

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 30 de septiembre de 2025

### Banco de la República mantuvo inalterada su tasa de interés de 9,25% en septiembre.

El Banco de la República mantuvo en septiembre su tasa de intervención en 9,25%, nivel que se conserva desde abril de 2025. La decisión contó con cuatro votos a favor, dos por una reducción de 50 puntos básicos y uno por un recorte de 25. **El gerente, Leonardo Villar, explicó que se consideró que la inflación total en agosto fue de 5,1% y la básica sin alimentos regulados de 4,8%, ambas por encima de lo esperado, lo que aleja la meta de 3%.** También destacó el crecimiento económico de 2,5% en el segundo trimestre, impulsado por consumo e inversión. Persisten riesgos externos asociados a tensiones políticas y a la política comercial de EE. UU. **El Banco de la República canceló la línea de crédito flexible con el FMI, vigente desde abril de 2024 y por US\$8.100 millones, debido a que el acceso a los recursos fue suspendido en abril de 2025. Villar señaló que las reservas internacionales alcanzan US\$65.500 millones gracias a acumulaciones y rendimientos, lo que garantiza liquidez suficiente.** Indicó que la cancelación no afecta los pagos pendientes, con vencimiento en diciembre de 2025. El ministro de Hacienda, Germán Ávila, discrepó de la decisión de mantener la tasa, señalando que la mayoría de la junta adoptó una posición conservadora que no contribuye a estimular el crecimiento económico. Consideró que los indicadores macroeconómicos muestran estabilidad y que esta debería reforzarse con reducciones en la tasa de referencia. Sobre el crédito del FMI, sostuvo que implicaba costos altos y no era conveniente para las finanzas públicas. **En materia de deuda externa, el Gobierno avanza en una recomposición hacia francos suizos, buscando menores costos frente al dólar mediante operaciones de canje y coberturas financieras, con el objetivo de consolidarlas antes de 2026.** Finalmente, Villar proyectó una inflación alrededor de 5%, nivel todavía insuficiente para justificar recortes en la tasa de interés. *Adaptado de La República.*

### Las ofertas de empleo moderadas en EE. UU. y la contratación débil subrayan el estancamiento del mercado laboral.

Las vacantes laborales en EE. UU. aumentaron ligeramente en agosto, pero las contrataciones disminuyeron, reflejando condiciones débiles en el mercado laboral que podrían permitir a la Reserva Federal recortar nuevamente las tasas de interés en octubre. Según el informe JOLTS del Departamento de Trabajo, las vacantes subieron en 19.000 hasta 7,227 millones, mientras que las contrataciones cayeron en 114.000 a 5,126 millones, especialmente en los sectores de comercio, transporte y servicios públicos. **El optimismo de los consumidores sobre el mercado laboral cayó a su nivel más bajo desde 2021, con solo 26,9% considerando que los empleos son abundantes, frente a 30,2% en agosto. El diferencial laboral de la encuesta del Conference Board bajó a 7,8, el nivel más bajo en más de cuatro años y medio, lo que sugiere que la tasa de desempleo, que llegó a 4,3% en agosto, podría subir más.** El mercado muestra estancamiento: mientras las vacantes en construcción bajaron en 115.000, crecieron en 106.000 en alojamiento y alimentos, y también hubo aumentos en el comercio minorista y en gobiernos locales, aunque las del gobierno federal cayeron en 61.000 por recortes de gasto. La tasa de vacantes se mantuvo en 4,3%. Los empleadores redujeron los despidos en 62.000 a 1,725 millones, manteniendo la tasa de 1,1%. Sin embargo, las renunciaciones bajaron por tercer mes consecutivo a un mínimo de nueve meses, con la tasa de "quits" en 1,9%, señal de menor confianza laboral y posible desaceleración salarial. El promedio de creación de nóminas no agrícolas fue de 29.000 al mes en los últimos tres meses, frente a 82.000 un año antes. **Economistas advierten que un eventual cierre del gobierno podría suspender la publicación de datos clave, dificultando las decisiones de la Fed en su reunión del 28 y 29 de octubre.** *Adaptado de Reuters.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,872	-0.13%	1.45%	35.72%
EEUU - S&P 500	6,688	0.41%	3.53%	13.72%
EEUU - NASDAQ	22,660	0.30%	5.61%	17.34%
Europa - EuroStoxx 600	584	0.44%	2.74%	15.50%
Japón - Nikkei	44,933	-0.25%	5.18%	12.63%
Brasil - Bovespa	146,237	-0.07%	3.40%	21.58%

