

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 16 de octubre de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo

Bolsas norteamericanas retrocedieron desde máximos, en una rotación desde nombres relacionados a la Inteligencia Artificial.[1]

El S&P500 acumula caídas de 0,85% en la semana, mientras los índices de Japón y Asia Emergente retrocedieron 5% y 7% respectivamente, en medio de un retroceso generalizado de acciones del sector tecnológico debido a una combinación de presiones macroeconómicas por datos de inflación más altos de lo esperado y crecientes dudas sobre la sostenibilidad financiera del boom de la IA. De las grandes regiones, solo Europa (1,9%) mostro retornos positivos.

Repunte de la inflación en Estados Unidos refuerza expectativas de endurecimiento monetario.[1]

El IPC de septiembre aumentó 0.6% mensual, en línea con las expectativas del mercado, pero por encima del 0.4% registrado en agosto, marcando su mayor incremento mensual desde abril. En términos anuales, la inflación repuntó desde 3.4% hasta 3.7%. De manera similar, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, repuntó desde 2.4% hasta 2.6%, superando también las expectativas del mercado (2.5%). En este contexto, la probabilidad implícita de un aumento de tasas en la reunión de la Reserva Federal del próximo 28 de octubre pasó de 24% a 45%.

TES: valorización en los tramos medio y largo. [2]

En el mercado de deuda pública, la referencia **TES 2026** se mantuvo en **6,435%**, mientras que el **TES 2030** aumentó marginalmente de **13,000%** a **13,054%**, equivalente a cerca de 5 puntos básicos. En contraste, el **TES 2032** bajó de **13,085%** a **12,975%**, con una reducción aproximada de 11 puntos básicos, y el **TES 2034** descendió de **13,092%** a **12,977%**, cerca de 12 puntos básicos. En conjunto,

la curva mostró estabilidad en el tramo corto, una ligera presión en 2030 y valorizaciones en los vencimientos de mayor duración.

La jornada del 15 de octubre reforzó esta tendencia: la curva de TES a tasa fija registró compresiones de entre **7 y 13 puntos básicos** en sus diferentes nodos, apoyada por una mayor demanda institucional de duración soberana local. Sin embargo, el entorno fiscal siguió limitando una valorización más amplia, ante las advertencias sobre el déficit primario y las necesidades de financiación pública.



TRM y Bolsa: estabilidad cambiaria y recuperación del COLCAP. [3]

La tasa representativa del mercado cerró el **15 de octubre** en **3.197,65 COP/USD**, frente a **3.194,44 COP/USD** al inicio del período, lo que representó una variación marginal de **+0,10%** y una ligera depreciación del peso. La TRM cayó hasta **3.181,74 COP/USD** el 14 de octubre, pero recuperó $15,91 en la última jornada. Frente al inicio de octubre, la tasa acumuló una reducción de **4,30%**, mientras que en lo corrido de 2026 permaneció **14,89%** por debajo de su nivel inicial.

En renta variable, el índice MSCI COLCAP cerró el 15 de octubre en **2.580,78 puntos**, frente a **2.531,15 puntos** al cierre bursátil previo del 9 de octubre, con una valorización aproximada de **+1,96%**. El desempeño estuvo impulsado por los avances de **1,55%** y **0,46%** registrados el 13 y 14 de octubre, respectivamente, mientras que la última jornada terminó prácticamente estable, con una variación de **-0,03%**.

Entre las acciones relevantes, Ecopetrol cerró la rueda local en **$2.850**, con una valorización diaria de **2,52%** y el mayor volumen negociado del mercado; **PFCIBEST** terminó en **$77.740**, con un aumento de $1.640; **PFDAVVNDA** cerró en **$30.300**, con una disminución de $180; y Grupo Aval avanzó hasta **$806**. La mayor valorización diaria correspondió a BMC, con **22,75%**, mientras Mineros presentó la caída más pronunciada, de **3,50%.**



Contexto Económico: presión fiscal, reconstrucción y reservas internacionales. [4]

El principal foco macroeconómico continuó siendo la situación fiscal. El Fondo Monetario Internacional advirtió que el déficit primario de Colombia se encuentra en un nivel elevado y no sostenible, mientras el Gobierno reportó obligaciones pendientes por aproximadamente **$17 billones** asociadas con sentencias no pagadas. A esto se sumó el aplazamiento de la discusión del Presupuesto General de la Nación, cuyo debate en la Cámara fue programado para el 19 de octubre.

En materia de reconstrucción, el Fondo Milagro inició operaciones con recursos por **$624.000 millones**. Su primera etapa contempla demoliciones y la definición de la hoja de ruta para atender las zonas afectadas por el sismo, mientras el Gobierno continúa evaluando las necesidades presupuestales adicionales para vivienda, infraestructura y recuperación productiva.

Finalmente, el Banco de la Republica advirtió que Colombia completaría seis períodos consecutivos sin alcanzar la meta de inflación de **3%**. Entre los principales factores de presión identificó el aumento del salario mínimo, el déficit fiscal y los choques de oferta derivados del fenómeno de El Niño y del entorno geopolítico. Estos elementos mantienen restringido el margen para reducir las tasas de interés y continúan condicionando el consumo, la inversión y el costo del crédito**.**



1 Fuente: Bloomberg.

2 Fuente: Banco de la República, cierres del Sistema Electrónico de Negociación – SEN.

3 Fuente BVC.

4 Fuente: Banco de la República; Diario La República.

Fiduciaria SURA S.A. es una entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las decisiones que adopten los destinatarios con base en esta información son de su exclusiva responsabilidad. Para la toma de decisiones financieras se recomienda contar con asesoría profesional independiente y especializada. Este informe tiene un carácter exclusivamente informativo y educativo. La información aquí contenida se basa en fuentes públicas consideradas confiables a la fecha de elaboración y no constituye una recomendación, asesoría, invitación u oferta para invertir, contratar productos financieros o tomar decisiones de inversión. El contenido presentado es de naturaleza general, se expone de manera neutral y no refleja una posición, opinión o expectativa particular de SURA Investments ni de las entidades que hacen parte de su grupo empresarial. Este informe no compromete resultados ni garantiza desempeños futuros. La mención de valores o emisores específicos tiene un propósito exclusivamente ilustrativo y no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento de dichos títulos.