



CIERRE DE MERCADOS

Movimientos de las monedas

Divisa		Var (%)
USD/MXN	17.13	+0.95%
USD/COP	3103.00	+0.59%
USD/NZD	1.73	+0.65%
USD/JPY	154.29	+0.48%
USD/AUD	1.40	+0.46%
USD/BRL	5.15	+0.41%
USD/CAD	1.39	+0.22%
EUR/COP	3585.00	+0.22%
USD/CNY	6.71	+0.15%
GBP/USD	1.35	-0.21%

Fuente: Yahoo - Finance

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Maíz	534.00	4.65%
Gas N	2.88	1.87%
WTI	101.89	1.84%
Brent	106.15	1.47%
Cobre	6.40	-1.11%
Plata	63.76	-1.24%
Oro	4,340.00	-1.56%
Café	289.25	-7.78%

Fuente: Investing

IPC al alza y crudo sobre USD\$105 disparan sell-off global en bonos y acciones tecnológicas

Resumen del día

La jornada estuvo dominada por una convergencia inusual de choques que alteró la percepción de riesgo a escala global. En el frente tecnológico, Dario Amodei (CEO de Anthropic), respaldado por Sam Altman (OpenAI) y Elon Musk, publicó un comunicado solicitando frenar el desarrollo de los sistemas de inteligencia artificial más avanzados por riesgos de seguridad, mientras Microsoft difundió un manifiesto con nuevos principios que limitan la IA de vanguardia bajo la premisa "People matter more than AI". Donald Trump calificó la iniciativa como una "SICK conspiracy" que solo beneficia a China. Simultáneamente, el cierre de un oleoducto estratégico saudí que evita el Estrecho de Ormuz, en medio de tensiones crecientes con Irán, disparó el Brent por encima de US\$105/barril, reavivando temores inflacionarios en vísperas de decisiones clave de política monetaria.

En el plano macro, el IPC subyacente de agosto en EE.UU. sorprendió al alza, elevando a 90% la probabilidad implícita de un alza de 25 pbs por parte de la Fed el miércoles. El BCE ya había subido tasas a 2.5% la semana previa y Lagarde advirtió sobre riesgos inflacionarios derivados del conflicto en Medio Oriente, mientras el mercado asigna 40% de probabilidad de alza del BoE el jueves.

Monedas

El DXY cerró en torno a 99.50 (+0.4%), consolidando su mayor nivel en tres semanas apoyado en el diferencial de tasas favorable y la demanda de refugio por el choque energético. El índice osciló entre 99.07 y 99.66, con el grueso del avance concentrado en las sesiones asiática y europea antes de estabilizarse en Nueva York. El EUR/USD retrocedió 0.46% hasta 1.1545, presionado por la expectativa de que el ciclo de alzas del BCE resulte insuficiente frente al endurecimiento de la Fed; el par perforó el soporte de 1.1570 y apunta a la zona de 1.1500. La libra cedió 0.38% a 1.3470 en el GBP/USD, con el mercado dividido ante la decisión del BOE del jueves y los Gilts 10Y en máximos multidécada de 5.43%. El USD/JPY avanzó 0.44% a 154.20, ampliando la divergencia monetaria Fed-BoJ y acercándose a la resistencia de 155.00.

El USD/COP cerró en \$3,103.10, con un alza de \$18.20 frente al viernes (+0.59%), cortando una racha de ocho sesiones consecutivas de apreciación del peso. El par operó en un rango de \$3,101.35–\$3,118.00 con volumen bajo de US\$979 millones, evidenciando presión compradora de dólares durante la mañana. El Brent por encima de US\$105 no logró compensar la aversión al riesgo, mientras el mercado anticipa la votación del presupuesto 2027 y la visita del FMI el 24-25 de septiembre. En la región, el CLP lideró las pérdidas en emergentes con una caída de 2.4% —la mayor intradía desde junio— arrastrado por el cobre hacia US\$14,000/ton; el BRL y el MXN cedieron en línea con la fortaleza del dólar, mientras el PEN registró la depreciación más contenida entre los pares andinos.

Materias primas

El Brent cerró en US\$105.68/barril (+1.0%) y el WTI en US\$101.39/barril (+1.3%), impulsados por el cierre del oleoducto saudí que evita el Estrecho de Ormuz y las crecientes tensiones con Irán, factores que reavivan el riesgo de restricción de oferta global. El oro retrocedió a US\$4,290–US\$4,310/onza (–0.85% a –1.23%), presionado por el UST 10Y rozando el 5% y el DXY firme en 99.50; el metal perdió su atractivo como refugio ante el costo de oportunidad de tasas reales elevadas, tocando mínimos de un mes en US\$4,253.

