

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 16 de septiembre de 2025



Las ventas minoristas en EE. UU. aumentan con fuerza; el debilitamiento del mercado laboral es un obstáculo.

Las ventas minoristas en Estados Unidos crecieron más de lo esperado en agosto, con un aumento mensual de 0,6% frente al 0,2% previsto, impulsadas por un amplio rango de compras y mayor gasto en restaurantes. En comparación anual, subieron 5%. Aunque parte del repunte se explica por precios más altos, el alza fue generalizada, lo que llevó a algunos economistas a elevar sus proyecciones de crecimiento del PIB para el tercer trimestre; la Reserva Federal de Atlanta ajustó su estimación a 3,4% desde 3,1%. Las ventas online aumentaron 2%, mientras que las de ropa subieron 1% y las de artículos deportivos, 0,8%. En cambio, los muebles cayeron 0,3%. Las gasolineras y concesionarios también reportaron alzas ligadas a mayores precios. El gasto en bares y restaurantes avanzó 0,7%, visto como indicador clave de la solidez financiera de los hogares. Las llamadas ventas minoristas "básicas", que excluyen componentes volátiles y se relacionan con el PIB, crecieron 0,7%. Economistas señalaron que algunos consumidores podrían estar adelantando compras ante los incrementos de precios por aranceles. Según el Departamento de Trabajo, los precios de importación aumentaron por segundo mes consecutivo en agosto, reflejando que los costos de los aranceles están siendo asumidos por empresas y consumidores estadounidenses. Pese al dinamismo en ventas, la atención sigue en el mercado laboral, que muestra debilidad con menor creación de empleo y alzas en el desempleo. Un informe del Bank of America Institute indicó que los hogares de menores ingresos fueron los más afectados, con el crecimiento más lento en salarios desde 2016. También se reportó menor gasto entre jóvenes y la generación X. Analistas advierten que la falta de activos líquidos y la preocupación por perder el empleo podrían limitar el gasto discrecional. Se espera que la Reserva Federal anuncie un recorte de 0,25 puntos porcentuales en la tasa de interés para apoyar al mercado laboral. *Adaptado de Reuters.*



La descertificación compromete \$2 billones, pero brinda un compás de espera de 12 meses.

Estados Unidos anunció la descertificación de Colombia en la lucha contra las drogas, aunque otorgó un waiver de 12 meses que evita sanciones inmediatas y permite mantener la cooperación internacional, condicionado a mostrar resultados verificables. Según la Cámara Colombo Americana, la medida impide que entren en vigor restricciones automáticas, pero endurece los requisitos de seguimiento y reportes durante el año fiscal. De no cumplirse las condiciones, Colombia podría perder hasta \$2 billones en ayudas militares para la lucha antidrogas, además de poner en riesgo programas de asistencia económica y social por US\$241,7 millones y US\$171 millones en seguridad civil. El presidente estadounidense Donald Trump señaló que los países de origen y tránsito de drogas deben cumplir sus obligaciones o enfrentar graves consecuencias. Por su parte, el más reciente Informe de Drogas de Naciones Unidas reportó que Colombia concentra 253.000 de las 376.000 hectáreas de coca sembradas en el mundo, equivalentes al 67%. Asimismo, entre 2015 y 2019, los ingresos ilícitos derivados de estos cultivos en el país oscilaron entre US\$1,2 y US\$2,6 billones anuales. La Embajada de Colombia en Estados Unidos rechazó los señalamientos, afirmando que se desconocen avances en interdicción, cooperación judicial y transformación de territorios afectados por economías ilícitas. Además, aseguró que entre 2024 y 2025 las Fuerzas Militares y de Policía alcanzaron cifras históricas en incautaciones y destrucción de laboratorios, lo que debilitó significativamente las finanzas de las organizaciones criminales. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,839	-0.45%	-0.38%	33.28%
EEUU - S&P 500	6,607	-0.13%	2.27%	12.33%
EEUU - NASDAQ	22,334	-0.07%	4.09%	15.66%
Europa - EuroStoxx 600	571	-1.25%	0.50%	12.98%
Japón - Nikkei	44,902	0.30%	5.11%	12.55%
Brasil - Bovespa	144,062	0.36%	1.87%	19.77%

