

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 11 de agosto de 2025

## Noicias y datos relevantes de la última semana

## Calendario económico de la semana anterior

→ El gobierno de los Estados Unidos continúa la campaña arancelaria con sus pares comerciales, de primera mano impuso un arancel del 39% a la importación de bienes procedentes de Sudeste Asia no alcanzando un acuerdo bilateral, no obstante, las conversaciones entre las naciones continúan, entre tanto con Japón acordó una orden ejecutiva sobre aranceles recíprocos para aplicar una medida especial y considera emitir una orden para reducir a 15% los aranceles a autos y autopartes. Con India el gobierno Trump decretó un arancel punitivo adicional del 25% hasta el 50%. En general inicia la vigencia de aranceles recíprocos establecidos frente a 67 países que fueron definidos en la orden ejecutiva firmada por el presidente Trump el pasado primero de agosto, para Colombia la tarifa se mantiene en el 10% definida en abril mientras Canadá, México y China continúan con las negociaciones.

→ El Banco de Inglaterra (BoE) redujo su tasa de interés en 25 puntos básicos hasta el 4%, en línea con las expectativas y se constituye como el nivel más bajo en dos años y medio, la decisión tiene por objeto impulsar la economía británica, bajo las consideraciones de los aranceles estadounidenses y espera que la economía presente un crecimiento del 1.25%.

→ El Banco Central de México (BANxico) recortó la tasa de referencia en 25 puntos básicos y la ubicó en 7.75%, dando continuidad al ciclo de flexibilización de su postura de política monetaria. La decisión fue tomada bajo el contexto de una inflación que se ubica en julio en el 3.51% anual y continúa la convergencia a la meta del 3%.

→ En Colombia, las exportaciones de junio alcanzaron los USD\$ 3.959 millones lo que corresponde a un aumento del 2.6% anual explicado principalmente por el incremento del 35.6% anual del segmento agropecuario, alimentos y bebidas. Para el primer semestre del año, las exportaciones sumaron USD\$ 24.392 millones, un 1.6% superior a lo registrado en mismo periodo del año anterior.

→ Se publicaron las minutas de la última reunión de la Junta Directiva del Banco de la República, en el documento se resalta, además de la valoración por mantener la tasa de intervención en el 9.25%, la consideración de una reducción transitoria de la inflación en medio de riesgos fiscales, de salario mínimo y de expectativas de la inflación. El equipo técnico del banco proyecta que la inflación total cerrará 2025 en 4.7% y en 3.2% para 2026.

→ El DANE reveló los datos de inflación observados en julio, los precios al consumidor se incrementaron en 0.28%, arriba del 0.18% de expectativa promedio de los analistas, de esta forma la variación anual sube 0.08% hasta el 4.90%. Los principales rubros alcistas fueron Alimentos y bebidas no alcohólicas con el 0.82%, Salud con el 0.39% y Restaurantes y hoteles con el 0.35%. A la baja Prendas de vestir y calzado con -0.08%. La inflación núcleo bajó 0.05% hasta el 4.89%.

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Órdenes bienes duraderos	EEUU	Jun F	-9.40	-9.30
Solicitudes de hipoteca MBA	EEUU	Aug 1	3.10	-3.80
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Aug 2	226.00	218.00
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPP YoY	Eurozona	Jun	0.60	0.30
Ventas al por menor YoY	Eurozona	Jun	3.10	1.80
Reunión del política monetaria del BoE	UK	Aug 7	4.00	
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Exportaciones YoY	China	Jul	7.20	5.80
Importaciones YoY	China	Jul	4.10	1.10
IPC YoY	China	Jul		0.10
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Exportaciones FOB	Colombia	Jun	3959.10	4358.90
IPC (MoM)	Colombia	Jul	0.28	0.10
IPC YoY	Colombia	Jul	4.90	4.82

## Mercado de renta fija

### Evolución de las tasas de los TES

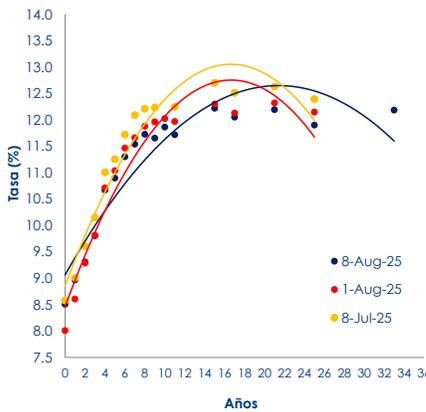


→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos a la baja durante la semana.

