

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 7 de septiembre de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

Calendario económico de la semana anterior

→ En Estados Unidos, el mercado laboral mostró señales mixtas. La creación de empleo privado se desaceleró a 38.000 puestos en agosto, el nivel más bajo desde enero y por debajo de lo esperado, reflejando una moderación de la demanda laboral. Sin embargo, las nóminas no agrícolas aumentaron en 162.000 empleos, superando ampliamente el promedio de los últimos 12 meses (31.000), con una tasa de desempleo estable en 4,1%. Los mayores aportes provinieron de servicios de alimentación, bebidas y educación pública, mientras que la remuneración por hora creció 0,3% mensual y 3,1% anual, sugiriendo un mercado laboral que sigue resiliente, aunque con signos de enfriamiento gradual.

→ En la Eurozona, la principal preocupación continúa siendo la inflación. En agosto, la inflación anual se aceleró a 3,3%, desde 2,9%, alcanzando su nivel más alto en casi tres años, impulsada principalmente por el encarecimiento de la energía (+14,3% anual). Aunque la inflación subyacente se moderó a 2,4%, el dato refuerza las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) mantenga una postura monetaria restrictiva. Por su parte, el mercado laboral permaneció estable, con una tasa de desempleo de 6,4% y desempleo juvenil de 14,9%, evidenciando resiliencia económica pese a las presiones inflacionarias.

→ En Colombia, la economía presentó señales positivas en actividad y empleo, aunque persisten riesgos fiscales relevantes. La tasa de desempleo cayó a 8,1% en julio, mínimo histórico para ese mes, con una creación de 578.000 empleos frente al año anterior. En el frente externo, las exportaciones crecieron 5,9% anual en julio, alcanzando USD 4.691 millones, mientras que en el acumulado del año aumentaron 12,7%. No obstante, la atención del mercado se concentra en la situación fiscal: el Gobierno presentó una ley de ajuste por \$40 billones (2,2% del PIB), recortó \$21,9 billones del presupuesto de 2026 y proyecta reducir el déficit fiscal de 8,2% a 7,2% del PIB. Aun así, el riesgo país aumentó de 132 a 142 pbs, reflejando la preocupación de los inversionistas por un déficit que podría acercarse a 9,5% del PIB y una deuda pública cercana a 67% del PIB, factores clave para el desempeño de los TES, el peso colombiano y los activos locales.

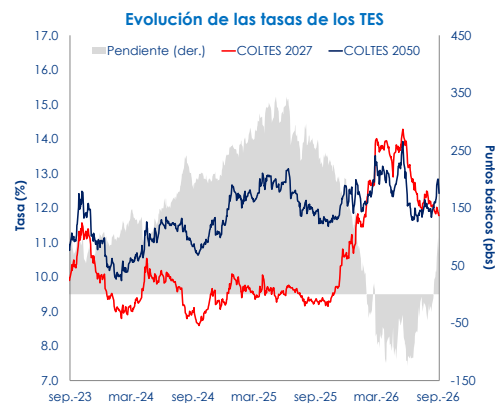
Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
ADP Cambio de empleo	EEUU	Aug	38.00	46.00
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	Aug	162.00	21.00
Tasa de desempleo	EEUU	Aug	4.10	4.10

Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	Aug F	52.70	52.80
Inflación YoY	Eurozona	Aug P	3.30	2.90
S&P UK PMI Manufacturing SA	UK	Aug F	51.70	51.50

Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Índice PMI manufacturero Caixin (oficial)	China	Aug	51.50	50.90
PIB YoY	Brasil	2Q	1.98	1.80
Economic Activity YoY	Chile	Jul	-1.49	2.00

Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Tasa de desempleo nacional	Colombia	Jul	8.10	8.00
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	Aug	54.30	52.70
Exportaciones FOB	Colombia	Jul	4690.71	4237.52

