

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 24 de septiembre de 2025



Presupuesto 2026: Por votación de la Comisión Cuarta de Senado, se negó la ponencia del gobierno.

El primer debate sobre el Presupuesto General de la Nación 2026 dejó un fuerte revés para el Gobierno, luego de que las comisiones económicas conjuntas hundieran la ponencia oficial que proponía un gasto de \$557 billones. La decisión se dio en la Comisión Cuarta del Senado con una votación 5-4 en contra, suficiente para frenar el trámite, bajo el argumento de que para financiarlo se requería una reforma tributaria de \$26 billones, considerada inviable en el contexto actual. Con la caída de la propuesta oficial, el proyecto quedó sin respaldo antes del primer debate y el calendario legislativo entró en suspenso, ya que la ley obliga a aprobarlo esta semana o, de lo contrario, regiría por decreto la versión inicial del Ejecutivo. **De inmediato, surgió en el Congreso una ponencia alternativa con un Presupuesto de \$546,9 billones, unos \$10 billones menos que el monto planteado por el Gobierno. El ajuste implica recortar necesidades de gasto y reducir la magnitud de la reforma tributaria.** La propuesta recoge lo expresado por el ministro de Hacienda, Germán Ávila, quien había manifestado apertura a recortar la meta. Ávila reconoció que la ponencia alternativa tiene más opciones de prosperar y dejó abierta la posibilidad de bajar tanto el gasto como los impuestos. La reducción de \$10 billones busca desactivar la resistencia política y empresarial que generó la reforma tributaria de \$26 billones, señalada como excesiva en medio de la desaceleración económica. **El nuevo planteamiento podría facilitar un acuerdo entre Gobierno y Congreso.** Por ahora, el ambiente es de tensión y negociación. La aprobación de la ponencia alternativa permitiría continuar el trámite con cifras ajustadas y evitar que el Ejecutivo imponga su propuesta vía decreto. *Adaptado de Portafolio.*



Las ventas de viviendas nuevas en EE. UU. alcanzan un máximo de más de tres años y medio; los economistas descartan el aumento como una casualidad.

Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en Estados Unidos subieron en agosto un 20,5% hasta una tasa anual ajustada de 800.000 unidades, el nivel más alto desde enero de 2022 y el mayor incremento mensual desde agosto de 2022, según el Departamento de Comercio. El dato superó ampliamente las expectativas, que apuntaban a 650.000 unidades, y también se revisaron al alza las cifras de junio y julio. En comparación interanual, las ventas aumentaron 15,4%. El alza fue más marcada en el noreste (72,2%), seguido del sur (24,7%), el medio oeste (12,7%) y el oeste (5,6%). La mediana de precios subió 1,9% a US\$413.500, aunque la mayoría de las viviendas vendidas costaron menos de US\$500.000. La oferta disponible bajó a 490.000 unidades, el nivel más bajo desde diciembre de 2023, lo que equivale a 7,4 meses de inventario frente a 9 meses en julio. **A pesar del repunte, economistas advirtieron que el dato puede ser un "fluctuación" y destacaron la volatilidad de estas cifras. Señalaron además que el aumento no coincide con el bajo ánimo de los constructores. Algunos analistas prevén que el repunte se revierta en los próximos meses, lo que podría llevar a más recortes de precios y menor inicio de proyectos de vivienda unifamiliar.** El mercado inmobiliario venía golpeado por las altas tasas hipotecarias, pero estas han caído en línea con la decisión de la Reserva Federal de recortar su tasa de referencia en 25 puntos básicos, a un rango de 4,00%-4,25%, con proyecciones de nuevas reducciones en 2025. La tasa de la hipoteca a 30 años bajó a 6,26%, el nivel más bajo en 11 meses. Sin embargo, la desaceleración del mercado laboral, con una creación promedio de 29.000 empleos mensuales en los últimos tres meses frente a 82.000 un año antes, podría limitar el efecto positivo de los menores costos de financiamiento. *Adaptado de Reuters.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,881	0.49%	1.90%	36.32%
EEUU - S&P 500	6,638	-0.28%	2.75%	12.86%
EEUU - NASDAQ	22,498	-0.33%	4.86%	16.50%
Europa - EuroStoxx 600	577	-0.11%	1.67%	14.30%
Japón - Nikkei	45,630	0.30%	6.82%	14.38%
Brasil - Bovespa	146,492	0.05%	3.58%	21.79%

