

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 14 de octubre de 2025



El S&P 500 cierra en rojo durante una sesión volátil mientras Trump ataca a China una vez más.

El S&P 500 cerró con una caída de 0,2% a 6.644,31 tras una sesión muy volátil: llegó a bajar 1,5% y a subir 0,4% en su mejor momento. El Nasdaq Composite retrocedió 0,8% a 22.521,70 (mínimo intradía de -2,1%). El Dow Jones avanzó 0,4% (202,88 puntos) a 46.270,46, tras oscilar entre -1,3% y casi +1%; Caterpillar lideró las alzas del Dow. La sesión estuvo marcada por nuevas tensiones comerciales entre EE. UU. y China. China impuso sanciones a cinco filiales estadounidenses de Hanwha Ocean de Corea del Sur, prohibiendo a organizaciones e individuos en China hacer negocios con esas compañías, en una medida que dijo busca fortalecer su seguridad. Posteriormente, el Representante Comercial Adjunto de EE. UU., Jamieson Greer, dijo a CNBC que la aplicación de aranceles adicionales de 100% amenazados por Trump para el 1 de noviembre depende de los próximos pasos de China, y que podrían implementarse incluso antes. Los principales índices revirtieron pérdidas matutinas y el S&P 500 operó en verde gran parte del día, pero retrocedieron tras un mensaje de Trump en Truth Social acusando a China de no comprar soja y sugiriendo "represalias" como un embargo de aceite de cocina. Rob Haworth (U.S. Bank Wealth Management) señaló que no está claro el "desvío" para reducir tensiones y que esto pesa en el sentimiento, pese a reportes sólidos. El inicio de temporada de resultados fue un apoyo: Citigroup y Wells Fargo subieron 3,9% y 7,2% por ganancias mejores a lo esperado; JPMorgan y Goldman también superaron estimaciones, aunque retrocedieron levemente. El VIX tocó más de 22 (máximo de cuatro meses) y cerró en 20,81, reflejando mayor cautela. *Adaptado de CNBC.*



FMI mejora su pronóstico y prevé que la economía colombiana crecerá 2,5% en 2025.

El FMI elevó su proyección de crecimiento para Colombia en 2025 de 2,4% a 2,5%, anticipando una recuperación tras un 2024 cercano a 1,6%. El organismo prevé que factores como la moderación de la inflación y una política monetaria estable impulsen la actividad, aunque advierte que el repunte será limitado por desafíos estructurales y riesgos internos y externos (volatilidad de commodities, tensiones comerciales, incertidumbre política y deterioro fiscal). La inflación se ubicaría en 4,9% en 2025 y bajaría a 3,5% en 2026 (dentro del rango meta), el desempleo descendería a 10% y el déficit en cuenta corriente sería 2,3% del PIB. A nivel global, el FMI alertó sobre señales de tensión por los amplios aranceles y el proteccionismo de Estados Unidos, aunque la economía mundial se ha comportado mejor de lo esperado. El crecimiento global sería 3,2% este año (vs. 3% previsto en julio) y 3,1% en 2026, con el impulso reciente asociado a compras anticipadas ante aranceles y a un dólar más débil. Pierre-Olivier Gourinchas señaló que los riesgos siguen inclinados a la baja. Las reuniones anuales del FMI y el Banco Mundial se realizan en Washington en medio de la renovada amenaza de una guerra comercial. Trump anunció un arancel adicional de 100% a China desde el 1 de noviembre tras restricciones de Pekín a exportaciones de tierras raras; ambas partes mantienen abierta la posibilidad de diálogo. El FMI proyecta para 2025-2026 un crecimiento mundial promedio anualizado de 3%, menor a 3,6% en 2024. EE. UU. crecería 2% este año y 2,1% en 2026; la eurozona 1,2% este año y 1,1% el próximo; China 4,8% en 2025 y 4,2% en 2026. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,892	1.17%	1.03%	37.12%
EEUU - S&P 500	6,644	-0.16%	-0.66%	12.97%
EEUU - NASDAQ	22,522	-0.76%	-0.61%	16.63%
Europa - EuroStoxx 600	587	-0.27%	0.51%	16.09%
Japón - Nikkei	46,847	-2.58%	4.26%	17.43%
Brasil - Bovespa	141,683	-0.07%	-3.11%	17.79%

