

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



martes, 24 de junio de 2025

Noicias y datos relevantes de la última semana

→ Las tensiones geopolíticas continúan minando la confianza de los inversionistas ante el escalamiento del conflicto en Oriente Medio. Luego de los bombardeos realizados por parte de Israel hacia Irán, el gobierno de los Estados Unidos bombardeó tres instalaciones nucleares iraníes. Pese a que se habían adelantado algunas conversaciones para el cese al fuego, el gobierno norteamericano realizó ataques aéreos con el objetivo de retrasar su programa nuclear. Entre tanto, el parlamento de Irán considera el cierre del estrecho de Ormuz por donde fluye alrededor del 20% de la demanda mundial de petróleo y gas, situación que podría generar un mayor incremento en los precios del crudo y la energía.

→ En Estados Unidos, la Reserva Federal (FED) mantuvo las tasas de interés de los fondos federales en el rango de 4,25% a 4,50%, nivel que se ha mantenido a lo largo del 2025. La decisión fue unánime entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) quienes mantienen las expectativas de dos recortes de tasa en lo que resta del año y prevén para 2025 un crecimiento del PIB de 1,40% y una inflación anual del 3,0% al cierre del año.

→ En la zona euro, la revisión de la inflación registrada en mayo da cuenta y confirma el descenso hasta el 1,9% de la variación anual desde el 2,2% observada en abril. Entre tanto en el Reino Unido, la inflación mostró una ligera reducción ubicándose en 3,4% anual, desde el 3,5% registrado el mes anterior. Por su parte el Banco de Inglaterra, mantuvo su tasa de interés en 4,25%, la decisión fue tomada en votación dividida bajo las señales de un mercado laboral en enfriamiento y una reducción significativa de la inflación en los últimos dos años.

→ El Banco de Japón mantuvo su tasa de interés en el 0,5%, la unánime decisión por parte de los miembros se encuentra sustentada por la recuperación moderada de la economía, la inversión y el consumo privado, donde la inflación se ubica en niveles alrededor del 3,5% anual. El banco anunció un plan gradual de reducción en las compras mensuales de bonos del gobierno japonés, con el objetivo de alcanzar un volumen de 2 billones de yenes para el primer trimestre de 2027.

→ En Colombia, el DANE publicó el índice de seguimiento a la economía (ISE) correspondiente a abril; el índice creció 1,14% anual arriba del 0,8% esperado por los analistas, pero se redujo frente al 4,5% de marzo. En general se destaca el rubro de comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, con una variación anual de 4,86% y actividades profesionales con el 1,10%, mientras se observa caída del 1,71% y 3,90% en actividades primarias y secundarias respectivamente.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor anticipadas MoM	EEUU	May	-0.90	0.10
Producción industrial MoM	EEUU	May	-0.22	-
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	Jun 18	4.50	4.50

Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Reunión Banco Central de Japón	Japón	Jun 17	0.50	0.50
IPC YoY	Eurozona	May F	1.90	2.20
Reunión del política monetaria del BoE	UK	Jun 19	4.25	4.25

Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Actividad económica YoY	Brasil	Apr	2.46	3.49
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	Jun 17	5.00	5.00
Reunión mensual del Banco Central	Brasil	Jun 18	15.00	14.75

Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Apr	1.14	4.50
Balanza comercial	Colombia	Apr	-1352.79	-897.00
Importaciones CIF total	Colombia	Apr	5794.82	5543.10

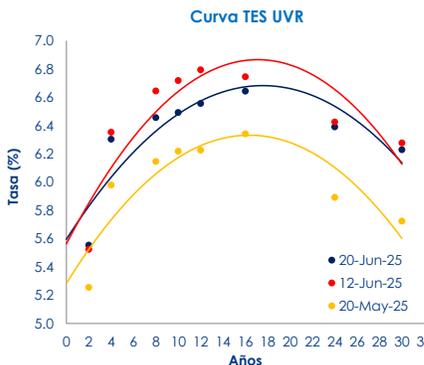
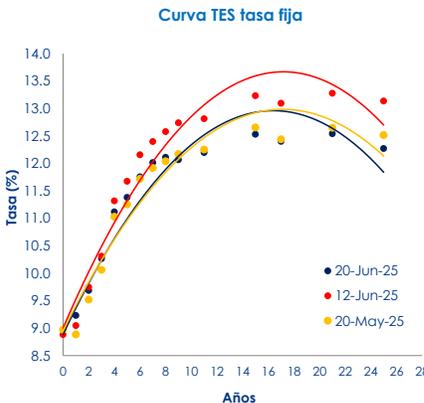
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Así mismo, la curva de TES UVR registró valorizaciones y reducciones en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 19 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 30 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 72 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 2 pbs, cerrando la jornada en 4.38%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 226 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	8.19	-69
COLTES 7 1/2 08/26/26	9.23	18
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.69	-6
COLTES 6 04/28/28	10.27	-4
COLTES 11 08/22/29	11.12	-20
COLTES 7 3/4 09/18/30	11.38	-29
COLTES 7 03/26/31	11.76	-40
COLTES 7 06/30/32	12.02	-38
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.11	-47
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.07	-67
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.20	-62
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.53	-70
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.40	-70
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.54	-74
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.27	-87

