skandia



INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Todo lo que necesitas saber para tus **decisiones de inversión.**

09 al 13 de Noviembre **de 2026**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre de 2026

Una semana de escándalos y de inflación, tasas y dólar al alza

Crecimiento mensual del IPC por rubro—porcentaje

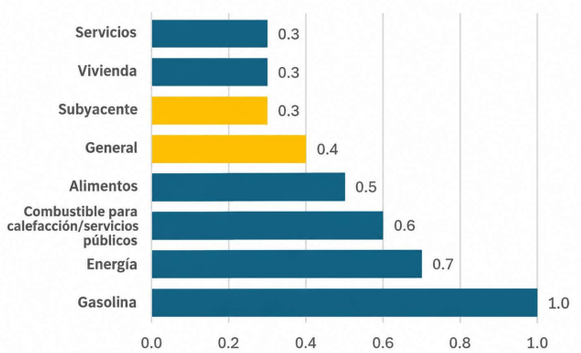


Imagen adaptada de Reuters.

La calma del mercado de renta fija y monedas de la semana pasada, tras la victoria demócrata en las elecciones de medio término en EE. UU., duró poco. Además, el sector tecnológico nos dejó un episodio digno de guion de serie o película, que fue lo más viral de los últimos días.

La semana arrancó con un golpe para Nvidia. Según The New York Times, Jensen Huang (hasta ese momento CEO de Nvidia) mantuvo una relación extramatrimonial con Alice Huang, una empresaria china (sin parentesco con él) a quien la inteligencia estadounidense señala como presunta espía de Pekín. Huang admitió la infidelidad en un mensaje interno y pidió disculpas. El domingo, la junta anunció una investigación independiente y el lunes la acción cerró en USD 178,67, con una caída de alrededor de 4%. El caso saltó al plano político cuando The Information reportó que la relación habría facilitado envíos de al menos USD 7.500 millones en chips a firmas chinas, en pleno contexto de restricciones a dichas exportaciones y temores de que los avances de China compitan en el mercado internacional y reduzcan los márgenes de las actuales empresas líderes, algo que ya venía generando correcciones en el sector. Ante esto, legisladores advirtieron que citarían a Huang a declarar. El miércoles, el NYT reveló una segunda relación, con Kimberly Powell, vicepresidenta de Salud de Nvidia y subordinada directa suya. Eso violaba las políticas internas de recursos humanos y fue la gota que rebosó el vaso: esa noche la junta aceptó la renuncia de Huang, anunciada el jueves en la mañana. La acción cerró la semana en USD 162,85, una caída semanal de 12,75%, la sexta consecutiva y la racha más larga desde 2012.

Luego del escándalo, llegó el impacto económico real sobre los activos. El martes 10 de noviembre se publicó el IPC de octubre de EE. UU., un dato clave porque hoy la inflación es la que guía las decisiones de la Fed. En septiembre, el banco central subió su tasa 25 pb, hasta 3,75%-4,00% (el primer aumento desde 2023), en respuesta a la presión inflacionaria que dejó el conflicto en Medio Oriente, que en EE. UU. se ha sentido sobre todo en el precio de la gasolina. El mercado ya anticipa otra alza en diciembre, y el gobernador Christopher Waller planteó que debería considerarse una de 50 pb si el IPC núcleo seguía en torno a 0,3%. Efectivamente permaneció en ese nivel. El IPC subió 0,4% mensual, por encima del 0,3% que esperaban los analistas, y el núcleo avanzó 0,3% frente al 0,2% esperado, su tercer mes consecutivo en ese nivel. Lo preocupante es que el dato empieza a reflejar el temor que se venía advirtiendo desde el inicio del conflicto en febrero: los efectos de segunda ronda, es decir, aumentos de precios que no vienen directamente del choque de oferta petrolero, sino del encarecimiento indirecto de otros bienes y servicios. El alza se explicó principalmente por vivienda, alimentos y servicios de transporte. Aunque los precios de la energía se desaceleraron frente a septiembre, el alto costo acumulado del diésel se ha ido trasladando al transporte de mercancías y, de ahí, a los precios de los supermercados. A esto se suman los aranceles vigentes, que siguen presionando los precios de los bienes importados, pues las empresas trasladan parte del costo a los consumidores. Y el auge de la inversión en IA también empieza a sentirse en los precios, porque la expansión de centros de datos está encareciendo los chips, los electrónicos de consumo y los componentes eléctricos.

