

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 3 de septiembre de 2025



Los funcionarios de la Reserva Federal, preocupados por el empleo, reflexionan sobre las perspectivas de recorte de tasas.

Varios funcionarios de la Reserva Federal consideran que los recortes de tasas siguen siendo necesarios, impulsados por señales de debilidad en el mercado laboral. El gobernador Christopher Waller afirmó que debería haber un recorte en la próxima reunión del 16-17 de septiembre y anticipó posibles recortes múltiples en los próximos tres a seis meses. Señaló que actuar con anticipación es crucial para evitar un deterioro rápido en el empleo. Sin embargo, aclaró que las decisiones seguirán siendo guiadas por los datos. Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, también respaldó la posibilidad de un recorte, argumentando que la política actual es "ligeramente restrictiva" y que una flexibilización de 25 puntos básicos sería apropiada antes de fin de año. Neel Kashkari, presidente de la Fed de Minneapolis, mencionó que hay margen para una reducción gradual de tasas en los próximos años, aunque evitó precisar fechas debido a la incertidumbre provocada por la política comercial. **El debilitamiento del mercado laboral se refleja en datos como el informe JOLTS, que mostró una caída de 176.000 vacantes en julio, por debajo de lo previsto.** Alberto Musalem, de la Fed de St. Louis, indicó que ha revisado al alza los riesgos para el empleo y a la baja los riesgos de inflación persistente, señalando que el impacto de los aranceles ha sido moderado. El informe Beige Book también reveló aumentos de precios vinculados a los aranceles, aunque muchas empresas mostraron cautela al trasladar esos costos a los consumidores por temor a perder competitividad. *Adaptado de Reuters.*



Exportaciones a julio suman US\$28.820 millones, crecieron 0,6% frente a 2024.

Entre enero y julio de 2025, las exportaciones colombianas alcanzaron los US\$28.820,1 millones FOB, lo que representa un crecimiento de 0,6% frente al mismo periodo de 2024, según informó el DANE. Este leve aumento se dio a pesar de la caída del 19,8% en las exportaciones del grupo de Combustibles y productos de las industrias extractivas, que totalizaron US\$11.275,9 millones. La disminución se debió principalmente a menores ventas de hulla, coque y briquetas (-35,6%) y de petróleo y sus derivados (-15,3%). Por otro lado, las exportaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas crecieron 35,8%, sumando US\$8.877,3 millones, mientras que las manufacturas registraron US\$6.255,7 millones, con un aumento del 5,3%. El grupo "Otros sectores" creció 14,7%, impulsado en gran parte por las ventas de oro no monetario. **En julio, las exportaciones totales fueron de US\$4.429,9 millones, lo que representa una caída del 4,1% frente al mismo mes de 2024.** Las exportaciones del grupo de Combustibles y productos de las industrias extractivas cayeron 25,6% hasta los US\$1.732,2 millones, debido a una fuerte reducción en las ventas de hulla, coque y briquetas (-45,8%) y petróleo y sus derivados (-17,1%). En contraste, las manufacturas crecieron 11,8% en julio, totalizando US\$1.053,6 millones, gracias al aumento en las ventas de productos químicos (21,7%) y maquinaria y equipo de transporte (10,5%). Las exportaciones agropecuarias alcanzaron US\$1.249,6 millones, con un alza del 31,8%, impulsadas por el café sin tostar (70%) y el aceite de palma (166,6%). *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,828	-0.06%	-0.95%	32.51%
EEUU - S&P 500	6,448	0.51%	-0.19%	9.63%
EEUU - NASDAQ	21,498	1.02%	0.20%	11.32%
Europa - EuroStoxx 600	563	0.53%	-0.85%	11.47%
Japón - Nikkei	41,939	-0.88%	-1.82%	5.12%
Brasil - Bovespa	139,864	-0.34%	-1.10%	16.28%

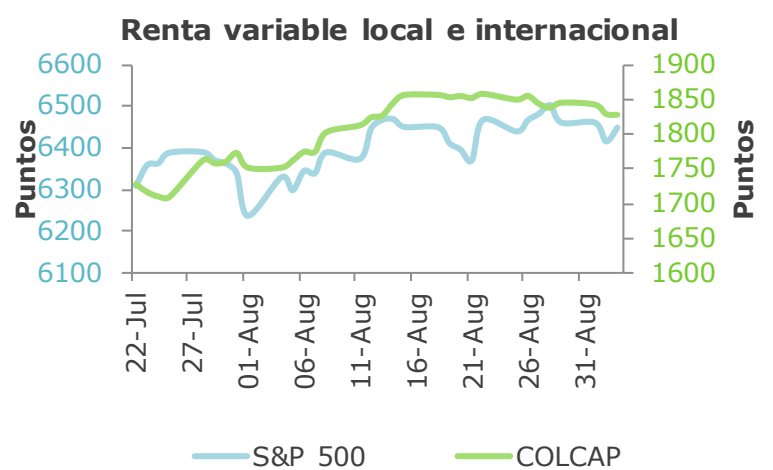
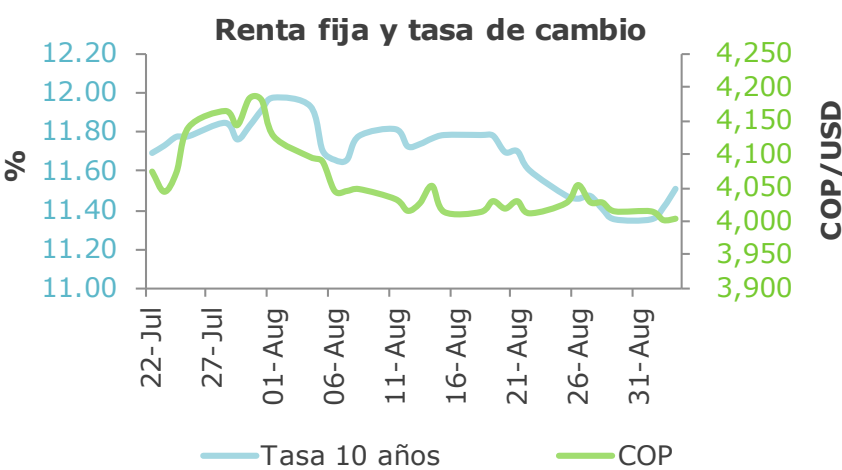
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,805	-3.22%	-4.50%	20.07%
Grupo Suramericana Pref.	35,500	0.00%	-0.39%	39.09%
Cibest Pref.	49,900	0.40%	-0.80%	57.22%
Grupo Argos	17,020	-0.93%	-1.50%	-15.44%
Grupo Nutresa	143,000	-0.08%	-4.34%	81.01%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,390	1.50%	1.80%	63.03%
ISA	22,000	1.85%	0.92%	36.63%
Davivienda Pref.	23,740	-0.67%	-1.90%	35.19%
Corficolombiana	17,920	0.00%	-1.97%	22.07%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.51	10	16	-37
EEUU	4.22	-4	-1	-35
ALEMANIA	2.74	-4	2	38
JAPÓN	1.63	1	3	54

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,005	0.05%	-0.27%	-9.08%
USD / MXN	18.70	-0.10%	0.25%	-10.20%
EUR / USD	1.17	0.19%	-0.21%	12.63%
USD / JPN	148.10	-0.18%	0.71%	-5.79%
USD / BRL	5.45	-0.26%	0.39%	-11.76%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.97	-2.47%	-0.06%	-10.81%
Oro	3,559.4	0.74%	3.23%	35.62%
Café	373.7	0.89%	-3.22%	29.13%

*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.