Bitácora Semanal

29 de Septiembre de 2025
Semana 39

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Dirección de Análisis Macroeconómico y Sectorial

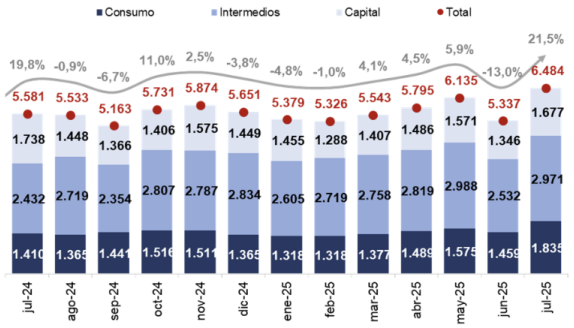
Temas en esta edición:

1. Importaciones y balanza comercial – julio
2. Precios de los *Commodities*
3. Variables Financieras
4. Tasas de Interés

Resultados importaciones y balanza comercial julio 2025.

En julio de 2025, las importaciones alcanzaron los US$ 6.484 millones CIF, US$ 902 millones por encima de la cifra de julio de 2024 (US$ 5.581 millones), lo que representa un aumento de 16,2%. Según grupos de productos, esto se explica principalmente por un incremento de 12,9% en importaciones de manufacturas (contribución de 10,2 pps), de 36,5% en agropecuarios (contribución de 4,2 pps) y de 15,3% en combustibles (contribución de 1,4 pps). Este nivel mensual de importaciones es mayor al registro del mes anterior en un 21,5% (US$ 5.337 millones).

Gráfica 1. Importaciones 2024-2025
(Millones de dólares)

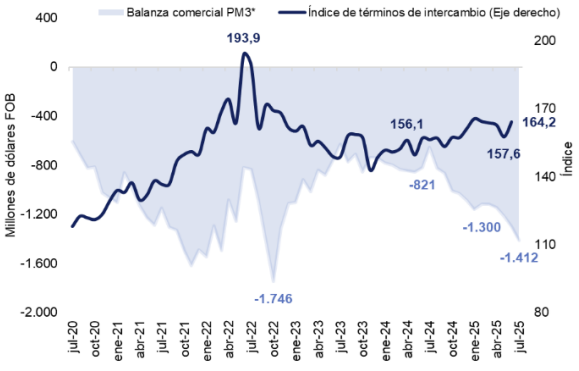


Fuente: DANE. Cálculos Fedesarrollo.

De acuerdo con su uso, el resultado se explica, principalmente, por un incremento de 22,1% en los bienes intermedios desde US$ 2.432 millones en julio de 2024 a US$ 2.971 millones en julio de 2025 (contribución de 9,7 pps). Los bienes de consumo presentaron un crecimiento de 30,1% desde US$ 1.410 millones en julio de 2024 hasta US$ 1.835 millones en julio de 2025 (contribución de 7,6 pps). Por último, los bienes de capital se redujeron en 3,5%, pasando de US$ 1.738 millones en julio de 2024 a US$ 1.677 millones en julio de 2025 (contribución de -1,1 pps).

En julio de 2025 la balanza comercial registró un déficit de US$ 1.692 millones FOB, mientras que en julio de 2024 se registró un déficit de US$ 618 millones FOB, lo que implica un incremento anual del déficit de 173,8%.

Gráfica 2. Balanza Comercial
(Promedio móvil trimestral)



Fuente: DANE. Cálculos Fedesarrollo

Bitácora Semanal
29 de Septiembre de 2025

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

El 26 de septiembre, el índice del mercado bursátil colombiano aumentó en 0,95% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.875,7.

