

Informe Económico Mensual

Cierre de Agosto 2026

Fecha de generación: 1 de septiembre de 2026

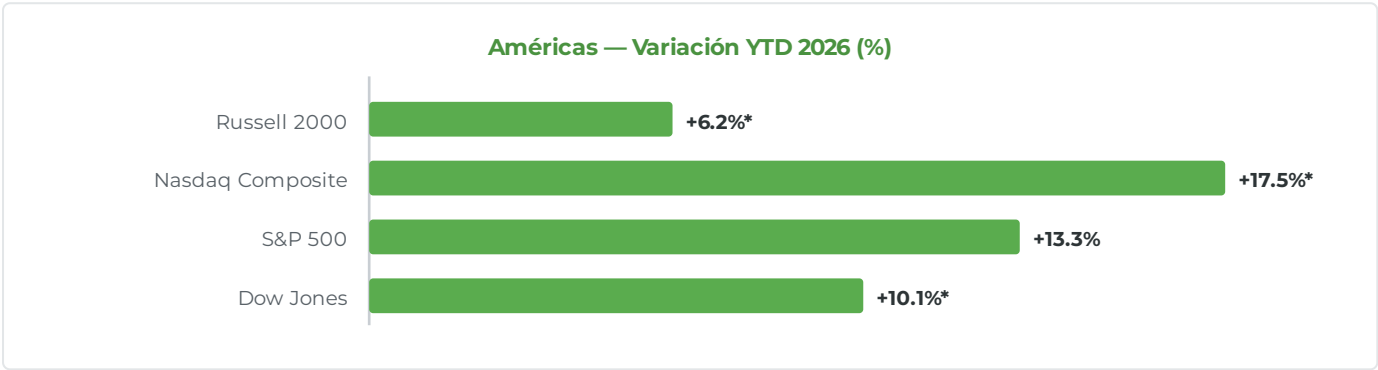
Contenido

- I. Índices Bursátiles — Américas, Europa y Asia
- II. Metales Preciosos — Oro, Plata y Platino
- III. Divisas — Variación vs USD
- IV. Análisis Económico y Perspectivas
 - 4A. Contexto Global — Agosto 2026
 - 4B. Colombia — Situación y Perspectivas

Parte I — Índices bursátiles

Américas

Índice	Cierre Ago 2026	Var. YTD 2026
Dow Jones	53,186*	+10.1%*
S&P 500	7,686.14	+13.3%
Nasdaq Composite	26,371*	+17.5%*
Russell 2000	2,280.00*	+6.2%*

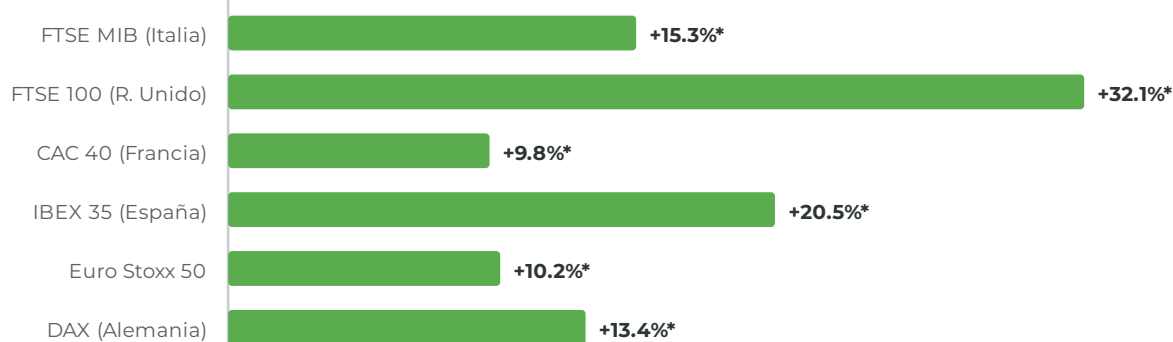


Los mercados estadounidenses cerraron agosto con ganancias moderadas. El S&P 500 avanzó +2.7% en el mes, acumulando un sólido +13.3% en el año, marcando el undécimo mejor inicio en 33 años. El Nasdaq lideró las alzas impulsado por el sector tecnológico. El Dow Jones finalizó el último día del mes con una caída de 374 puntos tras el ataque de EE.UU. a Irán, aunque registró su quinto mes consecutivo de ganancias. El Russell 2000 mostró menor vigor relativo ante incertidumbre crediticia.

