

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

lunes, 29 de septiembre de 2025



Analistas prevén que el Banco de la República mantendrá las tasas en 9,25% en septiembre.

Mañana el Banco de la República realizará su sexta reunión del año para definir la tasa de interés, que actualmente se ubica en 9,25% y solo ha tenido un recorte de 25 puntos básicos en 2025. **Los analistas prevén que el Emisor mantendrá la tasa sin cambios, debido al repunte de la inflación en agosto y a los riesgos fiscales que enfrenta el país.** La encuesta Citi, que consultó a entidades financieras, mostró unanimidad en que la tasa seguirá estable en septiembre. Este consenso refleja la política cautelosa de la Junta Directiva. La persistencia de la inflación por encima de 5% y la estrechez fiscal son los principales factores que frenan posibles recortes, según el gerente del Banco, Leonardo Villar. JP Morgan señaló que la aceleración de la inflación en agosto es el motivo central para no hacer ajustes. En la misma línea, Anif también anticipa estabilidad en las tasas. El director de investigaciones económicas de Corficolombiana, César Pabón, indicó que los buenos resultados en crecimiento y empleo reducen la necesidad de bajar tasas, mientras que la discusión del Presupuesto General confirma limitaciones fiscales para 2025 y 2026. En cuanto a la votación, 85,7% de los analistas consultados por Anif prevén que solo tres codirectores apoyen un recorte: el ministro de Hacienda, Germán Ávila, Laura Moisés y César Giraldo. Sobre las consecuencias, Pabón advirtió que mantener altas las tasas podría frenar la inversión por los altos costos de financiamiento. Sin embargo, David Cubides, de Banco de Occidente, considera que no habría impactos significativos, ya que estas no son "tasas madres" para toda la economía. La negociación del salario mínimo también se perfila como un factor que incidiría en la dinámica de la inflación en 2025. *Adaptado de La República.*



El S&P 500 cierra al alza gracias al repunte del líder en IA, Nvidia, y el avance de EA tras una adquisición.

El S&P 500 subió 0,26% este lunes hasta 6.661,21 puntos, mientras el Nasdaq avanzó 0,48% a 22.591,15 y el Dow Jones ganó 0,15% hasta 46.316,07. El repunte llegó tras una semana marcada por dudas sobre el auge de la inteligencia artificial (IA). Las acciones de Nvidia, que la semana pasada habían sido presionadas por escepticismo en torno al gasto en infraestructura de IA, cerraron con una ganancia cercana al 2%. Advanced Micro Devices y Micron Technology también subieron más de 1% y 4%, respectivamente. La recuperación de los valores ligados a la IA reforzó la sesión, luego de que la semana pasada el S&P 500 registrara su peor desempeño desde el 1 de agosto y el Nasdaq su semana más débil desde principios de ese mes. **Electronic Arts destacó con un alza de 4,5% tras anunciar que será adquirida en un acuerdo de 55.000 millones de dólares.** Según Goldman Sachs, las fusiones y adquisiciones en EE. UU. superan ya el billón de dólares en 2025, un 29% más que en el mismo periodo del año anterior. Venu Krishna, jefe de estrategia de renta variable en Barclays, señaló que el gasto de capital en la industria de IA sigue impulsando al mercado y beneficiando a otros sectores. "La historia del capex en IA no muestra señales de desaceleración", afirmó, aunque advirtió sobre la concentración del mercado. **El posible cierre del gobierno de EE. UU., con fecha límite de financiamiento esta semana, genera atención adicional, ya que podría retrasar la publicación de datos clave como el reporte de empleo de septiembre.** El Departamento de Trabajo confirmó que no difundirá cifras en caso de concretarse. En lo que va de septiembre, el S&P 500 acumula una subida superior al 3%, el Dow casi 2% y el Nasdaq más del 5%. *Adaptado de CNBC.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,868	0.24%	1.21%	35.40%
EEUU - S&P 500	6,652	0.13%	2.97%	13.10%
EEUU - NASDAQ	22,574	0.40%	5.21%	16.90%
Europa - EuroStoxx 600	581	0.21%	2.29%	15.00%
Japón - Nikkei	45,044	-0.69%	5.44%	12.91%
Brasil - Bovespa	146,335	0.61%	3.47%	21.66%

