

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

Lunes, 20 de octubre de 2025



La actividad económica creció 1,98% en agosto, completa 14 meses de crecimiento.

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) reportó que la actividad económica en Colombia creció 1,98% en agosto de 2025 frente al mismo mes del año anterior, completando 14 meses consecutivos de crecimiento. Este resultado marca el quinto mes seguido de repunte, tras las variaciones de 0,9% en abril, 2,4% en mayo, 3% en junio y 4,33% en julio. Las actividades primarias (agricultura, ganadería, caza, silvicultura, pesca, y explotación de minas y canteras) registraron un descenso de 2,04% interanual y de 2,55% frente a julio, reflejando un retroceso tanto anual como mensual. En cuanto a las actividades secundarias, que incluyen industrias manufactureras y construcción, se observó una disminución de 0,57% respecto a agosto del año pasado y de 3,85% frente al mes anterior, lo que indica una desaceleración en el sector productivo. Las actividades terciarias, en contraste, crecieron 3,31% anual, aunque cayeron 1,02% frente a julio. El dinamismo en este grupo se debió principalmente a los sectores de comercio, reparación de vehículos, transporte, alojamiento y servicios de comida (5,8%); así como a administración pública, defensa, educación, salud, servicios sociales, arte, entretenimiento y actividades domésticas (3,2%). También contribuyeron positivamente el suministro de electricidad, gas, vapor, aire acondicionado y distribución de agua (2,1%), junto con los servicios financieros y de seguros (2,0%). La única actividad terciaria que presentó una disminución fue información y comunicaciones (-0,2%). *Adaptado de La República.*



La economía china se desacelera mientras la guerra comercial y la débil demanda resaltan los riesgos estructurales.

El crecimiento económico de China se desaceleró a 4,8% en el tercer trimestre, su ritmo más débil en un año, debido a una demanda interna frágil y una alta dependencia de las exportaciones. Aunque la cifra cumple con las expectativas y mantiene a la economía encaminada hacia su meta anual del 5%, analistas advierten sobre desequilibrios estructurales crecientes. La fortaleza exportadora contrasta con la debilidad del consumo interno: las ventas minoristas crecieron solo 3,0% en septiembre, su nivel más bajo en diez meses, mientras los precios de la vivienda cayeron al ritmo más rápido en once meses. La inversión en el sector inmobiliario se desplomó 13,9% interanual entre enero y septiembre. En contraste, la producción industrial aumentó 6,5% interanual en septiembre, el nivel más alto en tres meses. Las empresas exportadoras enfrentan una fuerte competencia de precios en mercados no estadounidenses. Las ventas a EE. UU. cayeron 27% interanual el mes pasado, pero las exportaciones a la Unión Europea, el sudeste asiático y África aumentaron 14%, 15,6% y 56,4%, respectivamente. Sin embargo, esta competencia ha obligado a muchas firmas a reducir salarios y empleos. Expertos, como Julian Evans-Pritchard de Capital Economics, señalan que la economía se ha vuelto excesivamente dependiente de las exportaciones, un modelo insostenible sin medidas para fortalecer el consumo interno. De cara a la próxima reunión del Partido Comunista, se espera que el gobierno prometa estimular la demanda doméstica, aunque priorizando avances tecnológicos e industriales como objetivos de seguridad nacional. *Adaptado de Reuters.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,897	-1.39%	1.34%	37.54%
EEUU - S&P 500	6,735	1.07%	0.70%	14.51%
EEUU - NASDAQ	22,991	1.37%	1.46%	19.06%
Europa - EuroStoxx 600	597	1.20%	2.28%	18.14%
Japón - Nikkei	49,186	3.37%	9.46%	23.29%
Brasil - Bovespa	144,509	0.77%	-1.18%	20.14%

