

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 19 de agosto de 2025



### El S&P 500 cierra a la baja mientras Nvidia arrastra al sector tecnológico, el Dow toca brevemente un récord.

El S&P 500 retrocedió el martes, presionado por la caída de las acciones de Nvidia y un descenso general en el sector tecnológico. El índice perdió 0,59% y cerró en 6.411,37, mientras que el Nasdaq Composite bajó 1,46% hasta 21.314,95. El Dow Jones subió 0,02% a 44.922,27, tras tocar un nuevo máximo histórico impulsado por Home Depot. Las acciones de grandes tecnológicas y fabricantes de chips se vieron afectadas: Nvidia cayó 3,5%, AMD 5,4% y Broadcom 3,6%. Palantir retrocedió más de 9%, convirtiéndose en el peor desempeño del S&P 500. Tesla, Meta y Netflix también enfrentaron presión. **El fuerte avance tecnológico ligado a la inteligencia artificial muestra señales de pausa tras una subida superior al 40% del Nasdaq desde abril, señalaron analistas, aunque se considera normal un ajuste a medida que el mercado se recalibra ante datos económicos y expectativas sobre la política de la Reserva Federal.** Home Depot avanzó 3% tras mantener su pronóstico anual, aunque sus resultados trimestrales quedaron por debajo de lo esperado. Los inversionistas esperan los reportes de Lowe's, Walmart y Target para medir la salud del consumidor en un contexto de inflación mixta y cambios en la política comercial de EE. UU. El mercado sigue atento al discurso de Jerome Powell en Jackson Hole, donde los banqueros centrales debatirán el rumbo de la política monetaria. Los futuros de fondos federales muestran un 85% de probabilidad de un recorte de 25 puntos básicos en septiembre. Analistas anticipan que Powell podría señalar oficialmente la reducción de tasas, lo que abriría espacio para valoraciones más amplias y perspectivas de mejora hacia 2026. *Adaptado de CNBC.*



### El IVA, renta y patrimonio, alcohol y tabaco es lo que va a tocar la reforma tributaria.

El ministro de Hacienda, Germán Ávila, anunció en el primer debate del presupuesto de 2026 que se prepara una reforma tributaria con el fin de cumplir la regla fiscal. La propuesta incluirá ajustes al IVA en productos consumidos por los hogares de mayores ingresos, mayor progresividad en renta y patrimonio, gravámenes al alcohol y al tabaco, y nuevas dinámicas para impuestos al carbono y al consumo. El Gobierno identificó como uno de los principales factores del déficit fiscal el gasto de cerca de \$80 billones en subsidios a la gasolina a través del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Fepc). El presupuesto de 2026 asciende a \$557 billones, de los cuales \$509 billones corresponden a gastos inflexibles, principalmente deuda, funcionamiento estatal, salarios, pensiones y salud. Ávila destacó adiciones por \$18,2 billones en subsidios a energía y gas. **Enrique Cabrales, presidente de la Comisión Cuarta del Senado, alertó sobre un desfinanciamiento de \$39,6 billones y la posibilidad de que el presupuesto vuelva a expedirse por decreto.** El gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, subrayó la necesidad de ajustes para cumplir con la regla fiscal en tres años. **Luis Eduardo Llinás, director de la Dian, informó que la meta de recaudo neto para 2025 es de \$280,3 billones (15,4% del PIB), 15% más que en 2024 pero inferior a la meta inicial de \$298,9 billones.** El Ejecutivo advirtió que la caída en el recaudo de la Dian en 2024, de \$18,4 billones, junto con los costos del Fepc (4,39% del PIB en 2025), subsidios de energía y gas (1% del PIB) y amortizaciones de la línea de crédito flexible con el FMI (\$22,9 billones), presionan las finanzas públicas y hacen necesaria la reforma tributaria. *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,854	-0.18%	4.55%	34.35%
EEUU - S&P 500	6,411	-0.59%	1.14%	9.01%
EEUU - NASDAQ	21,315	-1.46%	0.91%	10.38%
Europa - EuroStoxx 600	582	0.73%	2.78%	15.24%
Japón - Nikkei	43,546	-0.38%	6.03%	9.15%
Brasil - Bovespa	134,432	-2.10%	1.02%	11.76%