Comportamiento diario

USD/COP	
Cierre	\$3,103
Mínimo	\$3,101
Máximo	\$3,118
Var. diaria	+0.59%
Vol. (USD mll)	989

Fuente: Set FX

Cierre de acciones (%)

Estados Unidos*	
S&P 500	-0.48%
Dow Jones	-0.29%
Nasdaq	-0.56%
Europa	
Stoxx 600	-0.49%
DAX	-0.50%
FTSE	+0.44%
Asia	
Hang Seng	+0.45%
Nikkei	-0.81%
ASX	+0.10%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Bitcoin	
IBIT	+2.22%

Fuente: Bloomberg

Mercado Local

Acciones más negociadas		
ECOPETROL	\$2,765	+1.28%
PFGRUPSURA	\$56,400	-2.73%
PFCIBEST	\$78,820	+0.15%
Acciones más valorizadas		
ETB	\$126	+5.00%
PFCEMARGOS	\$12,800	+4.23%
GEB	\$3,000	+2.92%
Acciones menos valorizadas		
NUTRESA	\$307,300	-3.06%
GRUPOARGOS	\$21,900	-3.01%
PFGRUPSURA	\$56,400	-2.73%

Fuente: BVC

Renta Variable

En Wall Street, el S&P 500 retrocedió 0.48%, el Nasdaq 100 lideró las pérdidas con una caída de 0.82% y el Dow Jones cedió un 0.29%. Durante la sesión, el sector de semiconductores fue el epicentro de las ventas tras las declaraciones de Dario Amodei (Anthropic) y Sam Altman (OpenAI) sobre frenar el desarrollo de IA avanzada: SK Hynix ADRs se desplomó 7%, Intel y Micron cayeron 6% cada una, AMD perdió 5% y Broadcom retrocedió 4%, mientras Nvidia limitó su descenso a 2%. La presión adicional provino de las tasas del Bono del Tesoro rozando el umbral del 5% —máximo desde octubre de 2023—, que elevó el costo de oportunidad frente a la renta variable y acentuó la rotación hacia activos de menor duración. En Europa, el panorama fue divergente: el Stoxx 600 cerró en con una caída de 0.5%, seguidas por el CAC (−0.76%) y el DAX (−0.50%), todos presionados por el contagio del sell-off tecnológico y el repunte de los rendimientos soberanos. La excepción fue el FTSE 100, que avanzó 0.4%, beneficiado por su mayor ponderación en energía y materias primas y un rally en acciones de software, confirmando que la composición sectorial fue el factor diferenciador clave de la jornada en Europa. El siguiente catalizador será el rebalanceo del S&P 500 y la inclusión de nuevos emisores, así como la decisión de la Fed de septiembre.

El MSCI COLCAP cerró en 2,588 puntos, cediendo un 0.06% frente al cierre anterior, en una sesión dominada por fundamentales corporativos y la expectativa por el rebalanceo. En particular, ETB lideró las alzas con un repunte de 5.00%, seguida por la acción preferencial de Cementos Argos (4.23%), ambas impulsadas por flujos puntuales. A estas le siguieron GEB (2.92%), tras el anuncio del listamiento de un programa de ADRs en Estados Unidos y posibles flujos de inversionistas internacionales. Por su parte, Nutresa encabezó las pérdidas (−3.06%) junto con Grupo Argos (−3.01%), presionadas por toma de utilidades tras el rally acumulado en agosto y la rotación sectorial hacia activos de menor beta ante el entorno de tasas elevadas. Técnicamente, el índice se mantiene por encima de la media móvil de 50 sesiones (2,570 puntos), con resistencia inmediata en la zona de 2,620–2,630. Las acciones con mayor volumen durante la sesión fueron Ecopetrol (COP\$55,749 millones), PF Grupo Sura (COP\$13,788 millones) y PF Cibest (COP\$13,330 millones). La atención para la jornada de mañana se centra en la Asamblea de Accionistas de Ecopetrol y el nombramiento de su nueva Junta Directiva.

