

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 10 de septiembre de 2025



La inflación más fría de los productores estadounidenses sugiere una demanda más débil.

La inflación de precios al productor en EE. UU. cayó inesperadamente en agosto, con una disminución del 0,1% tras un alza revisada del 0,7% en julio, informó el Departamento de Trabajo. Economistas esperaban un aumento de 0,3%. El retroceso estuvo impulsado por una caída del 0,2% en los precios de servicios, debido principalmente a una reducción del 1,7% en márgenes de servicios de comercio, particularmente en maquinaria y vehículos. Analistas señalaron que los minoristas estarían absorbiendo los costos de los aranceles en lugar de trasladarlos al consumidor. En bienes, los precios subieron 0,1%, con aumentos destacados en carne de res (+6,0% mensual, +21,1% anual) y café (+6,9% mensual, +33,3% anual), compensados parcialmente por menores costos de huevos y frutas frescas. Los precios de energía bajaron 0,4%. Excluyendo alimentos y energía, los precios de bienes aumentaron 0,3%. En servicios, se observaron incrementos en tarifas aéreas (+1,0%), alojamiento (+0,9%), servicios dentales (+0,6%) y comisiones de gestión de portafolio (+2,0%). En los últimos 12 meses, el Índice de Precios al Productor subió 2,6%, frente al 3,1% registrado en julio. El enfriamiento de la inflación al productor ocurre en un contexto de mercado laboral debilitado. El gobierno estimó que se crearon 911.000 empleos menos en los 12 meses hasta marzo de lo estimado previamente, y el reporte de agosto mostró un crecimiento laboral casi estancado, con pérdida de empleos en junio por primera vez en cuatro años y medio. Ante estas condiciones, la Reserva Federal es ampliamente esperada a recortar las tasas de interés en 0,25 puntos porcentuales en su reunión de la próxima semana. En reacción, las bolsas subieron con nuevos máximos intradía del S&P 500 y Nasdaq, mientras que el dólar y los rendimientos del Tesoro retrocedieron. Entretanto, se espera que los próximos datos de inflación al consumidor reflejen más claramente los efectos de los aranceles. *Adaptado de Reuters.*



El Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo cayó a -2,4% en agosto.

El Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo se ubicó en -2,4% en agosto de 2025, lo que significó una caída de 7,7 puntos porcentuales frente a julio. Sin embargo, el dato es más favorable que el registrado en agosto de 2024 (-15,3%). La disminución estuvo asociada principalmente a una contracción en el índice de expectativas del consumidor. En la comparación trimestral, el Índice de Condiciones Económicas pasó de -3,4% en el segundo trimestre a 1,5% en el tercero, con mejoras en la percepción de los hogares sobre su situación (+7,5 puntos) y la del país (+5,0 puntos). No obstante, la disposición a comprar bienes durables bajó levemente en 0,2 puntos porcentuales. Por ciudades, Cali (11,7%), Bucaramanga (0,7%) y Barranquilla (0,1%) registraron balances positivos, mientras que Medellín (-8,2%) y Bogotá (-4,2%) presentaron los resultados más negativos. Barranquilla fue la ciudad con el mayor retroceso mensual (-18,7 puntos), seguida de Bucaramanga (-13,7) y Bogotá (-10,5). En cuanto a niveles socioeconómicos, la confianza disminuyó en los estratos medio (-8,1 puntos) y bajo (-7,9), mientras que aumentó en el estrato alto (+5,4). Sobre las decisiones de consumo, el informe resaltó que la disposición de compra de vivienda se ubicó en -14,3%, mientras que la de bienes durables cerró en -11,3%, con una fuerte contracción de 19,5 puntos frente a julio. La disposición a comprar vehículo cayó a -44,1%, con un retroceso mensual de 7,6 puntos, aunque mejoró en comparación con agosto de 2024 (-57,8%). En términos generales, aunque hay señales positivas sobre las condiciones económicas de los hogares, la disposición a realizar compras importantes sigue en terreno negativo. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,873	0.28%	1.49%	35.78%
EEUU - S&P 500	6,532	0.30%	1.11%	11.06%
EEUU - NASDAQ	21,886	0.03%	2.01%	13.34%
Europa - EuroStoxx 600	570	0.02%	0.39%	12.86%
Japón - Nikkei	43,838	0.87%	2.62%	9.88%
Brasil - Bovespa	142,349	0.52%	0.66%	18.34%