Además, el conflicto en Medio Oriente sigue sin rumbo definido. El lunes 9 de noviembre, Donald Trump afirmó que, militarmente, la guerra con Irán está prácticamente terminada y que, por ahora, no planea reanudar los bombardeos. El martes 10, tras la reunión de cancilleres del G7 en París, Marco Rubio señaló que el bloqueo naval y las sanciones funcionan tan bien que no se requieren grandes operaciones de combate. Aun así, la presión de Israel persiste: el viernes 13, el director del Mossad viajó a Washington para reunirse con el director de la CIA, en medio del empuje de Netanyahu para que EE. UU. retome la ofensiva. Esto es especialmente relevante porque Israel atraviesa una transición política: tras las elecciones del 27 de octubre, ningún bloque alcanzó la mayoría, Netanyahu continúa como primer ministro interino y su rival, Gadi Eisenkot, tiene hasta seis semanas para intentar formar gobierno. Así, la postura de Israel frente a Irán dependerá en buena medida de cómo se resuelva ese proceso. Por su parte, Trump escribió el jueves que EE. UU. "no necesita un acuerdo" con Irán, y el pasado viernes 6 el Departamento de Estado había ofrecido hasta USD 20 millones por información sobre el programa nuclear iraní (instalaciones, equipos y científicos). Irán rechazó sacar su uranio enriquecido del país y le comunicó al OIEA que no habrá inspecciones mientras persistan las amenazas de ataque. Además, su jefe de seguridad advirtió que, ante nuevos ataques, Irán golpearía bases estadounidenses lejanas, incluidas las de Europa desde las que despeguen aviones contra Irán.

A pesar de lo anterior el Brent presentó corrección en sus precios, pero aun por encima de los 96 dólares, esto debido a la noticia de esta semana de que Arabia Saudita informó a la OPEP, en su reporte mensual, que su producción de crudo subió 26% en octubre hasta 10,563 mb/d, su nivel más alto desde febrero, justo antes de que estallara la guerra. Para lograr este incremento pese al bloqueo parcial en el estrecho de Ormuz, Riad reactivó exportaciones mediante rutas alternativas, incluyendo su oleoducto Este-Oeste hacia el mar Rojo. Con lo cual se alivian algunas de las presiones de oferta.

Con todo esto, los tesoros de EE. UU. volvieron a sufrir: el rendimiento a 10 años superó de nuevo el 5% y cerró la semana en 5,14%, 28 pb por encima del viernes anterior. El dólar también se fortaleció a nivel global: el DXY subió 1,1% y volvió a niveles de 103, algo que no veíamos desde abril de 2025. Esto presionó a las monedas del mundo, y el peso colombiano se depreció de forma particularmente fuerte: el USDCOP subió 2,3% en la semana y superó la resistencia de los 3.300. Por ahora, el mercado da por hecho un alza de 25 pb en la reunión de diciembre (cerca de 95% de probabilidad, frente a 5% de una de 50 pb). La verdadera incertidumbre está en las reuniones de 2027: si no se resuelven los problemas de abastecimiento en Medio Oriente, las presiones inflacionarias persistirán, más aún con el inicio de los efectos de segunda ronda, y la Fed tendría que seguir subiendo. Tras esta semana, el mercado asigna 71% de probabilidad a un alza adicional de 25 pb o más en la reunión de enero.

Por eso el foco está en cómo se resuelva el conflicto. Si persiste, golpearía tanto a los activos de renta fija como a la renta variable globales y podría ser un choque importante para el crecimiento mundial en 2027, en economías como la de EE. UU., que hoy se sostiene en buena parte por la inversión en IA, un motor que semanas atrás ya sufrió una corrección por temores de financiamiento y competencia china. ¿Y Colombia, dónde queda en medio de todo esto? Con sus propios riesgos internos: la discusión de la Ley de Rescate lo que resta del año, el arranque de las concertaciones del salario mínimo y lo que pase con las negociaciones con el FMI, todo en medio de un fenómeno de El Niño que podría intensificarse a finales de este año e inicios del próximo. Al menos, la semana nos dejó una anécdota para sobrellevar tanta preocupación y riesgos.

