

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 27 de agosto de 2025



Nvidia supera las expectativas en ingresos y ganancias mientras los ingresos por centros de datos aumentan un 56%.

Nvidia reportó ingresos y utilidades superiores a las expectativas para el segundo trimestre fiscal de 2026, impulsados por la continua demanda de infraestructura para inteligencia artificial. **Las ganancias por acción ajustadas fueron de \$1,05 frente a los \$1,01 estimados, mientras que los ingresos alcanzaron \$46.740 millones, superando los \$46.060 millones esperados. La compañía proyecta ingresos de \$54.000 millones para el próximo trimestre, sin incluir posibles ventas de chips H2O a China.** Los ingresos totales aumentaron 56% frente al mismo trimestre del año anterior, alcanzando \$46.740 millones. Sin embargo, fue el periodo de menor crecimiento interanual desde mediados de 2023. El negocio de centros de datos —motor principal del crecimiento— generó \$41.100 millones, un 56% más que el año pasado, pero ligeramente por debajo de lo estimado. De esta cifra, \$33.800 millones provinieron de ventas de chips GPU (cómputo), que cayeron 1% respecto al trimestre anterior, y \$7.300 millones provinieron de componentes de red, casi el doble que hace un año. Nvidia no vendió chips H2O a China durante el trimestre, aunque liberó inventario por \$180 millones para un cliente fuera de ese país. La compañía estima que podría generar entre \$2.000 y \$5.000 millones en ingresos con estos chips si se flexibiliza el entorno geopolítico. El ingreso neto aumentó 59% hasta \$26.420 millones. En el negocio de juegos, las ventas crecieron 49% hasta \$4.300 millones. El área de robótica, aunque pequeña, creció 69% con \$586 millones en ingresos. Nvidia anunció un plan adicional de recompra de acciones por \$60.000 millones, sin fecha de vencimiento, y recompró \$9.700 millones en el trimestre. *Adaptado de CNBC.*



Este viernes 29 de agosto, el Gobierno presentará al Congreso su reforma tributaria.

El Gobierno Nacional presentará su reforma tributaria el viernes 29 de agosto, según confirmó la senadora Angélica Lozano y funcionarios del Ministerio de Hacienda ante las comisiones económicas del Congreso. **El proyecto busca recaudar \$26,3 billones para financiar un presupuesto total de \$556,9 billones en 2026. Entre las medidas planteadas se incluyen ajustes al IVA en productos consumidos por personas de altos ingresos, impuestos al tabaco, alcohol, carbono y consumo, aumento del IVA a juegos de azar en línea, gravámenes a iglesias, y mayores cargas sobre renta y patrimonio.** El Gobierno defiende que estas medidas buscan avanzar en la progresividad tributaria. Sin embargo, varios ponentes del Presupuesto han manifestado falta de consenso. El senador Efraín Cepeda advirtió sobre la poca concertación del proyecto, mientras que Lozano lo calificó como la reforma más ambiciosa del último siglo, presentada en un contexto de bajo nivel de ejecución presupuestal. La senadora criticó el endeudamiento proyectado, comparándolo con un “gota a gota internacional” debido al incremento en el pago de intereses. Además, cuestionó que el Ejecutivo busque que el presupuesto se apruebe por decreto, lo que iría en contra del proceso legislativo tradicional. Enrique Cabral, ex presidente de la Comisión Cuarta del Senado, respaldó esta crítica, señalando que el Gobierno habría inflado el presupuesto de forma deliberada. Lozano concluyó que el Congreso debe definir un monto realista y expresó dudas sobre el respaldo mayoritario de la Cámara de Representantes al Ejecutivo en la votación del proyecto. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,844	-0.62%	4.01%	33.66%
EEUU - S&P 500	6,481	0.24%	2.24%	10.20%
EEUU - NASDAQ	21,590	0.21%	2.21%	11.80%
Europa - EuroStoxx 600	572	-0.15%	0.99%	13.23%
Japón - Nikkei	42,520	0.30%	3.53%	6.58%
Brasil - Bovespa	139,206	1.04%	4.61%	15.73%

