



INFORME ECONÓMICO **SEMANAL**

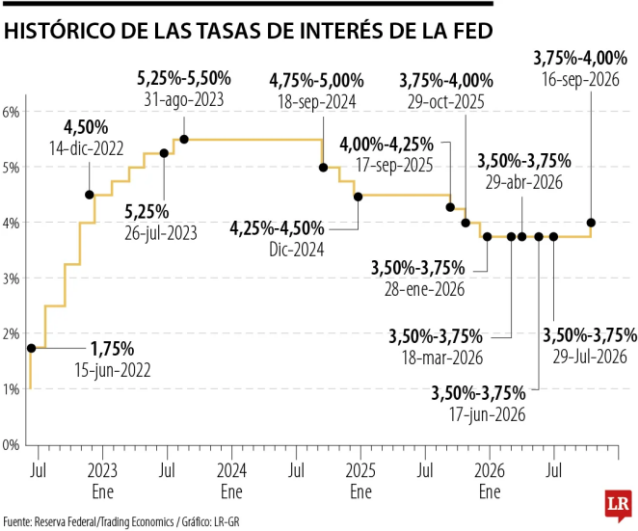


Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



14 al 18 de Septiembre **de 2026**

La Fed sube tasas por primera vez en tres años:
qué decidió, qué proyecta y qué implica para
Colombia



El miércoles 16 de septiembre de 2026, la Reserva Federal de Estados Unidos elevó su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, ubicándola en un rango de entre 3,75 % y 4,00 %. La votación fue unánime, con los 12 miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) respaldando el incremento. Se trata del primer aumento del costo del dinero desde julio de 2023 y de la primera modificación de tasas desde que Kevin Warsh asumió la presidencia de la Fed en mayo de 2026.

La medida se enmarca en un contexto de inflación persistente. En su comunicado, el comité señaló que la inflación permanece elevada, resumiendo la presión que los precios han ejercido sobre la economía estadounidense en los últimos meses. El alza responde a presiones alimentadas por los mayores costos energéticos derivados del conflicto en Irán y por perturbaciones geopolíticas asociadas. Si bien la Fed históricamente ha tendido a mirar más allá de choques de oferta transitorios, los funcionarios sopesaron el costo de seguir ignorando esas alzas, especialmente ante un mercado laboral que se ha estabilizado.

Junto con la decisión, la Fed publicó el Resumen de Proyecciones Económicas (SEP), que incluye el dot plot, el gráfico que refleja las expectativas de cada participante sobre la trayectoria futura de las tasas. De los 18 participantes, 16 anticipan al menos un aumento adicional antes de que termine 2026, y cuatro consideran posible que haya dos incrementos más. La mediana de la tasa para cierre de año se situó en 4,1 %, lo que implica una subida adicional de 25 puntos básicos. Los funcionarios proyectan que el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) cerrará 2026 en 3,7 % en su lectura general y en 3,4 % en la subyacente, ambas cifras superiores a las estimaciones de junio. Las proyecciones no contemplan que la inflación regrese a la meta de 2 % sino hasta 2029, lo cual subraya que el proceso de desinflación será prolongado. El crecimiento del PIB se revisó al alza a 2,3 % y la tasa de desempleo se proyectó en 4,1 %.

En la conferencia de prensa, Warsh reforzó el mensaje: actividad económica sólida, inflación como el problema principal y condiciones financieras que no lucen restrictivas. Argumentó que la inflación sigue siendo demasiado elevada para justificar la inacción.

La decisión tuvo repercusiones inmediatas en los mercados emergentes. Según Reuters, el dólar se fortaleció frente a una canasta de divisas tras el anuncio. En Colombia, el tipo de cambio finalizó la jornada alrededor de los \$3.133, aproximadamente \$33 por encima de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) vigente, ubicada en \$3.100,45. En los días posteriores, la tasa de referencia subió \$28,01 hasta \$3.128,46, reflejando el impacto de la decisión.

