

HECHOS QUE MARCARON LA SEMANA

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 04 de septiembre de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo



Las bolsas del mundo tuvieron una semana negativa, salvo Estados Unidos.¹

Mientras el S&P500 muestra avances moderados de 0,25%, Europa (-0.73%), Japón (-2.09%) y Asia Emergente (-1.55%) retrocedieron ante las alzas en las tasas de interés de largo plazo y preocupaciones por los impactos inflacionarios de la guerra en medio oriente y los impactos que generará en el manejo de la política monetaria por parte de los principales Bancos Centrales del mundo.



Mercado laboral norteamericano muestra fortaleza en agosto.¹

Durante el mes, se crearon 162 mil empleos no agrícolas, superando la expectativa de 55 mil. Por otro lado, la tasa de desempleo se mantiene en 4,1%. Las tasas de interés de mercado reaccionaron con subidas de 4 puntos base en el bono del tesoro norteamericano a 2 años (4.37%), y de 1 punto base en el rendimiento a 10 años (4.77%). Las probabilidades de que la FED suba la tasa de referencia en su reunión de septiembre se mantienen en torno al 60%.



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

En el mercado de deuda pública, las tasas de los TES presentaron presiones al alza frente a los niveles observados al cierre de la semana anterior. La referencia **TES 2026** se mantuvo en **6,435%**, mientras que el **TES 2030** subió de **12,137%** a **12,350%**, equivalente a un incremento aproximado de 21 puntos básicos. Por su parte, el **TES 2032** pasó de **12,179%** a **12,457%**, con un aumento cercano a 28 puntos básicos, y el **TES 2034** avanzó de **12,233%** a **12,539%**, alrededor de 31 puntos básicos. En conjunto, la curva

reflejó estabilidad en la referencia corta y mayores tasas exigidas por el mercado en los vencimientos medios y largos, en medio de la atención sobre el tamaño del presupuesto y la continuidad del ajuste fiscal.



TRM y Bolsa: apreciación del peso y fuerte avance del COLCAP.³

La tasa representativa del mercado (TRM) cerró el **3 de septiembre** en **3.140,55 COP/USD**, frente a **3.202,79 COP/USD** al inicio del período, lo que representó una variación de **-1,94%** y reflejó una apreciación del peso colombiano. La moneda recuperó terreno después del aumento de la TRM registrado al cierre de agosto, aunque mantuvo episodios de volatilidad, con un máximo de **3.213,97 COP/USD** el 1 de septiembre.

En renta variable, el índice **MSCI COLCAP** cerró en **2.534,46 puntos**, frente a **2.457,87 puntos** al cierre del 28 de agosto, con una valorización semanal de **+3,12%**. El índice inició la semana con una caída de 1,33%, pero posteriormente acumuló tres jornadas consecutivas de recuperación y cerró cerca de su máximo de 52 semanas.

Entre las acciones relevantes, **Ecopetrol** pasó de **\$2.645** a **\$2.690**, con una variación semanal aproximada de **+1,70%**, pese a una caída diaria de 2,71% en la última jornada. **PFCIBEST** avanzó de **\$75.800** a **\$78.620**, equivalente a **+3,72%**, mientras que **PFDVVNDA** pasó de **\$25.260** a **\$25.460**, con una valorización aproximada de **+0,79%**.



Contexto Económico: ajuste fiscal, exportaciones e inflación.⁴

El hecho económico más relevante de la semana fue la discusión del proyecto revisado del **Presupuesto General de la Nación para 2027**. El gerente del Banco de la República señaló ante el Congreso que la estabilidad macroeconómica dependerá de que el proceso de ajuste fiscal continúe y se profundice durante varios años. Esta advertencia mantuvo la atención sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas, las necesidades de endeudamiento y el comportamiento de las tasas de los TES.

En el frente productivo y comercial, las exportaciones colombianas acumularon **US\$32.489 millones** en lo corrido del año, con un crecimiento de **12,7%**, apoyadas particularmente por el desempeño del oro. También se anunciaron inversiones provenientes de la Unión Europea por aproximadamente **\$8 billones** y avanzaron las conversaciones para un eventual desmonte del arancel de 12,5% aplicado por Estados Unidos, medida que podría beneficiar a más de 1.700 empresas colombianas.



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.