

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 18 de septiembre de 2025



Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo en EE. UU. revierten el aumento previo, el mercado laboral sigue debilitándose.

Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo en Estados Unidos cayeron en 33.000 hasta 231.000 en la semana finalizada el 13 de septiembre, tras el salto previo a 264.000, su nivel más alto desde octubre de 2021. Los analistas habían proyectado 240.000. En términos no ajustados, las solicitudes bajaron en 10.384 a 194.478, con fuertes descensos en Texas, Connecticut y Michigan, que compensaron aumentos en Nueva York, Carolina del Sur y Massachusetts. El alza previa estuvo concentrada en Texas y vinculada a intentos de fraude de identidad en el sistema de seguros de desempleo tras el feriado del Día del Trabajo. **El Departamento de Trabajo señaló que los despidos siguen siendo relativamente bajos, pero la contratación se encuentra casi estancada.** La combinación de una menor demanda de trabajadores por la incertidumbre de los aranceles a las importaciones y la reducción en la oferta laboral por medidas migratorias generó lo que Jerome Powell calificó como un "equilibrio curioso". Los economistas interpretaron el descenso de las solicitudes como muestra de resiliencia económica y algunos consideraron exageradas las preocupaciones de la Reserva Federal. Carl Weinberg, de High Frequency Economics, destacó que la tendencia de las solicitudes es demasiado baja para señalar recesión y debilita los llamados a recortes adicionales de tasas. La Reserva Federal redujo el miércoles su tasa de referencia en 25 puntos básicos, al rango de 4,00%-4,25%, y proyectó un ritmo constante de recortes para el resto de 2025, tras haber pausado su ciclo en enero por dudas sobre el efecto inflacionario de los aranceles. El desempleo se mantiene cerca de un máximo de cuatro años, en 4,3%, con un promedio de 29.000 nuevos empleos mensuales en los últimos tres meses y una duración promedio del desempleo de 24,5 semanas, la más alta en casi tres años y medio. *Adaptado de Reuters.*



ISE correspondiente a julio se ubicó en 4,33% y consolidó cuatro meses de repunte.

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística informó que el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) de julio registró un crecimiento interanual de 4,33%, consolidando cuatro meses consecutivos de repunte y convirtiéndose en el segundo mejor dato en un año, después de marzo de 2025 (4,5%). En abril, mayo y junio las variaciones fueron de 0,9%, 2,4% y 3%, respectivamente. **El sector terciario lideró la dinámica con un crecimiento de 5,5%, impulsado por comercio, alojamiento, servicios de comida y actividades financieras, mientras que las actividades primarias retrocedieron 1,6%, arrastradas por la caída de minas y canteras.** En este último segmento, la producción de carbón cayó 14,2% y la de petróleo 5,7%. En contraste, la agricultura mostró dinamismo gracias a mayores cosechas de café (18,5%), sacrificio de ganado (9,1%) y abastecimiento agrícola (8,3%). **El sector secundario (manufacturas y construcción) creció 4,3%, registrando su mejor desempeño desde septiembre de 2022.** La industria manufacturera avanzó 5,8%, mientras que en la construcción el mayor impulso provino de las obras en concreto premezclado (2,3%), en medio del retroceso en edificaciones. César Pabón, de Corficolombiana, señaló que la economía mantiene su senda de reactivación pese a la incertidumbre. La firma destacó el aumento del gasto de los hogares en 5,6% anual, impulsado por los servicios. Luis Fernando Mejía, director de Fedesarrollo, resaltó que el ISE de julio superó las expectativas del mercado y las propias proyecciones de su centro de pensamiento, situadas en 4,1%. Además, indicó que el crecimiento acumulado del año hasta julio (2,8%) está levemente por encima de la previsión para todo 2025 (2,6%). *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,823	-0.60%	-1.21%	32.16%
EEUU - S&P 500	6,632	0.48%	2.66%	12.76%
EEUU - NASDAQ	22,471	0.94%	4.73%	16.36%
Europa - EuroStoxx 600	577	1.22%	1.58%	14.20%
Japón - Nikkei	45,303	1.15%	6.05%	13.56%
Brasil - Bovespa	145,499	-0.06%	2.88%	20.96%

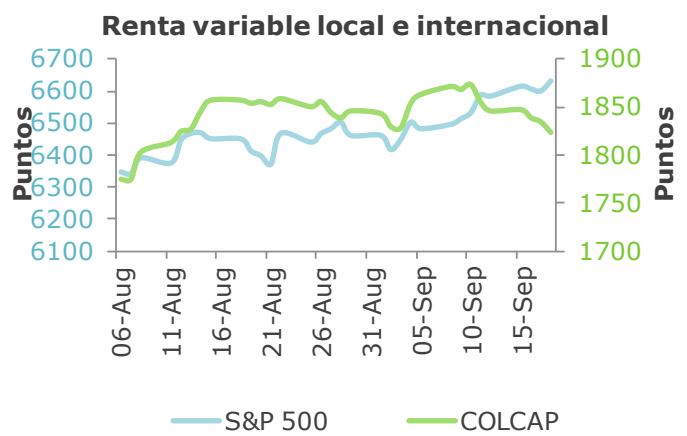
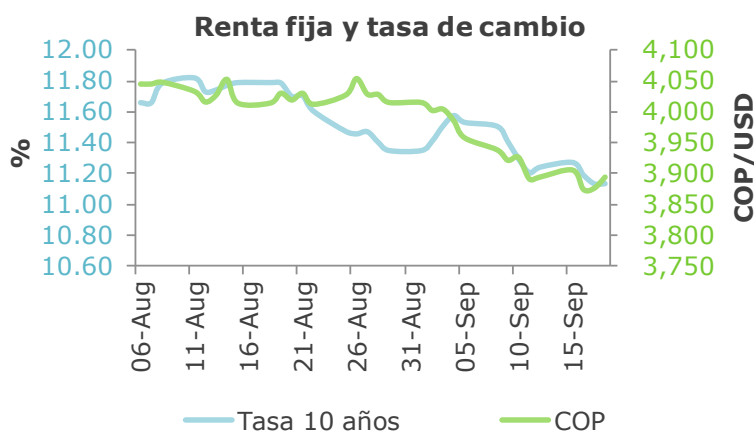
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,760	-2.49%	-6.88%	17.08%
Grupo Suramericana Pref.	35,800	-0.28%	0.45%	40.26%
Cibest Pref.	50,500	-0.04%	0.40%	59.11%
Grupo Argos	17,000	0.00%	-1.62%	-15.54%
Grupo Nutresa	157,000	0.00%	5.03%	98.73%
Cementos Argos Pref	11,400	0.00%	4.59%	10.33%
Éxito	3,240	-1.67%	-2.70%	55.82%
ISA	22,300	1.64%	2.29%	38.49%
Daviivienda Pref.	23,200	-0.51%	-4.13%	32.12%
Corficolombiana	17,000	-0.35%	-7.00%	15.80%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.14	0	-21	-74
EEUU	4.10	2	-12	-46
ALEMANIA	2.72	5	0	36
JAPÓN	1.60	0	0	51

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,894	0.47%	-3.03%	-11.60%
USD / MXN	18.36	0.23%	-1.59%	-11.85%
EUR / USD	1.18	-0.21%	0.87%	13.85%
USD / JPN	148.00	0.69%	0.65%	-5.85%
USD / BRL	5.31	0.17%	-2.14%	-13.98%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.57	-0.75%	-0.69%	-11.36%
Oro	3,644.3	-0.43%	5.69%	38.86%
Café	380.9	1.38%	-1.36%	31.62%

*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.