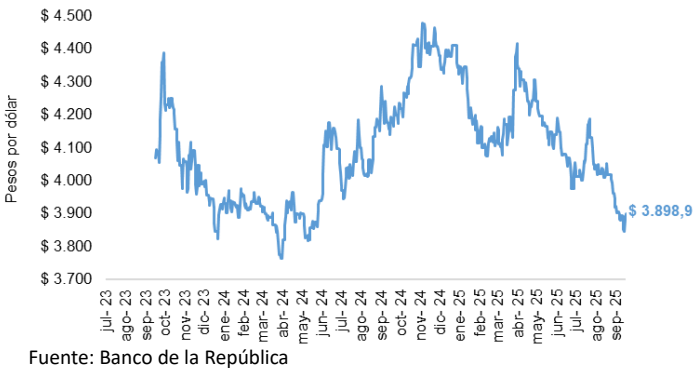
Índice COLCAP



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 26 de septiembre se ubicó en $3.898,9, con una apreciación de 0,16% frente a la semana anterior.

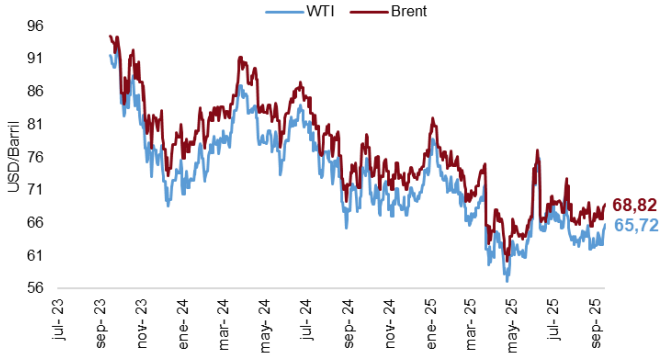
TRM



Fuente: Banco de la República

El 26 de septiembre los precios del petróleo WTI (65,72 USD/barril) registró un aumento del 4,8% y del Brent (68,82 USD/barril) registró un incremento de 3,3%.

Precio del petróleo (USD/barril)



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre las tasas de los TES a 1 año, 5 años y 10 años aumentaron semanalmente en 3 pbs, 4 pbs y 4 pbs, respectivamente.

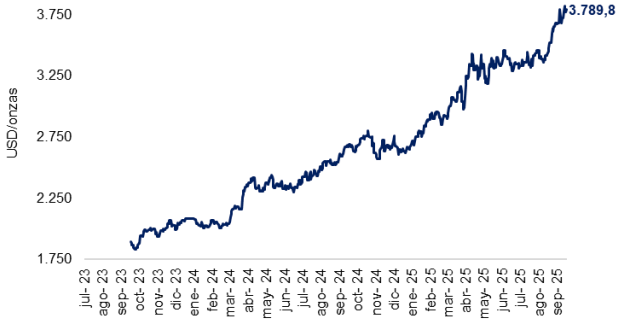
Tasas Cero Cupón a término (%)



Fuente: Banco de la República.

El 26 de septiembre el precio del oro registró un aumento semanal de 1,9%, llegando a un valor de $3.789,8 USD/onza.

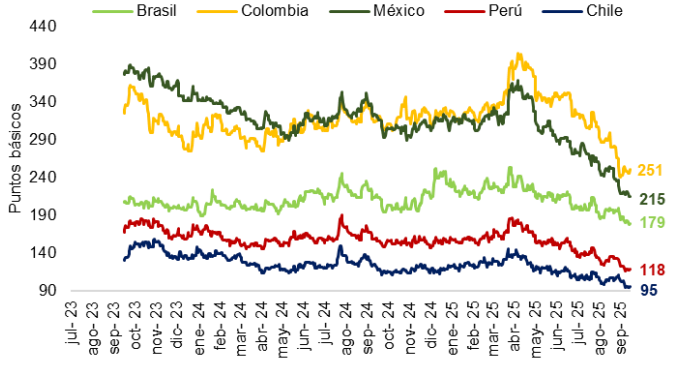
Precio del oro (USD/onza)



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre el indicador de riesgo país presentó una reducción semanal en México (-2,6 pbs) y Brasil (-1,4 pbs), mientras que un aumento en Colombia (0,9 pbs), Perú (1,8 pbs) y Chile (0,7 pbs).

