

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 2 de octubre de 2025

Colombia cerró operación de cobertura en francos suizos con utilidad de US\$85 millones.

El Ministerio de Hacienda anunció el cierre del Cross Currency Swap en francos suizos, operación de cobertura vinculada a la recompra de bonos globales en dólares por cerca de US\$2.000 millones. Esta transacción dejó utilidades por US\$85 millones, resultado del diferencial en la venta y recompra de francos suizos y del beneficio en tasas de interés. Según la Dirección de Crédito Público, con este cierre se eliminó la exposición al riesgo cambiario y se realizaron coberturas presupuestales del servicio de deuda externa por US\$2.669,8 millones. **Estos movimientos impactaron positivamente indicadores clave como deuda sobre PIB, intereses sobre PIB y la liquidez del Tesoro Nacional.** Javier Cuéllar, director de Crédito Público, destacó que se trata de una de las operaciones más exitosas en la historia del país, con mejoras en los indicadores fiscales. Por su parte, el ministro de Hacienda, Germán Ávila Plazas, afirmó que la estrategia de endeudamiento ha reducido el costo de financiamiento y fortalecido la confianza en el manejo técnico de la deuda pública, reflejada en menores tasas de interés exigidas por los inversionistas. El ministerio explicó que el Cross Currency Swap es un contrato financiero en el que dos partes intercambian pagos en distintas monedas durante un tiempo acordado, lo cual permite cubrir riesgos de tipo de cambio y ajustar costos de financiamiento. **El siguiente paso de la estrategia se enfocará en el manejo de riesgos asociados al Total Return Swap (TRS), que involucra operaciones entre dólar, euro y franco suizo.** En esta operación, la Nación debe pagar \$7.495,25 millones de francos suizos a cambio de US\$9.324,77 millones antes del 31 de julio de 2026. Con estos recursos se busca recomponer la deuda externa, sustituyendo deuda en dólares por emisiones en euros, como la realizada en septiembre. *Adaptado de La República.*

Las acciones cierran en máximos históricos mientras los inversores se deshacen de las preocupaciones por el cierre.

Los tres principales índices de EE. UU. cerraron el jueves en máximos históricos, a pesar de la preocupación por el cierre del gobierno federal que entró en su segundo día. El S&P 500 subió 0,06% y terminó en 6.715,35 puntos, tras alcanzar un nuevo récord intradía. El Dow Jones avanzó 78,62 puntos (0,17%) hasta 46.519,72, mientras que el Nasdaq Composite ganó 0,39% y finalizó en 22.844,05, también con un máximo intradía impulsado por Nvidia, cuyas acciones tocaron un récord. **El secretario del Tesoro, Scott Bessent, advirtió en CNBC que el producto interno bruto podría "recibir un golpe" por el cierre, lo que aumentó la inquietud sobre su impacto económico si se prolonga. Aun así, la expectativa de que la paralización sea breve sostuvo el optimismo del mercado en la sesión previa, cuando los tres índices ya habían alcanzado máximos.** El cierre comenzó tras el fracaso de demócratas y republicanos en acordar una ley de financiamiento antes de la fecha límite del martes. Los demócratas insisten en incluir la extensión de créditos fiscales de salud, mientras que el presidente Donald Trump calificó la situación como una "oportunidad sin precedentes" para recortar agencias federales. Analistas como Brian Mulberry, de Zacks Investment Management, señalaron que los mercados podrían tolerar el cierre durante algunos días, pero recortes efectivos en departamentos federales serían vistos como positivos a largo plazo, aunque disruptivos en el corto plazo. **Históricamente, los cierres no han tenido gran efecto en los mercados, pero este ocurre en un contexto de alta volatilidad de políticas, preocupaciones inflacionarias y concentración en el rally impulsado por la inteligencia artificial.** Además, los inversionistas observan la amenaza de despidos permanentes de empleados federales. El estancamiento podría extenderse al menos hasta el viernes, ya que el Senado no sesionó el jueves por Yom Kippur. En mercados de predicción se estima que el cierre podría prolongarse cerca de dos semanas. *Adaptado de CNBC.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,849	-0.75%	-1.25%	34.02%
EEUU - S&P 500	6,715	0.06%	0.40%	14.17%
EEUU - NASDAQ	22,844	0.39%	0.81%	18.30%
Europa - EuroStoxx 600	594	0.95%	1.82%	17.60%
Japón - Nikkei	44,937	0.87%	0.01%	12.64%
Brasil - Bovespa	143,950	-1.08%	-1.56%	19.68%