SKANDIA INVERSIONES

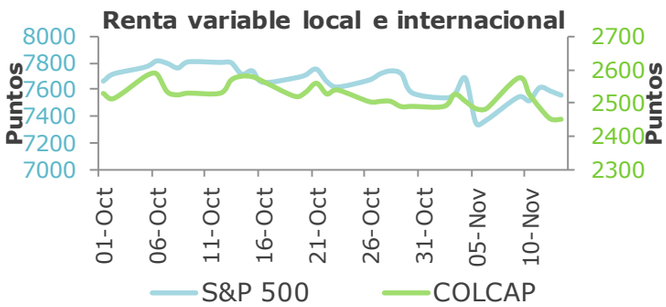
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único 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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre de 2026

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,452	-1.32%	-1.54%	18.59%
EEUU - S&P 500	7,562	2.51%	-0.24%	10.46%
EEUU - NASDAQ	25,136	2.27%	-1.18%	8.15%
Europa - EuroStoxx 600	675	3.09%	3.86%	10.26%
Japón - Nikkei	61,142	6.46%	-3.39%	21.46%
Brasil - Bovespa	172,458	2.35%	2.70%	7.03%



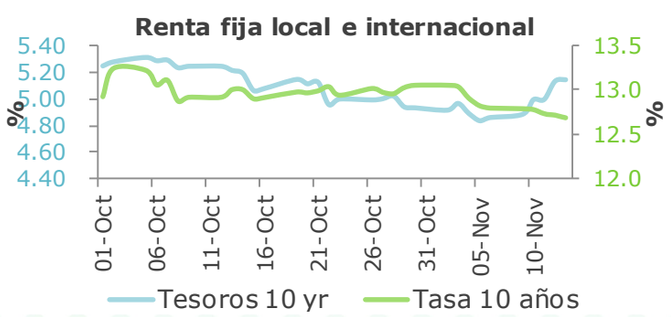
RENTA VARIABLE

El mercado accionario estadounidense cerró la semana del 9 al 13 de noviembre con un balance positivo, impulsado por la recuperación de las compañías tecnológicas y el renovado interés de los inversionistas por los activos de riesgo, aunque en un entorno de elevada volatilidad ante las presiones inflacionarias y las expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal. En este contexto, el S&P 500 cerró en 7.561,67 puntos, con un avance semanal del 2,5%; el Dow Jones alcanzó los 52.347,55 puntos, con una valorización del 2,1%; y el Nasdaq Composite finalizó en 25.136,27 puntos, registrando una ganancia del 2,3%. El comportamiento estuvo respaldado inicialmente por el retroceso de los precios del petróleo y el repunte de las acciones tecnológicas, particularmente del sector de semiconductores, tras las fuertes correcciones de la semana anterior. Asimismo, los resultados corporativos de CoreWeave, que superaron las expectativas del mercado, contribuyeron a recuperar el optimismo alrededor de las compañías vinculadas con la inteligencia artificial. No obstante, las ganancias se vieron parcialmente limitadas por la publicación del índice de precios al consumidor de octubre, que registró un incremento mensual del 0,4%, superior al 0,3% esperado, mientras que la inflación subyacente avanzó un 0,3%, frente al 0,2% previsto. Estas cifras, junto con las declaraciones restrictivas de miembros de la Reserva Federal, reforzaron las expectativas de un incremento de las tasas de interés en diciembre, presionando al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro. Adicionalmente, la incertidumbre corporativa alrededor de Nvidia y el repunte de los precios del crudo, asociado con las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, generaron episodios de aversión al riesgo. En el mercado colombiano, el índice MSCI COLCAP cerró en 2.452,54 puntos, con una caída semanal del 1,3%, afectado principalmente por las desvalorizaciones de las acciones del sector financiero y de los holdings, entre ellos Grupo Aval, Grupo Sura, Cibest y Grupo Argos. Aunque el índice inició la semana con un fuerte repunte, posteriormente registró tres jornadas consecutivas de pérdidas, en medio del fortalecimiento global del dólar, las expectativas de mayores tasas de interés en Estados Unidos y la consecuente reducción del apetito por activos emergentes. Finalmente, la atención de los inversionistas también estuvo concentrada en la temporada de resultados corporativos, destacándose Ecopetrol, que reportó un crecimiento interanual del 85,6% en su utilidad neta del tercer trimestre, mientras que la estabilización del índice durante la última sesión permitió moderar las pérdidas acumuladas durante la semana.