Analistas del mercado local señalaron distintos escenarios. Rodrigo Lama, chief business officer de Global66, comentó que el mercado tenía descontada el alza, con el CME FedWatch asignándole una probabilidad de 90,1 %. Sin embargo, el principal riesgo para el peso colombiano no radica en el incremento de septiembre, sino en que se confirme un ciclo más prolongado de aumentos en Estados Unidos. Bajo ese escenario, Lama estima que la tasa de cambio podría moverse entre \$3.000 y \$3.150. Por su parte, Ómar Suárez, gerente de Renta Variable de Casa de Bolsa, sostuvo que la subida de tasas, junto con la expectativa de incrementos adicionales durante 2026 y 2027, genera presiones alcistas sobre el dólar al reducir el diferencial entre la tasa del Banco de la República y la de la Fed. Colombia mantiene su tasa de política monetaria en 12 %, mientras la encuesta mensual de expectativas del Banco de la República, según reportó La República, elevó la proyección de inflación para diciembre a 6,81 %, desde 6,60 %. A nivel bursátil, de acuerdo con Valora Analitik, el COLCAP registró una caída de 2,16 % en la jornada del 16 de septiembre.

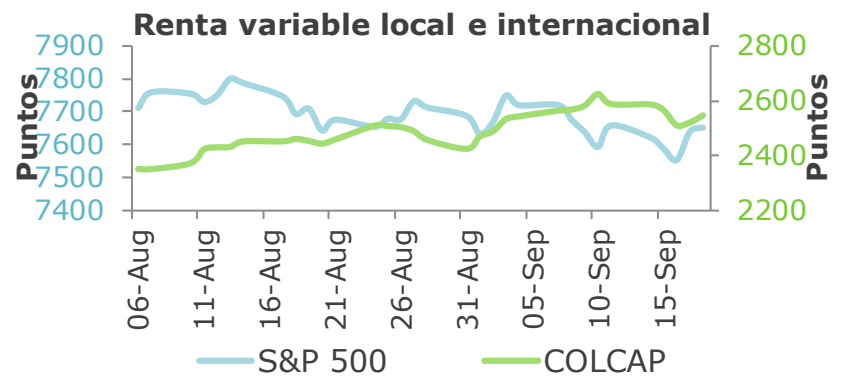
Desde la perspectiva técnica, según el análisis de XTB, si los próximos datos estadounidenses mantienen elevada la inflación y refuerzan las expectativas de otra subida, el dólar podría conservar respaldo internacional y una ruptura de la zona de \$3.150-\$3.165 fortalecería el movimiento alcista. En cambio, si el mercado reduce las expectativas de nuevas subidas, parte de la fortaleza reciente del dólar podría revertirse.

La decisión unánime envía una señal clara: la credibilidad del banco central se fortalece cuando actúa de manera consistente con su mandato de estabilidad de precios, y la unanimidad refuerza la percepción de cohesión institucional en un momento de alta incertidumbre global. La votación de 12-0 indica que el argumento a favor de combatir la inflación tiene ahora el respaldo de todo el Comité, incluso entre funcionarios que previamente habían preferido esperar. A partir de aquí, la atención se traslada a los próximos datos económicos que publicará Estados Unidos, desde cifras de inflación hasta reportes de empleo y actividad, pues serán estos los que ofrecerán guías adicionales sobre el rumbo de la política monetaria. El propio Comité reiteró su enfoque dependiente de los datos para las decisiones futuras. También será fundamental monitorear cuánto más pueden llegar a subir las tasas; el dot plot de septiembre debe entenderse como un escenario base y no como un calendario fijo, ya que históricamente estas proyecciones se han revisado ante sorpresas inflacionarias o deterioros del mercado laboral. En cuanto al tipo de cambio en Colombia, con esta decisión y las expectativas de política monetaria, el dólar podría experimentar un ajuste estructural moviéndose entre los \$3.100 y rondando los \$3.200 hacia cierre de año, un rango consistente con las proyecciones de analistas y la encuesta del Banco de la República. Los inversionistas y agentes del mercado deberán estar atentos a las señales que emitan los datos en las próximas semanas.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

14 al 18 de
Septiembre de 2026

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	●	2,548	-1.60%	5.08%	23.22%
EEUU - S&P 500	●	7,651	-0.08%	-0.46%	11.76%
EEUU - NASDAQ	●	26,523	0.72%	0.58%	14.11%
Europa - EuroStoxx 60	●	659	-1.22%	-2.39%	7.70%
Japón - Nikkei	●	65,019	1.57%	-1.95%	29.16%
Brasil - Bovespa	●	185,229	-1.06%	4.40%	14.96%



