

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 2 de septiembre de 2025



### Consumo, combustibles y juegos de azar, los impuestos que más recaudarían con la tributaria.

La reforma tributaria presentada por el Gobierno busca recaudar \$26,3 billones en 2026, con la mayor parte proveniente de impuestos al consumo, medidas de control tributario, combustibles y juegos de suerte y azar. **El mayor recaudo provendría del consumo, con \$7,8 billones. Esto incluye un aumento del impuesto al consumo del 16% al 19% y se aplicará a bienes de lujo cuyo valor supere los US\$30.000.** Las medidas para mejorar el recaudo y control, que incluyen acciones contra la evasión, modernización de la Dian y mayores controles, aportarían \$6,35 billones. Los impuestos sobre gasolina, diésel y derivados generarían \$2,6 billones en 2026, con un incremento progresivo hasta alcanzar \$8,1 billones en 2030. El impuesto al patrimonio se estima en \$2,27 billones y los impuestos a juegos de suerte y azar (loterías, apuestas físicas y online, casinos) sumarían \$1,63 billones. La eliminación o reducción de exenciones en el IVA aportaría \$1,34 billones. Las empresas contribuirían con \$1,3 billones y los contribuyentes individuales, especialmente los de mayores ingresos, con \$923.000 millones. El sector extractivo (carbón, petróleo y minería) generaría \$640.000 millones y los impuestos verdes, como los relacionados con plásticos o emisiones, aportarían \$617.000 millones. Finalmente, los ingresos por incentivos a las Fuentes No Convencionales de Energía (bono fiscal generación Fnce) sumarían \$306.000 millones y otros rubros no especificados completarían \$195.000 millones. El aumento del impuesto al consumo y las medidas contra la evasión son las principales fuentes del recaudo proyectado. *Adaptado de La República.*



### Los costos de endeudamiento en el Reino Unido alcanzan su nivel más alto desde 1998, la libra cae por preocupaciones fiscales.

Los costos de endeudamiento a 30 años del Reino Unido alcanzaron su nivel más alto desde 1998, con un rendimiento del 5,723%, mientras que la libra esterlina cayó más de 1,5% frente al dólar, reflejando una creciente preocupación de los inversionistas por la sostenibilidad fiscal del país. La libra fue la moneda del G10 con peor desempeño del día, y llegó a tocar los \$1,34, su mayor caída diaria desde junio. El aumento en los rendimientos de los bonos británicos (gilts) coincidió con ventas generalizadas en otros mercados de deuda soberana, impulsadas por temores sobre niveles crecientes de deuda. En este contexto, analistas como Nick Kennedy, de Lloyds, señalaron que los inversionistas exigen ahora una mayor prima de riesgo para el Reino Unido. **El primer ministro Keir Starmer realizó un cambio en su equipo económico, trasladando a Darren Jones —viceministro de Finanzas— a la oficina de Downing Street para mejorar la coordinación, y nombrando a Minouche Shafik, exvicegobernadora del Banco de Inglaterra, como asesora económica principal. Este movimiento fue percibido por algunos como una señal de debilitamiento de la ministra de Finanzas, Rachel Reeves.** Se espera que el Banco de Inglaterra mantenga su tasa de interés en 4% hasta finales de 2026, según Santander, descartando ahora los recortes previstos para 2025. El próximo presupuesto, que no se conocería antes de noviembre, mantiene la especulación sobre posibles aumentos de impuestos. Pese al contexto, el Reino Unido logró vender £14.000 millones en nuevos bonos a 10 años, con una demanda récord de £141.200 millones. Sin embargo, algunos gestores piden al Banco de Inglaterra detener el ajuste cuantitativo, al considerar que agrava la situación financiera. *Adaptado de Reuters.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,829	-0.74%	-0.89%	32.59%
EEUU - S&P 500	6,416	-0.69%	-0.69%	9.08%
EEUU - NASDAQ	21,280	-0.82%	-0.82%	10.20%
Europa - EuroStoxx 600	560	-1.58%	-1.37%	10.88%
Japón - Nikkei	42,310	0.29%	-0.96%	6.06%
Brasil - Bovespa	140,335	-0.67%	-0.77%	16.67%

