

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 28 de agosto de 2025

La economía de EE. UU. se expandió un 3,3% en el segundo trimestre, con un crecimiento incluso más fuerte de lo que se pensaba inicialmente.

La economía de EE. UU. creció a un ritmo anualizado de 3,3% en el segundo trimestre, superando tanto la estimación inicial de 3,0% como el pronóstico de consenso de 3,1%, según el segundo informe del Departamento de Comercio. **Este crecimiento se vio impulsado principalmente por el aumento del consumo, que subió un 1,6% frente al 1,4% estimado previamente.** Un indicador clave, las ventas finales a compradores privados nacionales, aumentó 1,9%, una mejora significativa respecto al 1,2% anterior. Este dato es seguido de cerca por la Reserva Federal como señal de la demanda interna. Las cifras también reflejan los efectos de los aranceles. Las importaciones, que restan al PIB, cayeron un 29,8%, tras un acopio previo de productos antes del anuncio del 2 de abril del presidente Trump. Aunque menor al cálculo previo (30,3%), sigue siendo una caída notable. Las exportaciones bajaron un 1,3%, levemente mejor que la estimación anterior de -1,8%. En conjunto, las exportaciones netas aportaron casi 5 puntos porcentuales al PIB del trimestre. **En el primer semestre del año, el PIB ha crecido un 2,1%, con un promedio de poco más del 1% por trimestre.** El primer trimestre mostró una contracción de 0,5% debido en gran parte al aumento anticipado de importaciones. Según la economista Heather Long, el consumo sigue siendo sólido pese a los aranceles, aunque a un ritmo más lento que en años anteriores. Para el tercer trimestre, el indicador GDPNow del Banco de la Reserva Federal de Atlanta estima un crecimiento del 2,2%. Los indicadores de inflación se mantuvieron estables: el índice PCE subyacente creció 2,5% y el general se ubicó en 2%. *Adaptado de CNBC.*

El dólar cerró la jornada a la baja mientras apuestan por recortes de tasas de la FED.

El dólar cerró la jornada a la baja en Colombia, cotizándose en \$4.019,15, lo que representó una disminución de \$32,82 frente a la Tasa Representativa del Mercado de \$4.051,97. Durante la jornada, el precio mínimo fue de \$4.010,50 y el máximo de \$4.032,32, con 1.457 operaciones que sumaron US\$996 millones. **En los mercados internacionales, la moneda estadounidense mostró debilidad frente a sus principales pares, tras declaraciones del presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, quien afirmó que un recorte de tasas es posible en la próxima reunión de septiembre.** Esto impulsó las expectativas del mercado, que según datos de LSEG asigna un 89% de probabilidad a una reducción de tasas de un cuarto de punto el próximo mes, y anticipa un total de 55 puntos básicos de recorte para fin de año. El índice dólar se mantuvo estable en 98,145, mientras que cayó 0,14% frente al franco suizo y el yen japonés se debilitó 0,19% frente al dólar. **La moneda también enfrenta presión política tras la intensificación de la campaña del presidente Donald Trump para influir en la política monetaria, incluyendo su intento por reemplazar a la gobernadora Lisa Cook.** Por otro lado, los precios del petróleo bajaron el jueves, luego de haber subido el día anterior tras un reporte de la EIA que indicó una caída de 2,4 millones de barriles en los inventarios de crudo en EE. UU., superior a la expectativa de 1,9 millones. Analistas señalaron que el descenso fue menor al de la semana anterior y podría anticipar una menor demanda con el fin de la temporada estival. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,838	-0.31%	3.69%	33.25%
EEUU - S&P 500	6,502	0.32%	2.56%	10.55%
EEUU - NASDAQ	21,705	0.53%	2.76%	12.40%
Europa - EuroStoxx 600	572	0.03%	1.02%	13.27%
Japón - Nikkei	42,829	0.73%	4.28%	7.36%
Brasil - Bovespa	141,049	1.32%	6.00%	17.26%

