

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 4 de septiembre de 2025



**Las solicitudes de subsidio por desempleo en EE.UU. aumentan y el crecimiento de las nóminas privadas se desacelera.**

Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EE. UU. aumentaron en 8.000 la última semana de agosto, alcanzando 237.000, cifra superior a lo esperado por los analistas (230.000). Al mismo tiempo, la creación de empleo privado se desaceleró, con 54.000 nuevos puestos en agosto frente a 106.000 en julio, según el informe de ADP. Estos datos refuerzan la percepción de un mercado laboral en enfriamiento. La encuesta del Institute for Supply Management mostró que el empleo en el sector de servicios se contrajo por tercer mes consecutivo. El informe "Beige Book" de la Reserva Federal también señaló que las empresas se muestran cautelosas a la hora de contratar debido a la debilidad de la demanda y la incertidumbre. El promedio de creación de empleo entre mayo y julio fue de 35.000 puestos al mes, frente a 123.000 en el mismo periodo de 2024. Para agosto, los economistas prevén que las nóminas no agrícolas aumenten en 75.000 puestos, con una tasa de desempleo proyectada en 4,3 % frente al 4,2 % de julio. El contexto laboral debilitado fortalece la expectativa de que la Reserva Federal recorte nuevamente las tasas de interés en su reunión de septiembre, aunque también persisten riesgos inflacionarios. Actualmente, la tasa se mantiene en el rango de 4,25 %-4,50 %. **En paralelo, el déficit comercial de julio se amplió un 32,5 % hasta 78.300 millones de dólares. Las importaciones crecieron 5,9 % a 358.800 millones, impulsadas por suministros industriales, maquinaria y bienes de capital, mientras las exportaciones avanzaron 0,3 % a 280.500 millones.** El déficit de bienes con China subió 5.300 millones hasta 14.700 millones. La economía creció 3,3 % anualizado en el segundo trimestre, tras una contracción de 0,5 % en el primero. Goldman Sachs redujo su previsión de crecimiento para el tercer trimestre a 1,6 %. *Adaptado de Reuters.*



**Inflación de los productores en Colombia volvió a subir en agosto en todos los sectores.**

El Índice de Precios del Productor (IPP) en Colombia aumentó por segundo mes consecutivo y en agosto de 2025 se ubicó un 0,42 % por encima del dato de julio, según cifras del DANE. Los tres sectores monitoreados registraron incrementos, aunque solo agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca superó la media, con un 1,79 %. En contraste, explotación de minas y canteras creció 0,19 % e industrias manufactureras apenas un 0,01 %. Dentro de las subclases que más aportaron a la variación del mes se destacaron el gas natural licuado o en estado gaseoso (31,60 %), las rutas de pepita y de hueso (4,26 %) y los cítricos (21,28 %), que en conjunto sumaron 0,56 puntos porcentuales al resultado del IPP. Pese al repunte mensual, el IPP mostró una variación anual negativa de -0,55 % frente a agosto de 2024. Este resultado estuvo influenciado por la caída en el sector de minería, que descendió -8,28 %, un retroceso que no logró ser compensado por los aumentos leves en agricultura, ganadería y pesca (0,76 %) ni en industria (0,78 %). *Adaptado de Valora Analitik.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,854	1.40%	0.44%	34.37%
EEUU - S&P 500	6,502	0.83%	0.65%	10.55%
EEUU - NASDAQ	21,708	0.98%	1.18%	12.41%
Europa - EuroStoxx 600	566	0.53%	-0.32%	12.06%
Japón - Nikkei	42,580	1.53%	-0.32%	6.73%
Brasil - Bovespa	140,993	0.81%	-0.30%	17.22%

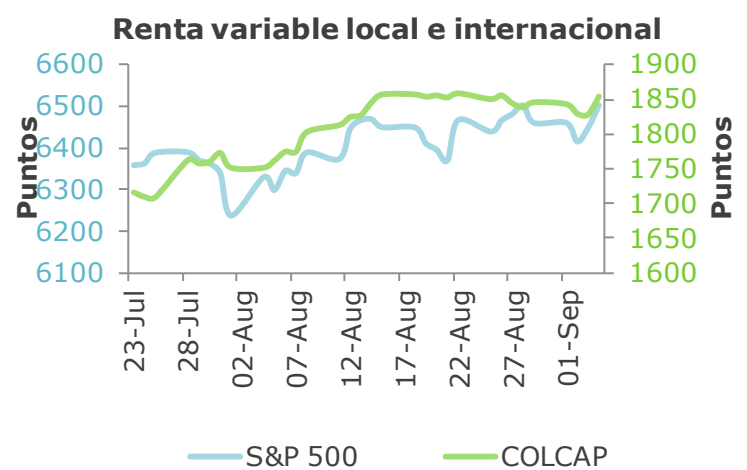
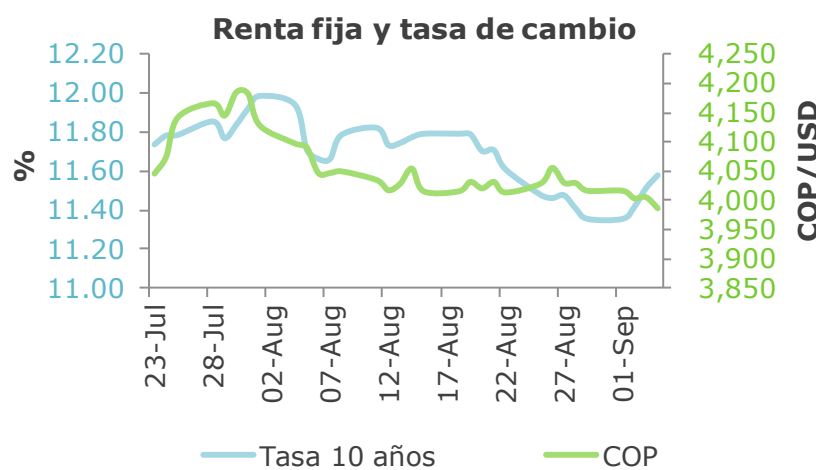
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,815	0.55%	-3.97%	20.74%
Grupo Suramericana Pref.	35,900	1.13%	0.73%	40.65%
Cibest Pref.	50,760	1.72%	0.91%	59.93%
Grupo Argos	17,120	0.59%	-0.93%	-14.94%
Grupo Nutresa	143,000	0.00%	-4.34%	81.01%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,345	-1.33%	0.45%	60.87%
ISA	22,940	4.27%	5.23%	42.47%
Davivienda Pref.	24,100	1.52%	-0.41%	37.24%
Corficolombiana	18,200	1.56%	-0.44%	23.98%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.58	7	22	-30
EEUU	4.16	-6	-7	-41
ALEMANIA	2.72	-2	0	35
JAPÓN	1.59	-4	0	51

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,986	-0.47%	-0.75%	-9.51%
USD / MXN	18.74	0.20%	0.45%	-10.02%
EUR / USD	1.16	-0.11%	-0.32%	12.51%
USD / JPN	148.49	0.26%	0.98%	-5.54%
USD / BRL	5.45	-0.08%	0.31%	-11.83%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.48	-0.77%	-0.83%	-11.49%
Oro	3,545.9	-0.38%	2.84%	35.11%
Café	374.4	0.20%	-3.03%	29.39%

\*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.