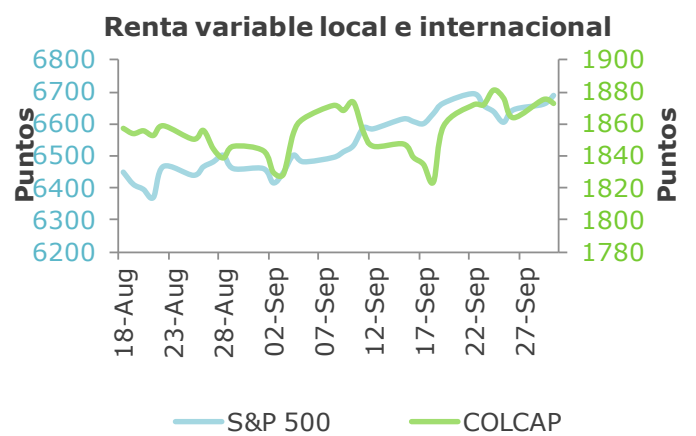
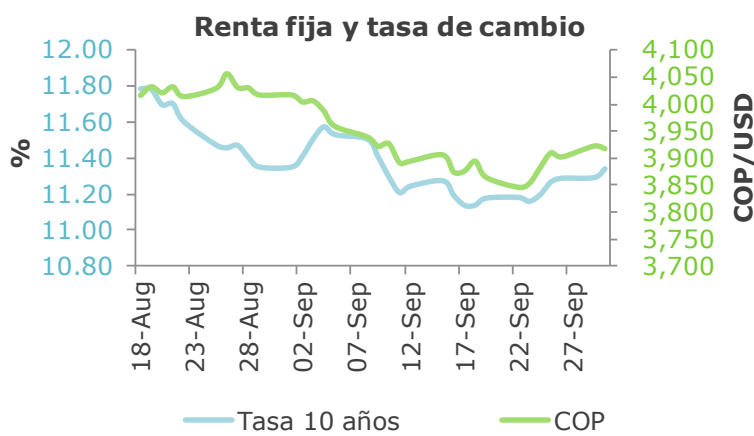
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,790	-0.56%	-5.29%	19.07%
Grupo Suramericana Pref.	35,500	-0.28%	-0.39%	39.09%
Cibest Pref.	51,060	-0.04%	1.51%	60.87%
Grupo Argos	17,740	-0.34%	2.66%	-11.86%
Grupo Nutresa	174,000	0.00%	16.40%	120.25%
Cementos Argos Pref	12,420	0.00%	16.65%	23.06%
Éxito	3,220	0.16%	-3.30%	54.86%
ISA	23,360	-0.51%	7.16%	45.07%
Davivienda Pref.	24,520	0.91%	1.32%	39.64%
Corficolombiana	17,380	1.40%	-4.92%	18.39%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.34	5	-1	-54
EEUU	4.15	1	-8	-42
ALEMANIA	2.71	0	-1	35
JAPÓN	1.64	1	5	56

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,917	-0.13%	-2.46%	-11.08%
USD / MXN	18.31	-0.29%	-1.84%	-12.08%
EUR / USD	1.17	0.06%	0.41%	13.33%
USD / JPN	147.90	-0.46%	0.58%	-5.92%
USD / BRL	5.32	-0.01%	-1.99%	-13.85%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	62.37	-1.70%	-2.56%	-13.04%
Oro	3,859.0	0.66%	11.92%	47.04%
Café	374.9	0.71%	-2.91%	29.55%

\*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.