Renta Fija

Los rendimientos soberanos registraron un ascenso sincronizado hacia máximos multidécada. El Tesoro a 10 años rozó brevemente el 5.012% intradía —nivel no visto desde octubre de 2023— antes de cerrar en torno a 4.99% (+2 pbs), impulsado por el IPC subyacente de agosto superior a lo esperado y una probabilidad implícita de 90% de alza de 25 pbs de la Fed el miércoles. Los datos de interés abierto del CME confirmaron la construcción agresiva de posiciones cortas en futuros de notas a 5, 10 y 30 años por US\$10.2 millones/DV01, con mayor concentración en el tramo largo, mientras se liquidaron posiciones en 2 años (US\$1.1 millones/DV01), evidenciando apuestas de empinamiento bajista. En Europa, el Bund 10 años subió 1 pb hasta 3.52% —máximo de 15 años— y los Gilts 10 años avanzaron 2 pbs a 5.37%, presionados por el gas natural y el Brent. Los mercados descuentan completamente 4 alzas de 25 pbs del BCE y 5 del BoE en los próximos 12 meses; el Bund 2 años saltó 13 pbs a 3.33% y el Gilt 2 años 16 pbs a 4.97%, reflejando un repricing del tramo corto que anticipa endurecimiento monetario prolongado.

En Colombia, la curva de TES tasa fija registró una jornada de desvalorización generalizada, con los mayores incrementos concentrados en los tramos medio y largo. El nodo de referencia Feb-2033 cerró en 12.62% (+13 pbs), abriendo la sesión en 12.59% y ampliándose hasta 12.63% con un monto negociado de \$35,000 millones, mientras Oct-2034 se ubicó en 12.65% (+14 pbs, \$10,000 millones operados) y Oct-2050 lideró las pérdidas con +15 pbs hasta 12.65% (\$1,500 millones), evidenciando un empinamiento bajista en la parte larga de la curva. En el tramo corto, Nov-2027 cerró en 11.85% (+7 pbs) y Abr-2028 en 12.39% (+9 pbs), con Jun-2032 en 12.55% (+5 pbs), todos sin operaciones intradía reportadas. La presión vendedora se explica por el contagio del sell-off global de bonos soberanos y el repunte de los swaps IBR (+8 pbs a 2 años), que refuerzan la expectativa de un BanRep más restrictivo. En materia de flujos, las AFPs lideraron las compras en los primeros cuatro días de septiembre con \$1.26 billones en COP, mientras bancos liquidaron \$1.23 billones netos y foráneos acumularon \$764 mil millones netos (\$312 mil millones en pesos y \$452 mil millones en UVR). Cabe destacar que el acumulado de foráneos enero-agosto 2026 se sitúa en −\$13.53 billones, aunque ajustado por TRS de \$32.27 billones el saldo real asciende a +\$18.81 billones.

Variaciones diarias renta fija (%):

Bono 10Y								Cierre			Anterior	Var. Diaria (pbs)	PM50 días	PM200 días	Rango último mes															

