

HECHOS QUE MARCARON LA SEMANA

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 21 de agosto de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo



Escalada entre Estados Unidos e Irán por el Estrecho de Ormuz impactó al petróleo y a la Renta Variable.¹

El crudo WTI subió casi 5% en la semana, aumentando la incertidumbre sobre el impacto de la guerra en la inflación y en las tasas de interés. Las acciones globales también se vieron afectadas, con caídas reflejadas en Estados Unidos (-1,5%), Europa (-0,6%), Japón (-3,9%) y Asia Emergente (-0,25%). Por otro lado, la próxima semana estará marcada por la publicación de resultados de Nvidia, dando cierre a la temporada de reportes corporativos del segundo trimestre.



Tasas de interés de los bonos del tesoro se mantienen presionadas al alza, generando caídas en la renta fija internacional.¹

El temor por la inflación, la preocupación por el déficit fiscal y una mayor emisión de deuda, generaron impactos en la parte larga de la curva de tasas de interés. El rendimiento de 30 años (5,27%) subió hasta su mayor nivel desde 2027, mientras a 10 años se ubicó en 4,72%. El miércoles hubo un respiro tras el anuncio del secretario del Tesoro, de mayores recompras de deuda de largo plazo, pero el jueves las tasas volvieron a subir con fuerza, señal de que el mercado duda de que eso alivie el costo de financiamiento de forma duradera.



TES: aumento de tasas en los tramos medios y largos.²

En el mercado de deuda pública, las tasas de los TES presentaron un comportamiento mayoritariamente alcista frente al cierre de la semana anterior. La referencia **TES 2026** se mantuvo en **6,435%**, mientras que el **TES 2030** subió de **11,996%** a **12,299%**. En los demás tramos, el **TES 2032** pasó de **12,042%** a **12,251%**, y el **TES 2034** aumentó de **11,92%** a **12,225%**. En

conjunto, la curva reflejó estabilidad en la referencia corta y un incremento de las tasas exigidas por el mercado en los vencimientos medios y largos, en un contexto de mayor atención sobre las necesidades fiscales y de financiamiento del Gobierno.



TRM y Bolsa: fuerte apreciación del peso y ajuste moderado del COLCAP.³

La tasa representativa del mercado (TRM) cerró el **20 de agosto** en **3.053,48 COP/USD**, frente a **3.128,65 COP/USD** al inicio del período, lo que representó una variación de **-2,40%** y confirmó una nueva apreciación del peso colombiano. La TRM alcanzó así su nivel más bajo desde octubre de 2018.

En renta variable, el índice **MSCI COLCAP** cerró en **2.444,32 puntos**, frente a **2.452,46 puntos** al cierre bursátil previo del 14 de agosto, con una variación de **-0,33%**. Entre las acciones con movimientos relevantes, **Ecopetrol** pasó de **\$2.695** a aproximadamente **\$2.720**, con una valorización cercana a **+0,93%**; **PFCIBEST** avanzó de **\$75.600** a **\$75.800**, equivalente a **+0,26%**; y **PFDVVNDA** pasó de **\$25.060** a **\$25.140**, con un aumento aproximado de **+0,32%**.



Contexto Económico: reconstrucción, revaluación y riesgos energéticos.⁴

El hecho económico más relevante de la semana fue la atención a los efectos fiscales y productivos del terremoto del 10 de agosto, que llevó al Gobierno a considerar ajustes en el Plan Nacional de Desarrollo y medidas para financiar la atención humanitaria y la reconstrucción. Paralelamente, la revaluación del peso continuó generando efectos diferenciados: redujo el costo de las importaciones y de las obligaciones en moneda extranjera, pero aumentó la presión sobre la rentabilidad de los sectores exportadores. Las importaciones crecieron cerca de **14%** al cierre de junio y el déficit comercial se duplicó frente al mismo mes de 2025.

En el frente energético, el mercado mantuvo la atención sobre las medidas para asegurar el abastecimiento ante el fenómeno de El Niño, incluyendo la autorización para elevar el nivel de llenado de Hidroituango y el anuncio de una nueva subasta de energía. Estos factores, junto con la evolución del precio del petróleo y las crecientes necesidades fiscales, concentraron la atención económica durante el período analizado.

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.