

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



martes, 14 de octubre de 2025

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ Se registró un avance significativo en Oriente Medio, toda vez, Hamás e Israel alcanzaron finalmente un acuerdo de alto el fuego. Tras dos años de conflicto, esta medida representa una luz de esperanza tanto para la población de Gaza como para los rehenes israelíes que aún permanecen en cautiverio.

→ En los mercados financieros, la semana comenzó con relativa calma, pero cerró con un fuerte sobresalto el viernes, luego de que el presidente estadounidense Donald Trump intensificara la retórica comercial al anunciar un incremento del 100% en los aranceles a China, junto con nuevas restricciones a las exportaciones de software. No obstante, Trump también planteó una posible vía de desescalada, condicionando a China a mantener sus restricciones sobre la exportación de tierras raras, lo que podría abrir espacio para futuras negociaciones.

→ Se publicaron las minutas correspondientes a septiembre de la última reunión de la Reserva Federal, de acuerdo con el documento, la mayoría de los miembros consideran apropiado continuar con los recortes en la tasa de interés durante el presente año, aunque con cautela ante los riesgos de una inflación al alza. El comité mostró diferencias respecto a la magnitud de los ajustes; algunos miembros proyectan dos recortes adicionales en 2025, mientras que otros anticipan hasta tres, incluyendo el realizado en septiembre.

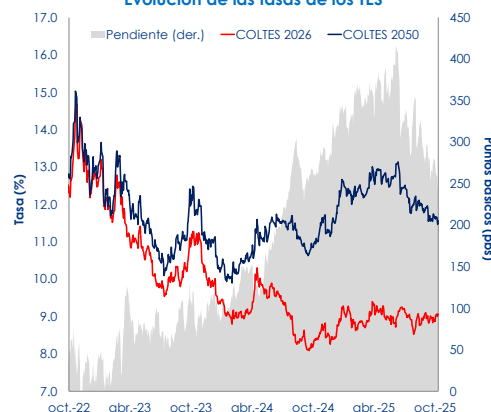
→ En Colombia, el Dane reveló los datos de inflación registrados en septiembre, la variación mensual alcanzó el 0,32%, arriba de lo esperado por los analistas y superior al 0,24% registrado en septiembre de 2024, de esta forma, la inflación anual se ubicó en 5,18%, ligeramente por encima del dato de agosto (5,1%). Los principales rubros alcistas fueron servicios públicos y vivienda, así como educación y restaurantes y hoteles. La inflación acumulada a lo largo del 2025 alcanza el 4,5%, prácticamente igual al 4,58% del mismo periodo en 2024

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Balanza comercial	EEUU	Aug	-78.31	-60.18
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Oct 4	218.00	231.00
Índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	EEUU	Oct P	55.00	55.10
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Confianza del inversor Sentix	Eurozona	Oct	-5.43	
Ventas al por menor YoY	Eurozona	Aug	1.00	2.20
IPP YoY	Japón	Sep	2.70	2.70
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IBGE inflación IPCA YoY	Brasil	Sep	5.17	5.13
IPC YoY	México	Sep	3.76	3.57
Reunión de política monetaria del Banco Central	Perú	Oct 9	4.25	4.25
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Exportaciones FOB	Colombia	Aug	3842.20	4429.90
IPC (MoM)	Colombia	Sep	0.32	0.19
IPC YoY	Colombia	Sep	5.18	5.10

Mercado de renta fija

Evolución de las tasas de los TES

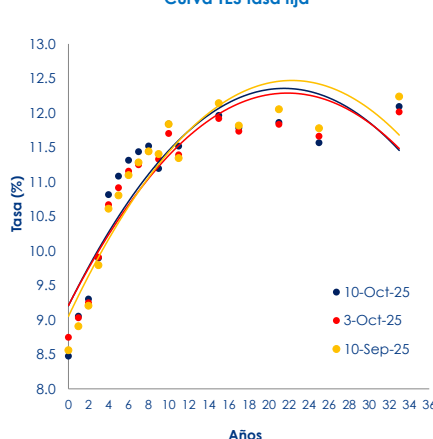


→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empinamiento durante la última semana, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos a la baja durante la semana.