RENTA FIJA

La curva de TES Tasa Fija (TF) registró una valorización generalizada, acompañada de un aplanamiento ante las mayores reducciones de los rendimientos en el tramo largo frente al corto. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por la sorpresa bajista de la inflación de octubre, que se ubicó en 0,20% mensual frente al 0,27% esperado, lo que moderó las expectativas de incrementos adicionales en la tasa de intervención del Banco de la República. En efecto, la probabilidad implícita de un aumento de tasas en diciembre disminuyó, favoreciendo la demanda de títulos de deuda pública. Adicionalmente, el apetito por los TES estuvo respaldado por las compras récord de inversionistas extranjeros durante octubre, que alcanzaron $10,3 billones, y por la sólida demanda en la subasta de TES TF, cuya relación de cobertura superó las seis veces, evidenciando un mayor interés por estos activos pese a la persistente incertidumbre fiscal asociada al trámite de la Ley de Rescate Fiscal. Asimismo, las conversaciones del Gobierno con el FMI para acceder a un posible acuerdo de financiamiento por USD 15.000 millones contribuyeron a las expectativas sobre eventuales mecanismos de consolidación fiscal. Por su parte, la curva de TES UVR presentó una desvalorización generalizada, con un marcado aplanamiento explicado por el incremento más pronunciado de los rendimientos en el tramo corto. Este comportamiento estuvo asociado a la moderación de las expectativas inflacionarias tras el dato de octubre, que sorprendió a la baja por segundo mes consecutivo, junto con las menores presiones sobre la inflación básica, lo que pudo reducir el atractivo relativo de los instrumentos indexados a la inflación. Adicionalmente, las ventas netas de TES UVR por $3,4 billones realizadas por los bancos comerciales durante octubre reflejaron presiones de oferta sobre este segmento, aunque parcialmente contrarrestadas por las compras de inversionistas extranjeros y fondos de pensiones. Finalmente, a nivel internacional, los bonos del Tesoro de Estados Unidos registraron una desvalorización generalizada, con incrementos en los rendimientos de los títulos a 2 años (+34,1 pbs), 10 años (+28,2 pbs) y 30 años (+20,5 pbs), configurando un aplanamiento de la curva. Este comportamiento respondió principalmente a la publicación de la inflación de octubre, que superó las expectativas del mercado al registrar una variación mensual de 0,4% frente al 0,3% previsto, mientras que la inflación subyacente también sorprendió al alza. Estos resultados, sumados a la fortaleza del mercado laboral estadounidense y a las declaraciones restrictivas de miembros de la Reserva Federal, reforzaron las expectativas de nuevos incrementos en las tasas de interés, incluyendo la posibilidad de un ajuste de 50 pbs en diciembre. Adicionalmente, la débil demanda observada en la subasta de bonos del Tesoro a 10 años y el repunte de los precios del petróleo ante la incertidumbre geopolítica en Medio Oriente intensificaron las presiones alcistas sobre los rendimientos, especialmente en el tramo corto de la curva.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.69	-11	-36	5
EEUU	5.14	28	21	97
ALEMANIA	3.38	12	5	52
JAPÓN	2.87	23	9	81



SKANDIA INVERSIONES

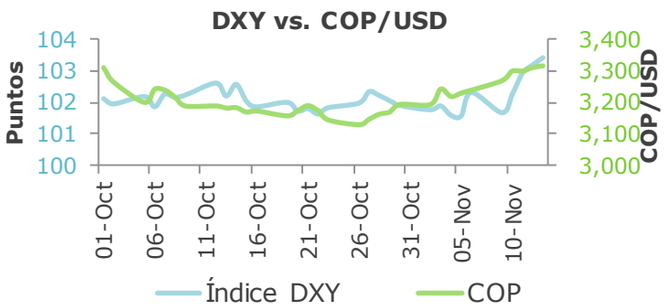
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único 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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre de 2026

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,316	2.35%	3.81%	-12.29%
USD / MXN	18.54	-0.43%	-1.33%	2.93%
EUR / USD	1.10	-1.09%	-1.25%	-6.17%
USD / JPN	159.73	0.79%	1.38%	1.93%
USD / BRL	5.66	2.70%	4.10%	3.39%