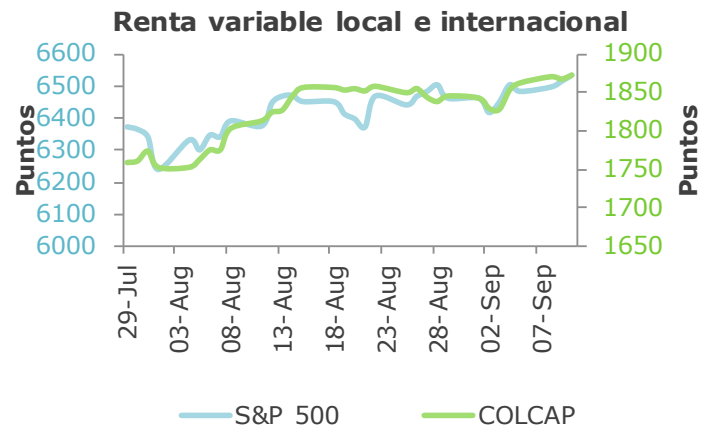
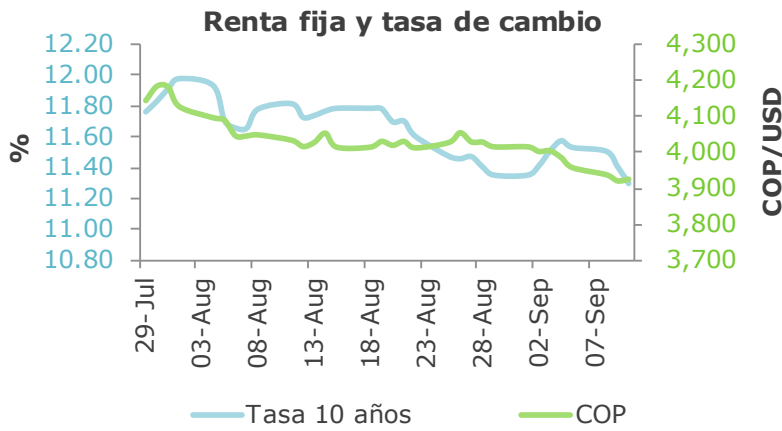
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,845	1.37%	-2.38%	22.73%
Grupo Suramericana Pref.	36,180	0.56%	1.52%	41.75%
Cibest Pref.	52,800	0.76%	4.97%	66.35%
Grupo Argos	17,060	-0.23%	-1.27%	-15.24%
Grupo Nutresa	146,900	2.01%	-1.73%	85.95%
Cementos Argos Pref	11,300	0.00%	3.67%	9.36%
Éxito	3,330	0.00%	0.00%	60.15%
ISA	22,480	1.26%	3.12%	39.61%
Daviivienda Pref.	24,500	1.24%	1.24%	39.52%
Corficolombiana	17,720	-1.56%	-3.06%	20.71%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.30	-11	-6	-58
EEUU	4.05	-4	-18	-52
ALEMANIA	2.65	-1	-7	29
JAPÓN	1.57	0	-3	48

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,926	0.12%	-2.23%	-10.87%
USD / MXN	18.60	-0.13%	-0.30%	-10.69%
EUR / USD	1.17	-0.11%	0.08%	12.95%
USD / JPN	147.46	0.03%	0.28%	-6.20%
USD / BRL	5.41	-0.54%	-0.38%	-12.44%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.67	1.66%	-0.53%	-11.22%
Oro	3,640.8	0.39%	5.59%	38.72%
Café	386.9	1.34%	0.21%	33.71%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Créditos de Consumo (Jul) • Subasta Notas 3Y • Perspectivas de Energía Corto Plazo EIA • Inflación IPP (Ago) • Balance fiscal Federal (Ago)
- Reporte Mensual OPEC • Inflación IPC (Ago) • Subasta Bonos 30Y • Expectativas Consumidor U. Michigan (Sep)

Europa

- Producción Industrial Alemania (Jul) • Balanza Comercial Alemania (Jul) • Decisión Tasa de Interés ECB • Conferencia de Prensa ECB
- Inflación IPC Alemania (Ago)

Colombia

- Confianza del Consumidor Fedesarrollo (Ago)



SKANDIA INVERSIONES