

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 23 de septiembre de 2025



La actividad empresarial en EE.UU. se enfría aún más, sin aumentos generalizados de precios.

La actividad empresarial en Estados Unidos se desaceleró por segundo mes consecutivo en septiembre, según el sondeo de S&P Global. Aunque las compañías reportaron mayores costos por los aranceles, no trasladaron esos incrementos a los precios finales, lo que favorece el panorama de inflación. La mayoría de las firmas absorbieron las tarifas, y los consumidores, más selectivos, limitaron la capacidad de aumentar precios pese a la presión en los costos. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló que los aranceles probablemente generen un aumento puntual en los precios a lo largo de varios trimestres, con riesgos inflacionarios al alza en el corto plazo. Sin embargo, la encuesta refuerza la idea de que el impacto en la inflación sería contenido. El índice compuesto PMI de S&P Global bajó a 53,6 en septiembre desde 54,6 en agosto, reflejando menor dinamismo tanto en manufacturas (52,0 desde 53,0) como en servicios (53,9 desde 54,5). Las empresas reportaron mayores precios de insumos (62,6 frente a 60,8) atribuibles en gran parte a los aranceles, pero los precios cobrados a clientes descendieron a 56,0 desde 58,3, debido a la débil demanda y a la competencia. Chris Williamson, economista jefe de S&P Global Market Intelligence, advirtió que los datos aún apuntan a que la inflación de consumo seguirá por encima de la meta del 2% de la Fed en los próximos meses. El mercado laboral mostró debilidad, con órdenes de exportación deprimidas, menor contratación y un repunte en la preocupación por recortes de empleo en manufacturas. El crecimiento del empleo no agrícola promedió 29.000 puestos mensuales en los tres meses hasta agosto, frente a 82.000 en el mismo periodo del año anterior. La Fed recortó la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, ubicándola en el rango de 4,00%-4,25%, en respuesta a la desaceleración económica y laboral. *Adaptado de Reuters.*



Ponencia mayoritaria del Presupuesto mantiene monto en \$556,9 billones para 2026.

La ponencia mayoritaria del Presupuesto General para 2026 mantiene el monto global en \$556,9 billones, cifra defendida como parte del marco de sostenibilidad fiscal definido por el Gobierno y en cumplimiento de normas constitucionales y de planeación macroeconómica. El documento recoge 185 proposiciones de congresistas y será discutido en la Comisión Cuarta del Senado. Aunque se conserva el monto total, se plantean modificaciones internas para reasignar \$550.000 millones a programas y proyectos que deberán ejecutarse antes del cierre de 2026. Los ajustes propuestos contemplan un aumento de \$100.000 millones para el Ministerio de Comercio, \$200.000 millones para el Ministerio del Deporte, \$200.000 millones para el Ministerio de las TIC y \$50.000 millones para el Instituto Colombiano Agropecuario. Estos incrementos serían financiados con recursos redirigidos desde diferentes sectores: \$260.000 millones del rubro de sentencias y conciliaciones de la Rama Judicial, \$190.044 millones de la modificación de recursos en el Ministerio de Defensa, \$81.955 millones de gastos de funcionamiento del Ministerio de Salud vinculados a entidades liquidadas (PAR ISS y PAR Caprecom) y \$18.000 millones adicionales de Hacienda, Interior y Ambiente y Desarrollo Sostenible. Los ponentes destacaron la disposición del ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla Ávila, para considerar las propuestas y avanzar en un esquema de ajustes dentro de los parámetros de la regla fiscal, aunque aún se está a la espera del aval formal. La ponencia fue firmada por cinco congresistas del oficialismo: Gildardo Silva, Gloria Arizabaleta, Jairo Cala, Tamara Argote y Aida Avella. La discusión está prevista para el 24 de septiembre, un día antes de que venza el plazo para la aprobación en primer debate. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	● 1,871	0.00%	1.40%	35.65%
EEUU - S&P 500	● 6,657	-0.55%	3.04%	13.18%
EEUU - NASDAQ	● 22,573	-0.95%	5.21%	16.90%
Europa - EuroStoxx 600	● 578	0.48%	1.79%	14.43%
Japón - Nikkei	● 45,494	0.00%	6.50%	14.03%
Brasil - Bovespa	● 146,425	0.91%	3.54%	21.73%