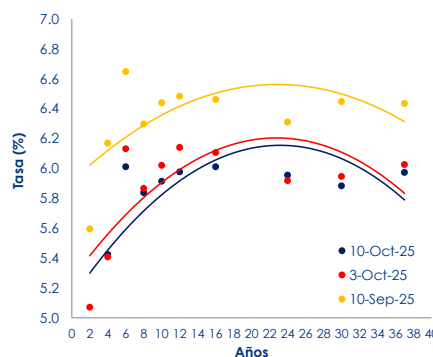
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 7 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 12 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 3 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 9 pbs, cerrando la jornada en 4.03%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 208 puntos.

Curva TES tasa fija



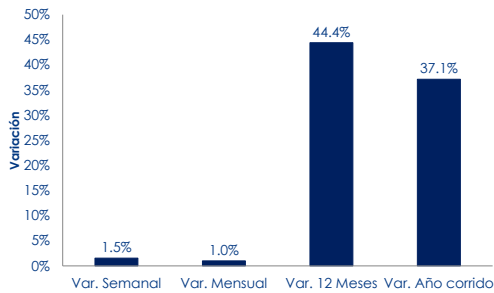
Curva TES UVR



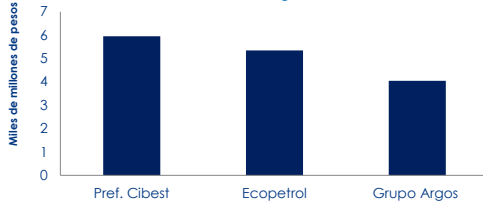
TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	8.47	-27
COLTES 7 1/2 08/26/26	9.05	2
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.30	5
COLTES 6 04/28/28	9.90	-1
COLTES 11 08/22/29	10.82	15
COLTES 7 3/4 09/18/30	11.08	17
COLTES 7 03/26/31	11.31	16
COLTES 7 06/30/32	11.44	19
COLTES 13 1/4 02/09/33	11.52	8
COLTES 7 1/4 10/18/34	11.19	-14
COLTES 11 3/4 01/24/35	11.84	14
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.52	13
COLTES 12 3/4 11/28/40	11.96	4
COLTES 9 1/4 05/28/42	11.78	5
COLTES 11 1/2 07/25/46	11.86	3
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.57	-9
COLTES 12 03/13/58	12.09	8
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	4.88	-19
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.42	2
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.01	-12
COLTES 3 03/25/33	5.84	-3
COLTES 4 3/4 04/04/35	5.91	-11
COLTES 3 3/4 02/25/37	5.98	-16
COLTES 5 03/20/41	6.01	-9
COLTES 3 3/4 06/16/49	5.96	4
COLTES 5 1/4 05/19/55	5.88	-6
COLTES 6 1/2 02/01/62	5.97	-5
CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	110	7
5 años	208	16
10 años	321	8
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.03	-9
Reino Unido	4.67	-1
Alemania	2.64	-5
Francia	3.48	-3
China	1.85	-1
Brasil	14.02	18
México	8.75	-10
Perú	6.22	15

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1892 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 1.55%. Nutresa fue la acción más valorizada con un incremento de 14.23% hasta 215900 pesos. Por su parte, PEI fue la especie más desvalorizada con una caída de 4.22% hasta 79000 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 1.78%, mientras que el S&P lo hizo en 1.9%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.32%. En Asia, el Nikkei cayó 2.29%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 0.07%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 0%, mientras que el MSCI EM registró un retorno negativo de 1.59%

Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1315	1.42%
COLSC	1097	-0.51%
COLIR	1231	1.41%
COLCAP	1892	1.55%