EMBIG



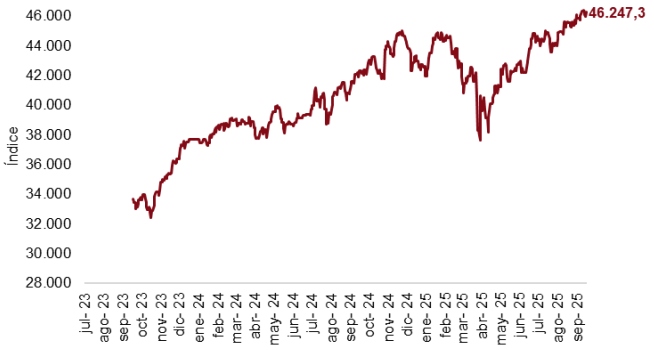
Fuente: JP Morgan

Bitácora Semanal
29 de Septiembre de 2025

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

El 26 de septiembre, el índice bursátil Dow Jones tuvo una reducción de 0,1% frente a la semana anterior y se ubicó en 46.247,3.

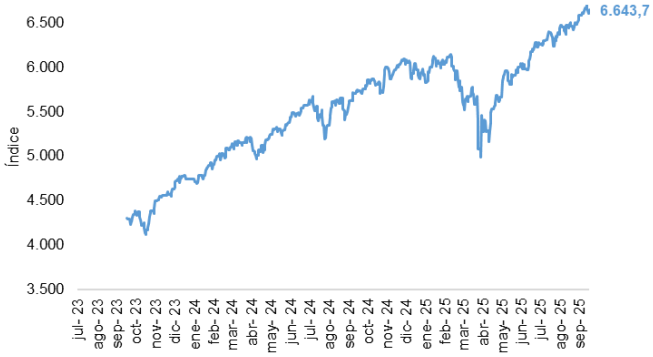
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre, el índice bursátil S&P 500 tuvo una reducción de 0,3% frente a la semana anterior y se ubicó en 6.643,7.

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un incremento semanal de 0,7% y se ubicó en 5.444,9.

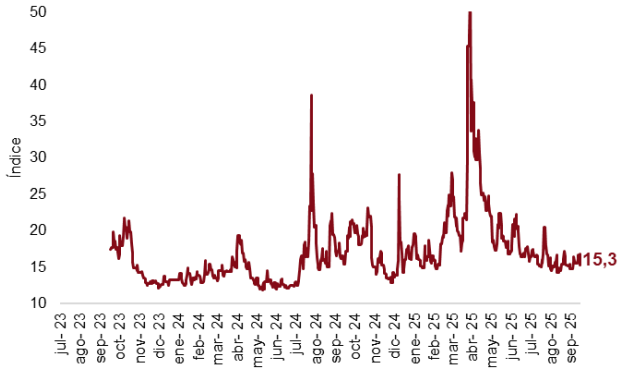
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre el índice VIX mostró una disminución semanal de 0,2% y se ubicó en 15,3.

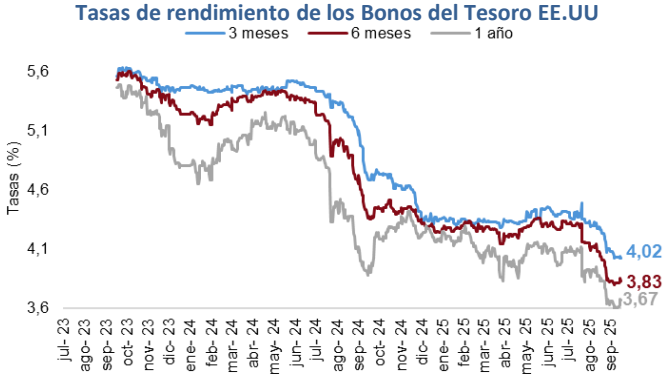
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE

El 26 de septiembre la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses registraron una disminución de 1 pbs. Por su parte, los bonos a 6 meses y 12 meses aumentaron semanalmente en 2 pbs y 6 pbs, respectivamente.

Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU



Fuente: U.S Treasury.

El 26 de septiembre el índice del dólar (DXY) registró un crecimiento de 0,5% frente a la semana anterior y se ubicó en 98,2.

Índice DXY