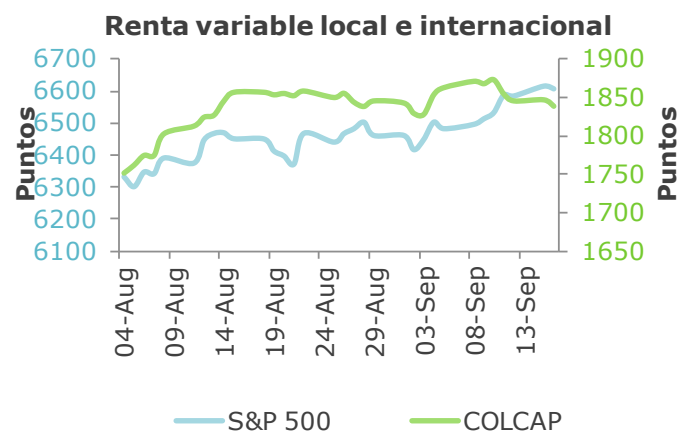
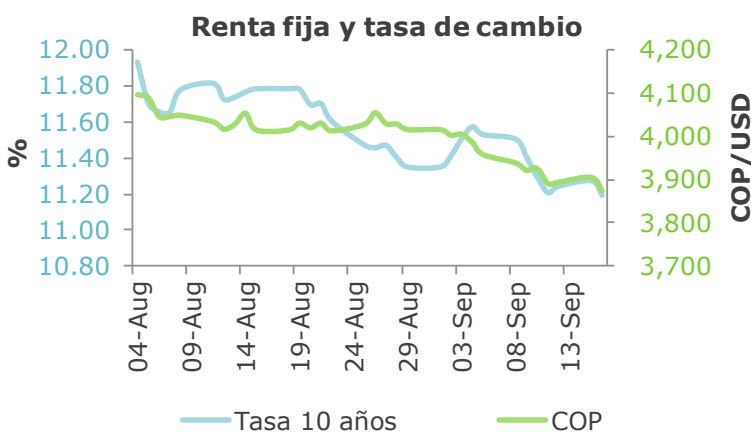
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,815	0.28%	-3.97%	20.74%
Grupo Suramericana Pref.	35,960	0.17%	0.90%	40.89%
Cibest Pref.	50,060	-1.30%	-0.48%	57.72%
Grupo Argos	16,820	1.94%	-2.66%	-16.43%
Grupo Nutresa	157,000	0.00%	5.03%	98.73%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,400	4.13%	2.10%	63.51%
ISA	22,000	-1.08%	0.92%	36.63%
Davivienda Pref.	24,200	-0.41%	0.00%	37.81%
Corficolombiana	17,500	-1.57%	-4.27%	19.21%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.19	-8	-16	-69
EEUU	4.03	-1	-20	-54
ALEMANIA	2.69	0	-3	33
JAPÓN	1.59	1	0	51

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,874	-0.81%	-3.53%	-12.05%
USD / MXN	18.29	-0.45%	-1.98%	-12.20%
EUR / USD	1.19	0.90%	1.55%	14.61%
USD / JPN	146.48	-0.62%	-0.39%	-6.82%
USD / BRL	5.30	-0.37%	-2.44%	-14.25%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.52	1.93%	0.80%	-10.04%
Oro	3,690.0	0.30%	7.02%	40.60%
Café	409.4	-1.99%	6.02%	41.47%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Índice de Manufacturas NY Empire State (Sep) • Ventas Minoristas (Ago) • Precios de Importación y Exportación (Ago) • Producción Industrial (Ago) • Permisos de Construcción Prel. (Ago)
- Inicios de Construcción (Ago) • Decisión Tasa de Interés FOMC • Índice de Manufacturas Fed Philadelphia (Sep) • Flujos de Capital Extranjero (Jul)

Europa

- Balanza Comercial Eurozona (Jul) • ECB Lagarde Speaks • Sentimiento Económico ZEW (Sep) • Producción Industrial Eurozona (Jul) • ECB Lagarde Speaks
- Inflación IPC Eurozona Final (Ago) • ECB Lagarde Speaks • Inflación IPP Alemania (Ago)

Colombia

- Producción Industrial (Jul) • Ventas Minoristas (Jul) • Indicador de Seguimiento a la Actividad Económica ISE (Jul)



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.