

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 17 de septiembre de 2025



La Fed aprueba un recorte de la tasa de interés de un cuarto de punto y prevé dos más este año.

La Reserva Federal de Estados Unidos aprobó un recorte de 0,25 puntos porcentuales en su tasa de referencia, situándola en un rango entre 4,00% y 4,25%. **La decisión, adoptada con una votación de 11-1, mostró menos disenso de lo esperado en Wall Street. El único voto en contra fue del gobernador Stephen Miran, quien defendía un recorte mayor de medio punto.** Michelle Bowman y Christopher Waller, considerados posibles disidentes, apoyaron la reducción de 25 puntos básicos. En su comunicado, el Comité de Mercado Abierto señaló que la actividad económica se ha "moderado", que las ganancias de empleo se han desacelerado y que la inflación "sigue algo elevada". **El presidente de la Fed, Jerome Powell, describió la medida como una estrategia de "gestión de riesgos" y advirtió que los riesgos a la baja para el empleo han aumentado.** El "dot plot" reveló que la mayoría de los miembros prevé dos recortes adicionales este año, aunque hubo diferencias: nueve participantes indicaron solo uno más, diez dos, y uno ninguno. Un punto aislado proyectó recortes de hasta 1,25 puntos porcentuales. También se señalaron reducciones en 2026 y 2027, con la tasa neutral a largo plazo ubicada en 3%. El anuncio generó volatilidad en los mercados: los principales índices bursátiles reaccionaron de manera mixta y los rendimientos del Tesoro mostraron caídas en plazos cortos pero aumentos en los largos. El contexto estuvo marcado por tensiones políticas. Previamente, el presidente Donald Trump presionó por recortes más agresivos y su influencia se ha evidenciado en el nombramiento de Miran. Además, un tribunal bloqueó un intento de Trump de destituir a la gobernadora Lisa Cook, quien también votó a favor del recorte. En el frente laboral, la tasa de desempleo alcanzó 4,3% en agosto, el nivel más alto desde 2021, y las cifras revisadas mostraron cerca de un millón de empleos menos creados de lo estimado inicialmente. *Adaptado de CNBC.*



Producción y ventas manufactureras crecieron al ritmo de 5,8% y 6,4% en julio de 2025.

En julio de 2025, la producción de la industria manufacturera en Colombia creció 5,8% frente al mismo mes de 2024, mientras que las ventas reales aumentaron 6,4% y el personal ocupado 0,9%, según la Encuesta Manufacturera del Dane. De 39 actividades industriales medidas, 32 registraron variaciones positivas, aportando 6,6 puntos porcentuales a la variación anual, mientras que siete sectores restaron 0,8 puntos. **Los mayores incrementos se observaron en la trilla de café (66,2%) y la fabricación de otros equipos de transporte (49,7%), que destacaron tanto en producción como en ventas y empleo. En el acumulado de enero a julio de 2025 frente al mismo periodo del año anterior, la producción manufacturera creció 1,9%, las ventas 2% y el personal ocupado 0,3%, con los mismos sectores como principales impulsores.** Por regiones, 11 de los 14 departamentos incluidos en la muestra registraron aumentos en producción, sumando 6,2 puntos porcentuales a la variación nacional. Caldas, Risaralda, Córdoba, Antioquia y Cauca lideraron en producción, mientras que en ventas resaltaron Caldas, Córdoba y Cauca. Córdoba, además, tuvo la mayor contribución en empleo. El presidente de la Andi, Bruce Mac Master, señaló que 21 de las 39 actividades presentaron tasas positivas en producción y 23 en ventas, lo que refleja un comportamiento heterogéneo en la industria. Añadió que el desempeño positivo, aunque leve, se explica en parte por los altos precios internacionales del café, que alcanzaron máximos históricos en 2025, y por el incremento en los flujos de remesas, que sumaron US\$7.566 millones hasta julio, con un aumento de 15% respecto al mismo periodo de 2024. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,834	-0.24%	-0.61%	32.96%
EEUU - S&P 500	6,600	-0.10%	2.17%	12.22%
EEUU - NASDAQ	22,261	-0.33%	3.76%	15.28%
Europa - EuroStoxx 600	570	-0.14%	0.36%	12.82%
Japón - Nikkei	44,790	-0.25%	4.85%	12.27%
Brasil - Bovespa	145,594	1.06%	2.95%	21.04%