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	5.55	3
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.30	-5
COLTES 3 03/25/33	6.46	-19
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.49	-23
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.56	-24
COLTES 5 03/20/41	6.64	-10
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.39	-4
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.23	-5

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	121	3
5 años	226	-2
10 años	351	2

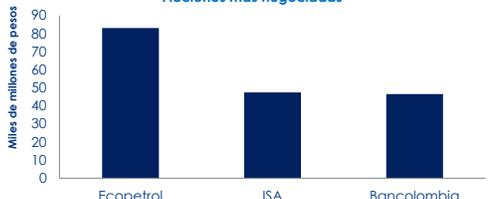
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.38	-2
Reino Unido	4.54	-1
Alemania	2.52	-2
Francia	3.24	-1
China	1.64	-6
Brasil	13.83	-14
México	9.46	19
Perú	6.67	-7

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1648 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.07%. Pref. Cemargos fue la acción más valorizada con un incremento de 3.77% hasta 11000 pesos. Por su parte, Banco Davivienda fue la especie más desvalorizada con una caída de 2.22% hasta 22000 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 1.77%, mientras que el S&P lo hizo en 1.28%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.08%. En Asia, el Nikkei subió 1.5%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.51%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 0.93%, mientras que el MCSI EM registró un retorno negativo de 0.02%.

Colombia Cierre Var. Semanal

COLEQTY	1245	↑	0.04%
COLSC	1082	↑	2.01%
COLIR	1181	→	0.00%
COLCAP	1648	↓	-0.07%

Estados Unidos

DOW JONES	42207	↓	-1.77%
S&P 500	5968	↓	-1.28%
NASDAQ 100	21626	↓	-1.31%

Europa

EUROSTOXX 50	5234	↓	-1.08%
DAX	23351	↓	-0.70%
FTSE 100	8775	↓	-0.86%
CAC	7590	↓	-1.24%
IBEX	13850	↓	-0.43%
FTSE MIB	39231	↓	-0.53%

Asia

SHANGHAI	3360	↓	-0.51%
NIKKEI	38403	↑	1.50%
KOSPI	3022	↑	4.40%
HANG SENG	23530	↓	-1.52%

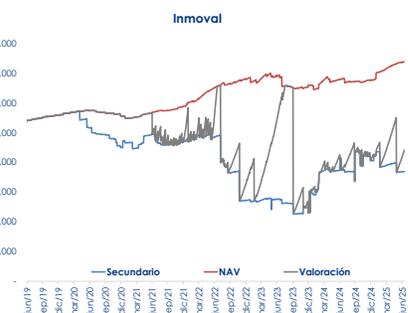
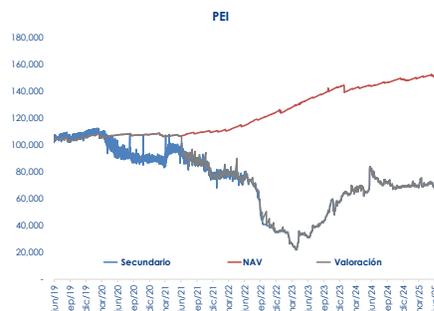
LATAM

IBOVESPA	137116	↓	-0.50%
MEX IPC	56265	↓	-2.04%
CHILE SLCT	8077	↓	-2.32%
S&P/BVL PERÚ	32395	↓	-0.58%
ARG MERVAL	2064099	↓	-4.94%

Commodity Cierre Var. Semanal

Petróleo Brent	77.01	↑	3.8%
Petróleo WTI	74.93	↑	10.1%
Oro	3368.39	↓	-1.9%

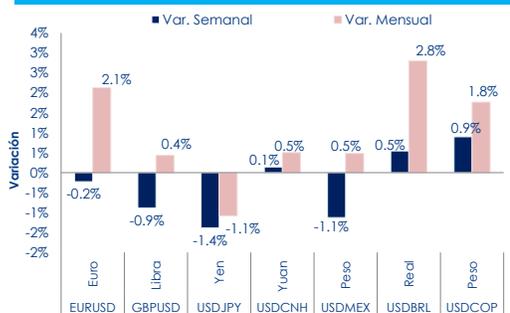
Inmobiliarios



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 4094 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.87%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1523 dólares, registrando una disminución de -0.0026 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1549 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.23%.

Disclaimer:

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 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Estados Unidos				
Markit EEUU fabricación PMI	23/06/2025	Jun P	51.00	52.00
PIB anualizado QoQ	26/06/2025	1Q T	51.00	-0.20
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	27/06/2025	May	2.30	2.10
Europa y Japón				
Markit Eurozona fabricación PMI	23/06/2025	Jun P	49.80	49.40
Markit UK PMI Manufacturing SA	23/06/2025	Jun P	46.90	46.40
PIB YoY	30/06/2025	1Q F	---	1.30
Emergentes				
Índice PMI Manufacturero	29/06/2025	Jun	---	49.00
Ventas al por menor YoY	23/06/2025	Apr	-0.40	-1.10
Reunión de política monetaria del Banco Central	26/06/2025	Jun 26	8.00	9.00
Colombia				
Confianza de comercio al por menor	25/06/2025	May	---	24.90
Tasa de desempleo nacional	27/06/2025	May	---	8.78
Reunión de política monetaria de BanRep	27/06/2025	Jun 27	9.25	9.25