

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

Lunes, 1 de septiembre de 2025



Ministerio de Hacienda radicó reforma tributaria en la Cámara de Representantes por \$26,3 billones.

El Ministerio de Hacienda radicó en la Cámara de Representantes el proyecto de reforma tributaria con el que busca recaudar \$26,3 billones para garantizar la estabilidad fiscal y macroeconómica a mediano plazo y financiar el Presupuesto General de 2026. **El texto incluye 95 artículos y pretende restablecer el equilibrio entre ingresos y gastos a partir de 2028, tras la suspensión de la regla fiscal.** El proyecto plantea fortalecer el recaudo mediante reducción de gastos tributarios y ajustes en impuestos como IVA, consumo, renta, patrimonio, ganancias ocasionales y tributos ambientales, además de modificaciones en el funcionamiento de la Dian. También **busca corregir externalidades negativas asociadas al consumo de combustibles fósiles, emisiones de carbono, bebidas alcohólicas y tabaco.** Entre los cambios, se amplía la base del IVA a juegos de suerte y azar, parqueaderos y áreas comunes en propiedad horizontal de uso no residencial. Además, se establece un IVA del 5% para productos como café, trigo, maíz industrial, arroz, aceites vegetales, embutidos, chocolate de mesa y pastas, entre otros insumos agrícolas y alimentos. Los licores estarán sujetos a la tarifa general del 19%, de la cual cinco puntos se destinarán a departamentos y al sistema de salud. El articulado también grava con impuesto de renta las actividades mercantiles de iglesias y confesiones religiosas. Se incluyen aumentos en la tarifa de renta para comisionistas de bolsa, sociedades agropecuarias e instituciones financieras, que pasarán a 50%. El carbón recibirá puntos adicionales en renta. Para personas naturales residentes se actualizó la tabla con tarifas marginales hasta 41%, mientras que dividendos de no residentes y utilidades de entidades extranjeras serán gravados al 30%. Los servicios culturales, deportivos y conciertos quedarán sujetos a IVA del 19%, incluyendo el valor de las boletas y demás cobros asociados. *Adaptado de La República.*



El sector manufacturero de la zona euro se expandió por primera vez desde principios de 2022 en agosto, según muestra el PMI.

La actividad manufacturera de la zona euro creció en agosto por primera vez desde mediados de 2022, impulsada por un aumento en la demanda interna y la producción, según el índice HCOB Eurozone Manufacturing PMI. **El indicador subió a 50,7 desde 49,8 en julio, superando tanto el umbral de 50,0 que separa expansión de contracción como la estimación preliminar de 50,5. La producción industrial alcanzó su mayor crecimiento desde marzo de 2022, y los nuevos pedidos aumentaron al ritmo más alto en casi tres años y medio, lo que genera expectativas positivas sobre la continuidad de la recuperación.** Cyrus de la Rubia, economista jefe de Hamburg Commercial Bank, señaló que el repunte en las órdenes internas está compensando la debilidad en la demanda externa, destacando que "el mejor remedio contra los aranceles estadounidenses podría ser fortalecer la demanda interna". Entre los países del bloque, Grecia y España lideraron el crecimiento manufacturero con PMIs de 54,5 y 54,3 respectivamente. Francia e Italia también mostraron ligeras expansiones, mientras que Alemania alcanzó un PMI de 49,8, su nivel más alto en 38 meses, quedando cerca del umbral de expansión. Esta recuperación da señales alentadoras para la economía alemana, que se contrajo un 0,3% el trimestre anterior. **A pesar del crecimiento, la confianza empresarial se mantuvo estable respecto a julio.** Los precios de venta bajaron levemente, aunque los costos de los insumos subieron ligeramente. El Banco Central Europeo mantuvo su tasa clave en 2% en julio y se espera que la mantenga sin cambios en septiembre, antes de evaluar posibles recortes en otoño si la economía se ve afectada por los aranceles de EE. UU. *Adaptado de Reuters.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,843	-0.15%	-0.15%	33.58%
EEUU - S&P 500	6,460	0.00%	0.00%	9.84%
EEUU - NASDAQ	21,456	0.00%	0.00%	11.11%
Europa - EuroStoxx 600	569	0.22%	0.22%	12.67%
Japón - Nikkei	42,189	-1.24%	-1.24%	5.75%
Brasil - Bovespa	141,283	-0.10%	-0.10%	17.46%