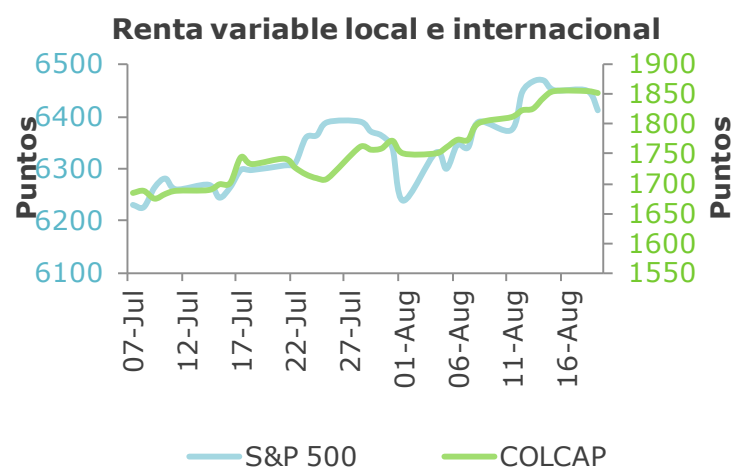
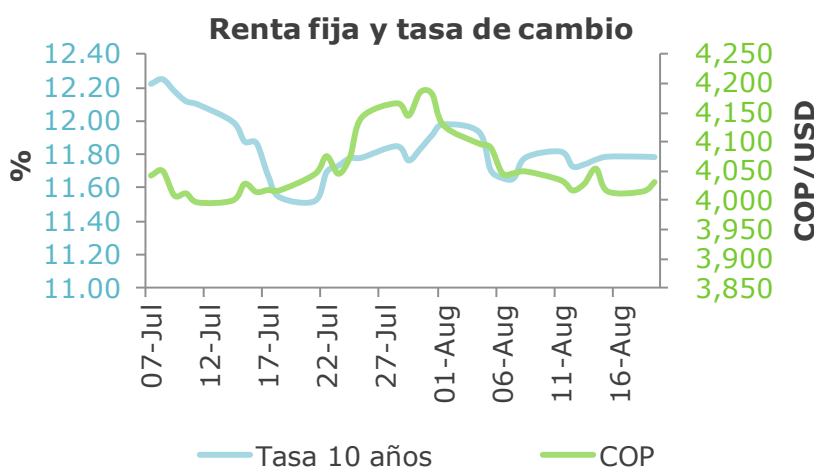
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,805	0.28%	2.85%	20.07%
Grupo Suramericana Pref.	36,600	0.33%	-3.07%	43.40%
Cibest Pref.	49,320	-0.96%	7.69%	55.39%
Grupo Argos	17,360	-0.12%	2.12%	-13.75%
Grupo Nutresa	139,000	1.61%	6.92%	75.95%
Cementos Argos Pref	11,320	0.00%	0.00%	9.56%
Éxito	3,270	0.31%	5.83%	57.26%
ISA	22,840	-1.21%	8.76%	41.84%
Daviivienda Pref.	24,700	-1.20%	10.96%	40.66%
Corficolombiana	18,580	3.80%	5.93%	26.57%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.79	0	-13	-9
EEUU	4.31	-3	-7	-26
ALEMANIA	2.75	-1	6	39
JAPÓN	1.60	3	5	51

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,031	0.40%	-3.59%	-8.49%
USD / MXN	18.82	0.18%	-0.31%	-9.65%
EUR / USD	1.16	-0.12%	2.03%	12.49%
USD / JPN	147.67	-0.15%	-2.04%	-6.06%
USD / BRL	5.51	1.28%	-1.69%	-10.87%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	62.35	-1.69%	-9.98%	-13.06%
Oro	3,315.8	-0.51%	0.79%	26.34%
Café	349.1	3.87%	20.90%	20.63%

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



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Permisos de Construcción (Jul) • Inicios de Construcción (Jul) • Minutas FOMC • Simposio Jackson Hole • Subasta Bonos 20Y
- Índice de Manufacturas Fed Phil. (Ago) • Indicadores PMI S&P Global (Ago) • Venta de Viviendas Usadas (Jul)

### Europa

- Balanza Comercial Eurozona (Jun) • Inflación IPP Alemania (Jul) • Inflación IPC Eurozona (Jul) • Indicadores PMI S&P Global (Ago)
- Confianza del Consumidor Prel. Eurozona (Ago) • PIB 2025 Q2 Final Alemania

### Colombia

- Festivo - Asunción de la Virgen • Importaciones (Jun) • Balanza Comercial (Jun)