

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 12 de agosto de 2025



### El S&P 500 y el Nasdaq marcan un cierre récord mientras el informe de inflación da luz verde a la Fed para recortar las tasas.

El S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron el martes en nuevos máximos históricos tras un informe de inflación más moderado de lo esperado, lo que aumentó la probabilidad de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés el próximo mes. El S&P subió 1,13% a 6.445,76 puntos y el Nasdaq avanzó 1,39% a 21.681,90. El Dow Jones sumó 483,52 puntos, o 1,10%, para cerrar en 44.458,61. El índice de precios al consumidor (IPC) aumentó 2,7% interanual en julio, frente al 2,8% estimado. El IPC subyacente —que excluye alimentos y energía— creció 3,1% anual, levemente por encima del 3% esperado. Estos datos tranquilizaron a los inversionistas, que temían un repunte de precios por las políticas arancelarias del presidente Donald Trump. Tras el informe, las expectativas de recorte de tasas aumentaron: los operadores asignan ahora un 94% de probabilidad a un recorte en septiembre, frente al 85% antes de la publicación. También crecieron las apuestas a recortes en octubre y diciembre. Según Tom Hainlin, estratega de U.S. Bank Asset Management Group, el escenario combina tasas a la baja y ganancias corporativas al alza, lo que favorece al mercado. Los pequeños valores, considerados beneficiarios de menores costos de financiamiento, lideraron el avance, con el Russell 2000 ganando casi el triple que el S&P 500. El repunte se da mientras el mercado sigue de cerca la evolución de los aranceles. El lunes, Trump anunció una prórroga de 90 días en el aumento de gravámenes a productos chinos. Los inversionistas también esperan el informe del índice de precios del productor (IPP) el jueves, antes del simposio de Jackson Hole de la Fed a finales de agosto y de su reunión de política monetaria en septiembre. *Adaptado de CNBC.*



### Récord de utilidades del Emisor en 2024 se apalancó en las reservas internacionales.

En 2024, el Banco de la República alcanzó utilidades récord de \$10,04 billones, superando por primera vez la barrera de los \$10 billones, impulsadas principalmente por el rendimiento de las reservas internacionales. Este resultado contrasta con las pérdidas de \$94.000 millones registradas en 2014. Según el gerente del Emisor, Leonardo Villar, las ganancias ya superan \$8 billones en 2025 y podrían llegar a \$12,5 billones para ser distribuidos el próximo año. Las reservas internacionales también marcaron un máximo histórico en 2024 con US\$63.819 millones, frente a los US\$48.816 millones de hace nueve años. Desde 2016, estas crecieron en US\$15.000 millones, favorecidas por la rentabilidad de las inversiones y la devaluación del peso, que pasó de un promedio de \$3.050 por dólar en 2016 a \$4.409 en 2024. La composición de las reservas en 2024 muestra que el portafolio de inversiones en administración directa representó 66,8% del total, equivalente a US\$42.632 millones, de los cuales US\$33.121 millones corresponden a bonos. En materia de transferencias al Gobierno Nacional Central, el Banco de la República entregó \$9,2 billones en 2024, el monto más alto durante el actual gobierno. En el contexto empresarial, hasta el 11 de agosto de 2025, Grupo Cibest y Enel encabezaron las utilidades con \$3,5 billones y \$1,6 billones, respectivamente. Se espera que Ecopetrol, la principal empresa del país, reporte una nueva caída en su ganancia trimestral. La decisión más reciente del Banco de la República fue mantener la tasa de interés en 9,25%, mientras el mercado sigue atento a la evolución de sus resultados y transferencias hacia el final del año. *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,824	0.63%	2.90%	32.24%
EEUU - S&P 500	6,446	1.13%	1.68%	9.59%
EEUU - NASDAQ	21,682	1.39%	2.65%	12.28%
Europa - EuroStoxx 600	570	0.15%	0.58%	12.78%
Japón - Nikkei	42,718	2.15%	4.01%	7.08%
Brasil - Bovespa	137,914	1.69%	3.64%	14.66%

