

# Informe Semanal de Mercados

Semana 8 septiembre 2025

# Análisis Local



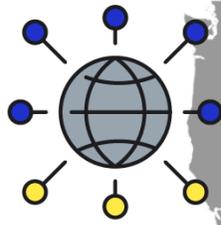
Gobierno presenta reforma tributaria para recaudar \$26,3 billones, ampliando IVA y ajustando retención en la fuente

Inflación anual sube a 5,1%, impulsada por alimentos y vivienda; BanRep mantiene tasa en 9,25%.

Peso colombiano se aprecia 1,4%, cerrando en \$3.958,2; rango proyectado entre \$3.900 y \$4.000.

Emisión récord de bonos en euros fortalece reservas; alta demanda internacional respalda confianza fiscal.

# Análisis Global



## ESTADOS UNIDOS

- ✓ Inflación interanual llega a 2,9%; mercado anticipa recorte de tasas por parte de la Fed.
- ✓ Desempleo sube a 4,3%; nóminas no agrícolas caen, reforzando expectativa de estímulo monetario.



## EUROPA

- ✓ BCE mantiene tasa de depósito en 2%; proceso desinflacionario declarado concluido.
- ✓ Francia enfrenta crisis fiscal; riesgo de impago eleva prima de deuda y contagia eurozona

## CHINA



- ✓ Producción industrial crece 5,2%, pero ventas minoristas caen a 3,4%; señales de enfriamiento interno.
- ✓ Desempleo urbano sube a 5,3%; precios de vivienda caen 2,5% anual, presionando consumo.

## COMERCIO INTERNACIONAL & GEOPOLÍTICA

- ✓ Rusia lanza drones sobre Polonia; OTAN responde, elevando tensión en frontera oriental.
- ✓ Israel ataca líder de Hamas en Qatar; posible ruptura en negociaciones regionales.