

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

Lunes, 28 de julio de 2025



### Trump: El arancel base global probablemente será del 15% al 20%.

Donald Trump anunció que probablemente establecerá un arancel generalizado entre el 15% y 20% sobre las importaciones provenientes de países que no cuenten con acuerdos comerciales específicos con Estados Unidos. La medida representa un aumento respecto al arancel base del 10% propuesto en abril. **Trump declaró que este arancel se aplicará "al resto del mundo" que no haya negociado individualmente, ya que "no se pueden hacer 200 acuerdos distintos"**. El anuncio afecta especialmente a países más pequeños, que esperaban una tarifa más baja. El secretario de Comercio, Howard Lutnick, había sugerido que naciones de América Latina, el Caribe y África podrían tener una tarifa base del 10%, aunque esta posibilidad parece disminuir con las nuevas declaraciones. El plazo para negociar acuerdos vence el 1 de agosto, y funcionarios del gobierno han enfatizado que no hay presión para cerrar más pactos antes de esa fecha. El representante comercial de EE.UU., Jamieson Greer, señaló que el presidente está dispuesto a imponer aranceles unilaterales si no se alcanzan acuerdos. Esta política ya ha comenzado a aplicarse: **la semana pasada se anunciaron aranceles del 15% sobre Japón y la mayoría de productos europeos. En contraste, países como Brasil y Laos enfrentan tarifas mucho más elevadas, de hasta 40% y 50%, respectivamente.** Las declaraciones de Trump se realizaron durante su visita a Escocia, junto al primer ministro británico Keir Starmer. El plan tarifario busca reforzar la postura negociadora de EE.UU., condicionando el acceso al mercado a la firma de acuerdos individuales. *Adaptado de CNBC.*



### Gobierno alista radicación del Presupuesto y la tributaria para este martes 29 de julio.

El Gobierno colombiano radicará este martes 29 de julio el anteproyecto del Presupuesto General de la Nación para 2026, junto con una nueva reforma tributaria. **El ministro de Hacienda, Germán Ávila, indicó que los gastos de funcionamiento aumentarían en más de \$42,7 billones entre 2024 y 2025, mientras que el Presupuesto total crecería en \$40,6 billones, con una estructura que mantiene egresos rígidos pero sin recortar inversión.** La reforma tributaria buscaría recaudar entre \$19,6 y \$25,4 billones, aunque varios expertos consideran improbable su aprobación en el Congreso. Exministros de Hacienda y académicos advierten que no existe un ambiente político favorable y critican la decisión de insistir en una tributaria tras activar la cláusula de escape y suspender la regla fiscal. José Manuel Restrepo calificó como insostenible el déficit y la deuda pública, señalando que el Presupuesto está desfinanciado y que los intereses de la deuda han subido entre 40% y 50% en dos años. Por su parte, Germán Machado, profesor de la Universidad de los Andes, afirmó que el Presupuesto proyectado de \$551 billones es irreal, pues supera lo previsto en el marco fiscal y los ingresos estimados. Analistas como Daniel Velandia, economista jefe de Credicorp, y expertos de Corficolombiana alertaron sobre un **posible decreto presidencial para aprobar el Presupuesto sin el Congreso**, y cuestionaron estrategias de financiamiento como el endeudamiento en francos suizos. Coinciden en que las decisiones fiscales actuales podrían mantener las tasas de interés elevadas, profundizando el problema de endeudamiento. *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

| Índices Accionarios    | Cierre  | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Colombia - COLCAP      | 1,762   | 3.11%  | 5.64%       | 27.75%      |
| EEUU - S&P 500         | 6,390   | 0.02%  | 2.98%       | 8.64%       |
| EEUU - NASDAQ          | 21,179  | 0.33%  | 3.97%       | 9.67%       |
| Europa - EuroStoxx 600 | 567     | -0.40% | 0.88%       | 12.16%      |
| Japón - Nikkei         | 40,998  | -1.10% | 1.26%       | 2.77%       |
| Brasil - Bovespa       | 132,129 | -1.04% | -4.84%      | 9.85%       |