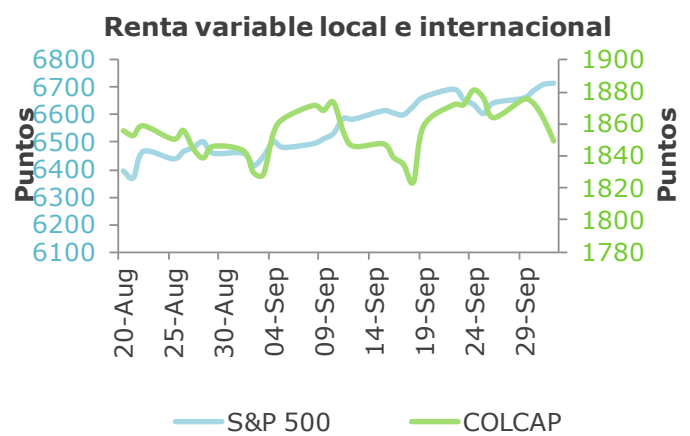
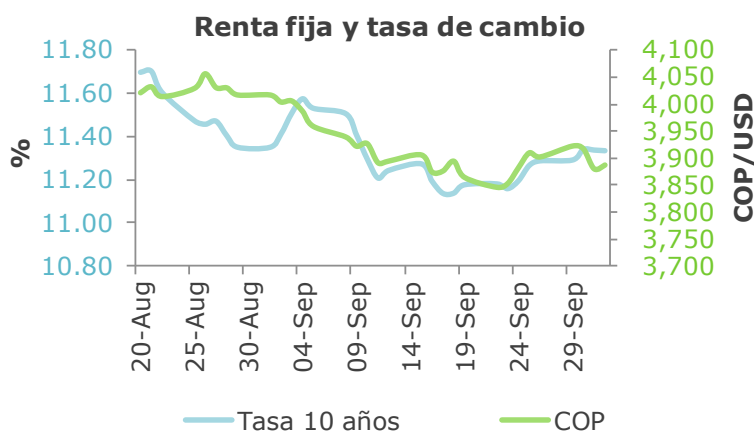
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.34	0	-1	-54
EEUU	4.08	-2	-7	-49
ALEMANIA	2.70	-1	-1	33
JAPÓN	1.65	1	1	57

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,760	-1.40%	-1.68%	17.08%
Grupo Suramericana Pref.	35,520	0.00%	0.06%	39.17%
Cibest Pref.	49,900	-1.19%	-2.27%	57.22%
Grupo Argos	17,800	1.71%	0.34%	-11.57%
Grupo Nutresa	174,000	0.00%	0.00%	120.25%
Cementos Argos Pref	12,420	0.00%	0.00%	23.06%
Éxito	3,215	-0.16%	-0.16%	54.62%
ISA	22,820	-2.23%	-2.31%	41.72%
Davivienda Pref.	24,660	0.65%	0.57%	40.43%
Corficolombiana	17,000	-1.16%	-2.19%	15.80%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,887	0.18%	-0.77%	-11.76%
USD / MXN	18.43	0.26%	0.63%	-11.52%
EUR / USD	1.17	-0.14%	-0.16%	13.14%
USD / JPN	147.26	0.13%	-0.43%	-6.32%
USD / BRL	5.34	0.17%	0.31%	-13.58%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	60.48	-2.10%	-3.03%	-15.67%
Oro	3,856.6	-0.24%	-0.06%	46.95%
Café	378.1	-1.51%	0.87%	30.67%

*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)