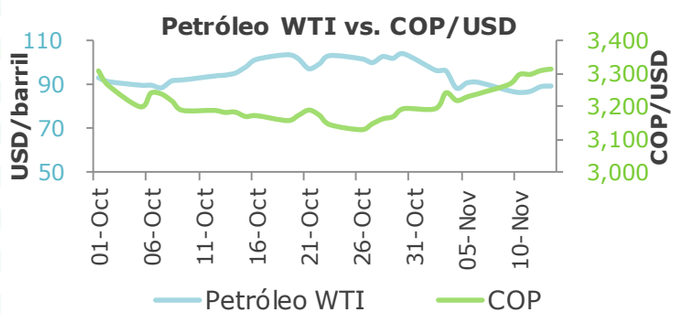
MONEDAS

El dólar estadounidense registró una apreciación semanal, con el índice DXY avanzando 1.1% hasta los 103.41 puntos, impulsado por una inflación en Estados Unidos superior a las expectativas, que reforzó las perspectivas de nuevos incrementos en las tasas de interés de la Reserva Federal (Fed), en medio del repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro y la persistencia de tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Entre las monedas desarrolladas, el comportamiento generalizado estuvo determinado por la fortaleza del dólar, particularmente después del dato de inflación estadounidense de octubre y que varios funcionarios de la Fed respaldaran una postura monetaria más restrictiva. En este contexto, el franco suizo (-2.3%) y el dólar australiano (-1.4%) lideraron las depreciaciones, seguidos por el euro (-1.1%), la libra esterlina (-1.1%), el dólar canadiense (-1.0%) y el yen japonés (-0.8%), mientras que el yuan chino permaneció estable (0.0%). En particular, las pérdidas del yen estuvieron parcialmente contenidas por las advertencias de las autoridades japonesas sobre posibles medidas frente a movimientos excesivos de la tasa de cambio, cuando el dólar se aproximó a los 160 yenes. En los mercados emergentes, predominó la misma presión derivada del fortalecimiento global del dólar, acompañada de una menor disposición a asumir riesgos y de la caída de los precios internacionales del petróleo. Bajo este escenario, el real brasileño (-2.7%) y el peso chileno (-1.7%) registraron las mayores depreciaciones, mientras que el peso mexicano (+0.4%) y el sol peruano (+0.6%) lograron apreciarse, mostrando una mayor resistencia frente a la tendencia generalizada. Por su parte, el peso colombiano (-2.3%) presentó una depreciación significativa, explicada por la fortaleza internacional del dólar y la caída semanal del petróleo Brent (-2.0%), a lo que se sumaron factores locales como la incertidumbre alrededor del trámite de la Ley de Rescate Fiscal y la sorpresa bajista de la inflación de octubre, que redujo las expectativas de nuevos incrementos en la tasa de interés del Banco de la República. De esta manera, la tasa de cambio cerró la semana en COP 3,315.56 por dólar.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo retrocedió cerca de un 2% durante la semana, con variaciones de -1.9% y -2.0% en las referencias WTI y Brent, respectivamente, cerrando en niveles de USD 89 y USD 96 por barril. Este comportamiento estuvo marcado por la volatilidad asociada al conflicto en Medio Oriente, luego de que las declaraciones iniciales del presidente Donald Trump sobre una posible solución diplomática con Irán redujeran las preocupaciones sobre el suministro de crudo. Sin embargo, hacia el cierre de la semana, el endurecimiento de la postura estadounidense, los ataques a buques en el estrecho de Ormuz y las tensiones geopolíticas en la región impulsaron una recuperación parcial de los precios, a pesar del incremento en la producción de Arabia Saudita. Por su parte, el oro registró pérdidas semanales cercanas al 4%, ubicándose alrededor de USD 3.900 por onza, presionado por una inflación en Estados Unidos superior a la esperada y las mayores expectativas de incrementos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, factores que redujeron el atractivo del metal precioso. De igual manera, la plata presentó presiones bajistas, cotizando cerca de USD 50 por onza.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	89.10	-1.90%	-14.43%	55.17%
Oro	3,875.6	-4.80%	0.02%	-10.27%
Café	273.5	0.68%	-1.19%	-12.11%