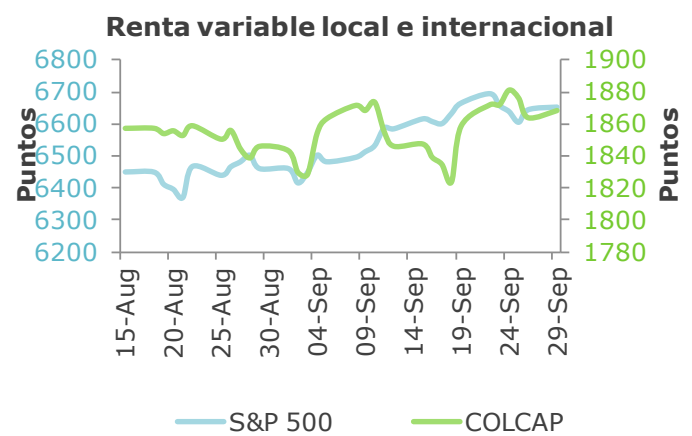
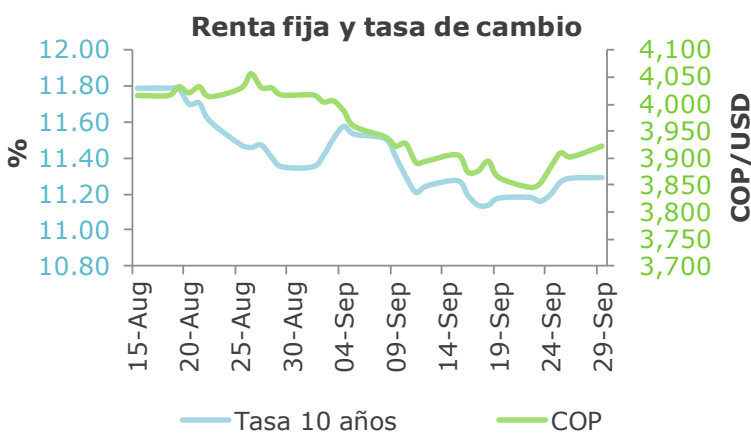
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,805	-2.17%	-4.50%	20.07%
Grupo Suramericana Pref.	35,600	-0.06%	-0.11%	39.48%
Cibest Pref.	50,880	0.55%	1.15%	60.31%
Grupo Argos	17,660	-0.11%	2.20%	-12.26%
Grupo Nutresa	174,000	0.00%	16.40%	120.25%
Cementos Argos Pref	12,420	2.71%	16.65%	23.06%
Éxito	3,200	1.59%	-3.90%	53.89%
ISA	22,640	0.09%	3.85%	40.60%
Davivienda Pref.	24,440	-0.49%	0.99%	39.18%
Corficolombiana	17,220	0.00%	-5.80%	17.30%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.29	0	-6	-59
EEUU	4.14	-3	-9	-43
ALEMANIA	2.71	-4	-2	34
JAPÓN	1.64	-1	4	55

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,922	0.51%	-2.34%	-10.97%
USD / MXN	18.36	-0.02%	-1.57%	-11.83%
EUR / USD	1.17	0.22%	0.37%	13.28%
USD / JPN	148.60	-0.60%	1.05%	-5.47%
USD / BRL	5.32	-0.50%	-2.07%	-13.92%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.18	-3.86%	-1.30%	-11.91%
Oro	3,829.1	1.84%	11.05%	45.90%
Café	372.2	-1.55%	-3.60%	28.63%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- PMI Chicago (Sep) • Confianza del Consumidor CB (Sep) • JOLTS Oferta de Empleo (Ago) • ADP Nóminas Privadas (Sep) • PMI Manufacturas Final (Sep) • ISM Manufacturas (Sep)
- Nóminas No-Agrícolas (Sep) • Tasa de Desempleo (Sep) • ISM Servicios (Sep)

Europa

- Sentimiento Económico Eurozona (Sep) • Ventas Minoristas Alemania (Ago) • Tasa de Desempleo Alemania (Sep) • Inflación IPC Alemania (Sep) • PMI Manufacturas Final (Sep)
- Inflación IPC Eurozona (Sep) • Subasta Bunds 10Y • Tasa de Desempleo Eurozona (Ago) • PMI Servicios y Compuesto Final (Sep) • ECB President Lagarde Speaks

Colombia

- Tasa de Desempleo (Ago) • Decisión Tasa de Interés BanRep • PMI Davivienda Manufacturas (Sep)



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.