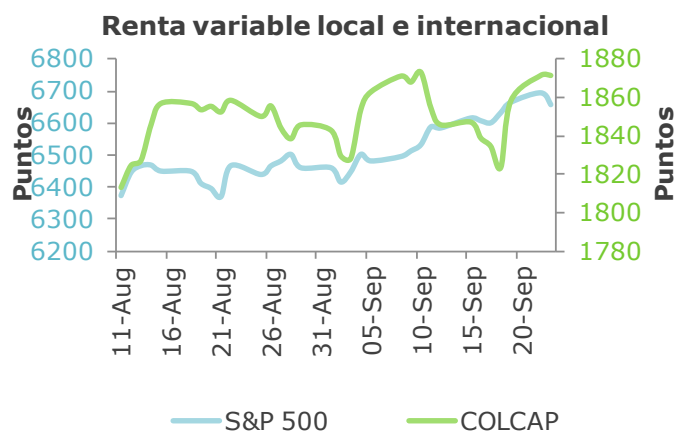
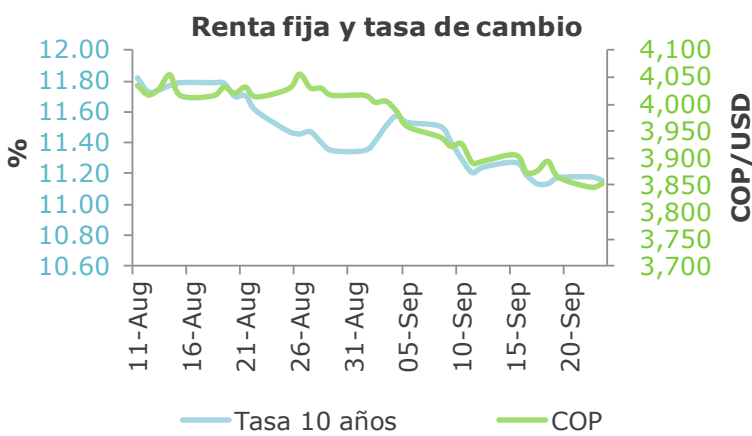
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	● 11.16	-2	-19	-72
EEUU	● 4.11	-4	-12	-46
ALEMANIA	● 2.75	0	3	38
JAPÓN	● 1.65	0	5	56

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	● 1,815	4.31%	-3.97%	20.74%
Grupo Suramericana Pref.	● 36,340	-0.49%	1.96%	42.38%
Cibest Pref.	● 50,840	-0.16%	1.07%	60.18%
Grupo Argos	● 17,780	-0.11%	2.89%	-11.67%
Grupo Nutresa	● 162,960	3.80%	9.02%	106.28%
Cementos Argos Pref	● 12,380	0.00%	13.58%	19.81%
Éxito	● 3,200	1.11%	-3.90%	53.89%
ISA	● 22,620	-1.22%	3.76%	40.48%
Davivienda Pref.	● 24,600	2.41%	1.65%	40.09%
Corficolombiana	● 17,320	0.00%	-5.25%	17.98%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	● 3,853	0.18%	-4.06%	-12.53%
USD / MXN	● 18.36	-0.02%	-1.61%	-11.87%
EUR / USD	● 1.18	0.10%	1.10%	14.11%
USD / JPN	● 147.64	-0.05%	0.40%	-6.08%
USD / BRL	● 5.28	-0.99%	-2.71%	-14.49%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	● 63.41	1.23%	-0.94%	-11.59%
Oro	● 3,764.0	0.46%	9.17%	43.42%
Café	● 350.2	-4.68%	-9.31%	21.01%

*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)



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.