


**En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 24 de octubre de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo**

### Bolsas norteamericanas retrocedieron desde sus máximos, presionadas por las acciones tecnológicas.1

Los mercados internacionales mostraron mayor volatilidad en la semana, por las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial y las tensiones en Medio Oriente. El jueves, el S&P 500 cayó 1,2% y el Nasdaq 2,6%, arrastrados por Meta (-7,0%), Amazon (-4,6%), Nvidia (-4,4%) y los semiconductores (-6,7%). En la semana, Estados Unidos cerró casi sin cambios (S&P 500 0,0%; Nasdaq -0,5%), mientras Europa cayó 1,9%, Japón 3,7% y los mercados emergentes 2,8%; la renta variable global retrocedió 0,3%. La preocupación por el gasto en infraestructura de IA y sus retornos sigue presionando al sector, con los inversionistas atentos a las tasas y a la energía.

### Resultados corporativos y perspectivas de la política monetaria mantienen la atención en Estados Unidos.1

Los resultados de las grandes tecnológicas siguen siendo determinantes, ante las dudas de si la inversión en IA generará retornos suficientes. A la vez, el petróleo (Brent +3,0% en la semana, a US$113 por barril) y los riesgos inflacionarios mantienen la atención sobre la Reserva Federal. El jueves, el rendimiento del Tesoro a 10 años cayó 17 puntos base, de 5,12% a 4,95%, por mayor demanda de refugio, aunque sigue 79 puntos base sobre el cierre de 2025.

### TES: valorización semanal, pero presión fiscal sobre la curva larga.2

En el mercado de deuda pública, la referencia **TES 2026** permaneció en **6,435%**. El **TES 2030** bajó de **13,054%** a **12,920%**, con una reducción aproximada de 13 puntos básicos; el **TES 2032** pasó de **12,975%** a **12,960%**, cerca de 2 puntos básicos menos; y el **TES 2034** disminuyó de **12,977%** a **12,940%**, alrededor de 4 puntos básicos. En

conjunto, los niveles disponibles al 21 de octubre mostraron una valorización frente al corte anterior.

Los TES a diez años habían alcanzado una tasa de **13,18%** al 16 de octubre, mientras el CDS soberano a cinco años llegó a **160,34 puntos básicos**, por encima de los registros de Brasil, México, Perú y Chile. Estos niveles evidenciaron la mayor prima exigida por los inversionistas ante la aprobación de un presupuesto por **$634,9 billones** y la ausencia de señales suficientes de ajuste estructural del gasto.



**TRM y Bolsa: depreciación moderada del peso y corrección del COLCAP.3**

La tasa representativa del mercado cerró el **22 de octubre** en **3.191,47 COP/USD**, frente a **3.174,67 COP/USD** al inicio del período. Esto representó un aumento de **$16,80**, equivalente a **+0,53%**, y una depreciación moderada del peso. La TRM alcanzó un mínimo de **3.156,32 COP/USD** el 20 de octubre y luego revirtió el movimiento, con un incremento diario de **0,88%** en la última jornada. Pese al ajuste semanal, la TRM permaneció **15,05%** por debajo del nivel observado al inicio de 2026 y prácticamente estable frente al registro del 22 de septiembre. En el mercado spot del 22 de octubre, el dólar cerró cerca de **$3.174**, por debajo de la TRM vigente, después de negociarse entre $3.171 y $3.197.

En renta variable, el MSCI COLCAP cerró en **2.528,42 puntos**, frente a **2.566,28 puntos** al cierre del 16 de octubre, con una variación semanal de **-1,48%**. El índice cayó **1,75%** el lunes, se recuperó durante las dos jornadas siguientes y volvió a retroceder **1,25%** el jueves. A pesar de la corrección, mantuvo una valorización de aproximadamente **21,5%** en lo corrido del año.

Entre las acciones relevantes, Ecopetrol cerró en **$2.700**, con una caída diaria de **1,64%** y el mayor volumen negociado; **PFCIBEST** finalizó en **$77.100**, con una disminución de $1.260; **PFDAVVNDA** avanzó hasta **$29.500**; y Grupo Aval cerró en **$794**. Grupo Argos lideró las valorizaciones con **+3,08%**, mientras Mineros presentó la mayor caída, de **-5,58%**.



**Contexto Económico: presupuesto, déficit fiscal y riesgos climáticos.4**

El principal acontecimiento macroeconómico fue la expedición del decreto del **Presupuesto General de la Nación para 2027 por $634,9 billones**. Paralelamente, el Gobierno anunció un recorte de **$13,8 billones** al presupuesto de 2026, dentro del cual se incluyeron aproximadamente **$4 billones** correspondientes al servicio de la deuda. Estas decisiones mantuvieron en primer plano la capacidad de financiación del Gobierno y la sostenibilidad de las cuentas públicas.

El déficit fiscal acumulado entre enero y agosto se ubicó entre **4,6% y 4,7% del PIB**, equivalente a aproximadamente **$91,2 billones**. Durante el período, los ingresos ascendieron a $223 billones y los gastos a $314 billones; además, el pago de intereses absorbió cerca de **28% del recaudo**, mientras el déficit primario alcanzó **1,8% del PIB**.

Leonardo Villar, gerente del Banco de la República, advirtió que el déficit eleva las tasas de interés y, al mismo tiempo, contribuye a la apreciación del peso mediante las entradas de capital requeridas para financiar al Gobierno. Este entorno limita el margen para flexibilizar la política monetaria y mantiene elevados los costos financieros para hogares, empresas y el propio Estado.

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.