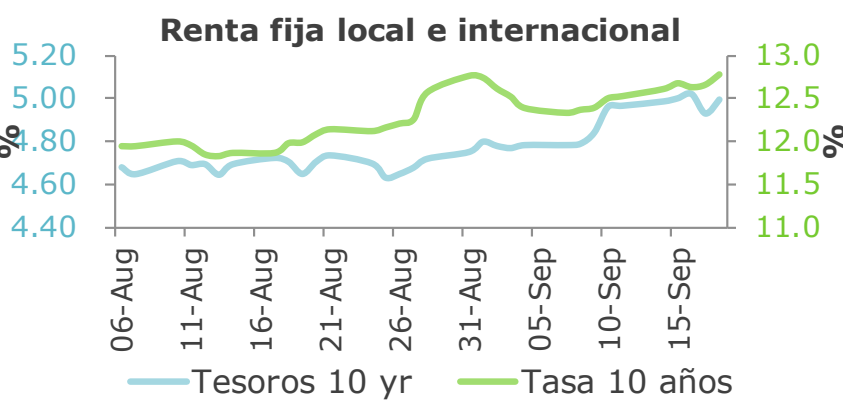
RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local mostró una marcada desvalorización en los TES Tasa Fija y un comportamiento mixto en los TES UVR, en un entorno de elevada volatilidad externa, depreciación del peso y persistentes preocupaciones fiscales. La curva de TES Tasa Fija (TF) presentó una desvalorización generalizada y un empinamiento, con mayores presiones en los tramos medio y largo, explicadas principalmente por el incremento de las tasas de los Tesoros de EE. UU. durante buena parte de la semana, la depreciación del peso colombiano, las expectativas de que las tasas de política monetaria local permanezcan elevadas por más tiempo y la preocupación del mercado frente a un mayor endeudamiento público proyectado para el próximo año. Aunque la demanda por títulos permitió una recuperación transitoria a mitad de semana y, según la información suministrada, el Gobierno comunicó posteriormente una estrategia de austeridad y menores necesidades estimadas de financiamiento externo para 2027, estos factores no lograron compensar las presiones provenientes del entorno externo y fiscal, particularmente sobre los vencimientos de mayor duración. En cuanto a los TES UVR, se observó un comportamiento mixto acompañado de un pronunciado empinamiento de la curva, con un mejor desempeño relativo del extremo corto y fuertes presiones de desvalorización en los vencimientos largos; este comportamiento estuvo determinado por el contagio de la desvalorización de los TES TF, los flujos de oferta de algunos inversionistas y, especialmente, por el incremento en la oferta de deuda indexada tras la subasta primaria de COP 900 mil millones realizada durante la semana, que ejerció presión sobre los nodos de mayor duración. En contraste, el mejor comportamiento del tramo corto fue consistente con una mayor demanda de protección frente al riesgo inflacionario en un contexto de expectativas de inflación local más elevadas. A nivel internacional, los bonos del Tesoro de EE. UU. registraron un comportamiento mixto y un marcado aplanamiento de la curva, con mayores presiones al alza sobre los rendimientos de corto plazo, un incremento más moderado en el tramo medio y una reducción en el extremo largo; de acuerdo con la información suministrada, el ajuste estuvo asociado al aumento de 25 pbs de la tasa de referencia de la Reserva Federal, a las señales de que podrían producirse incrementos adicionales y a la persistencia de riesgos inflacionarios vinculados al encarecimiento de la energía, factores que concentraron la presión principalmente sobre el tramo corto de la curva, mientras que la posterior demanda por duración favoreció el desempeño de los vencimientos de largo plazo.

