

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

Cómo un cierre del gobierno estadounidense podría afectar a los mercados globales.

El gobierno de Estados Unidos entró en cierre parcial el miércoles, generando inquietud en los mercados globales. Aunque estos episodios suelen tener un impacto limitado en el mercado de capitales, **el retraso en la publicación de datos clave de empleo añade incertidumbre para la Reserva Federal semanas antes de su próxima reunión.** El presidente Donald Trump también advirtió sobre posibles recortes significativos de empleos en el sector público. En los mercados, el oro alcanzó su 39º máximo histórico del año, mientras que las acciones europeas subieron tras un inicio débil y los mercados asiáticos mostraron resultados mixtos. Los bonos globales se enfriaron tras un alza inicial en los rendimientos europeos, mientras que el rendimiento del Tesoro estadounidense a 10 años cayó 4 puntos básicos tras un descenso sorpresivo en las nóminas privadas. Analistas expresaron preocupaciones adicionales. Luke Bartholomew (Aberdeen) señaló que la credibilidad institucional de EE. UU. y la influencia sobre la Fed podrían presionar los mercados, aunque consideró probable que finalmente se supere el episodio. Neil Birrell (Premier Miton) advirtió que un cierre prolongado podría enfriar el apetito por riesgo, favoreciendo refugios como metales, cryptoactivos y otras materias primas. Joe Brusuelas (RSM) indicó que el mayor impacto podría verse en el dólar y en la decisión de tasas de la Fed en octubre, especialmente si el cierre se prolonga hasta niveles comparables al de 2018-2019. **Un despido masivo de empleados federales podría depreciar aún más al dólar y afectar la demanda de exportaciones europeas, especialmente de Alemania. En contraste, UBS sostuvo que la situación no representa un riesgo significativo, ya que históricamente los cierres solo generan volatilidad breve y limitada.** La firma considera que la Fed continuará con un recorte de 25 puntos básicos en su reunión del 29 de octubre. *Adaptado de CNBC.*

Dólar cerró la jornada a la baja más de \$33 por debajo de la TRM certificada del día.

El dólar cayó el miércoles a mínimos de una semana frente a las principales divisas, en medio de la incertidumbre por el cierre del Gobierno estadounidense que podría retrasar datos clave sobre empleo para la Reserva Federal. **En Colombia, la divisa cerró en \$3.890,29, una caída de \$33,26 frente a la TRM de \$3.923,55, con un precio mínimo de \$3.878,30 y un máximo de \$3.911, en 1.725 transacciones por US\$994 millones. El índice dólar retrocedió 0,1% frente a una cesta de seis monedas.** El yen japonés se apreció 0,5% hasta 147,07 unidades, su nivel más fuerte en dos semanas, mientras que el dólar subió 0,2% frente al franco suizo a 0,7978. En general, los inversionistas buscaron activos de refugio como el oro y los bonos del Tesoro estadounidense. El Senado estadounidense rechazó una medida de gasto temporal y se esperaba otra votación en la tarde. El presidente Donald Trump advirtió que el cierre permitiría a su administración aplicar medidas "irreversibles", incluido el cierre de programas clave para los demócratas. En el mercado energético, los precios del petróleo se estabilizaron tras dos días de caídas. El Brent bajó 4 centavos a US\$65,99 el barril y el WTI cedió 5 centavos a US\$62,32, luego de retrocesos acumulados superiores al 4% entre lunes y martes. Según Janiv Shah (Rystad), **el mercado anticipa un aumento de producción de la Opep+ en noviembre y una menor demanda en EE. UU. y Asia.** Tres fuentes indicaron que el cartel podría incrementar la producción hasta en 500.000 barriles por día, aunque la Opep desmintió esas cifras en la red social X. Un informe del Instituto Estadounidense del Petróleo mostró que las reservas de crudo cayeron, mientras que los inventarios de gasolina y destilados aumentaron. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	● 1,863	-0.50%	-0.50%	35.04%
EEUU - S&P 500	● 6,711	0.34%	0.34%	14.10%
EEUU - NASDAQ	● 22,755	0.42%	0.42%	17.84%
Europa - EuroStoxx 600	● 589	0.86%	0.86%	16.49%
Japón - Nikkei	● 44,551	-0.85%	-0.85%	11.67%
Brasil - Bovespa	● 145,517	-0.49%	-0.49%	20.98%

