

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



### El gasto empresarial estadounidense en equipos es resiliente; la confianza en el mercado laboral se debilita.

Los nuevos pedidos de bienes de capital clave fabricados en EE.UU. aumentaron más de lo esperado en julio, lo que sugiere un buen comienzo para la inversión empresarial en el tercer trimestre. Los envíos de bienes de capital no relacionados con la defensa y excluyendo aeronaves —indicador clave del gasto empresarial— registraron su mayor alza en más de dos años, a pesar del aumento de costos por aranceles a las importaciones. **Los pedidos de bienes de capital subieron 1,1% en julio tras una caída revisada de 0,6% en junio, superando la previsión del 0,2%. Los envíos crecieron 0,7%, la mayor alza desde abril de 2023.** Estos datos pueden estar influidos por el adelanto de pedidos ante la implementación de nuevos aranceles del gobierno de Trump. Sin embargo, un informe de The Conference Board reveló una creciente preocupación de los consumidores por el mercado laboral. **La proporción de quienes consideran que es difícil encontrar empleo aumentó a 20% en agosto, el nivel más alto desde febrero de 2021. Esta percepción debilitada del mercado laboral podría afectar el gasto de los hogares, pese a la resiliencia mostrada por la inversión empresarial.** El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sugirió la posibilidad de un recorte de tasas en septiembre, aunque advirtió que la inflación sigue siendo una amenaza. La Fed ha mantenido su tasa de interés entre 4,25% y 4,50% desde diciembre. El reporte también mostró un aumento en las expectativas de inflación a 12 meses, que pasaron a 6,2%, y un mayor número de menciones a los aranceles como fuente de preocupación por los precios. La decisión del presidente Trump de destituir a la gobernadora de la Fed, Lisa Cook, generó inquietudes sobre la independencia del banco central. *Adaptado de Reuters.*



### Se intenta construir consenso para el Presupuesto de 2026 sin conocer la tributaria.

Los ponentes de las comisiones económicas del Congreso se reunieron con representantes del Gobierno Nacional para avanzar en la construcción del Presupuesto General de la Nación 2026, estimado en \$556,9 billones. Este monto incluye ingresos esperados por una reforma tributaria aún no presentada oficialmente, con la que se busca recaudar \$26,3 billones. Sin embargo, **varios congresistas expresaron desacuerdo con discutir el presupuesto sin conocer el contenido de la reforma tributaria, que financiaría al próximo gobierno. La fecha de radicación de la reforma es incierta. Mientras algunos mencionan el 29 de agosto como posible día de presentación, otros aseguran que solo se conocerá el texto en esa fecha.** La representante Olga Lucía Velázquez señaló que aún no hay un documento oficial y destacó un informe de la Universidad Javeriana que indica que se dejaron de recaudar \$114 billones por exenciones. También subrayó la importancia de combatir la evasión y la elusión fiscal. Durante la reunión, se discutieron prioridades de inversión y posibles recortes, destacando preocupaciones por el presupuesto agrícola y la educación, en especial en atención psicosocial. Otros legisladores expresaron reservas ante una posible modificación de las vigencias futuras, pero el ministro de Hacienda, Germán Ávila, aseguró que no buscan reestructurarlas, sino evitar desembolsos en proyectos estancados. Mencionó además que hay \$13 billones en fiducias. Ávila también propuso que los impuestos en el sector energético sean más progresivos, en vista de los subsidios a las tarifas. Finalmente, el presidente de la Comisión Tercera, Wilmer Castellanos, indicó que el presidente Petro está abierto a consensos para reducir el presupuesto, siempre que no se afecte el gasto social. *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,856	0.30%	4.66%	34.50%
EEUU - S&P 500	6,466	0.41%	2.00%	9.93%
EEUU - NASDAQ	21,544	0.44%	2.00%	11.57%
Europa - EuroStoxx 600	573	-1.07%	1.14%	13.40%
Japón - Nikkei	42,394	-0.97%	3.23%	6.27%
Brasil - Bovespa	137,771	-0.18%	3.53%	14.54%