RENTA VARIABLE

Las acciones estadounidenses cerraron una semana volátil y con desempeño mixto, condicionadas principalmente por el repunte de las tasas de los bonos del Tesoro, los elevados precios del petróleo y el inicio de un nuevo ciclo de endurecimiento monetario por parte de la Reserva Federal, aunque la recuperación de las compañías tecnológicas hacia el cierre de la semana permitió compensar parte de las pérdidas. El S&P 500 cerró en 7.650,50 puntos, con una caída semanal de 0,1%; el Dow Jones finalizó en 51.682,64 puntos, retrocediendo 1,7%; mientras que el Nasdaq Composite terminó en 26.522,54 puntos, con una valorización de 0,7%. El comportamiento estuvo marcado inicialmente por presiones sobre las acciones vinculadas con inteligencia artificial, luego de llamados de líderes del sector a moderar el ritmo de desarrollo de los modelos más avanzados, a lo que se sumó el incremento del petróleo por las tensiones de oferta en Medio Oriente y un fuerte ajuste de los rendimientos de los Treasuries, con la referencia a 10 años superando temporalmente el 5%. El principal evento de la semana fue la decisión de la Reserva Federal de elevar su tasa de referencia en 25 puntos básicos, hasta un rango de 3,75%-4,00%, en su primera subida desde 2023, acompañada de una señal de que podría producirse un incremento adicional durante 2026 y de comentarios que enfatizaron la persistencia de las presiones inflacionarias; este escenario afectó especialmente al Dow Jones y a los sectores más sensibles a las tasas. No obstante, el jueves y parcialmente el viernes se observó una recuperación, favorecida por la moderación temporal de los rendimientos de los bonos y del petróleo y por renovadas compras en compañías tecnológicas, lo que permitió al Nasdaq cerrar la semana en terreno positivo. En Colombia, el COLCAP cerró en 2.548,22 puntos, con una caída semanal cercana al 1,6%, en una semana caracterizada inicialmente por toma de utilidades en holdings y acciones que habían acumulado fuertes valorizaciones, especialmente Grupo Argos y Grupo SURA, mientras Ecopetrol ofreció soporte parcial en las primeras jornadas gracias a los elevados precios internacionales del crudo. La mayor presión se presentó el miércoles, cuando el índice cayó 2,16% en medio del ajuste global posterior a la decisión de la Fed, la mayor aversión al riesgo y la corrección del petróleo, que afectó a Ecopetrol; posteriormente, el mercado registró un rebote técnico desde la zona de 2.500 puntos y culminó el viernes con un avance de 1,03% y un volumen extraordinario de COP 1,218 billones, respaldado por valorizaciones en Grupo Argos, PF Grupo SURA, Ecopetrol y Grupo Cibest, además de flujos asociados con ajustes de índices internacionales, entre los que destacó Mineros, aunque esta recuperación no fue suficiente para revertir las pérdidas acumuladas durante la semana.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.79	26	2	14
EEUU	5.00	3	25	83
ALEMANIA	3.52	1	19	66
JAPÓN	2.97	0	4	91

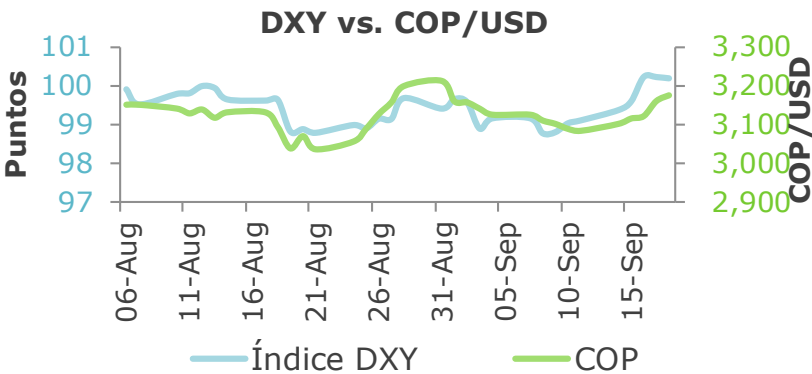


INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

14 al 18 de
Septiembre de 2026

MONEDAS

Monedas		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP		3,178	3.00%	-1.17%	-15.94%
USD / MXN		17.23	1.55%	1.37%	-4.32%
EUR / USD		1.15	-0.97%	-1.14%	-2.21%
USD / JPN		156.88	2.13%	-1.79%	0.11%
USD / BRL		5.14	0.41%	-0.84%	-6.08%