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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre **de 2026**

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido del mes de noviembre, las alternativas de invest-ed presentan retornos positivos. En particular, la mezcla audaz y la mezcla decidida han sido la de mayor retorno gracias a su exposición a Strategist Sostenible Mayor Riesgo, y Renta Fija Global. Por su parte la alternativa Discreta, tiene retornos positivos, aunque menores gracias a su exposición a Renta Fija Global y Strategist Conservador. Adicionalmente, la alternativa cauta, tiene retornos igualmente positivos gracias a su exposición a Strategist Liquidez Colombia y Especial Vista. En general, todas las mezclas vienen rentando positivo en las ventanas de 1 mes, año corrido, 1 año y desde Inicio.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Durante el mes de noviembre, buscaremos aprovechar las oportunidades de inversión generadas por las recientes correcciones de los mercados internacionales, incrementando la participación en los portafolios Acciones Nuevas Tecnologías y Acciones Emergentes dentro de nuestras mezclas de inversión, de acuerdo con el perfil de riesgo de cada alternativa. En el sector tecnológico, mantenemos una visión positiva sobre el potencial estructural de la inteligencia artificial, impulsado por la creciente demanda de semiconductores, energía e infraestructura tecnológica. Por su parte, los mercados emergentes presentan valoraciones atractivas frente a los mercados desarrollados y oportunidades de recuperación, particularmente en China y Brasil.

Para financiar estos incrementos, reduciremos la participación en los Portafolios Strategist Liquidez Colombia y Liquidez USA, destinando estos recursos a estrategias con mayor potencial de valorización. Consideramos que el entorno actual ofrece oportunidades atractivas para aumentar la exposición a activos con mayores expectativas de retorno frente al mantenimiento de posiciones de liquidez. Con estos ajustes, buscamos fortalecer el potencial de rentabilidad de nuestras mezclas, manteniendo una adecuada diversificación y una asignación de activos acorde con el perfil de riesgo de cada alternativa.

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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre **de 2026**

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

- **Bloomberg lanza una nueva herramienta que permite a los inversores evaluar el impacto de los bonos sostenibles.**

Bloomberg anunció el lanzamiento de Impact & Allocation, una nueva herramienta diseñada para que los inversionistas de renta fija puedan evaluar cómo se distribuyen los recursos obtenidos mediante bonos sostenibles etiquetados y cuáles son los resultados de los proyectos financiados.

La iniciativa surge en un contexto en el que el mercado de bonos corporativos y gubernamentales etiquetados ha alcanzado los USD 5,9 billones, mientras que los informes posteriores a su emisión continúan fragmentados, lo que dificulta evaluar la asignación de recursos y su impacto.

Para abordar esta situación, Bloomberg desarrolló una base de datos que estandariza la información divulgada por los emisores mediante 22 indicadores de asignación y 15 indicadores de impacto, que incluyen categorías como energías renovables, transporte limpio, edificios sostenibles, biodiversidad y vivienda asequible, así como métricas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, generación de energía renovable y ahorro de agua.

La herramienta reúne más de 800.000 datos recopilados manualmente y abarca 8.000 instrumentos de deuda corporativa y soberana.

Joshua Kendall, responsable de Renta Fija Sostenible de Bloomberg, señaló que anteriormente los inversionistas debían revisar manualmente documentos de los emisores y conciliar información compleja e inconsistente para comparar bonos y evaluar portafolios completos. Según Kendall, la nueva herramienta transforma estos datos fragmentados en información estandarizada que permite identificar dónde se utilizaron los recursos y qué impactos reportaron los emisores.

Fuente: ESG Today

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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre **de 2026**

Dato Curioso de la Semana

El mercado callejero de Nueva York y el origen de la American Stock Exchange

Durante buena parte del siglo XIX y comienzos del XX, una parte importante del mercado bursátil de Nueva York funcionó literalmente en la calle. Los llamados curbstone brokers negociaban valores en Broad Street, bajo lluvia, nieve o calor, fuera de la Bolsa de Nueva York. Desde oficinas cercanas, empleados transmitían órdenes mediante señales con las manos. Este mercado informal atendía sobre todo acciones de empresas pequeñas o nuevas y, tras décadas de crecimiento y organización, se trasladó a un edificio propio en 1921, antecedente directo de la American Stock Exchange.