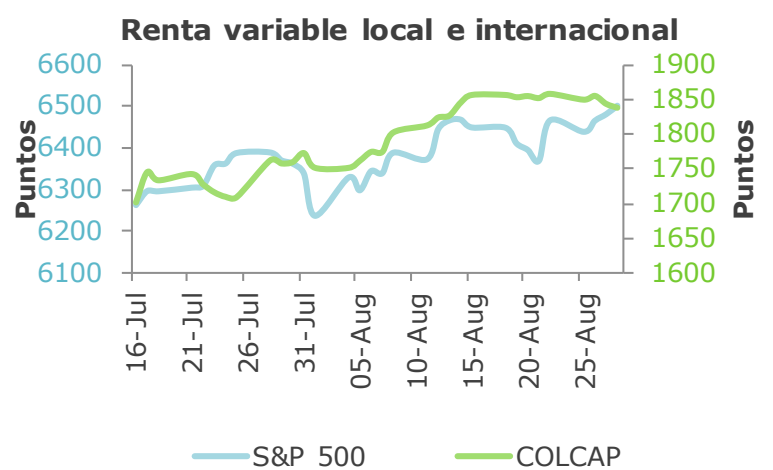
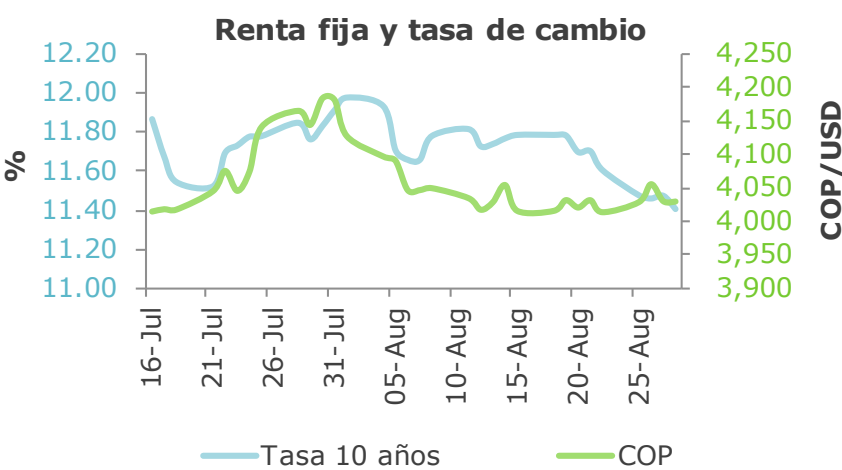
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,880	1.62%	7.12%	25.06%
Grupo Suramericana Pref.	35,600	-0.28%	-5.72%	39.48%
Cibest Pref.	50,000	-0.28%	9.17%	57.53%
Grupo Argos	17,180	0.12%	1.06%	-14.65%
Grupo Nutresa	149,480	-0.35%	14.98%	89.22%
Cementos Argos Pref	10,820	0.19%	-4.42%	4.72%
Éxito	3,300	0.00%	6.80%	58.70%
ISA	21,540	-2.97%	2.57%	33.77%
Davivienda Pref.	24,480	2.17%	9.97%	39.41%
Corficolombiana	18,380	0.33%	4.79%	25.20%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.40	-7	-51	-48
EEUU	4.20	-3	-17	-37
ALEMANIA	2.69	-1	0	33
JAPÓN	1.61	-1	6	53

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,029	-0.01%	-3.64%	-8.54%
USD / MXN	18.65	-0.05%	-1.20%	-10.46%
EUR / USD	1.17	0.38%	2.35%	12.84%
USD / JPN	146.93	-0.33%	-2.53%	-6.53%
USD / BRL	5.41	-0.07%	-3.32%	-12.35%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.60	0.70%	-6.73%	-9.93%
Oro	3,417.1	0.58%	3.86%	30.20%
Café	377.5	-2.02%	30.76%	30.46%

*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.