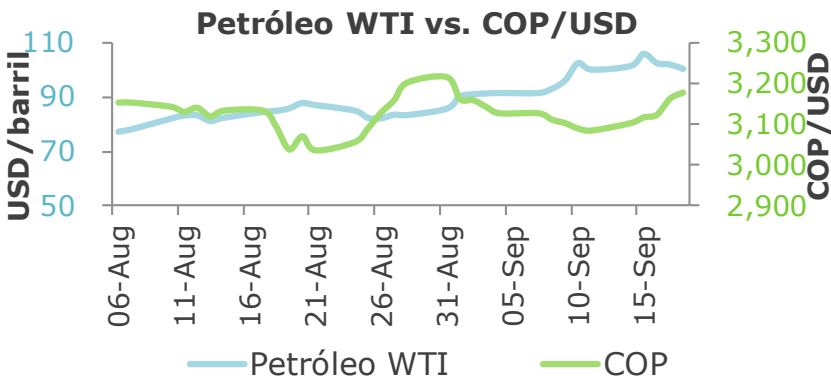


El dólar estadounidense cerró la semana con una apreciación de 1.1% medida por el índice DXY, impulsado principalmente por las expectativas de un mayor endurecimiento monetario en EE. UU. y, posteriormente, por la reacción a la decisión y postura contractiva de la Reserva Federal, en un entorno que además estuvo marcado por episodios de mayor aversión al riesgo global y volatilidad en los mercados accionarios. Entre las principales monedas desarrolladas, el comportamiento generalizado respondió al fortalecimiento semanal del dólar y al ajuste de las expectativas sobre las tasas de interés de la Fed; en este contexto, el euro (-1.0%), la libra esterlina (-1.0%), el franco suizo (-0.7%), el dólar canadiense (-0.8%) y el dólar australiano (-0.7%) se depreciaron frente al dólar, mientras que el yen japonés (-2.1%) registró la mayor caída, afectado adicionalmente por la incertidumbre sobre el ritmo de los próximos incrementos de tasas del Banco de Japón, y el yuan chino (+0.2%) fue la excepción al registrar una moderada apreciación. En los mercados emergentes, la dinámica generalizada estuvo igualmente condicionada por la fortaleza del dólar, la postura restrictiva de la Reserva Federal y episodios de mayor aversión al riesgo, a lo que hacia el cierre de la semana se sumó la desvalorización de las materias primas; bajo este escenario, el real brasileño (-0.4%), el peso mexicano (-1.5%) y el peso chileno (-1.9%) se depreciaron, mientras que el sol peruano (+0.1%) mostró una ligera apreciación y se mantuvo relativamente resiliente frente al movimiento regional. Por su parte, el peso colombiano (-3.0%) presentó una depreciación considerablemente superior a la de sus pares, reflejando una combinación del entorno global adverso para las monedas emergentes y factores locales, entre ellos el aumento de la prima de riesgo soberano, la debilidad del petróleo Brent (-1.3%), la sorpresa bajista de la actividad económica colombiana y episodios de demanda de dólares por parte de intermediarios del mercado cambiario y agentes del sector real, factores que contrarrestaron las expectativas de un posible incremento adicional de la tasa de interés del Banco de la República.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo retrocedió el viernes cerca de -1.5%, con variaciones semanales de +0.2% y -1.3% para las referencias WTI y Brent, respectivamente, cerrando en niveles de USD 100.30 y USD 103.30 por barril. Este comportamiento estuvo explicado por una moderación de los temores de desabastecimiento en Medio Oriente, luego de que Arabia Saudita anunciara mayores transferencias de crudo entre buques frente a Omán y surgieran expectativas de una reapertura parcial de su oleoducto Este-Oeste; adicionalmente, el mercado incorporó posibles avances diplomáticos tras la mediación de China y la expectativa de reuniones entre Irán y países del Golfo durante la Asamblea General de la ONU. Estas señales compensaron parcialmente las fuertes presiones alcistas observadas al inicio de la semana por las restricciones al tránsito marítimo, la suspensión de embarques saudíes y las interrupciones de producción en Libia. Así mismo, el oro avanzó alrededor de 1% en la semana, alcanzando niveles cercanos a USD 4,390 por onza, favorecido por la caída del petróleo, que redujo parcialmente las preocupaciones inflacionarias, y por el cierre de posiciones bajistas después de que la Reserva Federal aumentara su tasa de interés en 25 puntos básicos, hasta un rango de 3.75%-4.00%; por su parte, la plata subió 2.3% el viernes hasta USD 66.70 por onza.