Cierre de acciones locales

	Últ. Precio	Mkt. Cap (Billones)	%1D	%MTD	%YTD	RPG	P/VL	Mín. Mes Corrido	Máx. Mes Corrido	Volumen 1D (Millones)	Volumen MTD (Millones)	Dividendo 2026	Dvd. Yield	Valor Justo
Cibest	92,480	86.2	↑ 0.39%	↑ 8.8%	↑ 33.6%	26.6	2.5	86,900	95,460	10,814	116,257	4,512	4.9%	76,100
PF-Cibest	78,820	86.2	↑ 0.15%	↑ 7.4%	↑ 31.8%	22.2	2.1	74,980	92,900	13,330	269,459	4,512	5.7%	76,100
Ecopetrol	2,765	113.4	↑ 1.28%	↑ 3.9%	↑ 47.9%	13.1	1.4	2,690	2,790	55,749	532,426	121	4.4%	2,990
ISA	29,860	33.4	↓ -2.03%	↑ 4.6%	↑ 21.1%	15.0	2.0	29,060	31,400	2,217	49,368	1,090	3.7%	29,000
GEB	3,000	27.5	↑ 2.92%	↑ 6.0%	↑ 1.0%	5.1	1.5	2,850	3,000	5,490	43,800	251	8.4%	3,410
Celsia	4,930	5.1	↑ 2.71%	↑ 2.1%	↑ 0.6%	31.0	1.2	4,750	5,020	925	16,446	208	4.2%	5,550
Promigas	6,310	7.1	↓ -0.16%	↑ 2.9%	↓ -0.5%	7.0	1.2	6,260	6,340	777	3,590	525	8.3%	-
Grupo Sura	68,900	20.6	↑ 0.55%	↑ 11.9%	↑ 27.6%	13.7	1.4	62,500	70,000	6,526	109,945	2,000	2.9%	57,700
PF-Grupo Sura	56,400	20.6	↓ -2.73%	↑ 15.6%	↑ 32.6%	11.8	1.2	49,960	59,200	13,788	114,836	2,000	3.5%	57,700
Grupo Argos	21,900	13.6	↓ -3.01%	↑ 8.4%	↑ 29.0%	4.8	1.5	20,500	23,480	4,322	59,212	750	3.4%	22,000
PF-Grupo Argos	16,440	13.6	↓ -2.38%	↑ 2.8%	↑ 28.2%	3.5	1.1	16,440	17,180	11,225	89,280	750	4.6%	22,000
Corficolombiana	22,800	8.3	↑ 1.33%	↑ 1.3%	↑ 24.9%	13.0	0.6	22,440	23,700	2,167	26,356	-	0.0%	21,450
PF-Corficolombiana	19,060	8.3	↓ -0.52%	↑ 1.6%	↑ 12.0%	10.8	0.5	18,560	19,640	72	3,224	1,255	6.6%	21,450
Cementos Argos	11,600	15.0	↑ 1.05%	↑ 5.5%	↑ 7.8%	29.4	1.4	10,680	11,600	7,171	80,420	580	5.0%	10,450
PF-Cementos Argos	12,800	15.0	↑ 4.23%	↑ 4.1%	↓ -4.0%	31.1	1.5	12,140	12,800	63	181	580	4.5%	10,450
PF-Davivienda Group	36,680	4.4	↓ -0.86%	↓ -0.9%	↑ 29.6%	6.0	0.8	36,520	38,700	2,385	51,971	793	2.2%	33,500
Bogota	38,380	13.6	↓ -1.54%	↓ -2.5%	↓ -3.5%	10.1	0.9	38,380	39,360	386	4,516	2,136	5.6%	42,000
PF-Aval	840	6.4	↑ 0.96%	↓ -0.5%	↑ 9.1%	10.2	1.1	830	840	1,310	9,418	32	3.8%	830
Grupo Bolívar	79,940	6.6	↑ 0.08%	↓ -0.7%	↓ -8.1%	8.2	0.5	79,880	81,660	274	3,035	3,012	3.8%	85,000
Mineros	20,440	6.1	↑ 0.20%	↑ 7.7%	↑ 33.6%	7.8	2.8	18,460	20,440	3,206	38,451	USD\$0.10	2.4%	16,350
BVC	16,760	1.0	↑ 1.21%	↑ 4.8%	↑ 15.6%	9.3	1.7	15,620	16,760	69	541	1,641	9.8%	-
ETB	126	0.4	↑ 5.00%	↑ 38.5%	↑ 171.0%	-	0.2	84	142	85	3,120	-	0.0%	-
Nutresa	307,300	140.0	↓ -3.06%	↓ -2.1%	↑ 9.0%	143.7	17.7	307,300	317,000	28	466	-	0.0%	-
Terpel	18,960	3.5	↑ 1.39%	↑ 6.9%	↑ 1.4%	1.2	1.0	17,720	18,960	333	3,798	1,732	9.1%	-
PEI	69,880	3.5	↑ 2.86%	↑ 13.6%	↓ -12.6%	5.9	0.5	62,500	69,880	4,370	20,455	1,168	1.7%	-
Grupo Éxito	4,795	6.1	↓ -0.21%	↓ -3.9%	↑ 12.7%	9.6	0.9	4,795	4,945	337	4,989	160	3.3%	4,940
HCOLSEL	29,500		↑ 1.16%	↑ 4.8%	↑ 29.2%	-	2.0	27,922	29,500		8,059	-	-	-
Icolcap	25,759		↑ 0.22%	↑ 4.8%	↑ 28.8%	-	1.5	24,617	26,027		59,963	-	-	-
COLCAP	2,588		↓ -0.06%	↑ 6.7%	↑ 25.2%			2,470	2,627			-	-	2,457

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas Accivalores

Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.
BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.
BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).
BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).
Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.
Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.
BTC: acrónimo para Bid to Cover.
Bunds: bonos Alemanes.
bpd: Barriles por día (petróleo).
CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal
Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.
Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.
Default: impago de la deuda.
Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.
EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).
Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.
FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

Gilts: bonos del Reino Unido.
IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).
IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.
IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.
OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).
PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).
PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).
PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.
Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.
Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.
Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.
UE: Unión Europea.
UVR: Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2026 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones Económicas

wtovar@accivalores.com

María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



accionesyvalores



accionesyvaloressa



company/acciones-y-valores-s-a/

www.accivalores.com