

HECHOS QUE MARCARON LA SEMANA

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 2 de octubre de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo



Tasas de interés continúan presionadas debido a la fortaleza macroeconómica norteamericana y riesgos geopolíticos.¹

La tasa del bono del tesoro a 10 años subió hasta 5,22%, su mayor nivel en 24 años. El rendimiento a 30 años, en tanto, alcanza 5,59%. Lo anterior impactó a la renta fija internacional de forma transversal, con caídas en todas las categorías. Por otro lado, las probabilidades de que la FED suba la tasa de interés en octubre ascienden a 74%. En este contexto, las caídas se extendieron por Estados Unidos (-0,98%), Europa (-1,26%), Asia Emergente (-0,99%) y Latinoamérica (-1,38%), dejando a Japón (+3,49%) como excepción.



PIB del segundo trimestre en Estados Unidos fue revisado al alza a 2.2%, muy por encima de la lectura de 1.5% reportada previamente.¹

El ajuste refleja principalmente revisiones al alza en inversión, consumo y gasto de gobierno. Por el lado del empleo, hoy se conocieron las cifras oficiales correspondientes a septiembre, las que salieron más débiles de lo esperado. Durante el mes se crearon 29 mil puestos de trabajo, bajo los 89 mil proyectados. La tasa de desempleo, en tanto subió 1 décima hasta 4,2%.



TES: desvalorización generalizada de la curva.²

En el mercado de deuda pública, las tasas de los TES aumentaron frente al cierre de la semana anterior. La referencia **TES 2026** se mantuvo en **6,435%**, mientras que el **TES 2030** pasó de **12,698%** a **13,020%**, equivalente a un incremento aproximado de 32 puntos básicos. El **TES 2032** aumentó de **12,746%** a **12,910%**, cerca de 16 puntos básicos, y el **TES 2034** subió de **12,810%** a **12,947%**, alrededor de 14 puntos básicos. En conjunto, la curva reflejó

estabilidad en el tramo corto y una desvalorización generalizada en los vencimientos medios y largos.

La presión sobre la deuda pública estuvo asociada con una combinación de mayores expectativas de inflación, una política monetaria más restrictiva y preocupaciones sobre las necesidades de financiamiento del Gobierno. El incremento de **25 puntos básicos** en la tasa de intervención elevó el costo de referencia del dinero, mientras que la discusión fiscal continuó concentrándose en la necesidad de un ajuste creíble y oportuno para estabilizar la deuda y reducir las primas de riesgo.



TRM y Bolsa: volatilidad cambiaria y corrección del COLCAP. ³

La tasa representativa del mercado cerró el **1 de octubre** en **3.312,84 COP/USD**, frente a **3.306,86 COP/USD** al inicio del período, lo que representó una variación de **+0,18%** y una depreciación marginal del peso colombiano. No obstante, el comportamiento intraperíodo fue volátil: la TRM alcanzó **3.349,63 COP/USD** el 29 de septiembre y posteriormente descendió durante las dos jornadas siguientes. Frente al 1 de septiembre, la TRM aumentó **3,08%**, aunque todavía se ubicó **11,82%** por debajo del nivel observado al inicio de 2026.

En renta variable, el índice MSCI COLCAP cerró en **2.530,05 puntos**, frente a **2.584,72 puntos** al cierre del 25 de septiembre, con una variación semanal de **-2,12%**. El índice retrocedió durante las cuatro jornadas del período, incluyendo una caída de **0,75%** el 1 de octubre. A pesar de la corrección reciente, el mercado local conservó una valorización de **22,34%** en lo corrido del año.

Entre las acciones relevantes, Ecopetrol cerró en **\$2.700**, con una disminución diaria de **0,18%** y como la acción más negociada de la jornada. **PFCIBEST** terminó en **\$75.300**, **PFDVVNDA** cerró en **\$26.940** y Grupo Aval finalizó en **\$804**. La mayor valorización diaria correspondió a **PFGRUPOARG**, con un avance de **2,08%**, mientras **PFGRUPSURA** registró la mayor caída, de **3,13%**.



Contexto Económico: aumento de tasas, inflación y nuevas iniciativas de inversión. ⁴

El acontecimiento macroeconómico más relevante fue la decisión del Banco de la República de aumentar la tasa de intervención de **12,00% a 12,25%**. La decisión se adoptó por mayoría, con cuatro miembros a favor del incremento de 25 puntos básicos, dos partidarios de mantenerla estable y uno que propuso un aumento de 50 puntos básicos. El Emisor tuvo en cuenta una inflación anual cercana a **6,2%** en agosto, con presiones importantes en servicios, regulados y alimentos, además de expectativas de inflación de aproximadamente **6,8%** para el cierre de 2026.

En el frente fiscal y de inversión, el Ministerio de Hacienda radicó el presupuesto del Sistema General de Regalías para 2027-2028 por **\$27,5 billones**, de los cuales **\$25,93 billones** se destinarían a inversión. Asimismo, la CAF aprobó cinco proyectos estratégicos para Colombia por **US\$1.250 millones**, dirigidos a infraestructura, movilidad sostenible, acción climática y recuperación frente a desastres naturales.

En materia laboral, la tasa de desempleo aumentó a **9,4% en agosto** y el número de ocupados se redujo en 126.000 personas frente al mismo mes de 2025. Paralelamente, el Gobierno planteó como objetivo elevar el crecimiento económico hasta **6%** dentro del nuevo Plan Nacional de Desarrollo 2026-2030, una meta exigente en un escenario de tasas elevadas, menor dinamismo laboral y necesidad de consolidación fiscal.



www.surainvestments.com



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.