

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



Nvidia planea invertir hasta 100 mil millones de dólares en OpenAI como parte del desarrollo del centro de datos.

Nvidia anunció que invertirá hasta 100.000 millones de dólares en OpenAI para apoyar la construcción de centros de datos basados en sus procesadores de inteligencia artificial. El proyecto contempla sistemas que requerirán 10 gigavatios de potencia, equivalentes a entre 4 y 5 millones de unidades de procesamiento gráfico (GPU), según el CEO de Nvidia, Jensen Huang. **Esta cifra duplica el volumen de GPUs entregado el año pasado por la compañía. La primera fase incluirá una inversión inicial de 10.000 millones de dólares cuando se complete el primer gigavatio.** Las aportaciones se harán progresivamente, en función de las valuaciones de OpenAI y del avance de la infraestructura. El inicio de operaciones de esta etapa está previsto para la segunda mitad de 2026 con los sistemas de próxima generación Vera Rubin. **El anuncio impulsó las acciones de Nvidia, que subieron casi 4% y añadieron alrededor de 170.000 millones de dólares a su valor de mercado, cercano a los 4,5 billones.** Analistas destacaron que este movimiento refleja el estrecho vínculo entre ambas compañías, dado que OpenAI depende fuertemente de las GPUs de Nvidia para el desarrollo y despliegue de sus modelos. OpenAI señaló que cuenta con 700 millones de usuarios activos semanales y que la inversión permitirá enfrentar un reto de infraestructura "sin precedentes". Altman, CEO de OpenAI, destacó que la compañía debe combinar investigación avanzada en IA, productos de gran adopción y la construcción de estas instalaciones a gran escala. El acuerdo se suma al trabajo conjunto que OpenAI mantiene con Microsoft, Oracle, SoftBank y el proyecto Stargate. Nvidia, además, ha intensificado sus inversiones en el sector: recientemente adquirió participaciones en Intel, Nscale y contrató al equipo directivo de Enfabrica para fortalecer sus capacidades en hardware de IA. *Adaptado de CNBC.*



The Economist advierte sobre la polarización y el deterioro de la seguridad en Colombia.

The Economist analizó la situación actual de Colombia, resaltando la fuerte polarización política y el deterioro de la seguridad. Mientras sectores de derecha califican al país como "a las puertas del infierno", aliados del gobierno destacan avances económicos recientes. En efecto, la economía registra cifras positivas: crecimiento estimado de 2,4% en 2024, desempleo en su nivel más bajo en 25 años (8,8%), un mercado bursátil con alza de 54% en un año y aumento del turismo hasta 7 millones de visitantes. No obstante, la revista subraya que persisten problemas estructurales como la alta informalidad laboral y la baja inversión, además del desincentivo a proyectos energéticos por la prohibición de nuevas exploraciones de petróleo y gas. La pobreza extrema apenas ha mejorado, la desigualdad sigue siendo elevada y algunas reformas, como la del sistema de salud, han generado cierres de servicios. **El gasto público se perfila como la mayor amenaza: el déficit fiscal alcanzará cerca del 7% del PIB y la deuda superará 60%, tras suspenderse el límite legal al gasto por tres años. Este panorama dejará a la próxima administración un difícil margen fiscal, con la necesidad de aumentar la progresividad tributaria y ampliar la base de contribuyentes.** En seguridad, los atentados, secuestros y ataques armados han aumentado; los ceses al fuego permitieron a grupos criminales expandirse y los desplazamientos forzados superan en 230.000 personas a los del inicio del gobierno. La política de "Paz Total" es vista como fallida, al fortalecer a los ilegales en lugar de debilitarlos. The Economist concluye que Colombia no está al borde del colapso, pero enfrenta un descontento profundo reflejado en la salida de un millón de ciudadanos en tres años. **El próximo gobierno heredará crecimiento moderado, finanzas frágiles y un entorno de seguridad crítico.** *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,872	0.72%	1.40%	35.66%
EEUU - S&P 500	6,694	0.44%	3.61%	13.81%
EEUU - NASDAQ	22,789	0.70%	6.21%	18.01%
Europa - EuroStoxx 600	575	-0.23%	1.30%	13.88%
Japón - Nikkei	45,494	0.99%	6.50%	14.03%
Brasil - Bovespa	145,109	-0.52%	2.61%	20.64%