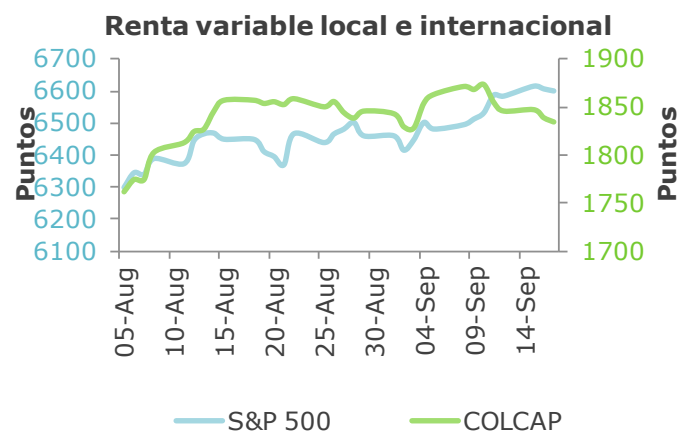
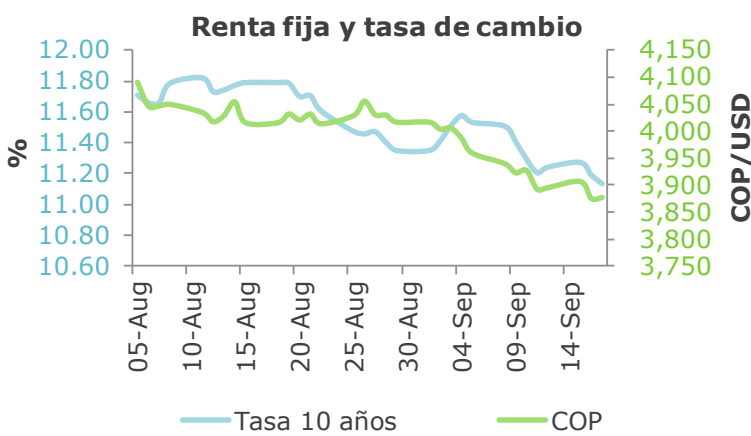
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.14	-6	-21	-74
EEUU	4.09	6	-14	-48
ALEMANIA	2.67	-2	-5	31
JAPÓN	1.59	0	0	51

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,805	-0.55%	-4.50%	20.07%
Grupo Suramericana Pref.	35,900	-0.17%	0.73%	40.65%
Cibest Pref.	50,520	0.92%	0.44%	59.17%
Grupo Argos	17,000	1.07%	-1.62%	-15.54%
Grupo Nutresa	157,000	0.00%	5.03%	98.73%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,295	-3.09%	-1.05%	58.46%
ISA	21,940	-0.27%	0.64%	36.26%
Davivienda Pref.	23,320	-3.64%	-3.64%	32.80%
Corficolombiana	17,060	-2.51%	-6.67%	16.21%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,876	0.05%	-3.48%	-12.01%
USD / MXN	18.32	0.17%	-1.82%	-12.05%
EUR / USD	1.18	-0.46%	1.09%	14.09%
USD / JPN	146.99	0.35%	-0.04%	-6.49%
USD / BRL	5.30	0.14%	-2.31%	-14.13%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.05	-0.73%	0.06%	-10.69%
Oro	3,659.9	-0.82%	6.15%	39.45%
Café	375.7	-8.23%	-2.71%	29.83%

*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.