas de consolidación como un presupuesto más restrictivo en 2026. Una mejora en la calificación dependerá de la capacidad del Gobierno para generar ingresos permanentes, controlar el gasto y consolidar la deuda.** También se valoraría un entorno regulatorio más favorable que mejore la confianza de los inversionistas y el crecimiento económico a mediano plazo. Sin embargo, persisten riesgos si no se logra revertir el deterioro fiscal y se debilita la efectividad de la política económica. *Adaptado de La República.*



El S&P 500 cierra con una leve subida, a un pelo de alcanzar un nuevo récord.

El S&P 500 cerró el jueves con un alza de 0,8% hasta 6.141,02 puntos, quedando a pocos puntos de su máximo histórico intradía de 6.147,43 registrado en febrero. El Nasdaq Composite subió 0,97% hasta 20.167,91, y el Dow Jones avanzó 404,41 puntos (0,94%) para cerrar en 43.386,84. **El repunte del mercado desde los mínimos de abril ha sido impulsado por sólidos resultados corporativos, estabilidad en el empleo y un renovado interés por el sector de inteligencia artificial.** Las acciones alcanzaron sus máximos del día tras declaraciones de Karoline Leavitt, portavoz de la Casa Blanca, quien minimizó la importancia de los plazos de julio para la implementación de nuevos aranceles. **Leavitt afirmó que "el plazo no es crítico" y que podría extenderse, dejando la decisión final al presidente Donald Trump. Estos comentarios reforzaron la percepción del mercado de que Trump no aplicará los denominados aranceles del "día de la liberación", previamente aplazados tras generar turbulencia en abril.** El índice S&P 500 ha subido más de 27% desde su mínimo intradía del año y acumula un alza de más de 4% en 2025. Analistas como Jamie Cox, de Harris Financial Group, destacan un cambio de narrativa económica, con expectativas de tasas de interés más bajas, menor regulación bancaria, estímulos en Europa y una inflación menos preocupante. Las tecnológicas impulsaron el repunte, con Nvidia tocando un nuevo máximo tras subir 0,5% y acumular un alza de casi 80% desde abril. Meta subió más de 2% y Alphabet, 1,7%. Además, la reducción de tensiones geopolíticas y la caída de precios del petróleo ayudaron a calmar los temores inflacionarios. Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo bajaron a 236.000, por debajo de lo esperado. *Adaptado de CNBC.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,679	0.34%	4.33%	21.67%
EEUU - S&P 500	6,141	0.80%	3.88%	4.41%
EEUU - NASDAQ	20,168	0.97%	5.52%	4.44%
Europa - EuroStoxx 600	555	0.06%	-1.86%	9.95%
Japón - Nikkei	39,585	1.65%	4.27%	-0.78%
Brasil - Bovespa	137,114	0.99%	0.06%	13.99%

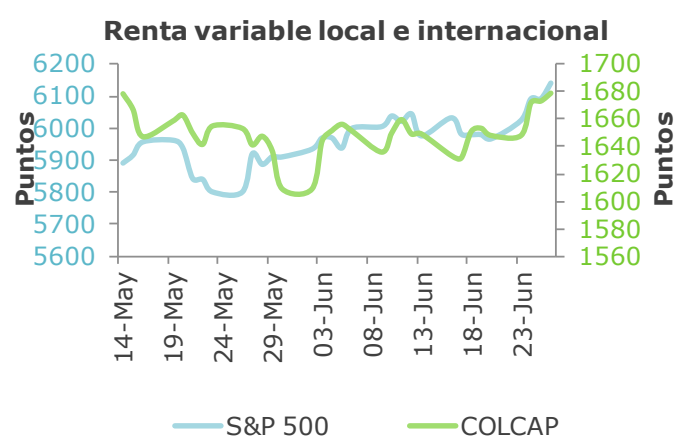
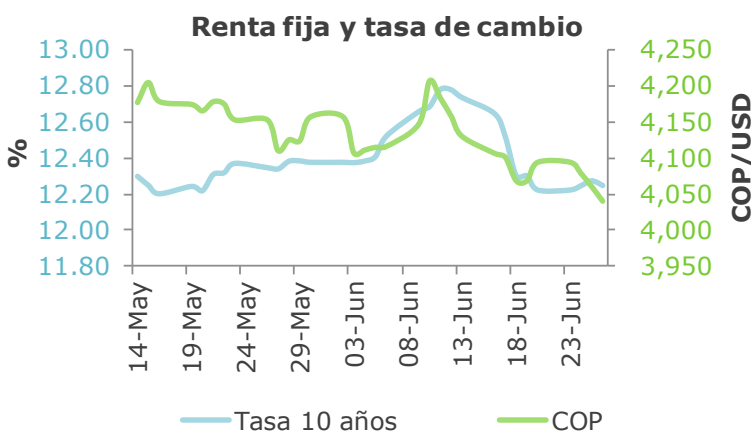
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,880	-1.05%	8.05%	25.06%
Grupo Suramericana Pref.	38,100	0.79%	2.14%	47.85%
Cibest Pref.	45,860	0.13%	7.15%	44.49%
Grupo Argos	22,180	0.91%	3.16%	9.39%
Grupo Nutresa	129,980	2.73%	2.75%	64.53%
Cementos Argos Pref	10,600	0.00%	1.84%	-5.48%
Éxito	2,740	0.18%	12.68%	31.77%
ISA	19,860	1.64%	2.80%	23.34%
Daviyenda Pref.	22,900	1.69%	0.79%	30.41%
Corficolombiana	18,060	1.01%	-2.38%	23.02%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.24	-3	-13	37
EEUU	4.24	-5	-16	-33
ALEMANIA	2.57	0	7	20
JAPÓN	1.42	2	-7	33

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,040	-0.49%	-2.82%	-8.29%
USD / MXN	18.88	-0.23%	-2.85%	-9.33%
EUR / USD	1.17	0.36%	3.12%	13.01%
USD / JPN	144.42	-0.56%	0.28%	-8.13%
USD / BRL	5.49	-1.34%	-4.09%	-11.14%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	65.24	0.49%	7.32%	-9.04%
Oro	3,327.9	-0.13%	1.18%	26.80%
Café	305.7	0.38%	-10.05%	1.21%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- S&P PMI Manufacturas, Servicios y Compuesto (Jun) • CB Confianza del Consumidor (Jun) • Fed Chair Powell Speaks • Venta de Viviendas Nuevas (May)
- Órdenes de Bienes Durables (May) • PIB 2025 Q1 Final • Inflación PCE (May) • Ingreso y Gasto Personal (May)

Europa

- S&P PMI Manufacturas, Servicios y Compuesto Eurozona y Alemania (Jun) • Sentimiento Empresarial IFO Alemania (Jun) • Clima empresarial GFK Alemania (Jul)
- Sentimiento Económico Eurozona (Jun)

Colombia

- Festivo - Corpus Christi • Confianza Empresarial Fedesarrollo (May) • Tasa de Desempleo (May) • Decisión de Tasa de Interés