Estados Unidos

Estados Unidos	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	45772	-1.78%
S&P 500	6587	-1.90%
NASDAQ 100	24416	-1.71%

Europa

Europa	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	5539	-1.32%
DAX	24186	-0.82%
FTSE 100	9435	-0.51%
CAC	7913	-0.78%
IBEX	15549	0.14%
FTSE MIB	41914	-2.69%

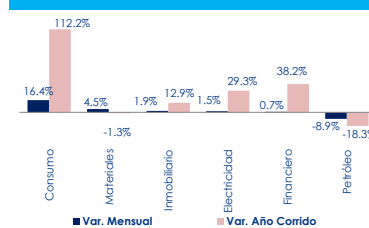
Asia

Asia	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3865	0.07%
NIKKEI	46847	-2.29%
KOSPI	3562	4.01%
HANG SENG	25441	-5.63%

LATAM

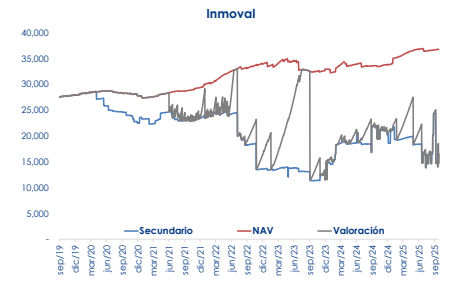
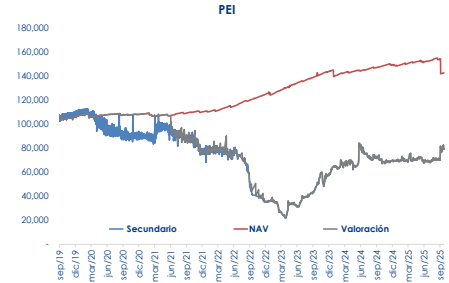
LATAM	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	141987	0.45%
MEX IPC	60983	1.27%
CHILE SLCT	8817	-0.15%
MSCI PERÚ	2746	1.40%
ARG MERVAL	1957712	8.61%

Comportamiento sectorial del COLCAP

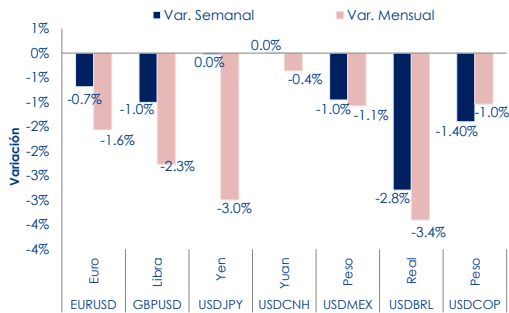


Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	62.73	-2.8%
Petróleo WTI	58.90	-3.3%
Oro	4017.79	3.4%

Inmobiliarios



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3925 pesos, registrando una depreciación semanal de 1.4%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1619 dólares, registrando una disminución de -0.0123 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1742 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 1.05%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Solicitudes de hipoteca MBA	EEUU	15/10/2025	Oct 10	---	-4.70
Índice de Precios al Productor (MoM)	EEUU	16/10/2025	Sep	0.30	-0.10
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	16/10/2025	Oct 11	230.00	218.00
Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	Eurozona	17/10/2025	Sep F	2.20	2.20
Producción industrial YoY	UK	16/10/2025	Aug	-0.80	0.10
Producción industrial YoY	Japón	14/10/2025	Aug F	---	-1.30
Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	China	14/10/2025	Sep	-0.20	---
IPP YoY	China	14/10/2025	Sep	-2.30	-3.60
Ventas al por menor YoY	Brasil	15/10/2025	Aug	0.15	0.40
Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	15/10/2025	Aug	13.35	17.89
Producción industrial YoY	Colombia	15/10/2025	Aug	3.80	5.80
Índice confianza consumidor	Colombia	15/10/2025	Sep	---	-2.40