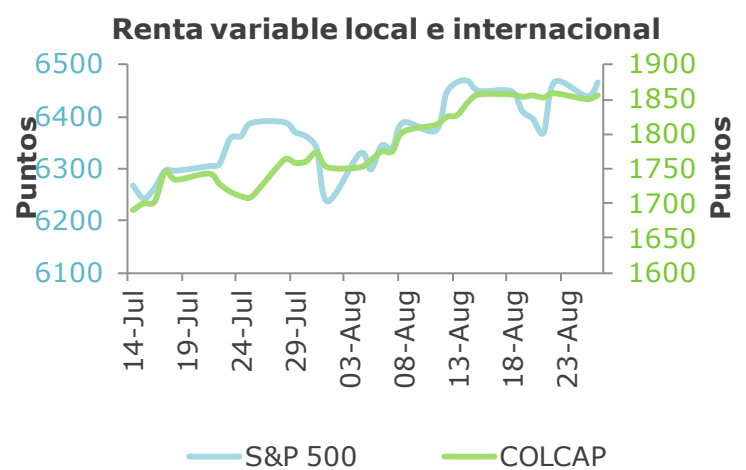
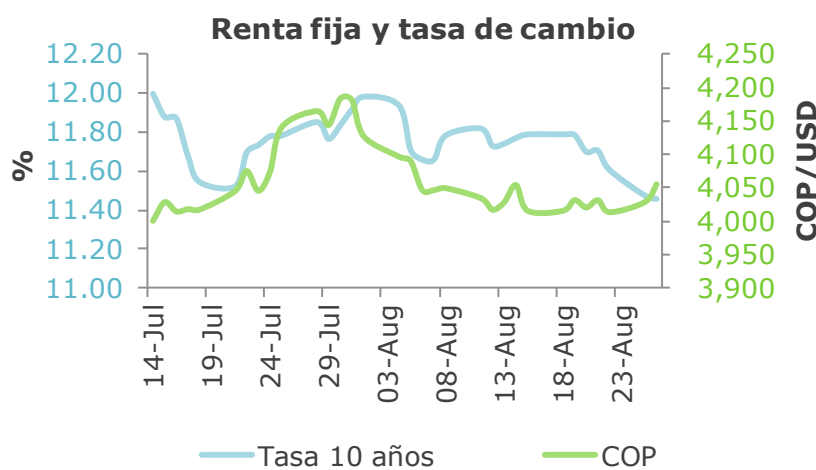
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.46	-2	-46	-42
EEUU	4.26	-1	-11	-31
ALEMANIA	2.72	-3	3	36
JAPÓN	1.62	1	7	54

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,840	-0.54%	4.84%	22.40%
Grupo Suramericana Pref.	35,800	0.22%	-5.19%	40.26%
Cibest Pref.	50,700	1.40%	10.70%	59.74%
Grupo Argos	17,100	0.23%	0.59%	-15.04%
Grupo Nutresa	150,000	0.00%	15.38%	89.87%
Cementos Argos Pref	10,800	0.00%	-4.59%	4.52%
Éxito	3,250	0.46%	5.18%	56.30%
ISA	23,000	-0.86%	9.52%	42.84%
Davivienda Pref.	24,300	0.08%	9.16%	38.38%
Corficolombiana	18,500	0.54%	5.47%	26.02%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,055	0.67%	-3.01%	-7.95%
USD / MXN	18.67	-0.08%	-1.11%	-10.38%
EUR / USD	1.16	0.21%	1.99%	12.44%
USD / JPN	147.40	-0.27%	-2.22%	-6.23%
USD / BRL	5.43	0.37%	-3.01%	-12.07%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.25	-2.39%	-8.68%	-11.81%
Oro	3,393.6	0.82%	3.15%	29.30%
Café	372.3	-1.44%	28.96%	28.67%

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



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Permisos de Construcción (Jul) • Venta de Viviendas Nuevas (Jul) • Órdenes de Bienes Durables (Jul) • Confianza del Consumidor CB (Ago) • Precios de Vivienda S&P/CS (Jun)
- Subasta Notas 5Y • PIB 2025 Q2 2nd. Est. • Venta de Viviendas Pendientes (Jul) • Subasta Notas 7Y • Inflación PCE (Jul) • Gasto e Ingreso personal (Jul)
- Sentimiento del Consumidor U. Michigan (Ago)

### Europa

- Sentimiento Empresarial IFO Alemania (Ago) • Sentimiento Consumidor GfK Alemania (Sep) • Minutas ECB • Ventas Minoristas Alemania (Jul) • Tasa de Desempleo Alemania (Ago)
- Inflación IPC Alemania Prel. (Ago)

### Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Jul) • Tasa de Desempleo (Jul)