Europa

Índice	Cierre Ago 2026	Var. YTD 2026
DAX (Alemania)	25,631*	+13.4%*
Euro Stoxx 50	6,480.00*	+10.2%*
IBEX 35 (España)	15,800*	+20.5%*
CAC 40 (Francia)	8,401.18*	+9.8%*
FTSE 100 (R. Unido)	10,824*	+32.1%*
FTSE MIB (Italia)	44,200*	+15.3%*

Europa — Variación YTD 2026 (%)

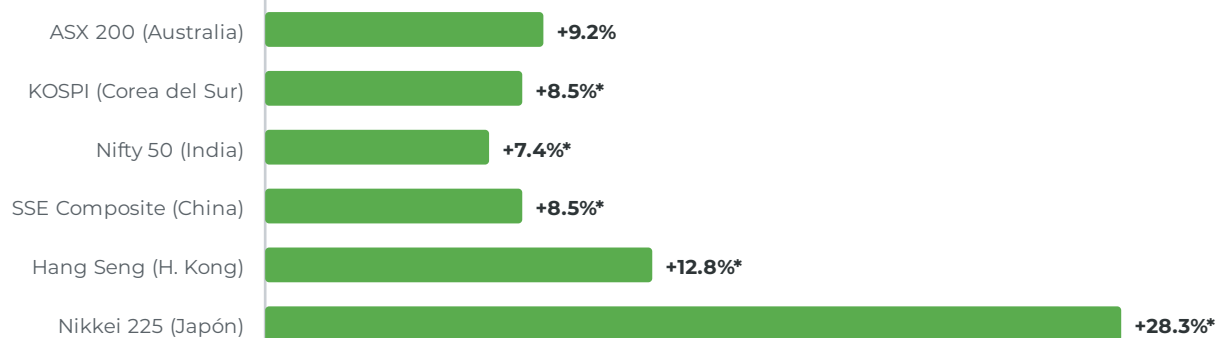


Los mercados europeos lograron máximos históricos durante agosto, impulsados por la fortaleza del sector financiero e industrial. El FTSE 100 destacó con una ganancia YTD de ~32%, beneficiado por su composición sectorial (energía y minería) y la fortaleza de la libra esterlina. El IBEX 35 español también mostró rendimiento superior con +20%* YTD, apoyado en banca y turismo. DAX y CAC 40 mantienen avances de doble dígito. El Stoxx 600 acumula +11% en el año.

Asia-Pacífico

Índice	Cierre Ago 2026	Var. YTD 2026
Nikkei 225 (Japón)	66,215*	+28.3%*
Hang Seng (H. Kong)	25,330*	+12.8%*
SSE Composite (China)	3,979.89*	+8.5%*
Nifty 50 (India)	24,500*	+7.4%*
KOSPI (Corea del Sur)	3,200.00*	+8.5%*
ASX 200 (Australia)	9,066.70	+9.2%

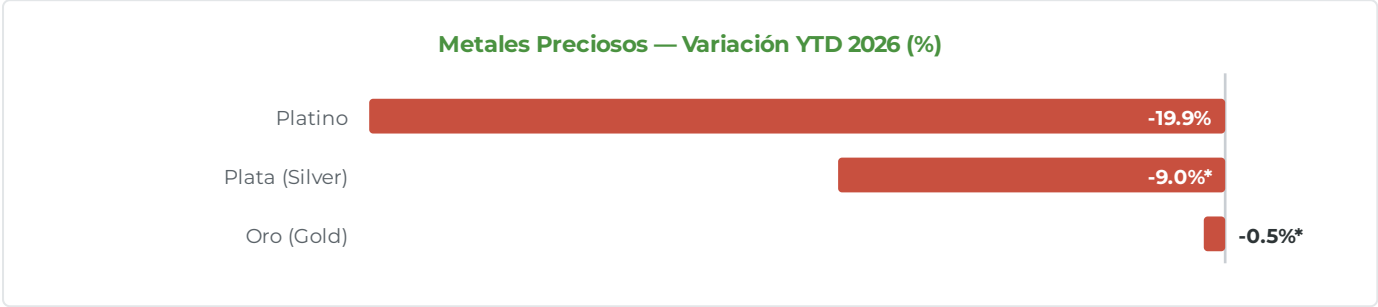
Asia — Variación YTD 2026 (%)



Asia mostró rendimientos dispares durante agosto. El Nikkei 225 lideró la región con ganancias extraordinarias (+28%* YTD), impulsado por la debilidad del yen y el auge exportador. El Hang Seng se mantuvo firme con el SSE Composite, beneficiados por medidas de estímulo económico en China. Los mercados de India y Australia mostraron avances moderados y consistentes.