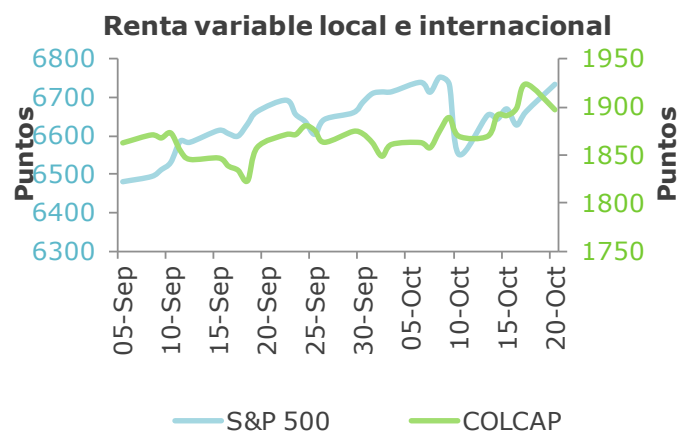
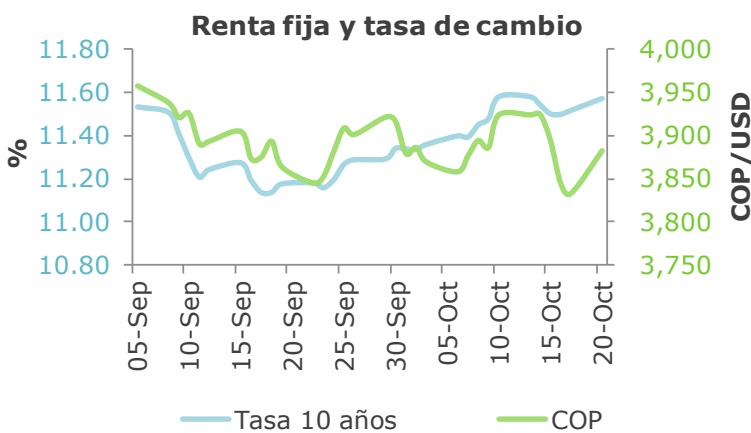
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,710	-1.72%	-4.47%	13.75%
Grupo Suramericana Pref.	36,500	0.27%	3.91%	44.53%
Cibest Pref.	53,700	-1.97%	5.17%	69.19%
Grupo Argos	17,800	0.00%	1.32%	-10.70%
Grupo Nutresa	288,800	10.23%	65.98%	265.57%
Cementos Argos Pref	12,420	0.00%	0.00%	23.06%
Éxito	3,145	0.48%	-2.33%	51.25%
ISA	22,720	-0.79%	-2.74%	41.10%
Davivienda Pref.	27,420	0.44%	11.83%	56.15%
Corficolombiana	17,460	0.34%	0.46%	18.94%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.57	5	23	-31
EEUU	3.98	-3	-17	-59
ALEMANIA	2.58	0	-13	21
JAPÓN	1.67	4	2	58

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,883	1.28%	-0.86%	-11.85%
USD / MXN	18.39	0.10%	0.42%	-11.71%
EUR / USD	1.16	-0.11%	-0.78%	12.44%
USD / JPN	150.75	0.09%	1.93%	-4.10%
USD / BRL	5.37	-0.66%	0.99%	-13.00%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	57.52	-0.03%	-7.78%	-19.80%
Oro	4,356.3	2.46%	12.89%	65.99%
Café	406.1	2.16%	8.32%	40.33%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- CB Indicador Líder (Sep) • Fed Waller Speaks • Subasta Bonos 20Y • Venta de Viviendas Usadas (Sep) • Índice de Actividad Económica Fed Chicago (Sep)
- Inflación IPC (Sep) • Indicadores PMI Prel. (Oct) • Confianza del Consumidor U. Michigan (Oct)

Europa

- Inflación IPP (Sep) • German Buba Balz & Nagel Speak • ECB President Lagarde Speaks • ECB President Lagarde Speaks • Confianza del Consumidor Prel. (Oct)
- Indicadores PMI Prel. (Oct)

Colombia

- Indicador de Seguimiento a la Economía ISE (Ago) • Balanza Comercial (Ago) • Importaciones (Ago)



SKANDIA INVERSIONES