Commodities		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI		100.30	0.25%	16.95%	74.68%
Oro		4,378.6	0.68%	-1.32%	1.37%
Café		280.5	-1.82%	-9.95%	-10.82%



INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido de septiembre, las alternativas de invest-ed presentan retornos positivos, con excepción de AUDAZ. El desempeño de esta alternativa se ha visto afectado principalmente por el comportamiento de los portafolios Liquidez USA y Acciones Emergentes, que no vienen teniendo un desempeño favorable en el mes. Entre las alternativas con mejor desempeño se destaca DISCRETA, cuya menor exposición a Liquidez USA y ausencia de exposición a Acciones Emergentes limitaron el impacto de estos movimientos. Adicionalmente, la alternativa logró capturar retornos positivos a través de sus inversiones en Strategist Conservador y Especial PRO II. Al ampliar el horizonte de análisis, el balance continúa siendo favorable: en las ventanas de un mes, año corrido, un año y desde el inicio, todas las alternativas de invest-ed mantienen retornos positivos.

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

En septiembre se decidió moderar la exposición a los mercados accionarios internacionales en las alternativas de inversión con mayor tolerancia al riesgo. Tras las valorizaciones observadas en los últimos meses, se considera conveniente asegurar parte de las ganancias acumuladas. Lo anterior puesto que el aumento de las tasas de los bonos del Tesoro, sumado a la incertidumbre derivada del conflicto en Ormuz, podría generar mayores presiones inflacionarias y episodios adicionales de volatilidad en los mercados financieros.

De manera complementaria a este ajuste, se aumentará la exposición al portafolio Oportuno, ampliando la diversificación de las inversiones y aprovechando alternativas que actualmente ofrecen un balance atractivo entre riesgo y retorno. En particular, se identifican oportunidades en el mercado inmobiliario colombiano, donde es posible acceder a activos con descuentos importantes y valoraciones favorables. Esta exposición busca capturar el potencial de recuperación de estos activos, manteniendo al mismo tiempo la flexibilidad necesaria para ajustar el posicionamiento a medida que evolucionen las condiciones económicas y financieras.

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

• SEC propone eliminar la regla federal para propuestas de accionistas

La Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos, SEC, anunció una propuesta para rescindir la Regla 14a-8, el marco federal que permite a los accionistas incluir propuestas en los documentos de representación de una empresa para ser votadas. Esta regla, adoptada en 1942, se ha usado comúnmente para temas como sostenibilidad, cambio climático, compensación ejecutiva y otros asuntos corporativos.

La SEC argumentó que la norma excede su autoridad e invade competencias del derecho estatal. Su presidente, Paul Atkins, dijo que la propuesta busca asegurar que la comisión no intervenga indebidamente en la ley corporativa estatal y actualizar sus reglas frente a cambios en prácticas de mercado, tecnología e innovaciones. Atkins afirmó que la eliminación propuesta no acabaría con el concepto de propuestas de accionistas ni buscaría silenciarlos.

El comisionado Mark T. Uyeda sostuvo que la Regla 14a-8 ha sido utilizada para impulsar agendas de intereses políticos sin deber fiduciario hacia las compañías o sus accionistas, en perjuicio de millones de inversionistas.

Grupos enfocados en derechos de accionistas y gobierno corporativo criticaron la propuesta. Señalaron que la rescisión eliminaría una herramienta clave para que los accionistas se comuniquen con las empresas y crearía un sistema complejo de marcos estatales. Glenn Davis, director ejecutivo del Council of Institutional Investors, calificó la propuesta como una “solución en busca de un problema” y advirtió sobre una posible reducción de accionistas habilitados para presentar propuestas.

Fuente: [ESG Today](#)

Dato Curioso de la Semana

ARM, Apple Newton y el surgimiento del modelo de licenciamiento de propiedad intelectual

En 1990, Acorn Computers, Apple y VLSI Technology crearon en Reino Unido Advanced RISC Machines, hoy ARM, para desarrollar procesadores eficientes y de bajo consumo. Una de sus primeras grandes aplicaciones fue el Apple Newton, lanzado en 1993, pero el dispositivo nunca alcanzó el éxito comercial esperado. Ese resultado empujó a ARM a buscar un modelo menos dependiente de productos individuales: licenciar sus diseños a múltiples fabricantes. Lo curioso es que el fracaso relativo de un dispositivo de Apple contribuyó a definir un modelo empresarial que terminaría dominando la computación móvil.

¿Qué contexto tecnológico y empresarial llevó a la creación de ARM?