Parte II — Metales preciosos

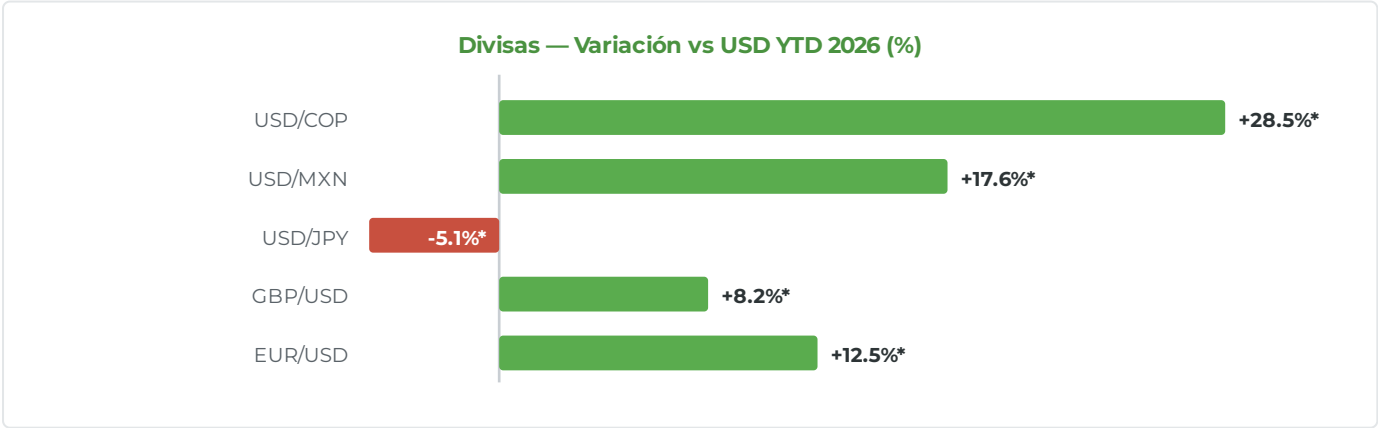
Metal	Precio USD/oz (Ago 2026)	Var. YTD 2026
Oro (Gold)	\$4,435.00*	-0.5%*
Plata (Silver)	\$67.54*	-9.0%*
Platino	\$1,831.00	-19.9%



El mercado de metales preciosos presentó un comportamiento mixto en agosto. El **Oro** cotizó en torno a US\$4,435/oz al cierre del mes, prácticamente estable en el año tras tocar máximos históricos por encima de US\$4,500/oz en enero de 2026. La **Plata** cedió terreno acumulando una caída de ~9%* YTD, afectada por menor demanda industrial y el alza del dólar en ciertos períodos. El **Platino** fue el metal con peor desempeño YTD (~20%), presionado por incertidumbre en la cadena de suministro automotriz y la transición hacia baterías de litio. Las declaraciones hawkish del presidente de la Fed, Kevin Warsh, en Jackson Hole ejercieron presión bajista adicional sobre metales a fin de mes.

Parte III — Divisas

Par Cambiario	Tasa Ago 2026	Apreciación vs USD YTD
EUR/USD	1.1586*	+12.5%*
GBP/USD	1.3050*	+8.2%*
USD/JPY	145.3000*	-5.1%*
USD/MXN	17.0320*	+17.6%*
USD/COP	3,213.97*	+28.5%*



El dólar estadounidense mostró debilidad generalizada durante 2026, favoreciendo a divisas de mercados emergentes y desarrollados por igual. El **Euro** avanzó ~12.5%* frente al USD (EUR/USD 1.1586), reflejando la resiliencia de la economía europea y el diferencial de tasas. La **Libra Esterlina** también se

apreció (GBP/USD ~1.305*). El **Peso Mexicano** extendió su fortaleza con USD/MXN en 17.03, apreciándose ~18%* en el año. El **Peso Colombiano** registró la mayor apreciación relativa: la TRM oficial del 1 de septiembre se fijó en \$3,213.97, representando una apreciación de ~28%* frente al inicio de 2026 cuando el dólar superaba los \$4,400 COP. El **Yen** japonés mostró recuperación moderada.

Parte IV — Análisis económico y perspectivas

4A. Contexto Global — Agosto 2026

1. Conflicto Iran-EE.UU. y Mercados Energéticos: El mes estuvo dominado por la escalada militar entre EE.UU. e Irán. El ataque estadounidense del 30 de agosto sacudió los mercados, enviando el Dow Jones 370 puntos abajo en la sesión, aunque el índice cerró agosto con ganancias mensuales. El petróleo Brent subió ~27% desde los mínimos de julio (post-MOU) hasta ~US\$90/barril, impulsando inflación de costos a nivel global. Las sanciones del Secretario Bessent contra los 'habilitadores' de Irán añaden presión geopolítica al comercio mundial.