Las imágenes muestran a los corredores callejeros de Nueva York negociando valores directamente en Broad Street. Este mercado informal permitió dar liquidez a acciones que no cotizaban en la Bolsa de Nueva York y terminó evolucionando hacia la futura American Stock Exchange.

¿Por qué surgió un mercado bursátil fuera de la Bolsa de Nueva York?

El mercado callejero surgió porque no todos los valores podían negociarse en la Bolsa de Nueva York. Desde el siglo XIX, corredores independientes atendían acciones de empresas pequeñas, nuevas o vinculadas a sectores emergentes, como canales, ferrocarriles, minería y petróleo. Estos títulos tenían menos acceso al mercado formal, pero seguían atrayendo compradores y vendedores. Así apareció un espacio paralelo de negociación que se instaló en distintos puntos del distrito financiero y, hacia la década de 1890, se concentró en Broad Street, cerca de Exchange Place.

¿Cómo podían negociar acciones en plena calle?

Los corredores se agrupaban en la calle mientras empleados ubicados en ventanas de edificios cercanos recibían órdenes por teléfono y las transmitían mediante señales con las manos. Los brokers respondían con gestos para indicar compras, ventas y precios. Este sistema permitía conectar clientes y oficinas sin un piso de negociación formal, aunque dependía de coordinación visual y reglas compartidas. A medida que aumentó el volumen de operaciones, la comunicación callejera se volvió más organizada y el mercado desarrolló mecanismos propios para registrar transacciones y transmitir cotizaciones.

¿Cómo reaccionaron los corredores ante el crecimiento del mercado?

El crecimiento del mercado llevó a sus propios participantes a imponer mayor disciplina. En 1904, Emanuel S. Mendels comenzó a organizar a los corredores para promover prácticas más ordenadas y, en 1908, se creó la New York Curb Market Agency. Tras la crisis financiera de 1907, el proceso avanzó y en 1911 surgió la New York Curb Market Association, con reglas escritas, una junta de representantes y límites de membresía. La formalización buscaba elevar estándares y reducir operaciones dudosas sin eliminar la flexibilidad que había permitido al mercado atender valores que no cumplían los requisitos de la Bolsa de Nueva York.

¿Qué cambió cuando los corredores finalmente abandonaron la calle?

El paso decisivo llegó el 27 de junio de 1921, cuando el mercado abandonó Broad Street y comenzó a operar dentro de un edificio propio en Trinity Place y Greenwich Street. La mudanza no eliminó por completo la cultura desarrollada en la calle: el nuevo piso de negociación incorporó postes y sistemas de señales inspirados en los métodos anteriores. La transición permitió supervisar mejor las operaciones, mejorar las comunicaciones y ofrecer una infraestructura más estable y profesional. En 1929 pasó a llamarse New York Curb Exchange y, en 1953, adoptó finalmente el nombre American Stock Exchange.

¿Qué importancia tuvo este mercado en la evolución de los mercados de capitales?

La evolución del mercado callejero muestra cómo los mercados de capitales pueden institucionalizarse a medida que crecen en tamaño, liquidez y complejidad. Lo que comenzó como corredores negociando valores fuera de la bolsa principal terminó convertido en una institución formal con reglas, membresía y un edificio propio. La futura American Stock Exchange desempeñaría un papel importante en la negociación de acciones de empresas más pequeñas y, posteriormente, de productos como opciones y fondos cotizados. Su historia también evidencia que muchas infraestructuras financieras modernas surgieron primero como soluciones prácticas para conectar inversionistas, intermediarios y empresas excluidas de los mercados dominantes.

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.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

09 al 13 de Noviembre **de 2026**

Será Relevante La Próxima Semana (16 al 20 de Noviembre de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• **Discurso del presidente de la Fed, Warsh**	• **Ventas minoristas intermensuales (Oct)** • Precios de exportación intermensuales (Oct) • Precios de importación intermensuales (Oct)	• **Minutas del FOMC**		
Europa	• Producción industrial intermensual (Sep)	• **Índice de sentimiento económico ZEW (Nov)**			• Índice de precios al productor interanual (Oct) (Alemania) • Confianza del consumidor preliminar (Nov)
Colombia		• Actividad económica ISE interanual (Sep)	• Balanza comercial (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.