

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 31 de agosto de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

Calendario económico de la semana anterior

→ En EE. UU., el Tesoro anunció el aumento de las operaciones de recompra de deuda hasta un mínimo de US\$4.000 millones por subasta a partir de septiembre, buscando mejorar la liquidez del mercado de bonos y aliviar las presiones sobre las tasas largas. Por su parte, la inflación PCE se mantuvo en 3,7% anual y la subyacente en 3,3%, ambas por encima de la meta de la Fed, mientras que la confianza del consumidor volvió a deteriorarse, reflejando el impacto de la inflación sobre los hogares.

→ En la zona euro, el sentimiento económico mostró una mejora en agosto, con el indicador avanzando a 98,4 puntos en la eurozona y a 98,2 en la Unión Europea, impulsado por una mayor confianza en industria, servicios y comercio minorista. Asimismo, las expectativas de empleo aumentaron hasta 98,9, mientras la incertidumbre económica cayó por cuarto mes consecutivo, sugiriendo una percepción más favorable sobre la actividad económica.

→ En Colombia, la Corte Constitucional avaló los pilares fundamentales de la reforma pensional y devolvió 10 de los 95 artículos para ajustes de trámite, manteniendo aspectos clave como la edad de pensión (57 años para mujeres y 62 para hombres) y la cotización del 16%. En materia fiscal, el Gobierno presentó un Presupuesto General de la Nación para 2027 por Cop\$ 634,9 billones (16% superior al anterior), con un servicio de deuda de Cop\$ 155,4 billones, reflejando las crecientes presiones fiscales y la necesidad de una nueva reforma tributaria. El proyecto presupuestal contempla además un déficit fiscal estimado de 9,4% del PIB para 2027 y el compromiso de restablecer la regla fiscal en 2028 para recuperar la confianza de los inversionistas. Entre tanto, se anunciaron medidas de apoyo para los afectados por el terremoto en el Valle del Cauca, incluyendo subsidios de Cop\$1,05 millones mensuales durante tres meses para hogares que perdieron sus viviendas.

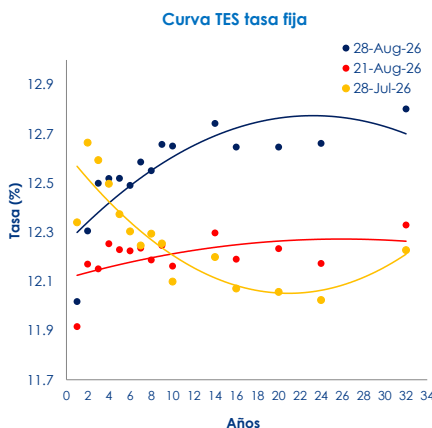
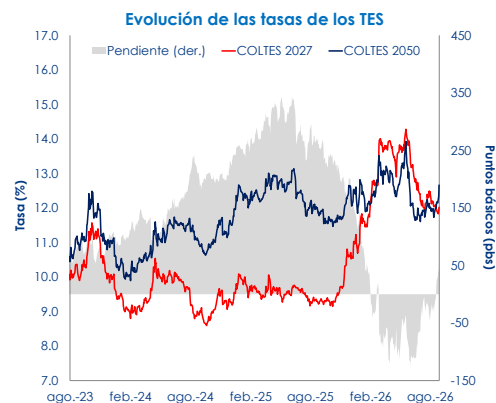
Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	Jul	3.70	3.70
PIB anualizado QoQ	EEUU	2Q P	1.50	1.50
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Aug 22	203.00	207.00

Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
Confianza económica	Eurozona	Aug	98.40	97.10
Confianza del Consumidor	Eurozona	Aug P	-15.50	-15.50
IPC en Tokio YoY	Japón	Aug	1.90	2.00

Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
GDP YoY	México	2Q F	2.05	2.21
IBGE inflación IPCA-15 YoY	Brasil	Aug	4.24	4.52
Unemployment Rate	Chile	Jul	9.50	9.40

Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Confianza industrial	Colombia	Jul	6.10	-0.10
Confianza de comercio al por menor	Colombia	Jul	27.50	28.60

Mercado de renta fija



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 5 3/4 11/03/27	12.02	10
COLTES 6 04/28/28	12.31	14
COLTES 11 08/22/29	12.50	35
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.52	27
COLTES 7 03/26/31	12.52	29
COLTES 7 06/30/32	12.49	27
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.59	35
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.55	36
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.66	41
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.65	49
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.74	45
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.65	46
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.65	41
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.66	49
COLTES 12 03/13/58	12.80	47

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	5.70	-34
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.04	17
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.52	18
COLTES 3 03/25/33	6.24	25
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.25	19
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.35	26
COLTES 5 03/20/41	6.42	26
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.13	16
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.25	22
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.39	33

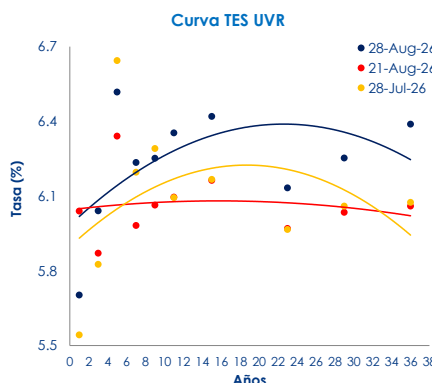
CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	66	2
5 años	141	2
10 años	240	3

Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.72	-2
Reino Unido	5.06	0
Alemania	3.28	2
Francia	4.13	-1
China	1.69	0
Brasil	14.70	9
México	9.25	3
Perú	6.26	0

→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empujamiento durante la última semana, en medio de movimientos al alza en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró incrementos en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 12 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 31 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 45 pbs.