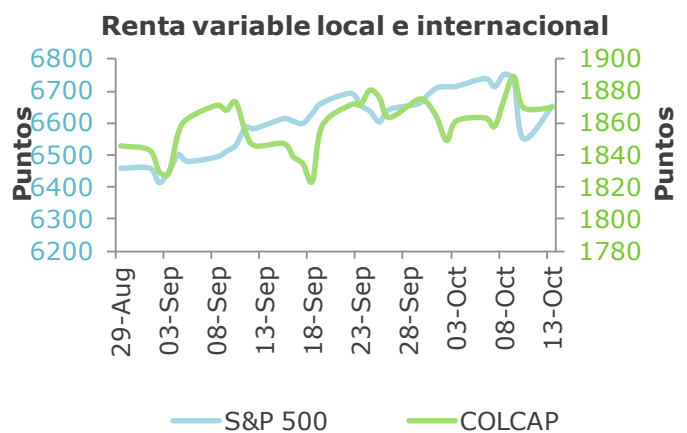
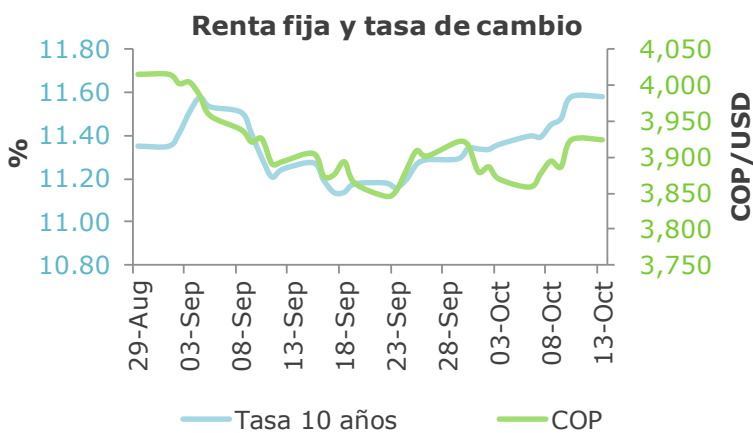
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,725	-0.29%	-3.63%	14.75%
Grupo Suramericana Pref.	35,700	-0.39%	1.64%	41.36%
Cibest Pref.	53,520	3.88%	4.82%	68.62%
Grupo Argos	17,660	-0.11%	0.53%	-11.40%
Grupo Nutresa	215,900	0.00%	24.08%	173.29%
Cementos Argos Pref	12,420	0.00%	0.00%	23.06%
Éxito	3,125	-1.42%	-2.95%	50.29%
ISA	22,920	0.17%	-1.88%	42.34%
Davivienda Pref.	25,340	0.56%	3.34%	44.31%
Corficolombiana	16,980	0.47%	-2.30%	15.67%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.54	-4	20	-34
EEUU	4.03	0	-12	-54
ALEMANIA	2.61	-3	-10	25
JAPÓN	1.65	-3	1	56

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,925	0.01%	0.20%	-10.90%
USD / MXN	18.50	0.18%	1.04%	-11.16%
EUR / USD	1.16	0.32%	-1.08%	12.10%
USD / JPN	151.84	-0.29%	2.66%	-3.41%
USD / BRL	5.48	0.32%	3.05%	-11.22%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	58.70	-1.33%	-5.88%	-18.15%
Oro	4,142.9	0.79%	7.36%	57.86%
Café	399.7	3.75%	6.62%	38.12%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Gasto de Construcción (Ago) • Reporte Mensual OPEC • Reporte Mensual IEA • Fed Chair Powell Speaks • Índice de Manufacturas NY Empire State (Oct) • Beige Book
- Índice de Manufacturas Fed Philadelphia (Oct) • Producción Industrial (Sep)

Europa

- Precios al por mayor Alemania (Sep) • ZEW Sentimiento Económico (Oct) • Producción Industrial Eurozona (Ago) • Balanza Comercial Eurozona (Ago) • ECB President Lagarde Speaks

Colombia

- Confianza del Consumidor Fedesarrollo (Sep) • Producción Industrial (Ago) • Ventas Minoristas (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.