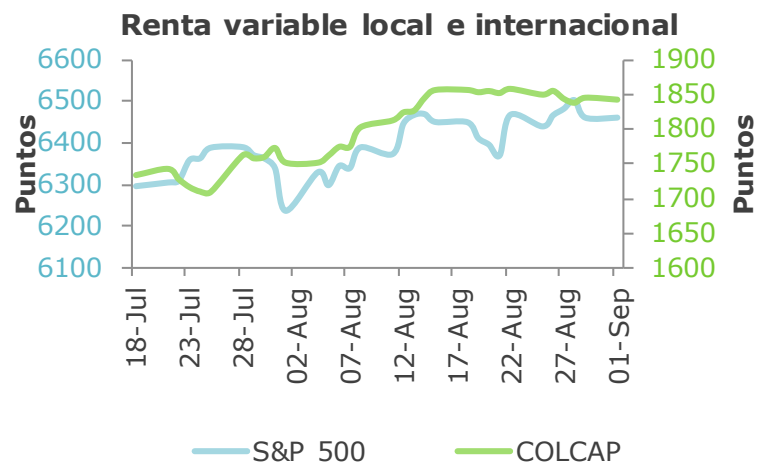
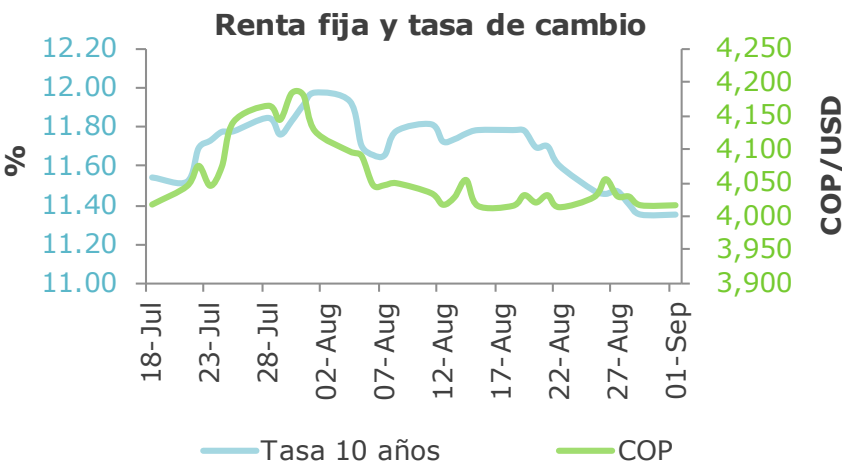
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.35	0	0	-53
EEUU	4.23	0	0	-34
ALEMANIA	2.75	2	2	38
JAPÓN	1.62	3	3	54

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,885	-0.26%	-0.26%	25.39%
Grupo Suramericana Pref.	35,340	-0.84%	-0.84%	38.46%
Cibest Pref.	50,420	0.24%	0.24%	58.86%
Grupo Argos	17,200	-0.46%	-0.46%	-14.55%
Grupo Nutresa	147,980	-1.00%	-1.00%	87.32%
Cementos Argos Pref	11,400	4.59%	4.59%	10.33%
Éxito	3,310	-0.60%	-0.60%	59.18%
ISA	21,720	-0.37%	-0.37%	34.89%
Davivienda Pref.	24,100	-0.41%	-0.41%	37.24%
Corficolombiana	18,220	-0.33%	-0.33%	24.11%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,016	0.00%	0.00%	-8.83%
USD / MXN	18.65	-0.06%	-0.06%	-10.48%
EUR / USD	1.17	0.21%	0.21%	13.11%
USD / JPN	147.18	0.09%	0.09%	-6.37%
USD / BRL	5.44	0.18%	0.18%	-11.95%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.01	0.00%	0.00%	-10.75%
Oro	3,476.1	0.82%	0.82%	32.45%
Café	386.1	0.00%	0.00%	33.44%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Festivo - Labour Day • PMI Manufacturas (Ago) • ISM Manufacturas (Ago) • Gasto en Construcción (Jul) • Órdenes de Fabrica (Jul) • Oferta de Empleo JOLTS (Jul)
- Nominas Privadas ADP (Ago) • ISM Servicios (Ago) • PMI Servicios y Compuesto (Ago) • Salario Promedio por Hora (Ago) • Nominas No-Agrícolas (Ago) • Tasa de Desempleo (Ago)

Europa

- PMI Manufacturas Alemania y Eurozona (Ago) • Tasa de Desempleo Eurozona (Jul) • Inflación IPC Eurozona Prel. (Ago) • ECB Lagarde Speaks
- PMI Servicios y Compuesto Alemania y Eurozona (Ago) • Subasta Bunds 10Y • Ventas Minoristas Eurozona (Jul) • Órdenes de Fabrica Alemania (Jul) • PIB 2025Q2 3ra Est. Eurozona

Colombia

- PMI Manufacturas Davivienda (Ago) • Exportaciones (Jul) • Inflación IPP (Ago) • Inflación IPC (Ago)