La historia comenzó en Acorn Computers, que durante los años ochenta desarrolló procesadores RISC buscando mayor rendimiento con menor consumo. Apple se interesó en esa tecnología para su proyecto portátil Newton y, en noviembre de 1990, Acorn, Apple y VLSI Technology crearon ARM como empresa independiente. Su objetivo era desarrollar procesadores eficientes y escalables, especialmente adecuados para dispositivos donde el consumo energético comenzaba a ser una restricción tecnológica clave.

¿Cómo funcionaba el modelo de negocio que ARM decidió adoptar?

ARM optó por diseñar procesadores sin fabricar directamente los chips. Las empresas pagaban una licencia inicial para utilizar su tecnología y después una regalía por cada chip vendido. Este modelo permitía reutilizar una misma arquitectura en numerosos productos, reducía la necesidad de grandes inversiones fabriles y distribuía los costes de investigación entre muchos clientes, generando ingresos recurrentes a medida que aumentaba el volumen de dispositivos producidos.

¿Qué ocurrió cuando el Apple Newton no cumplió las expectativas comerciales?

El Newton llegó al mercado en 1993 como uno de los primeros asistentes digitales personales, pero sufrió problemas como el cuestionado reconocimiento de escritura y unas ventas inferiores a las esperadas. ARM señala que esa experiencia llevó a su primer CEO, Robin Saxby, a concluir que la compañía no podía depender del éxito de productos individuales. Ese mismo año, ARM comenzó a ampliar su red de licencias y firmó un acuerdo con Texas Instruments, cuya relación ayudó posteriormente a introducir la arquitectura en teléfonos Nokia. Apple mantuvo Newton hasta 1998, cuando decidió abandonar definitivamente el desarrollo de su plataforma.

¿Significa esto que el fracaso del Newton fue lo que creó ARM?

No exactamente. ARM ya existía desde 1990, tres años antes de que el primer Newton llegara al mercado, y su tecnología procedía del trabajo desarrollado previamente en Acorn. El papel del Newton fue diferente: ofreció una aplicación temprana para la arquitectura y, al no convertirse en un gran éxito comercial, reforzó la necesidad de diversificar clientes. Por eso, más que originar ARM, el desempeño del Newton ayudó a acelerar su transformación hacia una empresa de propiedad intelectual. Esa distinción es importante: el verdadero cambio económico no fue inventar el procesador, sino convertir su diseño en una tecnología que muchas empresas pudieran licenciar simultáneamente.

¿Cómo transformó este modelo la industria tecnológica a largo plazo?

El licenciamiento permitió que ARM creciera sin convertirse en un fabricante tradicional de semiconductores y facilitó que numerosas compañías incorporaran procesadores eficientes sin diseñar toda la arquitectura desde cero. Su expansión en teléfonos móviles durante los años noventa creó posteriormente una enorme ventaja de ecosistema cuando apareció el smartphone moderno. Actualmente, ARM afirma que su tecnología está presente en más del 99% de los smartphones y que se han enviado más de 350.000 millones de chips basados en ARM. El caso muestra cómo la especialización y la propiedad intelectual pueden reorganizar una industria, separando diseño, fabricación y comercialización entre distintas empresas.



Las imágenes muestran la evolución desde los primeros computadores de Acorn hasta dispositivos modernos y una placa de evaluación ARM, reflejando cómo una arquitectura nacida en la informática británica terminó convirtiéndose en una base tecnológica clave para la computación móvil.



INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

14 al 18 de
Septiembre de 2026

Será Relevante La Próxima Semana (21 al 25 de Septiembre de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos Índice Nacional de Actividad de la Fed de Chicago (Ago)	Índice de ingresos del sector servicios de la Fed de Richmond (Sep)	- S&P Global Manufacturing PMI Flash (Sep) - PMI manufacturero preliminar de S&P Global (Sep)	Permisos de construcción definitivos (Ago)	Pedidos de bienes duraderos intermensuales (Ago) - Sentimiento del consumidor de Michigan definitivo (Sep)	
 Europa	Confianza del consumidor preliminar (Ago)	PMI manufacturero preliminar de S&P Global Alemania (Sep) - PMI manufacturero preliminar de S&P Global (Sep)	Clima empresarial Ifo Alemania (Sep) - Condiciones actuales Ifo Alemania (Sep)	Confianza del consumidor GfK Alemania (Oct) - Préstamos a empresas interanuales (Ago)	
 Colombia - Balanza comercial (Jul) - Importaciones interanuales (Jul)			Confianza empresarial (Ago)		