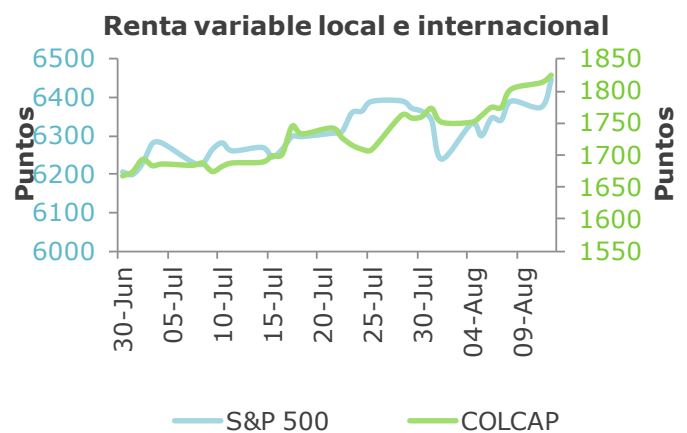
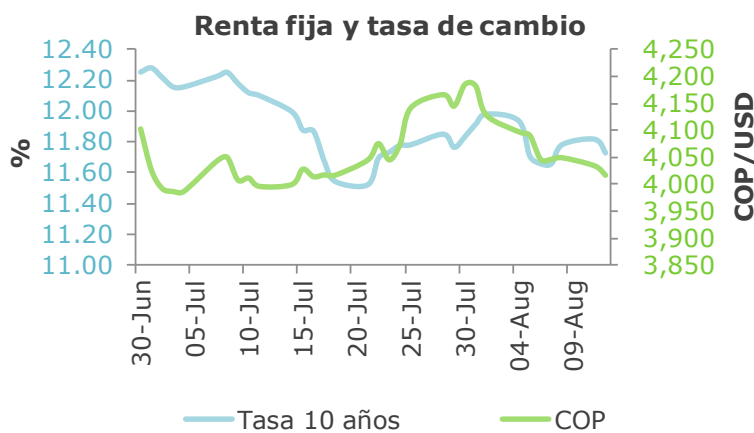
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,725	0.00%	-1.71%	14.75%
Grupo Suramericana Pref.	36,620	-0.76%	-3.02%	43.48%
Cibest Pref.	48,840	1.16%	6.64%	53.88%
Grupo Argos	17,400	0.58%	2.35%	-13.55%
Grupo Nutresa	129,000	0.00%	-0.77%	63.29%
Cementos Argos Pref	11,320	0.00%	0.00%	9.56%
Éxito	3,260	2.35%	5.50%	56.78%
ISA	22,900	0.88%	9.05%	42.22%
Davivienda Pref.	24,080	0.17%	8.18%	37.13%
Corficolombiana	17,300	-0.12%	-1.37%	17.85%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.73	-9	-19	-15
EEUU	4.29	0	-9	-28
ALEMANIA	2.74	5	5	38
JAPÓN	1.49	1	-6	41

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,017	-0.43%	-3.93%	-8.81%
USD / MXN	18.60	-0.37%	-1.48%	-10.71%
EUR / USD	1.17	0.52%	2.28%	12.76%
USD / JPN	147.84	-0.21%	-1.93%	-5.95%
USD / BRL	5.39	-0.99%	-3.77%	-12.76%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.17	-1.24%	-8.79%	-11.92%
Oro	3,348.3	0.18%	1.77%	27.58%
Café	308.3	-1.83%	6.79%	6.55%

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



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Reporte Mensual OPEC • Inflación IPC (Jul) • Perspectiva Energética Corto Plazo EIA • Fed Barkin, Goolsbee & Bostic Speak • Peticiones Iniciales de Desempleo (Ago-09)
- Inflación IPP (Jul) • Ventas Minoristas (Jul) • Precios de Exportación e Importación (Jul) • Sentimiento Consumidor U. Michigan (Ago)

### Europa

- ZEW Sentimiento Económico Eurozona y Alemania (Ago) • Inflación IPC Alemania (Jul) • Subasta Bunds 10Y • PIB 2025 Q2 2nd Est.
- Producción Industrial Eurozona (Jun)

### Colombia

- Confianza del Consumidor Fedesarrollo (Jul) • Producción Industrial (Jun) • Ventas Minoristas (Jun) • PIB 2025 Q2
- Indicador de Seguimiento a la Economía ISE (Jun)



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.