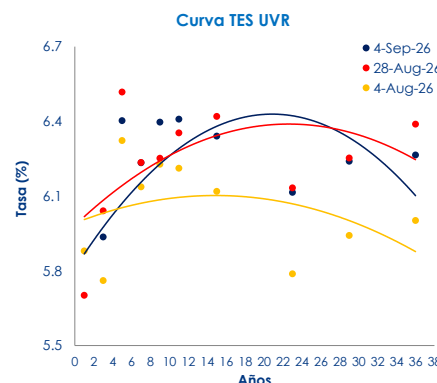
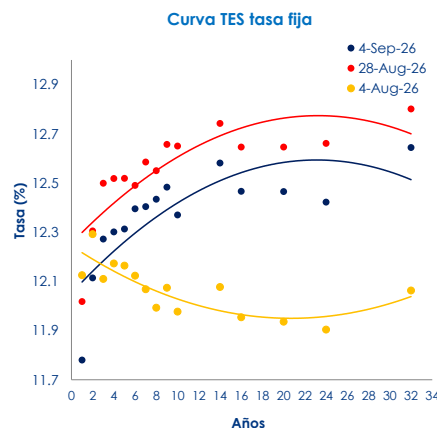
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empujamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos 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 21 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 17 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 20 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 6 pbs, cerrando la jornada en 4.78%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 143 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 5 3/4 11/03/27	11.78	-24
COLTES 6 04/28/28	12.11	-19
COLTES 11 08/22/29	12.27	-23
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.30	-22
COLTES 7 03/26/31	12.31	-21
COLTES 7 06/30/32	12.40	-10
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.40	-18
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.43	-12
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.48	-17
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.37	-28
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.58	-16
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.47	-18
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.47	-18
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.42	-24
COLTES 12 03/13/58	12.64	-16

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	5.49	-21
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.94	-11
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.40	-11
COLTES 3 03/25/33	6.23	0
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.40	15
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.41	5
COLTES 5 03/20/41	6.34	-8
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.12	-2
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.24	-1
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.27	-12

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	67	0
5 años	143	2
10 años	241	1

Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.78	6
Reino Unido	5.13	7
Alemania	3.34	6
Francia	4.20	7
China	1.68	-1
Brasil	14.32	-37
México	9.27	2
Perú	6.33	7

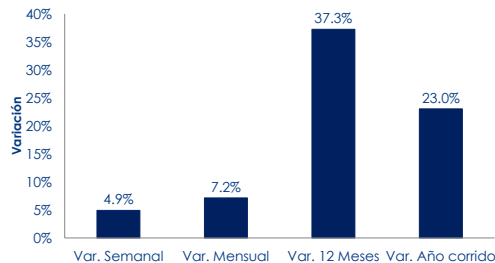


REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS

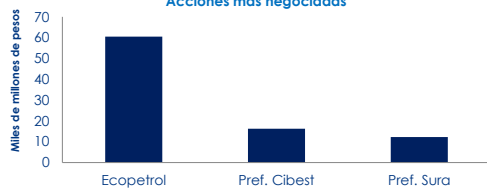


Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2545 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 4.93%. Fabricato fue la acción más valorizada con un incremento de 39.34% hasta 5 pesos. Por su parte, Pref. Grupo Argos fue la especie más desvalorizada con una caída de 2.14% hasta 16500 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 0.27%, mientras que el S&P subió 0.09%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.5%, donde se destaca el retorno positivo de 0.31% del índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres. En Asia, el Nikkei subió 0.13%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 1.34%.

→ En emergentes el MSCI EM registró un retorno positivo de 0.41%.

