

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 9 de octubre de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo

Tanto el S&P500 como el Nasdaq anotaron récords, a pesar de que las tasas de interés se mantienen presionadas.[1]

El principal índice de acciones de Estados Unidos acumula un 0,56% semanal, en la medida que crece el entusiasmo por acciones relacionadas a tecnología y en la previa del inicio de la temporada de resultados del tercer trimestre, para el que se anticipan crecimientos de utilidades del orden de 30%. Japón y Europa también mostraron avances, mientras en el mundo emergente, destacó el alza de más de 7% en Latinoamérica, impulsado por el resultado de la primera vuelta presidencial en Brasil, donde Flávio Bolsonaro sacó una ventaja relevante de cara a la segunda vuelta.

Tasa del bono del tesoro norteamericano a 10 años se mantiene cerca de máximos en 24 años.[1]

El rendimiento del referente a 10 años se ubica en 5,25%, levemente por debajo del cierre de la semana anterior. El mercado le asigna una probabilidad de un 20% a que la Reserva Federal suba la tasa de política monetaria durante la reunión agendada para el 28 de octubre. La Renta Fija Internacional tuvo una semana de recuperación, transversal para todas las categorías. El mercado espera la publicación del IPC de septiembre en Estados Unidos, calendarizado para el próximo miércoles.

TES: presiones concentradas en los vencimientos largos.[2]

En el mercado de deuda pública, la referencia **TES 2026** se mantuvo en **6,435%**, mientras el **TES 2030** bajó marginalmente de **13,020%** a **13,000%**, equivalente a una reducción de 2 puntos básicos. En contraste, el **TES 2032** aumentó de **12,910%** a **13,085%**, cerca de 18 puntos básicos, y el **TES 2034** subió de

12,947% a **13,092%**, aproximadamente 15 puntos básicos. En conjunto, la curva reflejó estabilidad en los tramos corto y medio, pero una nueva desvalorización en las referencias de mayor duración.

Las presiones sobre los títulos largos estuvieron asociadas con la persistencia de la inflación, las tasas de política monetaria elevadas y las necesidades de financiamiento público. Durante septiembre, el saldo nominal de TES aumentó en **$8,33 billones**, hasta **$808,96 billones**, mientras la tasa promedio de descuento del portafolio subió 28 puntos básicos, a **12,94%**. Los fondos de pensiones continuaron siendo el principal soporte estructural de la demanda, con tenencias por **$255,37 billones**, equivalentes al 31,57% del mercado.



TRM y Bolsa: apreciación del peso y balance mixto en acciones.[3]

La tasa representativa del mercado cerró el **8 de octubre** en **3.238,88 COP/USD**, frente a **3.273,49 COP/USD** al inicio del período, lo que representó una disminución de **$34,61** y una variación de**-1,06%**. El peso se apreció durante la semana pese al repunte diario de **0,71%** registrado el jueves. La TRM alcanzó un mínimo de **3.209,78 COP/USD** el 6 de octubre y permaneció **13,79%** por debajo del nivel observado al inicio de 2026.

En renta variable, el índice MSCI COLCAP cerró en **2.525,90 puntos**, frente a **2.515,02 puntos** al cierre del 2 de octubre, con una valorización semanal aproximada de **+0,43%**. El índice avanzó con fuerza el 5 de octubre, pero corrigió durante las dos últimas sesiones, incluyendo una caída de **2,09%** el día 7 y otra de **0,36%** el día 8.

Entre las acciones relevantes, Ecopetrol cerró en **$2.720**, con una valorización diaria de **0,74%**; **PFCIBEST** terminó en **$75.460**, con una caída de **3,28%**; **PFDAVVNDA** avanzó hasta **$30.800**; y Grupo Aval finalizó en **$810**. Promigas lideró las valorizaciones de la jornada con un incremento de **1,93%**, mientras Cibest registró la mayor caída, de **4,61%**.



Contexto Económico: inflación, El Niño y presión sobre las exportaciones.[4]

El principal dato macroeconómico fue la inflación anual de septiembre, que aumentó a **6,29%**, cinco puntos básicos por encima del registro de agosto. El incremento estuvo impulsado por los alimentos, especialmente los perecederos, aunque la inflación sin alimentos mostró cierta moderación. Este comportamiento mantiene la inflación ampliamente por encima de la meta del 3% del Banco de la República y respalda la continuidad de condiciones monetarias restrictivas.

La inflación comenzó a influir en la discusión sobre el salario mínimo de 2027. Los gremios estimaron un posible incremento entre **8% y 9,5%**.

Finalmente, los gremios exportadores alertaron sobre un nuevo cobro asociado con la operación portuaria en Buenaventura. La Andi estimó costos adicionales por **$84.000 millones**, mientras Analdex calculó sobrecostos de hasta **$91.000 millones**, con posibles efectos negativos sobre la competitividad de las exportaciones. En paralelo, el cierre del año cafetero

2025-2026 mostró una reducción de **2,21 millones de sacos** en la producción, agregando presión sobre uno de los principales sectores exportadores del país.



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.