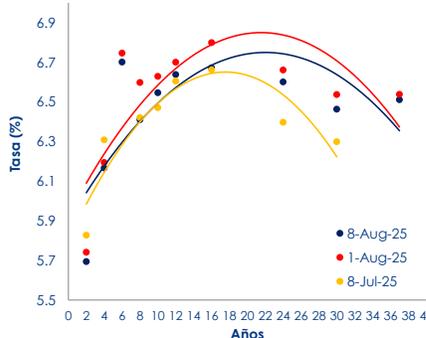
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 29 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 10 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 17 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 7 pbs, cerrando la jornada en 4.28%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 207 puntos.

### Curva TES tasa fija



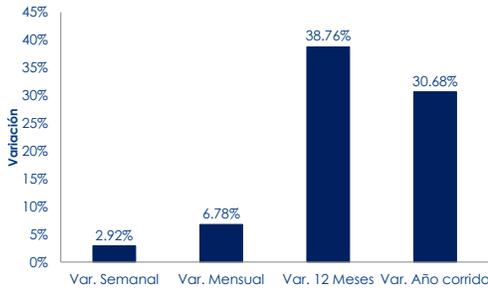
### Curva TES UVR



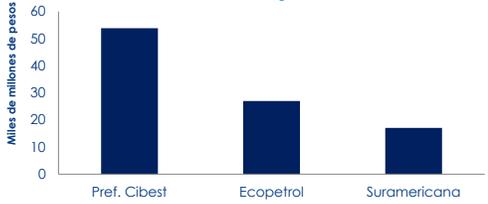
TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	8.51	50
COLTES 7 1/2 08/26/26	8.97	36
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.31	2
COLTES 6 04/28/28	9.81	-1
COLTES 11 08/22/29	10.67	-4
COLTES 7 3/4 09/18/30	10.90	-14
COLTES 7 03/26/31	11.30	-16
COLTES 7 06/30/32	11.54	-12
COLTES 13 1/4 02/09/33	11.73	-15
COLTES 7 1/4 10/18/34	11.66	-31
COLTES 11 3/4 01/24/35	11.87	-16
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.72	-25
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.22	-8
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.05	-8
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.20	-13
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.90	-25
COLTES 12 03/13/58	12.19	-9
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	5.69	-5
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.17	-3
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.70	-5
COLTES 3 03/25/33	6.41	-19
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.55	-8
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.64	-6
COLTES 5 03/20/41	6.67	-13
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.60	-6
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.46	-7
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.51	-3
CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	101	-1
5 años	207	-4
10 años	328	-2
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.28	7
Reino Unido	4.60	7
Alemania	2.69	1
Francia	3.35	0
China	1.70	-1
Brasil	13.85	-18
México	9.20	-8
Perú	6.24	-24

## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

### Dinámica reciente del COLCAP



### Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1803 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 2.92%. Terpel fue la acción más valorizada con un incremento de 6.46% hasta 13840 pesos. Por su parte, Enka fue la especie más desvalorizada con una caída de 4.17% hasta 18 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.35%, mientras que el S&P lo hizo en 2.43%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 1.92%. En Asia, el Nikkei subió 2.5%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 1.79%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una valorización semanal de 4.15%, mientras que el MCSI EM registró un retorno positivo de 1.35%.

Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1251	2.79%
COLSC	1040	-0.21%
COLIR	1182	2.78%
COLCAP	1803	2.92%

### Estados Unidos

DOW JONES	44176	1.35%
S&P 500	6389	2.43%
NASDAQ 100	23611	3.73%

### Europa

EUROSTOXX 50	5343	1.92%
DAX	24122	1.53%
FTSE 100	9128	0.00%
CAC	7725	1.21%
IBEX	14791	2.82%
FTSE MIB	41680	2.41%

### Asia

SHANGHAI	3648	1.79%
NIKKEI	41820	2.50%
KOSPI	3207	1.87%
HANG SENG	24907	0.70%

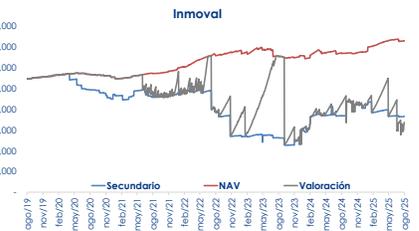
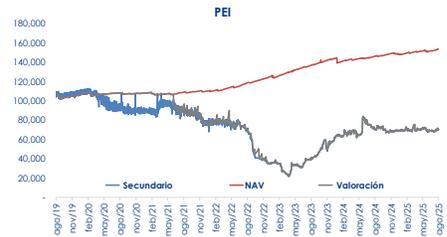
### LATAM

IBOVESPA	135913	2.62%
MEX IPC	58070	2.06%
CHILE SLCT	8521	3.78%
S&P/BVL PERÚ	34012	2.47%
ARG MERVAL	2300926	0.97%

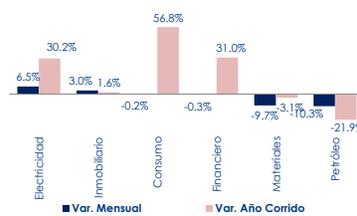
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	66.59	-4.4%
Petróleo WTI	63.88	-5.1%
Oro	3397.75	1.0%

### Inmobiliarios

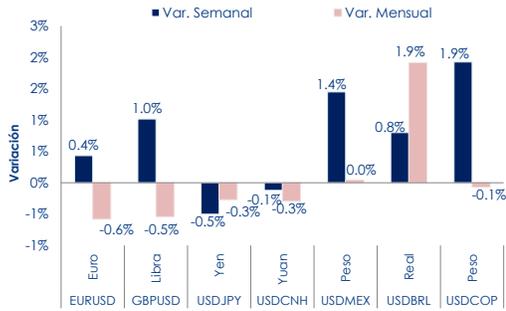
→ Durante la semana del 4 al 8 de agosto el PEI cerró en 71.000 manteniendo la estabilidad en los precios y a la espera de la entrega de resultados del segundo trimestre del 2025 esta semana, así como de la información pertinente a la nueva emisión de TEIS. Por el lado de Inmoval nuevamente volvió a operar a un precio del 45% sobre NAV.



### Comportamiento sectorial del COLCAP



### Monedas



→ El USDCOP cerró en 4049 pesos, registrando una apreciación semanal de 1.93%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1641 dólares, registrando un aumento de 0.0054 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1587 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.47%.

### 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

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC (MoM)	EEUU	12/08/2025	Jul	0.20	0.30
IPC YoY	EEUU	12/08/2025	Jul	2.80	2.70
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	14/08/2025	Aug 9	225.00	226.00

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
PIB SA YoY	Eurozona	14/08/2025	2Q S	1.40	1.40
PIB YoY	UK	14/08/2025	2Q P	1.00	1.30
PIB anualizado SA QoQ	Japón	14/08/2025	2Q P	0.40	-0.20

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas menor al día YoY	China	14/08/2025	Jul	4.90	5.00
Producción industrial YoY	China	14/08/2025	Jul	6.00	5.80
Reunión de política monetaria del Banco Central	Perú	14/08/2025	Aug 14	4.50	4.50

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	14/08/2025	Jun	11.30	13.22
Producción industrial YoY	Colombia	14/08/2025	Jun	2.30	3.04
PIB YoY	Colombia	15/08/2025	2Q	2.70	2.70