2. Inflación y Política Monetaria de la Fed: El PCE (indicador preferido de inflación de la Fed) se mantuvo elevado en agosto, aunque la inflación subyacente mostró estabilidad. El presidente de la Fed, Kevin Warsh, expresó en Jackson Hole preocupaciones inflacionarias que reavivaron expectativas de alzas adicionales. Los mercados descuentan al menos un incremento de 25 pbs antes de fin de año, aunque el mercado laboral en debilitamiento podría limitar el ciclo restrictivo.

3. Perspectivas de Crecimiento Global: El FMI y S&P Global proyectan desaceleración gradual del crecimiento global para H2 2026. Los riesgos incluyen el conflicto en Medio Oriente, la fragmentación del comercio por aranceles, y el endurecimiento de condiciones financieras. Europa sorprendió al alza en el primer semestre, mientras China implementa estímulos fiscales para sostener su meta de crecimiento del 4.5%.

4. Mercados de Renta Variable — Perspectivas H2 2026: Tras un primer semestre sólido, los analistas advierten sobre valoraciones exigentes en EE.UU. El S&P 500 cotiza con múltiplos P/E superiores a la media histórica. La temporada de resultados Q3 (a partir de octubre) será el próximo catalizador. Europa y Asia ofrecen valoraciones relativas más atractivas. La volatilidad geopolítica podría generar oportunidades de entrada en el corto plazo.

5. Materias Primas y Metales: El oro, aunque estable en el año, mantiene su función de reserva de valor ante incertidumbre geopolítica. La plata y el platino enfrentan presiones estructurales de demanda. El cobre y materiales industriales dependerán del ritmo de la recuperación china. Se espera volatilidad persistente en energéticos por el conflicto de Medio Oriente.

4B. Colombia — Situación Económica y Perspectivas

Macroeconomía y PIB

El BBVA Research proyecta crecimiento del PIB de Colombia en 2.8-2.9% para 2026 (revisado a la baja desde 3.2%), impulsado por consumo interno y gasto público. La economía colombiana muestra resiliencia relativa frente a pares de la región, aunque la presión fiscal y el déficit en cuenta corriente continúan siendo factores de riesgo. El DNP mantiene expectativas de reactivación gradual sustentada en infraestructura y energías renovables.

Inflación y Banco de la República

La inflación, si bien en tendencia descendente, se mantiene por encima del rango meta ($3\% \pm 1\%$) por sexto año consecutivo. Se proyecta un cierre de año en torno al 4.1%, afectada por indexación salarial, precios de alimentos y servicios regulados. La Junta Directiva del Banco de la República mantuvo por mayoría la tasa de política monetaria en 12.0% en agosto, en una postura restrictiva que busca anclar las expectativas de inflación.

Tipo de Cambio — Fortaleza del Peso

El cierre de agosto con TRM oficial de \$3,213.97 COP/USD para el 1 de septiembre representa una notable apreciación del peso colombiano (~28%* frente al inicio del año). Esta fortaleza refleja: (i) mejora de la percepción de riesgo-país, (ii) flujos de inversión de portafolio, y (iii) debilidad generalizada del dólar. Esta dinámica favorece importadores y viajeros, pero presiona la competitividad exportadora no petrolera.

Perspectivas H2 2026 — Colombia

Los riesgos clave para el segundo semestre incluyen: (i) el impacto de precios del petróleo elevados sobre importaciones y balanza comercial, (ii) la sostenibilidad fiscal ante la reforma pensional y presupuesto 2027, (iii) la ejecución de proyectos de infraestructura viales y energéticos. El sector financiero mantiene solidez y el consumo de hogares se recupera gradualmente. BBVA Research y Bancolombia mantienen visión cautelosa pero constructiva para la segunda mitad del año.

Notas y fuentes

* Dato estimado o con base en fuentes secundarias. Verificar con fuente primaria.

Fuentes: CNBC, S&P Global, Infobae Colombia, Bullion-rates.com, Banque de France, BBVA Research Colombia, Bancolombia, DNP Colombia, Banco de la República.

Variaciones YTD calculadas desde el cierre del 31 de diciembre de 2025 (estimado donde se indica con *).

Este informe tiene carácter informativo. No constituye asesoría de inversión.