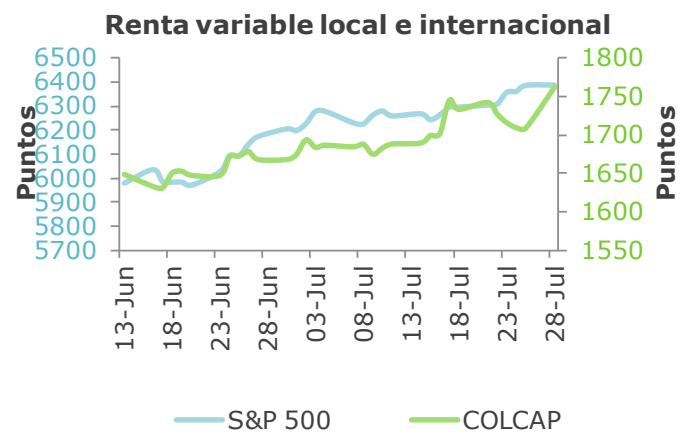
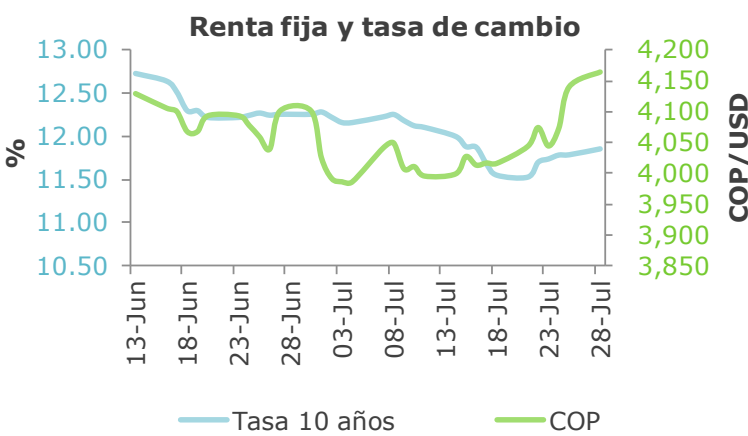
| Acciones Colombia        | Cierre  | Día     | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|---------|---------|-------------|-------------|
| Ecopetrol                | 1,795   | 1.70%   | -1.37%      | 19.41%      |
| Grupo Suramericana Pref. | 35,200  | -16.47% | -5.48%      | 37.91%      |
| Cibest Pref.             | 46,000  | 0.97%   | -0.35%      | 44.93%      |
| Grupo Argos              | 17,260  | -30.40% | -21.25%     | -14.25%     |
| Grupo Nutresa            | 129,000 | 0.00%   | -0.74%      | 63.29%      |
| Cementos Argos Pref      | 11,320  | -1.74%  | 15.91%      | 9.56%       |
| Éxito                    | 3,105   | -0.80%  | 13.53%      | 49.33%      |
| ISA                      | 20,800  | 5.58%   | 5.16%       | 29.18%      |
| Davivienda Pref.         | 21,500  | 0.37%   | -6.44%      | 22.44%      |
| Corficolombiana          | 17,620  | 1.26%   | -2.33%      | 20.03%      |

| Renta Fija Bonos 10 años | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|--------|-----|-------------|-------------|
| COLOMBIA                 | 11.85  | 7   | -40         | -3          |
| EEUU                     | 4.41   | 2   | 18          | -16         |
| ALEMANIA                 | 2.69   | -3  | 8           | 32          |
| JAPÓN                    | 1.56   | -4  | 14          | 48          |

| Monedas   | Cierre | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|-----------|--------|--------|-------------|-------------|
| USD / COP | 4,165  | 0.58%  | 1.54%       | -5.45%      |
| USD / MXN | 18.77  | 1.20%  | 0.11%       | -9.88%      |
| EUR / USD | 1.16   | -1.30% | -1.68%      | 11.93%      |
| USD / JPN | 148.53 | 0.57%  | 3.12%       | -5.52%      |
| USD / BRL | 5.59   | 0.44%  | 2.89%       | -9.53%      |

| Commodities  | Cierre  | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|--------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Petróleo WTI | 66.71   | 2.38%  | 2.46%       | -6.99%      |
| Oro          | 3,314.6 | -0.68% | 0.35%       | 26.29%      |
| Café         | 301.7   | 1.39%  | 0.53%       | -0.10%      |

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Oferta de Empleo JOLTS (Jun) • CB Confianza del Consumidor (Jul) • Balanza Comercial de Bienes (Jun) • PIB 2025 Q2 Prel. • Decisión Tasa de Interés FOMC
- Conferencia de Prensa FOMC • Inflación PCE (Jun) • PMI Chicago (Jul) • Ingreso y Gasto Personal (Jun) • Salarios por Hora Promedio (Jul) • Nóminas NoAgrícolas (Jul)
- Tasa de Desempleo (Jul)

### Europa

- PIB 2025 Q2 Alemania Prel. • PIB 2025 Q2 Eurozona Prel. • Ventas Minoristas Alemania (Jun) • Inflación IPC Alemania (Jul) • Tasa de Desempleo Alemania (Jun)
- Tasa de Desempleo Eurozona (Jun) • Inflación IPC Eurozona Prel. (Jul) • PMI Manufacturas Alemania y Eurozona (Jul)

### Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Jun) • Tasa de Desempleo (Jun) • Decisión Tasa de Interés BanRep • PMI Davivienda Manufacturas (Jul)



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.