Colombia

Cierre	Var. Semanal
COLCAP	2545 ↑ 4.93%

Estados Unidos

DOW JONES	53414 ↓ -0.27%
S&P 500	7719 ↑ 0.09%
NASDAQ 100	29544 ↑ 0.38%

Europa

EUROSTOXX 50	6388 ↓ -0.50%
DAX	25969 ↓ -1.10%
FTSE 100	10858 ↑ 0.31%
CAC	8293 ↓ -0.50%
IBEX	20017 ↑ 0.21%
FTSE MIB	52077 ↓ -1.02%

Asia

SHANGHAI	3933 ↓ -1.34%
NIKKEI	66400 ↑ 0.13%
KOSPI	6995 ↑ 2.57%
HANG SENG	25413 ↓ -0.60%

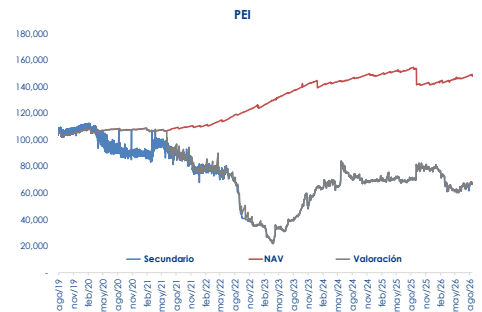
LATAM

IBOVESPA	185147 ↑ 5.40%
MEX IPC	64867 ↓ -0.94%
CHILE SLCT	11315 ↑ 0.00%
MSCI PERÚ	4083 ↓ -0.54%
ARG MERVAL	3049122 ↑ 2.34%

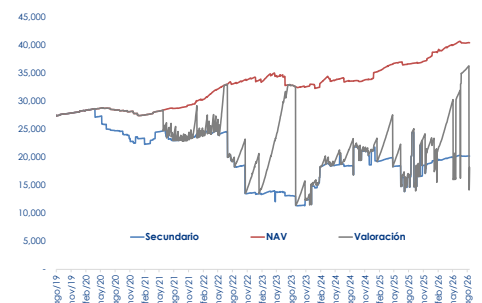
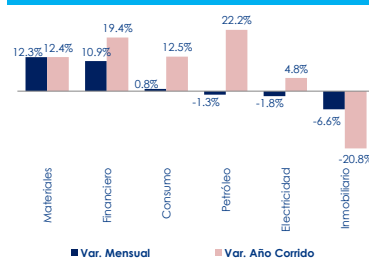
Commodity

Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	96.28 ↑ 7.8%
Petróleo WTI	91.48 ↑ 9.7%
Oro	4429.98 ↓ -0.6%

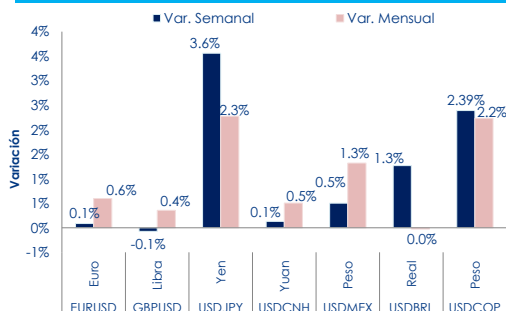
Inmobiliarios



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3127 pesos, registrando una apreciación semanal de 2.39%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1,1614 dólares, registrando un aumento de 0.0029 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1585 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.25%.

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
EEUU	10/09/2026	Sep 5	205.00	206.00
EEUU	10/09/2026	Aug	5.20	4.70
EEUU	11/09/2026	Aug	3.40	3.40

Europa y Japón

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Eurozona	7/09/2026	2Q F	1.00	1.20
Eurozona	10/09/2026	Sep 10	2.90	2.65
Japón	7/09/2026	2Q F	1.80	1.10

Emergentes

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
China	8/09/2026	Aug	25.90	26.90
China	8/09/2026	Aug	31.00	35.80
China	8/09/2026	Aug	0.80	1.00

Colombia

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Colombia	7/09/2026	Aug	0.30	0.17
Colombia	7/09/2026	Aug	6.12	6.03
Colombia	7/09/2026	Aug	6.24	6.07

