

Resumen de mercados

Scotia Wealth Management.

30 de septiembre, 2025

- El Banco de la República mantuvo inalteradas las tasas de referencia al 9,25%, en línea con las expectativas del mercado. La votación fue dividida con cuatro codirectores a favor de la estabilidad, dos a favor de un recorte de 50pb y uno por un recorte de 25 pb.
- El COLCAP cerró un mes positivo, creciendo un 1,4%. ISA y los sectores Bancos y Construcción lideraron el comportamiento alcista del índice.
- La curva de TES cerró el mes con valorizaciones de 18 puntos básicos que predominaron en la zona media y larga de la curva, favoreciendo un movimiento de aplanamiento.

Renta Fija Local

Deuda Pública – TES Tasa Fija

30-sep-25	Valoración	Día (pb)	7 días (pb)	30 días (pb)
TFIT15260826	8,90%	2,8	-3,0	-10,1
TFIT08031127	9,24%	-4,5	-8,5	-4,6
TFIT16280428	9,83%	-2,5	-3,4	-8,1
TFIT05220829	10,67%	-3,4	0,9	-16,7
TFIT16180930	10,86%	-3,4	0,7	-13,9
TFIT10260331	11,13%	-0,6	3,9	-25,9
TFIT16300632	11,35%	0,2	11,5	-27,6
TFIT11090233	11,52%	-0,6	9,8	-31,4
TFIT16181034	11,40%	-3,5	17,2	-14,5
TFIT11240135	11,79%	-4,0	7,7	-22,4
TFIT16090736	11,34%	-0,2	15,2	-2,1
TFIT16281140	12,03%	-3,7	11,4	-27,5
TFIT21280542	11,79%	5,4	8,8	-9,9
TFIT23250746	11,95%	-0,3	11,3	-21,4
TFIT31261050	11,68%	1,8	13,0	-15,9
TFIT34130358	12,06%	-3,9	5,3	-27,9

Fuente: Precia

Deuda Privada (Valoración Promedio por rango AAA)

30-sep-25	Valoración	Día (pb)	7 días (pb)	30 días (pb)
1 mes	9,47%	-0,3	16,0	16,9
2 meses	9,47%	0,7	13,0	2,5
3 meses	9,62%	-4,6	7,7	11,4
6 meses	9,73%	1,6	6,0	2,3
9 meses	9,91%	0,9	8,5	10,0
1 año	10,02%	1,5	7,1	13,4
1,5 años	9,81%	2,2	-2,1	2,5
2 años	10,01%	5,0	2,8	1,0
3 años	10,34%	6,8	19,8	10,5
4 años	10,41%	0,3	-2,9	-7,6
5 años	10,87%	-4,8	16,5	-10,9
6 años	11,24%	3,1	7,8	-26,5
7 años	11,46%	1,2	26,5	-6,3