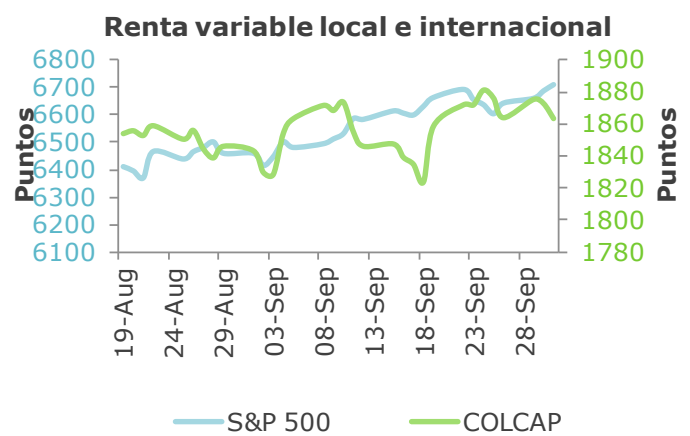
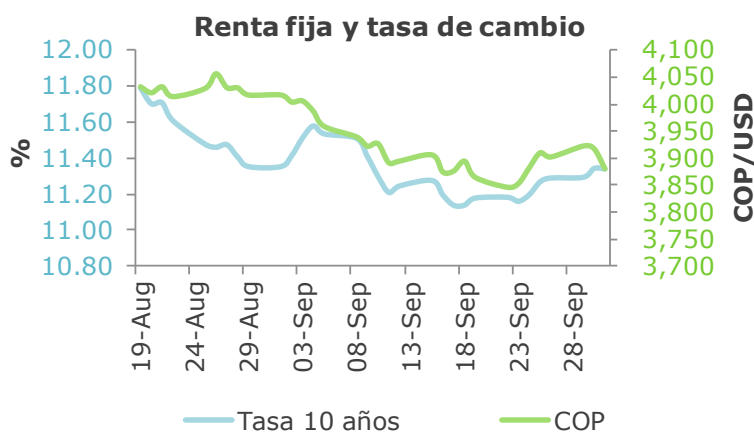
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	● 11.34	0	0	-54
EEUU	● 4.10	-5	-5	-47
ALEMANIA	● 2.71	0	0	35
JAPÓN	● 1.65	0	0	56

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	● 1,785	-0.28%	-0.28%	18.74%
Grupo Suramericana Pref.	● 35,520	0.06%	0.06%	39.17%
Cibest Pref.	● 50,500	-1.10%	-1.10%	59.11%
Grupo Argos	● 17,500	-1.35%	-1.35%	-13.06%
Grupo Nutresa	● 174,000	0.00%	0.00%	120.25%
Cementos Argos Pref	● 12,420	0.00%	0.00%	23.06%
Éxito	● 3,220	0.00%	0.00%	54.86%
ISA	● 23,340	-0.09%	-0.09%	44.95%
Davivienda Pref.	● 24,500	-0.08%	-0.08%	39.52%
Corficolombiana	● 17,200	-1.04%	-1.04%	17.17%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	● 3,880	-0.94%	-0.94%	-11.92%
USD / MXN	● 18.38	0.40%	0.40%	-11.73%
EUR / USD	● 1.17	-0.03%	-0.03%	13.29%
USD / JPN	● 147.09	-0.55%	-0.55%	-6.43%
USD / BRL	● 5.33	0.14%	0.14%	-13.73%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	● 61.79	-0.93%	-0.93%	-13.85%
Oro	● 3,864.8	0.15%	0.15%	47.26%
Café	● 383.9	2.41%	2.41%	32.68%

*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