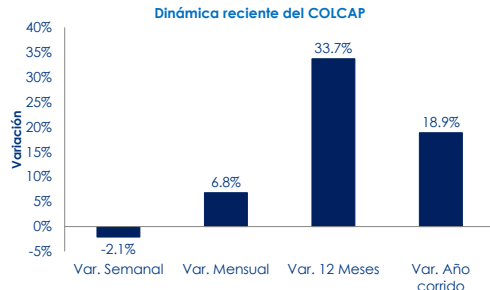
→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 2 pbs, cerrando la jornada en 4.72%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 141 puntos.



REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2458 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 2.1%. ETB fue la acción más valorizada con un incremento de 31.47% hasta 94 pesos. Por su parte, Cibest fue la especie más desvalorizada con una caída de 1.3% hasta 75800 pesos.

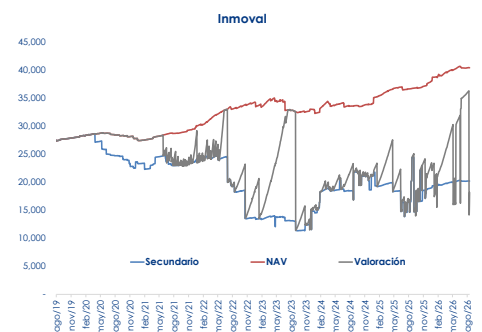
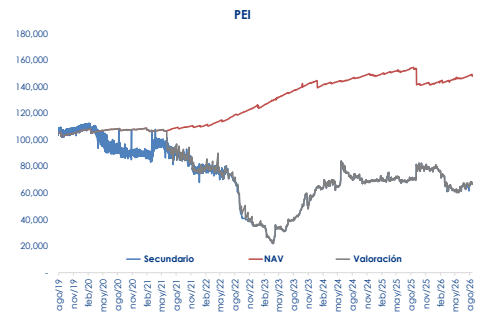
→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 0.53%, mientras que el S&P lo hizo en 0.49%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 0.27%. En Asia, el Nikkei subió 1.2%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 2.69%.

→ En emergentes el MSCI EM registró un retorno positivo de 1.63%.

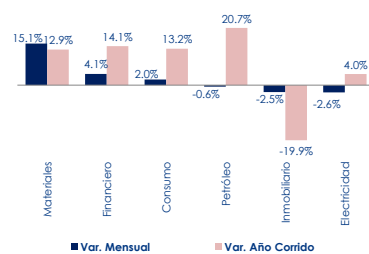
Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLCAP	2458	-2.10%
Estados Unidos		
DOW JONES	53560	0.53%
S&P 500	7712	0.49%
NASDAQ 100	29433	0.43%
Europa		
EUROSTOXX 50	6466	0.27%
DAX	26357	0.96%
FTSE 100	10824	0.07%
CAC	8403	-0.59%
IBEX	20095	-0.02%
FTSE MIB	52823	0.53%
Asia		
SHANGHAI	3986	2.69%
NIKKEI	66312	1.20%
KOSPI	6820	1.84%
HANG SENG	25567	0.19%
LATAM		
IBOVESPA	175665	2.19%
MEX IPC	65484	-0.37%
CHILE SLCT	11446	-0.80%
MSCI PERÚ	4105	-2.32%
ARG MERVAL	2979472	-0.52%

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	89.31	-5.4%
Petróleo WTI	83.40	-4.2%
Oro	4455.11	-3.2%

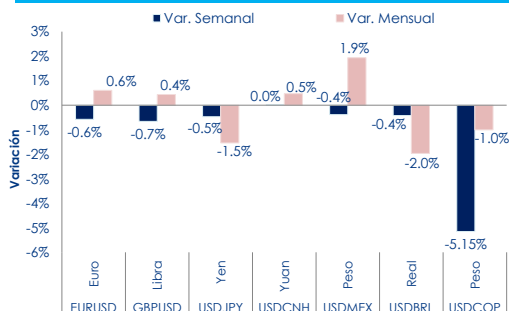
Inmobiliarios



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3202 pesos, registrando una depreciación semanal de 5.15%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1585 dólares, registrando una disminución de -0.0094 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1679 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.8%.

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
ADP Cambio de empleo	EEUU	2/09/2026	Aug	47.00	44.00
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	4/09/2026	Aug	55.00	-23.00
Tasa de desempleo	EEUU	4/09/2026	Aug	4.10	4.10

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	1/09/2026	Aug F	52.80	52.80
Inflación YoY	Eurozona	1/09/2026	Aug P	3.30	2.90
S&P UK PMI Manufacturing SA	UK	1/09/2026	Aug F	51.50	51.50

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice PMI manufacturero Caixin (oficial)	China	31/08/2026	Aug	51.00	51.70
PIB YoY	Brasil	1/09/2026	2Q	1.80	1.84
Economic Activity YoY	Chile	1/09/2026	Jul	-0.10	-0.90

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Tasa de desempleo nacional	Colombia	31/08/2026	Jul	---	8.00
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	1/09/2026	Aug	---	52.70
Exportaciones FOB	Colombia	3/09/2026	Jul	4750.00	4233.52