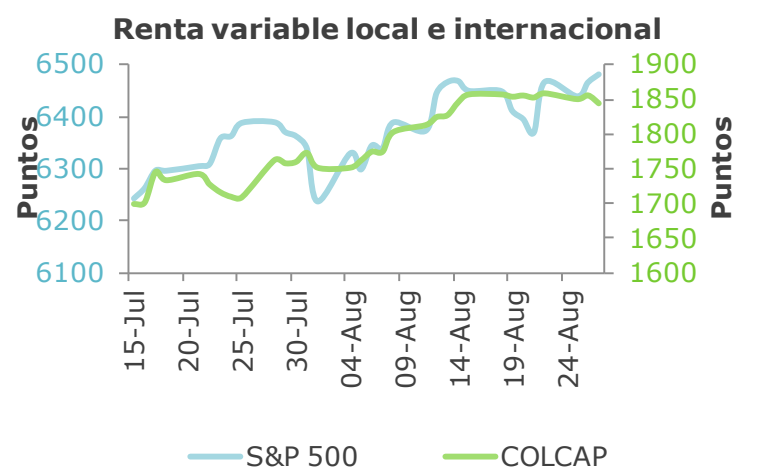
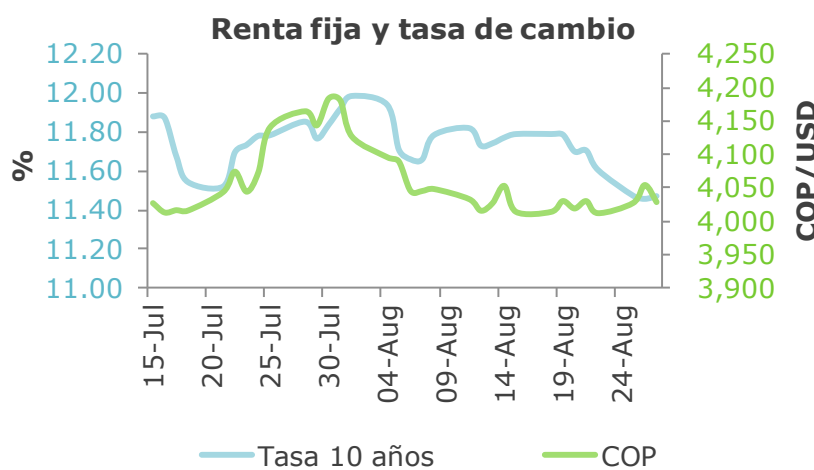
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,850	0.54%	5.41%	23.07%
Grupo Suramericana Pref.	35,700	-0.28%	-5.46%	39.87%
Cibest Pref.	50,140	-1.10%	9.48%	57.97%
Grupo Argos	17,160	0.35%	0.94%	-14.75%
Grupo Nutresa	150,000	0.00%	15.38%	89.87%
Cementos Argos Pref	10,800	0.00%	-4.59%	4.52%
Éxito	3,300	1.54%	6.80%	58.70%
ISA	22,200	-3.48%	5.71%	37.87%
Davivienda Pref.	23,960	-1.40%	7.64%	36.45%
Corficolombiana	18,320	-0.97%	4.45%	24.80%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.47	1	-45	-41
EEUU	4.23	-3	-14	-33
ALEMANIA	2.70	-2	1	34
JAPÓN	1.62	0	7	54

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,030	-0.63%	-3.62%	-8.52%
USD / MXN	18.66	-0.03%	-1.15%	-10.41%
EUR / USD	1.16	-0.03%	1.96%	12.41%
USD / JPN	147.42	0.01%	-2.21%	-6.22%
USD / BRL	5.42	-0.25%	-3.25%	-12.29%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.15	1.42%	-7.38%	-10.55%
Oro	3,397.4	0.11%	3.27%	29.45%
Café	385.3	3.49%	33.46%	33.16%

*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)



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.