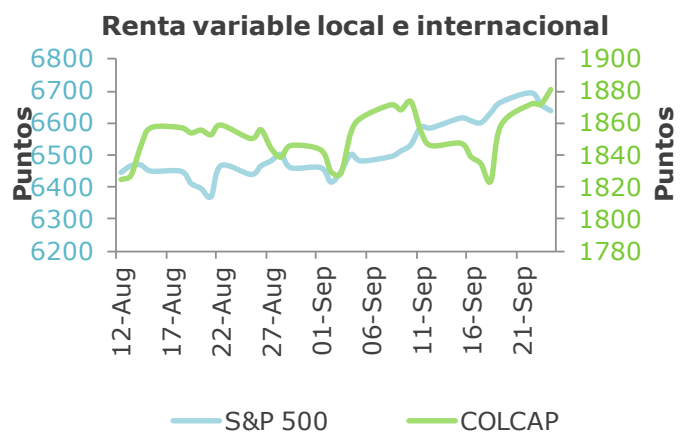
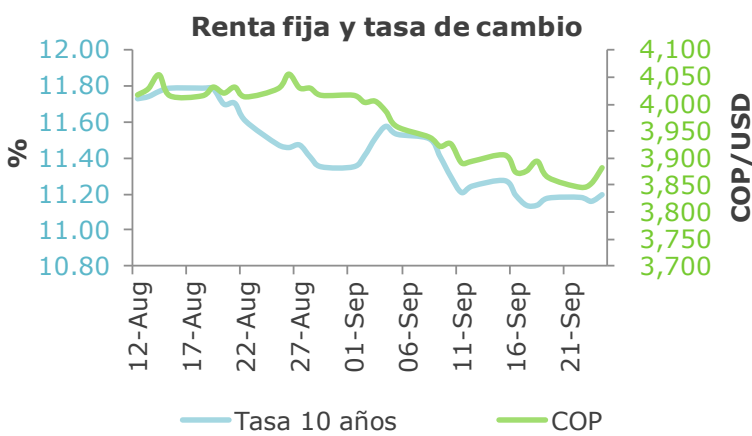
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.20	4	-16	-68
EEUU	4.15	4	-8	-42
ALEMANIA	2.75	0	2	38
JAPÓN	1.64	-1	4	55

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,865	2.75%	-1.32%	24.06%
Grupo Suramericana Pref.	36,340	0.00%	1.96%	42.38%
Cibest Pref.	50,700	-0.28%	0.80%	59.74%
Grupo Argos	17,500	-1.57%	1.27%	-13.06%
Grupo Nutresa	162,960	0.00%	9.02%	106.28%
Cementos Argos Pref	12,380	0.00%	13.58%	19.81%
Éxito	3,190	-0.31%	-4.20%	53.41%
ISA	22,900	1.24%	5.05%	42.22%
Daviivienda Pref.	24,680	0.33%	1.98%	40.55%
Corficolombiana	17,400	0.46%	-4.81%	18.53%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,882	0.76%	-3.33%	-11.87%
USD / MXN	18.42	0.36%	-1.26%	-11.55%
EUR / USD	1.17	-0.65%	0.44%	13.37%
USD / JPN	148.90	0.85%	1.26%	-5.28%
USD / BRL	5.33	0.93%	-1.81%	-13.70%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.99	2.49%	1.53%	-9.38%
Oro	3,736.2	-0.74%	8.36%	42.36%
Café	367.8	5.03%	-4.75%	27.10%

*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.