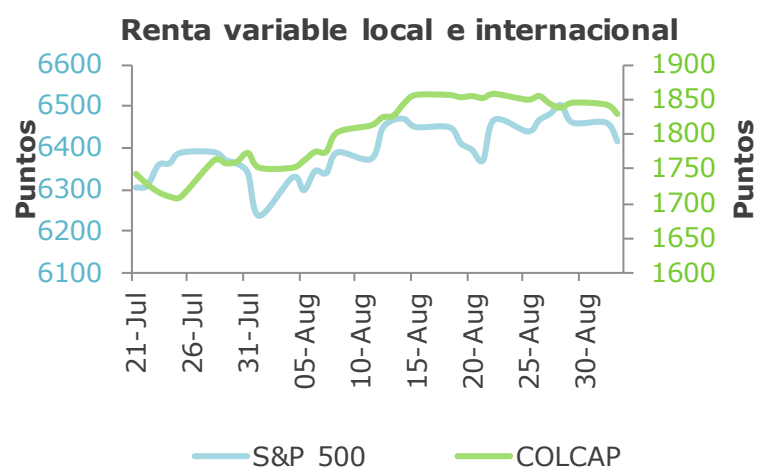
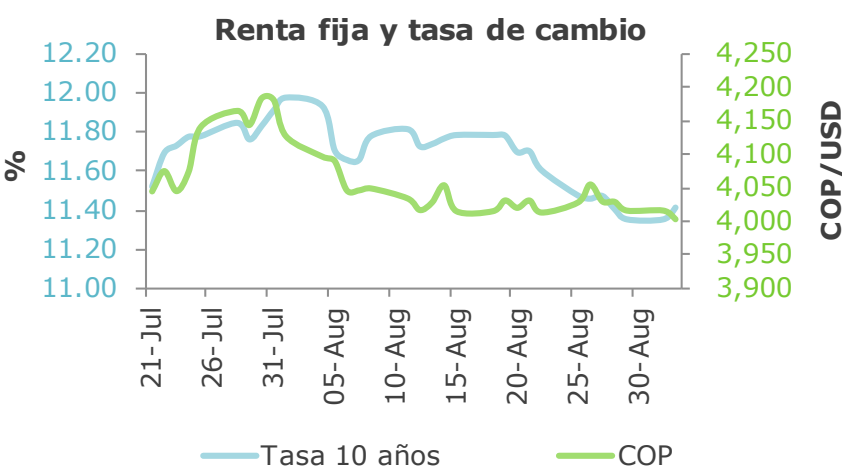
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.41	6	6	-47
EEUU	4.26	3	3	-31
ALEMANIA	2.78	4	6	42
JAPÓN	1.62	-1	2	53

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,865	-1.06%	-1.32%	24.06%
Grupo Suramericana Pref.	35,500	0.45%	-0.39%	39.09%
Cibest Pref.	49,700	-1.43%	-1.19%	56.59%
Grupo Argos	17,180	-0.12%	-0.58%	-14.65%
Grupo Nutresa	143,120	-3.28%	-4.25%	81.16%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,340	0.91%	0.30%	60.63%
ISA	21,600	-0.55%	-0.92%	34.14%
Davivienda Pref.	23,900	-0.83%	-1.24%	36.10%
Corficolombiana	17,920	-1.65%	-1.97%	22.07%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,003	-0.32%	-0.32%	-9.13%
USD / MXN	18.72	0.41%	0.35%	-10.11%
EUR / USD	1.16	-0.61%	-0.39%	12.42%
USD / JPN	148.36	0.80%	0.89%	-5.62%
USD / BRL	5.47	0.47%	0.65%	-11.53%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	65.59	2.47%	2.47%	-8.55%
Oro	3,533.2	1.64%	2.47%	34.62%
Café	370.4	-4.08%	-4.08%	27.99%

\*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) • Ordenes 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) • Ordenes de Fabrica Alemania (Jul) • PIB 2025Q2 3ra Est. Eurozona

### Colombia

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



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.