Fuente: Precia
Cálculos Estrategia Scotia Securities

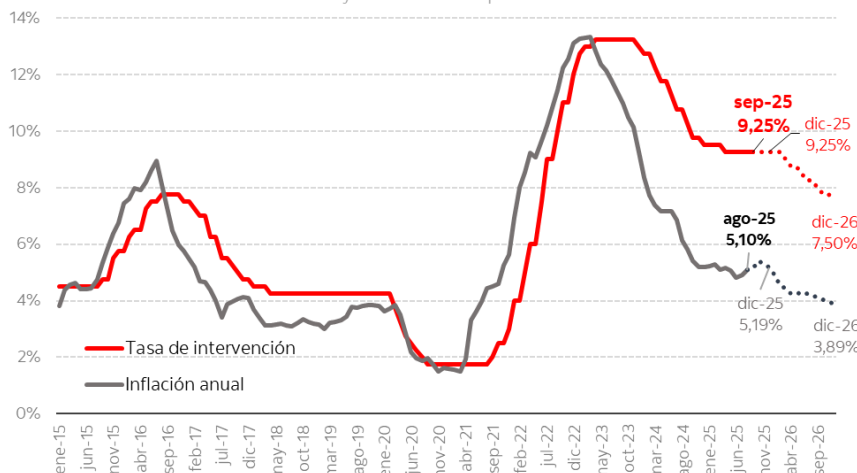
Desempeño Bolsas Internacional

	30-sep-25	1 día	7 días	30 días	90 días	180 días	YTD
S&P 500	6.688	0,4%	0,5%	3,5%	7,4%	23,9%	13,7%
TSX 60	1.771	0,2%	0,5%	4,4%	10,8%	21,0%	19,4%
DAX	23.881	0,6%	1,1%	-0,1%	0,4%	10,0%	19,9%
FTSE 100	9.350	0,5%	1,4%	1,8%	6,6%	10,3%	14,4%
SHANGHAI	3.883	0,5%	1,6%	0,6%	12,4%	16,2%	15,8%
NIKKEI	44.933	-0,2%	-1,2%	5,2%	13,0%	29,4%	12,6%
COLCAP	1.872	0,1%	0,0%	1,4%	10,5%	13,0%	35,7%
IPC MEXBOL	62.916	0,5%	0,9%	7,2%	7,8%	16,3%	27,0%
IBOV	146.237	0,1%	-0,8%	3,4%	5,2%	11,5%	21,6%
IPSA	8.971	-0,3%	-1,9%	0,8%	8,5%	16,2%	33,7%

Fuente: Datosmacro.com

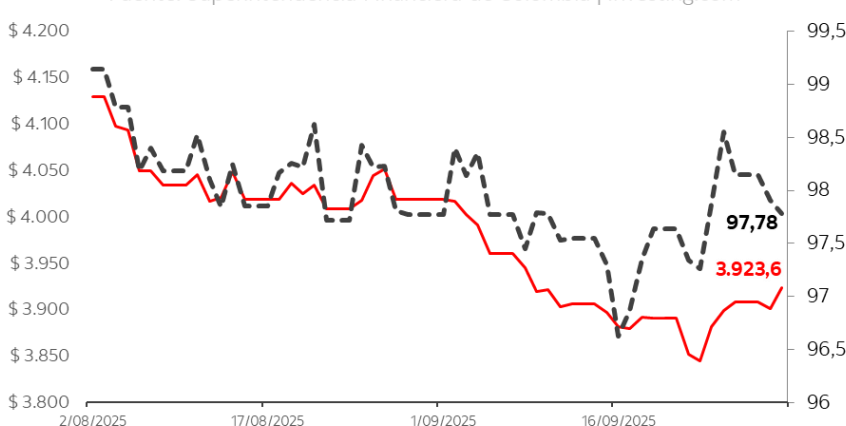
Tasa de Interés Política Monetaria Vs Inflación (a/a)

Fuentes: DANE y Banco de la República de Colombia



Tasa Representativa del Mercado Vs Índice DXY

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia | Investing.com



Resumen de mercados

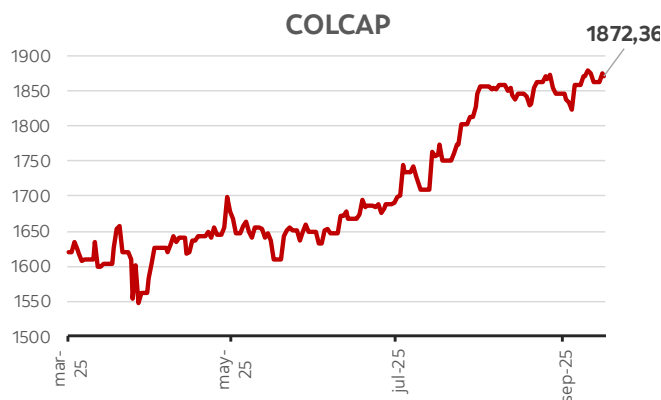
Scotia Wealth Management.