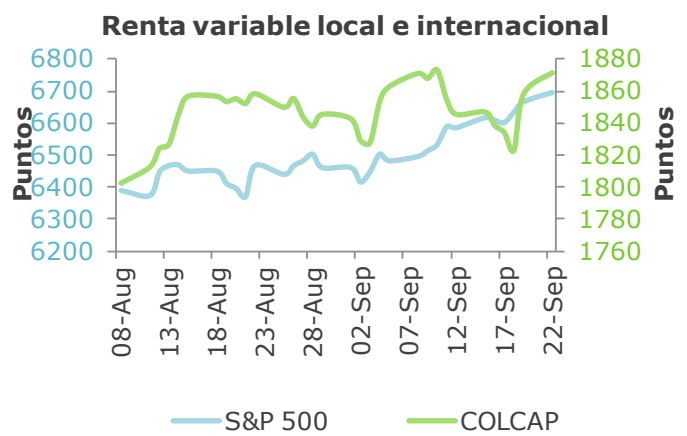
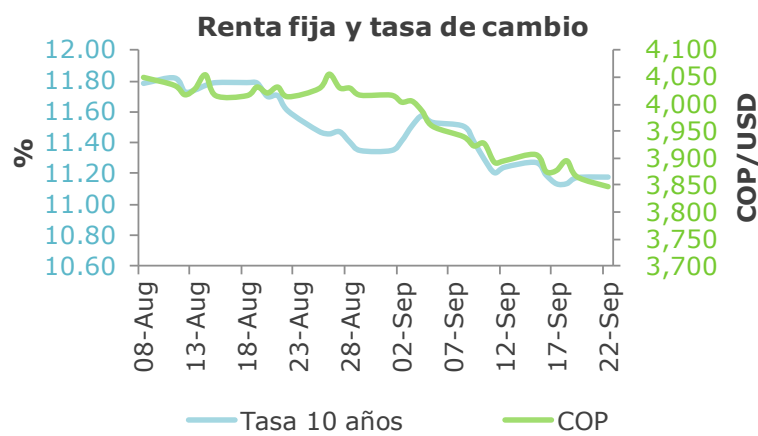
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,740	0.58%	-7.94%	15.75%
Grupo Suramericana Pref.	36,520	-2.61%	2.47%	43.08%
Cibest Pref.	50,920	0.47%	1.23%	60.43%
Grupo Argos	17,800	0.00%	3.01%	-11.57%
Grupo Nutresa	157,000	0.00%	5.03%	98.73%
Cementos Argos Pref	12,380	0.00%	13.58%	19.81%
Éxito	3,165	0.48%	-4.95%	52.21%
ISA	22,900	1.78%	5.05%	42.22%
Davivienda Pref.	24,020	2.21%	-0.74%	36.79%
Corficolombiana	17,320	1.88%	-5.25%	17.98%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.18	0	-17	-70
EEUU	4.15	2	-8	-42
ALEMANIA	2.75	0	2	38
JAPÓN	1.65	1	5	56

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,846	-0.47%	-4.23%	-12.69%
USD / MXN	18.36	-0.23%	-1.59%	-11.85%
EUR / USD	1.18	0.49%	1.00%	13.99%
USD / JPN	147.72	-0.16%	0.46%	-6.03%
USD / BRL	5.34	0.21%	-1.74%	-13.63%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	62.64	-0.06%	-2.14%	-12.66%
Oro	3,746.7	1.67%	8.66%	42.76%
Café	367.4	0.23%	-4.86%	26.96%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Indicadores PMI S&P Global Prel. (Sep) • FED Chair Powell Speaks • Órdenes de Bienes Durables (Ago) • PIB 2025 Q2 Final • Venta de Viviendas Usadas (Ago)
- Inflación PCE (Ago) • Ingreso y Gasto Personal (Ago)

Europa

- Indicadores PMI HCOB Prel. (Sep) • Confianza Empresarial IFO Alemania (Sep) • Confianza del Consumidor GFK Alemania (Oct)

Colombia

- Balanza Comercial (Jul) • Confianza Empresarial Fedesarrollo (Ago)