Renta Variable

30-sep-25				
Especie	Último Precio	1 día	Mes corrido	Año Corrido
COLCAP	\$ 1.872	-0,1%	1,4%	35,7%
Bancos				
CIBEST	\$ 60.500	0,3%	2,5%	60,9%
PFCIBEST	\$ 51.060	0,0%	1,5%	45,1%
PFDVVNDA	\$ 24.520	0,9%	1,3%	39,6%
BOGOTA	\$ 34.520	0,7%	-1,7%	28,5%
Servicios Financieros				
PFAVAL	\$ 655	0,0%	-1,5%	46,9%
CORFICOLCF	\$ 17.380	1,4%	-4,9%	18,4%
PFCORFICOL	\$ 16.520	0,0%	-1,8%	15,7%
PFGROUPSURA	\$ 35.500	-0,3%	-0,4%	36,4%
GRUPOSURA	\$ 43.600	-0,9%	-6,0%	17,2%
GRUBOLIVAR	\$ 78.340	-2,2%	2,9%	29,7%
Petróleo y Gas				
ECOPETROL	\$ 1.790	-0,6%	-5,3%	6,9%
TERPEL	\$ 15.300	-1,5%	5,7%	33,0%
CNEC	\$ 7.280	2,1%	-7,8%	-34,4%
Construcción				
GRUPOARGOS	\$ 17.740	-0,3%	2,7%	-13,9%
CEMARGOS	\$ 10.600	-1,3%	6,3%	3,9%
PFGROUPOARG	\$ 11.500	-0,7%	5,7%	-25,5%
Energía				
ISA	\$ 23.360	-0,5%	7,2%	39,9%
GEB	\$ 2.930	0,7%	-0,7%	20,1%
CELSIA	\$ 4.700	-0,3%	-1,9%	27,7%
Servicios Públicos				
PROMIGAS	\$ 6.650	-0,3%	-1,3%	-10,7%
Minería				
MINEROS	\$ 12.580	4,8%	23,3%	195,7%
Bienes Raíces				
PEI	\$ 77.900	-0,1%	11,0%	11,3%

Las más negociadas		
Posición	Especie	Volumen (COP)
1	PFCIBEST	\$ 26.768.226.020
2	ISA	\$ 20.535.283.320
3	ECOPETROL	\$ 17.315.624.345
4	CEMARGOS	\$ 7.551.620.800
5	GRUPOARGOS	\$ 7.312.667.420

Las menos negociadas		
Posición	Especie	Volumen (COP)
1	ETB	\$ 13.779.996
2	PFCORFICOL	\$ 55.842.960
3	PROMIGAS	\$ 124.899.610
4	CNEC	\$ 295.171.370
5	CORFICOLCF	\$ 353.082.200



Fuente: BVC

Cálculos: Estrategia Scotia Securities

Estrategia

Nicolás Ceballos Gallego

Director de Estrategia de Inversión SSC
nicolas.ceballos@scotiabankcolpatria.com

Resumen de mercados

Scotia Wealth Management.

Disclaimer

- ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotia Wealth Management® en Colombia identifica el segmento de clientes tanto de Scotiabank Colpatría S.A Establecimiento Bancario, Scotia Securities S.A Sociedad Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A Sociedad Fiduciaria.
- El contenido del presente documento corresponde a un informe de investigación económica general y es meramente informativo sobre situación macroeconómica y no tiene por objeto, efecto o finalidad ofrecer productos o servicios de terceros. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto número 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. La información aquí contenida no constituye una invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de Scotia Securities S.A. ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas. En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados. La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada. Las personas interesadas deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen. Este documento no es y no debe interpretarse como: i) una oferta de venta o solicitud de una oferta para comprar valores, ii) una oferta para realizar transacciones comerciales o iii) una asesoría de inversión. ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.
- Los productos de inversión son distribuidos por Scotia Securities (Colombia). S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa ("Scotia Securities").
- Los productos de inversión no están asegurados por ninguna entidad gubernamental.
- Las inversiones no son depósitos bancarios y por tanto no poseen ningún seguro de depósito.
- A menos que el producto así lo especifique en forma expresa, las inversiones no están garantizadas por Scotia Securities ni ninguna de sus afiliadas.
- Los productos de Inversión están sujetos a riesgos de inversión, incluyendo posibles pérdidas de su capital invertido.
- Los resultados pasados no representan resultados futuros, dado que los precios pueden subir o bajar.
- Los valores se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE –.
- La diversificación de cartera es un elemento importante para la toma de decisiones de inversión. Mantener una concentración alta en determinada posición representa un mayor riesgo para su cartera. Los factores que intervienen en la evaluación de concentración de riesgo pueden no ser evidentes si se toman en consideración únicamente las inversiones administradas por Scotia Securities, por lo tanto, se sugiere revisar todo su portafolio de inversión para establecer que se encuentra acorde con sus objetivos de inversión, diversificación y tolerancia al riesgo. Si desea recibir asesoría, contacte a su asesor financiero.
- Scotia Securities es una sociedad comisionista de bolsa sujeta a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.